

CN TRANSELECTRICA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
INTOCMITA LA 30 Iunie 2011 (NEAUDITATA)
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2010	Exercițiul încheiat la 30 iunie 2011
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Profit/Perdere net/a	9.557.424	178.635.348
Ajustari pentru elemente nemonetare:		
Cheltuieli de exploatare privind amortizarea si deprecierea imobilizarilor	271.444.428	146.923.827
Profit/Pierdere din cedari de mijloace fixe	2.453.217	(766.180)
Venit/Cheltuieli cu provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	(3.675.726)	(600)
Venit/Cheltuieli cu provizioanele pentru depreciere	51.147.246	(4.594.548)
Cheltuieli cu impozitul de profit	12.178.656	36.859.418
Cheltuieli cu dobanzile	30.976.865	16.656.036
Venituri din subventii	(15.761.589)	(9.095.993)
Venituri din dobanzi	(4.437.689)	(3.422.898)
Venituri din dividende	(3.567.838)	(6.569.881)
Pierderi nerealizate din diferente de curs valutar (imprumuturi)	32.450.086	(23.528.324)
Profit din exploatare inaintea modificarilor capitalului circulant	382.765.080	331.096.205
Modificari ale capitalului circulant net in:		
Stocuri	(3.655.400)	(64.218)
Creante comerciale si alte creante	(96.203.161)	154.237.017
Datorii comerciale si alte datorii	127.035.517	(178.232.152)
Modificarile capitalului circulant	27.176.956	(24.059.353)
Dobanzi platite	(29.717.168)	(15.939.216)
Dividende platite	(3.783.978)	(29.248)
Impozit pe profit platit	(21.500)	(24.010.750)
	(33.522.646)	(39.979.214)
Flux net de numerar din activitatea de exploatare	376.419.390	267.057.638
Flux net de numerar din activitatea de investitii		
Titluri de participare detinute la Teletrans	(2.919.430)	
Achizitii de imobilizari	(473.412.811)	(80.567.418)
Dobanzi incasate	4.484.918	2.788.091
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	16.727	1.090.478
Dividende incasate	3.567.838	854.057
Flux net de numerar utilizat in activitatea de investitii	(468.262.758)	(75.834.792)
Flux de numerar din activitatea de finantare		
Trageri	172.168.250	123.438.000
Rambursări	(158.850.433)	(80.810.056)
Subvenții primite	96.177.117	21.247.981
Flux net de numerar utilizat in/ din activitatea de finantare	109.494.934	63.875.925
Disponibilitati si elemente asimilate la inceputul anului	125.239.820	142.891.386
Cresterea neta a disponibilitatilor si elementelor asimilate	17.651.566	255.098.771
Disponibilitati si elemente asimilate la sfarsitul anului (a se vedea reconcilierea din tabelul urmator)	142.891.386	397.990.157

CN TRANSELECTRICA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
INTOCMITA LA 30 Iunie 2011 (NEAUDITATA)
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Notele atasate constituie parte integranta a acestei situatii a fluxurilor de numerar

In ceea ce priveste Situatiia fluxurilor de numerar, disponibilitatile banesti la data de 30 iunie 2011 fata de 31 decembrie 2010, se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
Disponibilitati banesti	95.361.586	149.170.877
Investitii pe termen scurt (depozite)	47.529.800	248.819.280
Total	142.891.386	397.990.157

Corneliu Ene

Director general adj. DCEC

Maria Ionescu

Director Economic



SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU LA 30 Iunie 2011

Element al capitalului propriu	Sold la 30 decembrie 2010	Creșteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 2011
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
0	1	2	3	4	5	6
Capital social subscris nevârsat	-	-	-	-	-	-
Capital social subscris vârsat	733.031.420	-		-		733.031.420
Rezerve din reevaluare (patrimoniu privat)	508.026.564		-	767.039	614.480	507.259.525
Rezerva legală	38.395.073	-		-		38.395.073
Rezerve reprezentând surplusul realizat din reevaluare	31.732.469	614.480	614.480	-	-	32.346.949
Alte rezerve	312.599.192	1.052.505	944.085	3.412	-	313.648.285
Rezultat reportat (profit)	-	8.600.320	8.600.320	8.600.320	97.156	-
Rezultatul exercițiului financiar (profit)	9.557.424	178.635.348	-	9.557.424	9.557.424	178.635.348
Repartizarea profitului	-957.103	-	-	-957.103	-957.103	-
Total capitaluri si rezerve (patrimoniu privat)	1.632.385.039	188.902.653	10.158.885	17.971.092	9.311.957	1.803.316.600
Patrimoniu public	1.046.802	-	-		-	1.046.802
Rezerve din reevaluare	723.056.658	-	-		-	723.056.658
Total capitaluri si rezerve	2.356.488.499	188.902.653	10.158.885	17.971.092	9.311.957	2.527.42 0.060

1. Modificări ale capitalului social (subscris vărsat)

În cursul semestrului I al anului 2011, CN Transelectrica SA nu a efectuat modificari ale capitalului social.

2. Rezerve din reevaluare (corespunzatoare imobilizarilor aparținând patrimoniului privat al companiei)

Rezervele din reevaluare sunt aferente:

- imobilizărilor corporale reevaluate la data de 31 decembrie 2003, în conformitate cu prevederile HG nr.1553/2003;
- terenurilor pentru care s-au obținut certificatele de atestare a dreptului de proprietate, reevaluate la data de 31 decembrie 2003, în conformitate cu prevederile HG nr.1553/2003 și la data de 31 decembrie 2006, pe baza ratei inflației comunicate de Institutul Național de Statistică;
- imobilizărilor corporale aflate în patrimoniul privat al companiei reevaluate la data de 31 decembrie 2007 (terenuri și imobilizări corporale neamortizate integral clasificate în Grupa 1 – „Construcții” și Grupa 2 - „Instalații tehnice, mijloace de transport, animale și plantații” aflate în patrimoniul privat al companiei) de către evaluatori autorizați;
- clădirilor administrative neamortizate integral clasificate în grupa 1 – „Construcții”, aflate în patrimoniul privat al companiei, reevaluate la data de 31 decembrie 2010 în scopul determinării valorii juste a acestora, conform prevederilor Ordinului MFP nr.3055/2009, secțiunea 8.2.5. „Reguli de evaluare alternative”.

Diminuarea rezervelor din reevaluare cu suma de 767.039 a fost determinată de:

- scoaterea din evidența contabilă a mijloacelor fixe casate, în mod corespunzător majorându-se rezervele reprezentând surplusul realizat din reevaluare, în suma de 614.480;
- predarea către Filiala SC Smart SA a unui teren în suprafața de 863 mp urmare efectuării lucrărilor topocadastrale de dezmembrare a unui teren înregistrat în evidența contabilă a ST Cluj, rezervele din reevaluare corespunzătoare acestui teren fiind de 152.559.

3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare

Creșterea acestor rezerve cu suma de 614.480 s-a datorat capitalizării surplusului din reevaluare, prin transfer direct în capitalurile proprii, la scoaterea din evidență a activelor pentru care s-au constituit rezerve din reevaluare.

5. Alte rezerve

“Alte rezerve” au crescut cu suma de 944.085 rezultată urmare înregistrării repartizării profitului anului 2010 ca surse proprii de finanțare conform prevederilor OG nr.64/2001 și cu suma de 108.420 urmare majorării capitalului social al Filialei SC Formenerg SRL cu c/valoarea terenurilor ce aparțin filialei și pentru care s-au obținut certificatele de atestare a dreptului de proprietate.

“Alte rezerve” s-au diminuat cu suma de 3.412, reprezentând rezervele corespunzătoare terenului în suprafața de 863 mp predat Filialei SC Smart SA urmare efectuării lucrărilor topocadastrale de dezmembrare a unui teren înregistrat în evidența contabilă a ST Cluj.

6. Rezultatul reportat (profit nerepartizat)

Rezultatul reportat a înregistrat creșteri/descreri, astfel:

- creștere în sumă de 8.600.320, reprezentând preluarea profitului anului 2010;

- scadere în sumă de 8.600.320, reprezentand profitul anului 2010 repartizat conform Hotararii Adunarii Generale a Acționarilor nr.2/28 aprilie 2011, sub formă de dividende cuvenite acționarilor si alte surse proprii de finantare.

7. Rezultatul exercițiului

Rezultatul exercițiului, în sumă de 178.635.348, reprezintă profitul net înregistrat la data de 30 iunie 2011.

8. Patrimoniul public

Patrimoniul public, în sumă de 1.046.802 la data de 30 iunie 2011, este reprezentat de c/valoarea fondului special pentru dezvoltarea sistemului energetic primit de la Ministerul Economiei și Comerțului pentru finantarea lucrarilor de investiții la bunurile care aparțin domeniului public al statului. Aceste bunuri, finantate partial din fondul special pentru dezvoltarea sistemului energetic primit in anii anteriori, au fost înregistrate în evidența contabilă a companiei și nu au fost preluate în concesiune. Valoarea patrimoniului public înregistrat in evidenta contabila a Companiei se va reduce prin includerea bunurilor în inventarul bunurilor aparținând domeniului public al statului (aprobat prin HGR) si in contractul de concesiune.

9. Rezervele din reevaluare aferente imobilizarilor apartinand domeniului public al statului sunt corespunzatoare reevaluării efectuate la data de 31 decembrie 2003 si au fost constituite pentru mijloacele fixe care au trecut din domeniul privat in domeniul public al statului si a caror valoare ramasa neamortizata urmeaza a fi recuperata conform prevederilor Legii nr.70/2006 si a Legii nr. 127/2007, pe durata ramasa de utilizare.

Diminuarea rezervelor din reevaluare aferente imobilizarilor apartinand domeniului public al statului a fost determinata de trecerea unor mijloace fixe din domeniul public al statului în domeniul privat al statului în vederea scoaterii din funcțiune și valorificării.

Corneliu Ene

Director general adj.

Maria Ionescu

Director Economic



NOTA NR.1

ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

Denumirea elementului de imobilizare	V A L O A R E A B R U T A			
	Sold la 1 ian. 2011	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 30 iunie 2011
0	1	2	3	4=(1+2-3)
Cheltuieli de constituire	4.943.589	-	-	4.943.589
Cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Concesiuni,brevete,licente,marci,drepturi si valori similare si alte imob. necorporale	49.111.632	8.544.509	16.917	57.639.224
Fond comercial	-	-	-	-
Avansuri si imob. necorporale in curs	20.855.908	14.866.448	8.544.509	27.177.847
TOTAL	74.911.129	23.410.957	8.561.426	89.760.660

Imobilizarile necorporale sunt inregistrate in evidenta contabila la valoarea bruta (cost de achizitie), inclusiv amortizarea aferenta si sunt prezentate in bilant la valoarea neta.

In primul semestru al anului 2011 valoarea imobilizarilor necorporale a crescut cu suma de 23.410.957 datorita, in principal, demararii unor noi proiecte de imobilizari necorporale, precum si receptionarii imobilizarilor necorporale finalizate, astfel:

- platform de tranzactionare pentru Piata de energie electrica din Romania- in suma de 7.260.700;
- software ION Enterprise in suma de 454.770;
- documentatii topocadastrale si inscrierea juridica a unor terenuri aferente ST Timisoara in suma de 441.642;
- licente circuite secundare Statia Isalnita in suma de 117.185;
- licenta microSCADA CTSI- StatiaTantareni in suma de 146.465;
- masuratori topografice pentru LEA 220Kv si LEA 400Kv in suma de 98.483;
- alte soft-uri aferente echipamentelor din statia Gadalin 400Kv in suma de 25.264;
- avansuri si imobilizari necorporale in curs in suma de 716.585;
- reclasificarea din grupa „Avansuri si imobilizari corporale in curs” a investitiei „Platforma de tranzactionare - Bursa regionala de energie electrica OPCOM” in suma de 14.149.863 si care urmeaza a se preda Filialei SC OPCOM SA sub forma de aport in natura al Companiei la capitalul social al Filialei.

Reducerile de imobilizari necorporale in valoare de 8.335.813 sunt reprezentate, de:

- scaderea valorii imobilizarilor necorporale in curs prin receptionarea licentelor si softurilor in suma de 8.544.509;
- casari ale unor softuri si programe (licente software Corel Draw 10, AUTOCAD 2002 si Kit-uri de semnatura electronica) uzate moral, in suma de 16.917.

Denumirea elementului de imobilizare	AJUSTARI DE VALOARE			
	Sold la 1 ian. 2011	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 30 iunie 2011
0	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire	4.943.589	-	-	4.943.589
Cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imob. necorp.	35.824.188	3.691.839	16.917	39.499.110
Fond comercial	-	-	-	-
Avansuri si imob. necorporale in curs	-	-	-	-
TOTAL	40.767.777	3.691.839	16.919	44.442.699

Ajustarile de valoare in suma de 3.691.839 sunt reprezentate de inregistrarea cheltuielilor cu amortizarea activelor necorporale calculata in semestrul I al anului 2011, folosind metoda liniara, pe o perioada cuprinsa intre 1 si 3 ani, conform catalogului privind duratele normale de functionare aplicabil la nivel de companie conform politicilor contabile adoptate.

Reducerile de valoare de 16.917 reprezinta amortizarea calculata asupra valorii brute a imobilizarilor necorporale pana la momentul scoaterii din functiune a acestora.

b) Imobilizări corporale

Denumirea elementului de imobilizare	VALOAREA BRUTA			
	Sold la 1 ian. 2011	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 30 iunie 2011
0	1	2	3	4=(1+2-3)
Terenuri	65.924.368	-	155.971	65.768.397
Constructii	2.196.666.139	24.963.655	1.121.330	2.220.508.464
Instalatii tehnice si masini	2.813.721.730	153.069.997	4.270.004	2.962.521.723
Alte instalatii, utilaje si mobilier	113.861.021	19.306.778	438.930	132.728.869
Avansuri si imobilizari corporale in curs	496.508.112	70.088.780	208.478.968	366.117.924
TOTAL	5.686.681.370	275.732.786	214.768.779	5.747.645.377

Imobilizarile corporale sunt inregistrate in evidenta contabila la valoarea de intrare a acestora in functie de modalitatea de dobandire (achizitie, productie, titlu gratuit), inclusiv amortizarea aferenta si sunt prezentate in bilant la valoare neta.

Cresterile imobilizarilor corporale in primul trimestru al anului 2011 au fost reprezentate de:

- la grupa „Constructii”- cresterea s-a datorat modernizarilor efectuate la cladirile din statiile electrice in suma de 24.963.655;
- la grupa „Instalatii tehnice si masini”- cresterea in suma de 152.875.343 s-a datorat punerii in functiune a unor active in suma de 152.336.261, urmare receptionarii lucrarilor de retehnologizare la statiile electrice si intrarilor de active din domeniului public al statului in domeniul privat al statului in vederea scoaterii din functiune si casarii in suma de 539.082;
- la grupa „Alte instalatii, utilaje si mobilier”- s-a inregistrat o crestere a valorii brute de 19.306.778 reprezentata, in principal, de punerea in functiune a unor active din aceasta categorie (sisteme integrate de securitate la nivelul dispeceratelor teritoriale, instalatii de stins incendiul cu azot la trafo 250MVA, etc.);

CN TRANSELECTRICA SA

NOTE LA RAPORTAREA CONTABILA

INTOCMITA LA 30 Iunie 2011 (NEAUDITATA)

(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

- la grupa „Avansuri, imobilizari corporale in curs” - cresterea cu suma de 78.088.780, a fost determinata de continuarea si demararea unor noi lucrari de investitii privind reabilitarea/modernizarea retelei de transport-dispecer conform programelor de investitii aprobate la nivel de companie, astfel:

- re tehnologizarea statiei electrice 220/110 kV Mintia;
- re tehnologizarea statiei electrice 400/ 220 / 110 / 20 kV Lacu Sarat;
- sistem integrat de securitate la statiile electrice (etapa III);
- devierea LEA 110 kV Cetate 1 si 2 in vecinatatea statiei 110/20/6 kV Ostrovul Mare;
- prestari servicii de informatica si telecomunicatii pentru CNTE Transelectrica SA;
- realizarea statiei electrice 3*250MVA; 400/110kV Tariverde si racordarea la RET a acestui obiectiv;
- marirea gradului de siguranta prin modernizarea sistemelor SCCP in 11 statii de 220/110kV;
- re tehnologizarea statiei electrice 110 kV Brazi Vest;
- re tehnologizarea statiei 220 kV Cetate si celule de 20 kV; Modernizarea sistemelor de protectie aferente AT 200MVA si PDB in statiile 220/110kV in 14 statii.

Reducerea valorilor imobilizarilor corporale s-a datorat in principal:

- la grupa „Terenuri” – reducerea in suma de 155.971 s-a datorat diminuarii valorii terenului aferent CE Baia Mare, inregistrat in evidentele contabile a ST Cluj, prin dezmembrarea suprafetei de 1302 mp. Urmare efectuării masuratorilor topocadastrale, Filialei SC SMART SA i-a revenit suprafata de 863 mp ce a fost predata de ST Cluj conform Protocolului de predare primire incheiat intre cele doua parti.

- la grupa „Constructii” - reducerea in suma de 1.121.330 este reprezentata de scoaterea din functiune si casarea unor active datorita gradului ridicat de uzura fizica;

- la grupa „Instalatii tehnice si masini” - reducerea in suma de 4.075.350 este reprezentata, in principal, de scoaterea din functiune a unor mijloace fixe, uzate partial sau integral ce nu corepundeau normelor tehnice de functionare si securitate a muncii;

- la grupa „Alte instalatii, utilaje si mobilier” - reducerea in suma de 438.930 este datorata scoaterilor din functiune si casarii unor active uzate din aceasta categorie in suma de 434.036 si trecerii la categoria obiecte de inventar a unor active amortizate integral in suma de 4.894;

- la grupa „Avansuri, imobilizari corporale in curs,-” - reducerea cu suma de 208.478.968, este datorata punerii in functiune a unor active, urmare finalizarii unor lucrari de modernizare si re tehnologizare la statiile electrice in semestrul I al anului 2011, precum si incasarii tarifului de racordare in vederea racordarii unor utilizatori la reseaua electrica, astfel:

- inlocuirea AT 20 MVA in statiile electrice Baia Mare, Salaj, Barbosi;
- amenajarea, dotarea si echilibrarea unui Centru pentru prestarea de servicii de asigurarea continuitatii afacerii si recuperare in urma dezastrelor;
- re tehnologizarea statiei electrice 400/ 220 / 110 / 20 kV Lacu Sarat;
- re tehnologizarea statiei electrice 110 kV Brazi Vest;
- noua platforma de tranzactionare pentru piata de energie electrica din Romania – Bursa Comerciala de energie electrica OPCOM;
- modernizarea sistemelor de protectie aferente AT 200MVA si PDB in statiile 220/110kV in 14 statii;
- mutari si protejari retele 220-400 kV afectate de lucrarile de construire a drumului cu profil de autostrada, de ocolire a municipiului Sibiu, etapa II – Modificari in LEA 400 kV Mintia – Sibiu;
- sistem integrat de securitate la statiile electrice (etapa II);
- re tehnologizarea statiei electrice 400 kV Gadalin;
- sistem de integrarea sistemelor existente de monitorizare a calitatii energiei electrice;
- racordare la RET a statiei de transformare 3*250 MVA 400/110 kV Rahman;
- racordare la RET a CEE Valea Dacilor;
- racordare la SEN a CEE Pestera in statia de transformare 110 kV Medgidia Sud.
- re clasificarea investitiei „Platforma de tranzactionare-Bursa regionala de energie electrica OPCOM” din grupa „Avansuri si imobilizari corporale in curs” la grupa „Avansuri si imob. necorporale in curs” cu suma de 14.149.863.

Denumirea elementului de imobilizare	AJUSTARI DE VALOARE			
	Sold la 1 ian.2011	Cresteri	Cedari,transferuri si alte reduceri	Sold la 30 iunie 2011
0	5	6	7	8=(5+6-7)
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	751.740.826	39.061.468	824.876	789.977.418
Instalatii tehnice si masini	1.392.821.715	97.366.414	4.047.565	1.486.140.564
Alte instalati, utilaje si mobilier	23.458.392	7.343.493	435.077	30.366.808
Avansuri si imobiliz.corp. in curs	-	-	-	-
TOTAL	2.168.020.933	143.771.375	5.307.518	2.306.484.790

Amortizarea activelor imobilizate se calculeaza folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratelor de functionare a mijloacelor fixe, stabilite conform catalogului privind duratele normale de functionare aplicabil la nivelul Companiei, in baza HG nr. 2139/2004 conform politicilor contabile adoptate.

Ajustarile de valoare la imobilizari corporale au inregistrat o crestere de 143.771.375 reprezentata amortizarea calculata in semestrul I 2011. Reducerea valorii ajustarilor cu 5.307.518 este reprezentata de amortizarea cumulata pana la scoaterea din functiune a activelor corporale, fie prin vanzare, fie prin casare.

c) Imobilizări financiare

Imobilizările financiare în sumă de 52.381.251 sunt reprezentate, în principal, de acțiuni deținute la filialele companiei si la Bursa Romana de Valori (BRM).

c. 1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate

Aceste actiuni au fost inregistrate in evidente contabila la data infiintarii filialelor, in baza protocoalelor de predare-primire a elementelor de patrimoniu si urmarea majorarii capitalului social al acestora prin aporturi noi de capital in numerar/natura.

Situatia actiunilor detinute de Companie la data de 30 iunie 2011 se prezinta astfel:

Nr. crt.	Denumirea entității afiliate	Număr acțiuni la 30.06.2011	Valoarea contabilă la 30.06.2011	(%) din Capital
1.	SC OPCOM SA	354.785	3.547.850	100
2.	SC SMART SA	3.852.860	38.528.600	100
3.	SC FORMENERG SA	194.842	1.948.420	100
4.	SC TELETRANS SA	687.443	6.874.430	100
5.	SC ICEMENERG SA	108.461	1.084.610	100
6.	SC ICEMENERG SERVICE SA	49.300	493.000	100
	TOTAL	-	52.476.910	-

c.2. Imobilizări financiare sub formă de interese de participare în afara grupului: în sumă de 20.000 reprezintă un pachet de 20 de acțiuni la S.C. Bursa Română de Mărfuri S.A., cu o valoare nominală de 1.000 lei/acțiune, dintr-un număr total de 3.795 acțiuni al acesteia.

Nr. crt.	Denumirea societății	Număr acțiuni	Valoarea contabilă	(%) din Capital BRM
1.	Bursa Română de Mărfuri	20	20.000	0,53
	TOTAL	-	20.000	-

c. 3. Alte creanțe imobilizate (alte împrumuturi):

La data de 30 iunie 2011, compania înregistrează "alte creanțe imobilizate", suma de 332.761 reprezentând, în principal, garanții reținute de Ministerul Agriculturii Padurilor și Dezvoltării Rurale, precum și de Oficiul Național de Cadastru, pentru terenuri scoase din circuitul agricol, în vederea realizării unor obiective de investiții pe termen lung .

NOTA NR. 2

PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

Provizion	Sold la 1 ianuarie 2010	Transferuri în cont	Transferuri din cont	Sold la 30 iunie 2011
Provizioane pentru litigii	316.111	0	0	316.111
Provizioane pentru impozite	0	0	0	0
Alte provizioane	1.387.634	0	846.929	540.705
TOTAL	1.703.745	0	846.929	856.816

În cursul semestrului I al anului 2011 au fost înregistrate **transferuri din conturile de provizioane (anulări de provizioane)** în sumă de 846.929, reprezentand participarea salariaților la profitul realizat în anul 2009, provizionul fiind constituit în baza prevederilor OMFP nr.128/2005 privind unele reglementări contabile aplicabile agenților economici și OMFP nr.144/2005 privind aprobarea Precizărilor privind determinarea sumelor care fac obiectul repartizării profitului conform OG nr.64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, aprobată cu modificări prin Legea nr.769/2001, cu modificările și completările ulterioare. Anularea provizionului s-a efectuat concomitent cu înregistrarea sumei de 846.929 la „alte rezerve” constituite ca surse proprii de finanțare, în baza adresei MECMA - OPSPI nr.1728/13.04.2011 prin care s-a comunicat următoarele: <nu se admite repartizarea din profitul net (Nota 3) a unor sume pe destinația „participarea salariaților la profit”>;

Provizioanele aflate în sold la data de 30 iunie 2011, în sumă de 856.816, reprezintă valoarea provizioanelor constituite pentru litigii și pentru alte riscuri și cheltuieli, astfel:

a) provizioane pentru litigii în suma de 316.111, din care :

- provizion în sumă de 19.530 – reprezintă provizion pentru litigiul aflat pe rol cu Dinescu Ioana, fost angajat, pentru recuperarea unui prejudiciu produs de aceasta la nivelul ST Bucuresti în calitatea sa de gestionar;
- provizion în sumă de 296.581 - reprezintă despagubiri suportate de companie (executate silit) în baza Legii nr.10/2001 pentru un teren aparținând domeniului public al statului și inclus în anexa la Contractul de concesiune nr.1/2004. Modalitatea de recuperare de către companie a despagubirii achitate pentru un teren aflat în patrimoniul public al statului nu a fost stabilită în mod concret de către concedent (Ministerul Economiei) în continutul Contractului de concesiune. Compania a solicitat în mod repetat la ME și MF rezolvarea acestei situații;

b) alte provizioane în suma de 540.705, din care :

- provizion în sumă de 526.151 - reprezintă sumele de recuperat de la BANKOOP, bancă ce a fost declarată în stare de faliment, Compania fiind înregistrată la masa credală;
- provizion în sumă de 14.554 - reprezintă furturi de cabluri de la ST Craiova, cu autori neidentificați, aflate în soluționare la organele de poliție competente.

NOTA NR. 4

ANALIZA REZULTATULUI DE EXPLOATARE

CNTEE Transelectrica SA isi desfasoara activitatea in calitate de operator de transport si de sistem conform licentei de functionare nr. 161/2000 - revizia 3/2009, acordata de ANRE asigurand prestarea urmatoarelor servicii pe piata de energie electrica:

1. transportul energiei electrice;
2. conducerea prin dispecer a SEN (servicii tehnologice si servicii functionale de sistem);
3. operator al pietei de echilibrare;
4. administrarea pietei angro de energie electrica;
5. operator de masurare pe piata angro de energie electrica;
6. operator al pietei centralizate pentru alocarea capacitatii de interconexiune internationala;
7. operator al pietei certificatelor verzi;
8. alte activitati.

Tarifele serviciilor prestate de CNTEE Transelectrica SA sunt reglementate si revizuite periodic de ANRE.

Rezultatul activitatii din exploatare in semestrul I 2011 comparativ cu semestrul I 2010, se prezinta astfel:

Nr. crt.	INDICATOR	Realizat		Diferente (+/-)	%
		Sem. I 2010	Sem. I 2011		
0	1	2	3	4=3-2	5=3/2*100
1.	Cifra de afaceri neta	1.222.602.582	1.341.562.587	118.960.005	109,73
2.	Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	1.177.112.341	1.102.157.642	-74.954.699	93,63
3.	Cheltuielile activitatii de baza	1.095.314.378	1.041.968.198	-53.346.180	95,13
4.	Cheltuielile activitatilor auxiliare	7.909.884	8.718.063	808.179	110,22
5.	Cheltuieli indirecte de productie	73.888.079	51.471.381	-22.416.698	69,66
6.	Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	45.490.241	239.404.945	193.914.704	526,28
7.	Cheltuieli de desfacere	0	0	0	
8.	Cheltuieli generale de administratie	45.498.439	57.583.244	12.084.805	126,56
9.	Alte venituri din exploatare	17.057.527	15.942.395	-1.115.132	93,46
10.	Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	17.049.329	197.764.096	180.714.767	1.159,95

Cifra de afaceri neta reprezinta veniturile realizate din prestarea serviciilor licentiate pe piata de energie electrica.

Cresterea cifrei de afaceri realizata in semestrul I 2011, cu 9,73% fata de cifra de afaceri neta realizata in semestrul I 2010, este determinata in principal, de crestrea cantitatii de energie electrica consumata in SEN cu aproximativ 2,7 TWh care a condus la cresterea veniturilor care se calculeaza functie de aceasta.

Cheltuielile activitatilor auxiliare realizate in semestrul I sunt cu 10,22% mai mari decat cele realizate in semestrul I 2010 fiind influentate de cresterea cantitatii de energie electrica consumata in SEN (serviciul de administrare piata angro).

Cheltuielile indirecte de productie realizate in semestrul I sunt cu 30,34% mai mici decat cele realizate in semestrul I 2010 fiind influentate de economiile/nerealizarile de cheltuieli cu materii prime, materiale si alte servicii executate de terti.

Cheltuielile generale de administratie realizate in semestrul I 2011 au inregistrat o crestere de 26,56% fata de semestrul I 2010, datorita cresterii cheltuielilor cu amortizarea urmare a punerii in functiune a unor obiective de investitii si inregistrarii de cheltuieli cu despagubiri pentru plata daunelor rezultate in urma evenimentelor din RET in zona Dobrogea inregistrate in decembrie 2009 si solicitate de SN Nuclearelectrica SA, in condordanta cu punctul de vedere al ANRE mentionat in adresa nr. 47409/16.11.2010.

Veniturile activitatii de exploatare in semestrul I 2011 au inregistrat o crestere cu 9,51% fata de semestrul I 2010 si se prezinta, in structura, astfel:

Nr. crt.	INDICATORI	Realizat		Diferente (+/-)	%
		Sem. I 2010	Sem. I 2011		
	0	1	2	3=2-1	4=2/1*100
1.	Venituri din activitati de transport	452.711.207	574.141.242	121.430.035	126,83
1.1.	Venit din serv. de transp. energie electrica				
	- MWh	26.366.571	29.060.209	2.693.638	110,22
	- lei	448.366.148	545.356.080	96.989.932	121,63
	- lei/MWh	17,01	18,77	1,76	110,33
1.2.	Venituri din aloc. capacitat. de interconexiune	4.345.059	28.785.162	24.440.103	662,48
2.	Venituri din ITC	265.983	86	-265.897	0,03
3.	Venituri din servicii de sistem	557.791.645	470.170.918	-87.620.727	84,30
3.1.	Venituri din servicii de sistem functionale				
	- MWh	26.366.571	29.060.209	2.693.638	110,22
	- lei	26.366.225	31.094.728	4.728.503	117,93
	- lei/MWh	1,00	1,07	0,07	107,00
3.2.	Venituri din servicii de sistem tehnologice				
	- MWh	26.366.571	29.060.209	2.693.638	110,22
	- lei	531.425.420	439.076.190	-92.349.230	82,62
	- lei/MWh	20,16	15,11	-5,05	74,95
4.	Venituri din furnizarea energiei reactive	2.418.570	2.968.731	550.161	122,75
5.	Venituri neplanificate pe PZU	1.523.975	1.052.799	-471.176	69,08
6.	Venituri pe piata de echilibrare	197.728.785	282.562.995	84.834.210	142,90
7.	Venituri din administrare piata	7.909.874	8.718.154	808.280	110,22
8.	Alte venituri (venituri din alte prestatii si alte venituri din exploatare)	19.310.070	17.890.057	-1.420.013	92,65
	Total venituri de exploatare (1+...+8)	1.239.660.109	1.357.504.982	117.844.873	109,51

Veniturile activitatii de exploatare in semestrul I 2011 au fost determinate pentru fiecare activitate desfasurata conform licentei de functionare, pe baza cantitatilor de energie electrica livrata si a tarifelor zonale aferente nodurilor din reseaua electrica de transport care cuprinde 6 zone de introducere a energiei electrice in retea si 8 zone de extragere a energiei electrice din retea.

Tarifele medii aprobate de ANRE aplicabile perioadei, se prezinta astfel:

Denumirea serviciului prestat	Tarif mediu (lei/MWh)		
	Semestrul I 2010 Ordin ANRE 101/2009	Ianuarie –martie 2011 Ordin ANRE 45/2010	Aprilie – iunie 2011 Ordin ANRE 19/2011
Serviciul de transport al energiei electrice	16,13	18,77	18,77
Serviciul de sistem, din care:	20,08	20,75	10,21
- <i>Servicii de sistem functionale</i>	1,00	1,07	1,07
Serviciul de administrare piata angro	0,30	0,30	0,30

In semestrul I 2011, veniturile activitatii de exploatare au inregistrat o crestere cu 9,51% fata de semestrul I 2010, datorita in principal:

- cresterii cu 2,7 TWh a cantitatii de energie electrica tarifyata pentru serviciile prestate pe piata de energie electrica;
- cresterii veniturilor din alocarea capacitatii de interconexiune, corespunzator nivelului de utilizare a disponibilitatilor capacitatii de interconexiune de catre traderii de pe piata de energie electrica;
- cresterii veniturilor de pe piata de echilibrare cu peste 40% in sem. I 2011 fata de nivelul realizat in sem. I 2010, fiind in stransa corelare cu productia / consumul si exportul de energie electrica.

In semestrul I 2011, veniturile din servicii de sistem tehnologice, au inregistrat o diminuare fata de semestrul I 2010, in conditiile aplicarii, incepand cu 01.04.2011, a schemei de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta pe baza cererii de energie termica utila. Pana la data de 01.04.2011 cogenerarea de inalta eficienta se regasea in serviciile de sistem tehnologice fiind reglementata de ANRE ca pret si beneficiari. In vederea implementarii directivelor europene privind cogenerarea de inalta eficienta, prin HGR 1215/2009, au fost stabilit criteriile si conditiile necesare implementarii schemei de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta pe baza cererii de energie termica utila, CNTEE Transelectrica SA fiind responsabila de administrarea acestei scheme. Principalele atributii care ii revin companiei in calitate de administrator al schemei de sprijin, sunt reprezentate de colectarea contributiei de la furnizorii consumatorilor de energie electrica intr-un cont bancar distinct de activitatea de baza si de plata a bonusului catre producatorii de energie electrica si termica in cogenerare de inalta eficienta.

Potrivit prevederilor OMF 3055/2009 pct. 253 alin. (2) "sumele colectate de o entitate in numele unor terte parti nu reprezinta venit din activitatea curenta", astfel incat aceste sume nu influenteaza veniturile companiei, respectiv cifra de afaceri.

Veniturile din serviciile de sistem tehnologice, realizate in sem. I 2011, au fost mai mari fata de cele programate (reglementate) cu 32.818.543 si fata de cheltuielile programate (reglementate) pentru aceeasi perioada a anului, datorita cresterii cantitatii de energie electrica livrata consumatorilor. Veniturile si cheltuielile pentru serviciile de sistem tehnologice sunt reglementate de ANRE pe o perioada de 12 luni functie de cantitatea de energie electrica prognozata a fi livrata. Veniturile suplimentare realizate in semestrul I 2011 din aceasta activitate se regasesc in profitul perioadei.

Cheltuielile activitatii de exploatare in semestrul I 2011, au inregistrat o diminuare cu 5,14% fata de semestrul I 2010, fiind sub nivelul de crestere a veniturilor din exploatare, conducand la cresterea profitului din exploatare.

Cheltuielile activitatii de exploatare se prezinta astfel:

Nr. crt.	Indicatori	Realizat		Diferente (+/-)	%
		Sem. I 2010	Sem. I 2011		
	0	1	2	3=2-1	4=2/1*100
1.	Cheltuieli privind consumul propriu tehnologic	131.040.342	127.408.635	-3.631.707	97,23
	- cheltuieli cu CPT				
	- MWh	442.098	435.510	-6.588	98,51
	- lei	110.480.217	94.041.127	-16.439.090	85,12
	- lei/MWh	249,90	215,93	-33,97	86,41
	- cheltuieli privind CPT - PZU	2.733.073	9.450.190	6.717.117	345,77
	- cheltuieli cu PRE CPT	17.827.052	23.917.318	6.090.266	134,16
2.	Cheltuieli cu ITC	13.225.185	7.404.148	-5.821.037	55,99
3.	Cheltuieli privind serviciile de sistem	561.953.882	413.207.766	-148.746.116	73,53
3.1.	Obligatii de plata din tariful serviciilor de sistem functionale, din care:	10.585.274	6.950.119	-3.635.155	65,66
	- Cheltuieli cu PRE schimburi internationale	9.267.337	4.729.084	-4.538.253	51,03
	- Cheltuieli cu schimburi neplanificate PZU	1.317.937	2.221.035	903.098	168,52
3.2.	Obligatii de plata din tariful serviciilor de sistem tehnologice, din care:	551.368.608	406.257.647	-145.110.961	73,68
	- Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice	287.047.455	274.921.306	-12.126.149	95,78
	- Cheltuieli privind serviciul de cogenerare	264.321.153	131.336.341	-132.984.812	49,69
4.	Cheltuieli pe piata de echilibrare	197.728.783	282.562.993	84.834.210	142,90
5.	Oblig.de plata din tariful administrare piata	7.909.884	8.718.063	808.179	110,22
6.	Alte cheltuieli cu exploatarea sistemului	310.752.704	320.439.281	9.686.577	103,12
6.1.	Cheltuieli cu congestiile	176.643	202.800	26.157	114,81
6.2.	Cheltuieli cu energia electrica pentru statii (consum din RED)	6.043.318	6.166.572	123.254	102,04
6.3.	Cheltuieli materiale	226.749.514	234.274.193	7.524.679	103,32
6.4.	Cheltuieli privind personalul	72.995.268	73.571.897	576.629	100,79
6.5.	Impozite si taxe	3.242.209	3.989.670	747.461	123,05
6.6.	Provizioane si ajustari depreciere	-1.762.623	-4.595.148	-2.832.525	260,70
6.7.	Alte cheltuieli de exploatare	3.308.375	6.829.297	3.520.922	206,42
	Total cheltuieli de exploatare (1+...+6)	1.222.610.780	1.159.740.886	-62.869.894	94,86

In semestrul I 2011 cheltuielile activitatii de exploatare au inregistrat o diminuare pe total de 5,14% fata de semestrul I 2010, astfel:

- diminuarea cheltuielilor privind consumul propriu tehnologic cu 2,77% fata de semestrul I 2010. In aceasta categorie sunt cuprinse cheltuielile cu CPT, cheltuieli privind CPT pe PZU, cheltuieli cu PRE CPT. Cantitatea de energie electrica necesara pentru acoperirea CPT-ului este reglementata anual de ANRE prin Decizie, inclusiv pretul si furnizorul, functie de prognoza energiei electrice intrata in contur RET. In semestrul I 2011 CPT-ul a fost achizitionat de la SC Termoelectrica SA, in perioada 01.01-04.04.2011 la

pretul de 249,90 lei/MWh si de la SC Complexul Energetic Turceni SA, in perioada 05.04-30.06.2011 la pretul de 178,76 lei/MWh.

Cantitatea de energie electrica normata prognozata pentru acoperirea CPT-ului se stabileste anual in baza unui studiu elaborat in acest sens, fiind diferita de cea reglementata. Aceasta diferenta este data de influenta structurii productiei care a fost conceputa pe principiul optimizarii pretului la producator (care influenteaza pretul final de consum) aflat intr-o zona geografica diferita de cea a consumatorilor, de Programul anual de retrageri din exploatare si de structura schimburilor cu tarile vecine export / import. Aceasta diferenta de energie electrica necesara acoperirii CPT-ului se compenseaza in doua moduri:

- prin achizitia unei cantitati suplimentare de energie electrica de pe PZU;
- prin achizitia / vanzarea unor cantitati de energie electrica pe piata de echilibrare pentru compensarea dezechilibrelor fata de CPT reglementat sau prognozat.

La sfarsitul fiecarui an se stabileste, pe baza datelor furnizate de studii, nivelul postcalcul a cantitatii normate de energie electrica necesara acoperirii CPT-ului in anul expirat si nivelul normat prognozat pentru anul urmator.

- diminuarea cheltuielilor cu ITC 44,01% fata de semestrul I 2010 datorita, in principal, modificarii metodologiei de calcul a contributiei privind compensarea costurilor cu infrastructura prin limitarea la un fond cadru de compensare, conform prevederilor noului contract ITC aprobat de adunarea generala a ENTSO-E.

- diminuarea cheltuielilor cu serviciile de sistem tehnologice cu 26,32% fata de semestrul I 2010, in conditiile aplicarii, incepand cu 01.04.2011, a schemei de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta pe baza cererii de energie termica utila.

De asemenea, in semestrul I 2011 s-au inregistrat crestere de cheltuieli fata de semestrul I 2010 la urmatoarele categorii:

- cheltuielile de pe piata de echilibrare au inregistrat o crestere cu 42,90% fata de semestrul I 2010, fiind determinata de cresterea consumului de energie electrica in SEN si de comportamentul participantilor pe aceasta piata. Conform reglementarilor ANRE, Transelectrica este operatorul pietei de echilibrare, piata ce reprezinta un segment de activitate cu profit zero, in care cheltuielile cu participantii pe piata de echilibrare sunt acoperite de veniturile obtinute de la participantii responsabili cu echilibrarea.

- cheltuielile privind obligatiile de plata din tariful administrare piata au inregistrat o crestere cu 10,22% fata de semestrul I 2010, influentata de cresterea cantitatii de energie electrica consumata in SEN (segment de activitate cu profit zero);

- cheltuielile materiale au inregistrat o crestere fata de semestrul I 2010 in principal datorita cresterii cheltuielilor cu amortizarea.

Rezultatul din exploatare

La data de 30.06.2011, compania a inregistrat un profit brut din activitatea de exploatare in suma de 197.764.096, mai mare decat cel realizat in semestrul I 2010, determinat in principal de:

- cresterea cantitatii de energie electrica consumata in SEN cu aproximativ 2,7 TWh, ceea ce a condus la cresterea tuturor categoriilor de venituri care se determina functie de aceasta (serviciul de transport, serviciile de sistem, alocarea capacitatii de interconexiune, administrare piata angro);

- cresterea veniturilor din alocarea capacitatii de interconexiune, datorita cresterii exportului de energie electrica.

NOTA NR. 5

SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR LA DATA DE 30 Iunie 2011

1. CREAȚE

La data de 30 iunie 2011, compania inregistreaza urmatoarele creante:

CREAȚE	30 iunie 2010	30 iunie 2011	%
Creante comerciale	517.904.616	506.523.135	98
Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului	1.355.770	6.867.195	507
Alte creante	89.910.923	7.080.860	8
TOTAL CREAȚE	609.171.309	520.471.190	85

Creantele totale la data de 30 iunie 2011 au inregistrat o scadere de 15% fata de 30 iunie 2010.

Creanțe comerciale

In totalul creantelor inregistrate la data de 30 iunie 2011, creantele comerciale au o pondere de circa 98%, fiind in suma de 506.523.135 si reprezinta, in principal, clienți neincasati din serviciile prestate de Companie pe piata de energie electrica.

Principalii clienti neincasati la data de 30 iunie 2011 sunt:

Denumire client (cu sold mai mare de 5.000.000 lei)	30 iunie 2011	din care: restant
Electrica	59.919.012	-
Eco Energy	20.644.839	15.815.111
Complex Energetic Craiova	19.500.613	903.182
Enel Energie Muntenia	18.849.591	5.427.984
Enel Energie	17.145.039	5.499.759
Electrica Furnizare Transilvania Sud	16.665.318	-
Electrica Furnizare Muntenia Nord	15.102.373	-
Total Electric Oltenia	13.996.210	10.707.242
Alpiq Romenergie	12.056.696	-
Arcelormittal Galati	10.450.386	6.109.835
SNN	8.888.134	-
EON Energie Romania	8.666.951	-
Electrica Furnizare Transilvania Nord	8.328.504	-
Also Energ	7.177.167	5.056.157
CEZ Vanzare	6.940.696	-
Hidroelectrica	5.944.200	2.204.817
Complex Energetic Rovinari	5.086.646	-
Alti clienti pe piata de energie	52.019.283	1.430.678
TOTAL clienti pe piata de energie	307.381.658	53.154.765

Clienti – cogenerare de inalta eficienta	16.448.492	16.448.492
Clienti-facturi de intocmit pe piata de echilibrare	70.736.905	
Clienti-facturi de intocmit pe piata certificatelor verzi	3.753.168	
Clienti-facturi de intocmit pentru alte servicii prestate	149.226.717	
Clienti din alte activitati	1.031.195	
Ajustari pentru deprecierea creantelor-clienti	-42.108.494	
CREANȚE COMERCIALE	506.523.135	69.603.257

• Din totalul creantelor comerciale in suma 506.523.135, creantele restante reprezinta circa 14%, fiind in curs de incasare in semestrul II 2011 sau in diferite stadii de recuperare prin instantele de judecata (litigii).

Incepand cu data de 1 aprilie 2011 a fost implementata schema de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta pe baza cererii de energie termica utila, instituita prin HG 219/2007.

In conformitate cu prevederile art. 14 din HG nr. 1215/2009, CN Transelectrica SA a fost desemnata ca fiind responsabila de administrarea schemei de sprijin.

Principalele atributii care ii revin companiei in calitate de administrator al schemei de sprijin, sunt reprezentate de colectarea contributiei de la furnizorii consumatorilor de energie electrica intr-un cont bancar distinct de activitatea de baza si de plata a bonusului catre producatorii de energie electrica si termica in cogenerare de inalta eficienta.

Potrivit prevederilor OMF 3055/2009 pct. 253 alin. (2) "sumele colectate de o entitate in numele unor terte parti nu reprezinta venit din activitatea curenta", astfel incat aceste sume nu influenteaza veniturile companiei, respectiv cifra de afaceri.

Din aceste considerente, contributia datorata de furnizorii consumatorilor de energie electrica si bonusul cuvenit producatorilor de energie electrica si termica in cogenerare de inalta eficienta se inregistreaza in evidenta contabile in conturile "Debitor diversi" si "Creditor diversi"

La data de 30 iunie 2011, creantele aferente schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta sunt in suma de 16.448.492.

In vederea reducerii creanțelor comerciale restante, pe parcursul semestrului I 2011 compania a dispus o serie de măsuri, cum ar fi:

- utilizarea procesului de compensare, atât cu unitățile din sectorul energetic, cât și cu furnizorii din afara sistemului energetic;
- executarea garantiilor financiare constituite de participantii rau platnici pe piata de echilibrare;
- notificarea, in vederea actionarii in instanta a clientilor restanti pentru creantele de incasat pe piata de echilibrare si solicitari adresata OPE (operatorul pietei de echilibrare) pentru revocarea calitatii de PRE pentru acesti clienti;
- raportari privind situatia clientilor neincasati, transmise periodic la ANRE;
- transmiterea periodica de notificari catre clientii restanti cu sumele datorate;
- actionarea in instanta a clientilor rau platnici;
- calcularea de penalitati de intarziere la plata, conform clauzelor contractuale;
- inscrieri la masa credala, executari silit.

In cazul clientilor rau platnici inregistrati pe piata de energie electrica si pe piata de echilibrare, in anul 2009 si in anul 2010 Compania a constituit ajustari pentru deprecierea creantelor.

In aceste conditii, la data de 30 iunie 2011, ajustarile pentru deprecierea creantelor sunt in suma de 42.108.494 si se prezinta astfel:

Client	Ajustari pentru deprecierea creantelor-clienti	
	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Also Energ	1.432.051	5.056.157
ArcelorMittal Galati	-	4.695.666
CET Energoterm Resita	-	1.013.540
Eco Energy	-	15.815.111
Termoficare 2000	-	2.756.298
Total Electric Oltenia	2.215.660	10.707.242
Altii	1.437.345	2.064.480
Total	5.085.056	42.108.494

Incepand cu anul 2010, partile responsabile cu echilibrarea sunt obligate să constituie garantii financiare conform procedurii aprobate de ANRE.

- Contravaloarea facturilor de intocmit, in suma de 70.736.905, reprezinta facturile ce urmeaza a fi intocmite de catre Companie pe piata de echilibrare pentru lunile aprilie, mai si iunie 2011, pe baza decontarilor primite de la OPCOM, conform prevederilor Codului Comercial al pietei angro de energie electrică (compania factureaza serviciile prestate pe piata de echilibrare in prima zi financiara din a treia luna care urmeaza fiecarei luni de contract).
- Creantele aferente pietei certificatelor verzi, in suma de 3.753.168 (inclusiv TVA), reprezinta sume ce urmeaza a fi incasate, provenite din neindeplinirea de catre furnizorii de energie electrica a cotei anuale obligatorii de achizitie de certificate verzi. In baza Ordinului ANRE nr.62/2009, art.7, alin.(2), "ANRE stabileste până la data de 15 martie a fiecărui an, pentru anul precedent, gradul de îndeplinire a cotelor obligatorii de cumpărare de CV pentru fiecare furnizor care vinde energie electrică consumatorilor finali și comunică OTS lista furnizorilor care nu au realizat cotele obligatorii de cumpărare de CV și numărul de CV neachiziționate de fiecare", in corelatie directa incasari/plati.

Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului

Creantele in valoare de 6.867.195 reprezinta obligatiile de plata ale filialelor catre Companie, respectiv dividendele cuvenite Companiei urmare repartizarii profitului inregistrat de filiale in anul 2010.

Alte creanțe se prezinta astfel:

	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Creanțe în legătură cu personalul	356.488	404.718
TVA de recuperat	26.060.831	0
Decontări din operațiuni în curs de lămurire	3.487.962	762.007
Alte creante	59.988.638	5.237.930
Dobânzi de încasat	17.004	676.205
TOTAL	89.910.923	7.080.860

- Creanțele în legătură cu personalul sunt in suma de 404.718 la data de 30 iunie 2011 si reprezinta, in principal, chirii datorate de salariatii companiei pentru spatiile cu destinatie de locuinte de serviciu inchiriate de la Companie si recuperari costuri convorbiri telefonice.

- La data de 30 iunie 2011, Compania nu a înregistrat TVA de recuperat de la bugetul statului.
- Decontările din operațiuni în curs de lămurire în sumă de 762.007 reprezintă, în principal, cheltuieli înregistrate în urma incendiului produs în luna iunie 2009 în clădirea Millenium (punct de lucru a companiei). Conform Hotărârii nr. 10 a Consiliului de Administrație din 29.09.2010 s-a stabilit începerea efectuării demersurilor pe cale amiabilă cu proprietarii clădirii mai sus menționate în vederea recuperării acestor cheltuieli.
- Alte creanțe, în suma de 5.237.930, sunt reprezentate de impozitul pe profit de recuperat, de taxa de racordare de încasat și de debitori diverși, fiind influențate de ajustările de depreciere înregistrate pentru penalitățile datorate de clienți pentru plată cu întârziere a facturilor, în suma de 11.001.413, astfel:

Client	Ajustari pentru deprecierea creantelor-debitori diverși	
	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Also Energ	-	2.121.010
Eco Energy	-	3.690.322
Total Electric Oltenia	-	3.288.967
CET Energoterm Resita	-	486.835
UCM Energy	-	168.447
Termoficare 2000	-	60.272
Alți clienți	937.250	1.185.560
Total	937.250	11.001.413

Garanții primite

La data de 30 iunie 2011, Compania a evidențiat în conturi în afara bilanțului garanții primite (bilete la ordin și scrisori de garanție bancară) de la diverși clienți pe piața de echilibrare, de la utilizatorii racordați la rețelele electrice de interes public (tarif de racordare) etc. în sumă de 365.175.875.

2. DATORII

DATORII	30 iunie 2010	30 iunie 2011	Termen de exigibilitate a datoriilor la 30 iunie 2011		
			Sub 1 an	Intre 1-5 ani	Peste 5 ani
0	1	2=3+4+5	3	4	5
1. Total datorii care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an					
din care:	621.041.216	563.195.240	563.195.240	-	-
Sume datorate institutiilor de credit	74.248.830	74.122.599	74.122.599	-	-
Credite bancare pe termen scurt	0	0	0	-	-
Clienți – creditori	9.667	17.371	17.371	-	-
Datorii comerciale	446.947.818	365.600.749	365.600.749	-	-
Sume datorate societăților din cadrul grupului	20.363.802	22.797.189	22.797.189	-	-
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale *)	79.471.099	100.657.331	100.657.331	-	-
2, Total datorii care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an					
	1.038.385.395	1.088.883.050	-	674.623.098	414.259.952
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	-	-	-	-	-
Credite bancare pe termen lung și mediu	1.038.385.395	1.088.883.050	-	674.623.098	414.259.952
- interne	77.600.000	65.200.000	-	58.600.000	6.600.000
- externe total, din care:	960.785.395	1.023.683.050	-	616.023.098	407.659.952
- cu garantia statului	718.437.735	575.692.250	-	376.030.264	199.961.985
Credite bancare pe termen lung și mediu nerambursate la scadenta	-	-	-	-	-
Dobânzi	-	-	-	-	-
- interne	-	-	-	-	-
- externe	-	-	-	-	-
TOTAL DATORII (1+2)	1.659.426.611	1.652.078.290	563.195.240	674.623.098	414.259.952

La data de 30 iunie 2011, Compania înregistrează datorii totale în sumă de 1.652.078.290, in scadere de 0,4% fata de 30 iunie 2010 datorita, in principal, reducerii datoriilor comerciale ale Companiei, fiind reprezentate de:

2.1. Datorii care trebuie platite într-o perioada de pana la 1 an in suma de 563.195.240, astfel:

- Sume datorate pe termen scurt instituțiilor de credit

*) La 30 iunie 2011, din totalul creditelor bancare pe termen lung și a dobânzilor aferente acestora, porțiunea curentă ce urmează a fi rambursată într-o perioadă de 1 an este in suma de 89.551.350, din care:

	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Portiunea curenta a creditelor pe termen lung negarantate de stat si a dobanzilor aferente	74.248.830	74.122.599
Portiunea curenta a creditelor pe termen lung garantate de stat (prezentata in bilantul contabil la "Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale") *)	15.919.588	15.428.751

- Creditele bancare pe termen scurt sunt reprezentate de linia de credit contractata in luna decembrie 2009 de la ING Bank Romania si care a fost prelungita in luna decembrie 2010 pe o perioada de inca 12 luni.

Linia de credit contractata pentru finantarea capitalului de lucru este de tip revolving pe termen scurt, in valoare de 35.000.000. La data de 30 iunie 2011 nu s-au efectuat trageri, linia de credit fiind neutilizata.

- Cienti creditor in suma de 17.371 reprezinta, in principal, sume datorate clientilor de pe piata de echilibrare urmarea regularizarilor efectuate conform decontarilor efective lunare.

- Datorii comerciale

La data de 30 iunie 2011, datoriile comerciale ale companiei sunt în sumă de 365.600.749 si reprezinta obligatii de plata inregistrate fata de furnizorii de pe piata de energie electrica, cat si obligatii de plata fata de furnizorii de lucrari si servicii pentru activitatea de exploatare si de investitii.

Principalii furnizori ai companiei sunt următorii:

Denumire furnizor (cu sold mai mare de 5.000.000 lei)	30 iunie 2011	din care: restant
Hidroelectrica	29.597.356	-
Complex Energetic Turceni	23.902.949	416.228
Electrocentrale Deva	11.912.162	-
Termoelectrica	10.589.498	-
Complex Energetic Craiova	8.943.762	-
Complex Energetic Rovinari	7.044.547	-
Alți clienți pe piața de energie	11.179.965	371.128
TOTAL clienti pe piata de energie	103.170.239	787.356
Alti furnizori pentru productie	4.535.350	-
Furnizori pentru investitii	72.147.330	-
Furnizori - facturi nesosite pe piata de echilibrare	111.395.227	-
Furnizori - facturi nesosite pe piata certificatelor verzi	3.968.000	-
Furnizori - facturi nesosite	70.384.603	-
DATORII COMERCIALE	365.600.749	787.356

Principalii furnizori ai Companiei pe piata de energie electrica au si calitatea de clienti, datoriile reciproce urmand a fi compensate la nivelul datoriei minime existente, iar diferenta urmeaza a se achita sau incasa, dupa caz.

- Sume datorate societatilor din cadrul grupului, in suma de 22.797.189, reprezinta obligatii de plata ale companiei fata de societatile afiliate pentru serviciile prestate de acestea.
- Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii privind asigurarile sociale *), in suma de 85.228.580, reprezinta:
 - salariile si datoriile asimilate acestora, reprezentand drepturi salariale aferente chenzinei a II-a a lunii iunie 2011, precum si contributiile aferente acestora care au fost achitate in luna iulie 2011;
 - impozitul pe veniturile persoanelor juridice nerezidente cu termen de plata scadent in luna iulie 2011;
 - dividendele repartizate din profitul anilor 2006, 2007, 2008, 2009 si 2010 care nu au fost ridicate de actionari pana la data de 30 iunie 2011;
 - redeventa aferenta trimestrului II 2011 la Contractul de concesiune nr.1/2004, cu termen de plata in iulie 2011;
 - garantii pentru utilizare chei de acces la platforma pietei de echilibrare, conform clauzelor contractuale;
 - garantii de participare la licitatii ce urmeaza a fi restituite pana la sfarsitul anului 2011.

Garantii acordate

La data de 30 iunie 2011, Compania a evidențiat în conturi în afara bilanțului garanții (cesiune de creante, bilete la ordin, scrisori de garantie bancara), in principal pentru creditele contractate pentru finantarea investitiilor, pentru ANRE si OPCOM în sumă de 287.421.442.

2.2. Datorii care trebuie platite intr-o perioada mai mare de 1 an in suma de 1.088.883.050, astfel:

Sumele datorate intr-o perioada mai mare de un an institutiilor de credit reprezinta obligatii de plata fata de institutii bancare si internationale pentru imprumuturile contractate in vederea finantarii lucrarilor de investitii.

La data de 30 iunie 2011, sumele datorate intr-o perioada mai mare de un an institutiilor de credit, comparativ cu 30 iunie 2010, sunt urmatoarele:

Descriere	30 iunie 2010	30 iunie 2011
BERD 906, împrumut semnat la 8.12.2000 în suma de 51.472.000 USD pentru finantarea proiectului "Reabilitarea sistemului de transport-dispecer". Rata dobanzii este LIBOR la 6 luni + 1%. Rambursarea se face semestrial incepand cu 25.05.2004, ultima rambursare fiind la 25.11.2013.	54.998.347	30.120.385
BEI 20.864, împrumut semnat la 8.12.2000 în suma de 72.878.540 EUR pentru finantarea proiectului "Reabilitarea sistemului de transport-dispecer". Imprumutul este purtator al unei rate variabile a dobanzii, aceasta fiind rata aplicabila la data solicitarii tragerilor. Rambursarea se face semestrial incepand cu 05.06.2006, ultima rambursare fiind la 05.12.2015.	159.195.883	123.430.011
KfW (Kreditanstalt fur Wiederaanblau), indicativ F 9787, împrumut semnat la 18.09.2001 în suma de 12.155.153 EUR pentru finantarea proiectului "Reabilitarea statiei 400/110kV Constanta Nord". Rata dobanzii este EURIBOR la 6 luni + 0,725 %. Rambursarea se face semestrial incepand cu 31.05.2004, ultima rambursare fiind la 31.05.2012.	7.929.455	1.430.520
WestLB împrumut semnat la 5.02.2002 în suma de 11.816.943,10 EUR pentru finantarea proiectului "Reabilitarea statiei de 400/110kV Oradea Sud". Rata dobanzii este EURIBOR la 6 luni + 0,5%. Rambursarea se face semestrial incepand cu 30.12.2004, ultima rambursare fiind la 28.12.2012.	12.147.261	5.886.367

CN TRANSELECTRICA SA**NOTE LA RAPORTAREA CONTABILA****INTOCMITA LA 30 Iunie 2011 (NEAUDITATA)***(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)*

Descriere	30 iunie 2010	30 iunie 2011
NIB (Nordic Investment Bank) PIL No 02/18 semnat la 19.02.2003 in suma de 18.441.684,50 USD pentru finantarea proiectului " Reabilitarea statiei 400/220kV Slatina". Rata dobanzii este LIBOR la 6 luni + 0.9%. Rambursarea se face semestrial incepand cu 15.04.2008, ultima rambursare fiind la 15.04.2018.	46.916.963	33.402.896
BIRD 7181, împrumut semnat la data de 15 iulie 2003 in suma de 71.622.715,47 EUR pentru finantarea proiectului " Piata de Electricitate". Rata dobanzii este cea comunicata de BIRD, functie de costul de finantare. Rambursarea se face semestrial incepand cu 15.07.2008, ultima rambursare fiind la 15.01.2020.	270.726.086	236.387.659
NIB (Nordic Investment Bank) PIL No 03/5, împrumut semnat la 12.11.2004 in suma de 23.000.000 EUR pentru finantarea proiectului "Reabilitarea statiei 400/220/110kV Gutinas". Rata dobanzii este EURIBOR la 6 luni + 0,85%. Rambursarea se face semestrial incepand cu 15.03.2009, ultima rambursare fiind la 15.09.2018.	80.385.920	68.169.010
NIB (Nordic Investment Bank) PIL No 02/37, împrumut semnat la 25.02.2004 in suma de 12.927.944.17 EUR pentru finantarea proiectului " Reabilitarea statiei Rosiori". Rata dobanzii este EURIBOR la 6 luni + 0,90%. Rambursarea se face semestrial incepand cu 15.09.2008, ultima rambursare fiind la 15.09.2018.	43.032.078	36.492.139
KfW 10431, împrumut semnat la 12.08.2004, in suma de 21.885.108,70 EUR pentru finantarea proiectului " Reabilitarea statiei 400/220/110kV Sibiu Sud". Rata dobanzii este EURIBOR la 6 luni + 0,60 %. Rambursarea se face semestrial incepand cu 31.01.2008, ultima rambursare fiind la 10.07.2017.	66.794.621	55.425.676
BCR nr.398, împrumut semnat la 07.10.2004 in suma de 35.000.000 RON pentru finantarea avansului aferent proiectelor "Reabilitarea statiei Bucuresti Sud si Reabilitarea statiei Sibiu Sud". Rata dobanzii este ROBOR la 6 luni + 0,5%. Rambursarea se face semestrial incepand cu 15.04.2007, ultima rambursare fiind la 13.10.2013.	15.000.000	10.000.000
JBIC – împrumut semnat la 25.06.2004 in suma de 2.621.145.000 JPY pentru finantarea proiectului "Reabilitarea statiei 400/220 Kv Brazi Vest". Rata dobanzii este 3.1 %. Rambursarea se face semestrial incepand cu 15.03.2007, ultima rambursare fiind la 15.09.2016.	63.182.459	47.690.150
KfW 11300, împrumut semnat la data de 12.08.2004 in suma de 30.832.611,20 EUR pentru finantarea proiectului "Reabilitarea statiei Bucuresti Sud". Rata dobanzii este EURIBOR la 6 luni + 0.60%. Rambursarea se face semestrial incepand cu 31.01.2008, ultima rambursare fiind la 31.07.2017.	92.883.183	76.509.726
Calyon - împrumut semnat la 12.03.2003, in suma de 10.000.000 USD pentru finantarea proiectului "Reabilitarea Statiei de 400/220 kV Slatina". Rata dobanzii este LIBOR la 6 luni + 0,7%. Rambursarea se face semestrial incepand cu 30.06.2006, ultima rambursare fiind la 28.12.2012	10.176.286	4.179.857
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG- împrumut semnat la 14.03.2006 in suma de 4.797.895,32EUR pentru finantarea proiectului „ Reabilitarea a 11 statii“. Rata dobanzii este EURIBOR la 6 luni + 0,50%. Rambursarea se face semestrial, incepand cu 31.05.2009, ultima rambursare 30.11.2014.	13.974.030	10.157.384
BERD 33354 – împrumut semnat la 20.12.2004 in suma de 14.723.211,00 EUR (creditul A = 11.550.105,17 EUR + creditul B = 3.173.105,83EUR). Împrumutul a fost contractat pentru finantarea proiectului " Reabilitarea LEA Oradea-Bekescsaba si constructia statiei de 400Kv Nadab". Rata dobanzii este pentru creditul A EURIBOR la 6 luni + 3,00% si pentru creditul B EURIBOR la 6 luni + 2,75%. Rambursarea se face semestrial, incepand cu data de 25.05.2007 si pana la data de 25.05.2016 pentru creditul A, iar pentru creditul B pana la data de 25.05.2014.	38.442.823	29.770.020

CN TRANSELECTRICA SA
NOTE LA RAPORTAREA CONTABILA
INTOCMITA LA 30 Iunie 2011 (NEAUDITATA)
(toate sumele sunt exprimate in lei daca nu este specificat altfel)

Descriere	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Alpha Bank Romania, imprumut semnat la 02.07.2009 in suma de 37.000.000 RON pentru finantarea unor proiecte de investitii privind modernizarea si re tehnologizarea instalatiilor din statiile electrice Gutinas, Bucuresti Sud, Isalnita, Gura Ialomitei si Gadalin. Rata dobanzii este ROBOR la 6 luni + 2%. Rambursarea se face in rate semestriale, incepand cu 01.01.2010, ultima rambursare fiind la 01.07.2014.	29.600.000	22.200.000
BRD, imprumut semnat la 10.02.2010, in suma de 33.000.000 lei pentru finantarea unor proiecte de investitii privind modernizarea si re tehnologizarea instalatiilor din statiile electrice Gura Ialomitei, Lacu Sarat, Isalnita si Gutinas, precum si finantarea altor proiecte cuprinse in programul de investitii pe perioada 2009-2010. Rata dobanzii este ROBOR la 6 luni+1.25%. Rambursarea se face in rate semestriale, ultima rambursare fiind pe 31.08.2016.	33.000.000	33.000.000
BEI 25.709 si BEI 25.710 semnat la 05.08.2010, in suma de 65.000.000 EUR pentru a finanta modernizarea si reabilitarea Retelei de Transport din Romania. Imprumutul este impartit in doua transe: o transa A (BEI 25.709) negarantata de 32.5 milioane EUR si o transa B (BEI 25.710) garantata de 32.5 milioane EUR. Creditul este acordat pe o perioada de 15 ani, cu o perioada de gratie de 2 ani. Rambursarea creditului BEI 25.709 incepe in 2012 si se termina in 2025, iar rambursarea creditului BEI 25.710 incepe in 2013 si se termina in 2026. Compania are optiunea de a alege intre dobanda variabila si dobanda fixa. Compania a optat pentru o rata a dobanzii fixa de 3.596%, pentru transa negarantata credit BEI 25.709 si pentru suma trasa de 30 mil EUR din creditul BEI 25.710, o rata de 3.856%. Rambursarea pentru ambele credite se face semestrial.	0	264.631.250
Total imprumut pe termen lung net de ratele curente	1.038.385.395	1.088.883.050

La data de 30 iunie 2011, împrumuturile garantate de către Guvernul României, prin intermediul Ministerului Finantelor Publice sunt BERD 906, BEI 20864, NIB PIL 02/18, BIRD 7181, NIB PIL 03/5, NIB PIL 02/37, JBIC.

Imprumutul de la Raiffeisen Zentralbank este garantat in proportie de 85% de Coface.

Creditele KfW 9787 si WestLB sunt garantate de BCR prin scrisori de garantie. Garantiile acordate de catre Banca Comerciala Romana sunt asigurate prin urmatoarele:

- gaj asupra intrarilor de numerar intr-un cont deschis la Banca Comerciala Romana;
- 6 bilete la ordin emise de Companie in beneficiul Bancii Comerciale Romane in valoare egala cu transele de plata si dobanzile aferente împrumuturilor scadentele fiind corelate cu esalonarile convenite cu bancile straine.

Creditul BERD 33354 este garantat de Transelectrica cu cesiunea de creante aferente contractului de transport incheiat cu SC FDFEE Electrica Transilvania Nord SA, iar creditul BCR 398 este garantat cu cesiune de creante si bilete la ordin emise de Compania in beneficiul Bancii Comerciale Romane in valoare egala cu transele de plata aferent împrumutului.

Imprumutul de la Alpha Bank este garantat prin cesiunea creantelor pe care Compania le are de incasat de la SN Nuclearelectrica SA si prin garantia reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise cu Alpha Bank Romania SA.

Imprumutul de la BRD GSG este garantat prin cesiunea creantelor pe care Compania le are de incasat de la SC CEZ VANZARE SA si prin garantia reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise cu BRD – Groupe Societe Generale SA.

Imprumutul BEI 25710 este garantat de catre CITI Romania prin cesiunea creantelor pe care Compania le are de incasat de la SC Enel Energie Muntenia SA.

In semestrul I 2011, Compania și-a achitat în totalitate si la termen obligațiile de plata fata de bancile finantatoare.

NOTA NR. 9

ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Nr. Crt.	Indicatori	30.06.2010	30.06.2011
1.	Indicatori de lichiditate a) Indicatorul lichiditatii curente <u>Active circulante</u> Datorii curente (termen scurt) b) Indicatorul lichiditatii imediate <u>Active curente - Stocuri</u> Datorii curente	1,21 1,15	1,70 1,63
2.	Indicatori de risc a) Indicatorul gradului de indatorare <u>Capital imprumutat</u> Capital propriu b) Indicatorul gradului de indatorare <u>Capital imprumutat</u> Capital angajat c) Indicatorul privind acoperirea dobanzilor (nr.ori) <u>Profit inaintea platii dobanzii si imp profit</u> Cheltuieli cu dobanda	0,45 0,31 1,15	0,43 0,30 11,87
3.	Indicatori de gestiune a) <i>Viteza de rotatie a debitelor - clienti</i> • Viteza de rotatie a debitelor – clienti (exclusiv clienti facturi de intocmit) <u>Sold mediu client</u> * 180 Cifra de afaceri • Viteza de rotatie a debitelor – clienti (inclusiv facturi de intocmit) <u>Sold mediu client si client facturi de intocmit</u> * 180 Cifra de afaceri b) <i>Viteza de rotatie a creditelor - furnizori</i> • Viteza de rotatie a creditelor – furnizori (exclusiv furnizori facturi de primit) <u>Sold mediu furnizori</u> * 180 Cifra de afaceri • Viteza de rotatie a creditelor – furnizori (inclusiv facturi de primit) <u>Sold mediu furnizori inclusiv facturi de primit</u> * 180 Cifra de afaceri c) <i>Viteza de rotatie a activelor imobilizate</i> <u>Cifra de afaceri</u> Active imobilizate d) <i>Viteza de rotire a activelor totale</i> <u>Cifra de afaceri</u> Total active	64 81 49 70 0,36 0,29	36 76 38 64 0,38 0,30

	<i>e) Viteza de rotatie a stocurilor</i> <u>Costul vanzarilor</u> Stocul mediu	33,64	35,15
	<i>f) Numarul de zile de stocare</i> <u>Stocul mediu</u> * 180 Cifra de afaceri	5	5
4.	Indicatori de profitabilitate <i>a) Rata rentabilitatii capitalului angajat</i> <u>Profit brut din exploatare</u> * 100 Capital angajat <i>b) Marja bruta din vanzari</i> <u>Profit brut din vanzari</u> * 100 Cifra de afaceri <i>c) Rata profitului brut</i> <u>Profit brut</u> * 100 Venituri totale	0,51 1,39 -	5,47 14,74 14,94

Analiza indicatorilor de performanță ai companiei

Indicatorii economico-financiari sunt utilizati pentru aprecierea performantelor si pozitiei financiare a unei societati. Utilitatea acestor indicatori consta in stabilirea unui trend, analiza comparativa cu aceeasi perioada din anii anteriori si realizarea de predictii viitoare cu privire la dezvoltarea societatii. Pentru a realiza o analiza pertinenta pe baza indicatorilor economico - financiari trebuie avute in vedere urmatoarele aspecte:

- intotdeauna este nevoie de un punct de referinta (date istorice obtinute in perioadele anterioare de catre Companiei);
- analiza mai multor indicatori pentru o interpretare cat mai corecta a pozitiei sau a performantelor financiare ale Companiei.

1. Indicatorii de lichiditate arata capacitatea activelor din cadrul Companiei de a se transforma in bani fara riscuri.

Lichiditatea curenta arata suma cu care activele circulante depasesc datoriile pe termen scurt si ofera garantia acoperirii datoriilor curente din active curente.

Lichiditatea imediat elimina stocurile, deoarece acestea nu se pot transforma imediat in disponibilitati, exprimand capacitatea Companiei de a plati datoriile si de a-si desfasura activitatea in conditii normale.

Indicatorii de lichiditate au inregistrat o crestere fata de valorile inregistrate la 30 iunie 2010, valorile supraunitare ale acestora (1,70 respectiv 1,63) exprimand o situatie pozitivă a Companiei ceea ce creează premisele desfășurării activității în condiții normale.

Cresterea valorii acestor indicatori a fost determinata, in principal, de cresterea nivelului investitiilor pe termen scurt.

2. Indicatorii de risc sunt reprezentati, în principal, de indicatorul *grad de îndatorare* și reflectă raportul dintre capitalul împrumutat și capitalul propriu/capitalul angajat al Companiei. La calculul gradului de îndatorare s-au avut în vedere datoriile pe termen lung înregistrate în evidența contabilă la 30 iunie 2011 in suma de 1.088.883.050, in crestere fata de 31 iunie 2010.

În activitatea Companiei, acestui indicator i se acordă importanță deosebita, nivelul său fiind prevăzut în toate contractele încheiate cu băncile finanțatoare externe (BEI, BERD, BIRD) pentru creditele pe termen lung. Evoluția gradului de îndatorare reflectă preocupările Companiei în atragerea de surse de finanțare pe termen lung necesare susținerii planurilor de investiții propuse pentru următorii ani.

Nivelul de îndatorare curentă relevă existența unui potențial de creștere a nivelului îndatorării pentru perioada următoare, ceea ce ar permite atragerea de surse pe termen lung pentru implementarea unor noi proiecte de investiții.

3. Indicatorii de gestiune (de activitate)

Indicatorii de gestiune furnizează informații cu privire la:

- viteza de intrare sau de ieșire a fluxurilor de numerar ale companiei;
- capacitatea companiei de a controla capitalul circulant și activitatea sa;
- eficacitatea companiei în colectarea creanțelor sale;
- numărul de zile până la data achitării obligațiilor de plată.

Din analiza acestor indicatori la data de 30 iunie 2011 se pot trage următoarele concluzii:

- existența unui echilibru financiar la nivelul companiei;
- accelerarea vitezelor de rotație a clienților și furnizorilor, prin reducerea numărului de zile de creditare a clienților și, implicit, a numărului de zile de creditare pe care Compania l-a obținut de la furnizorii săi,

Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează eficacitatea managementului acestor imobilizări prin examinarea valorii cifrei de afaceri generată de o anumită cantitate de imobilizări corporale.

4. Indicatorii de profitabilitate

Rata rentabilității capitalului angajat a înregistrat o creștere la 30 iunie 2011 (5,47%) față de 30 iunie 2010 (0,51%) determinată de creșterea nivelului profitului brut din activitatea de exploatare. Creșterea profitului brut din exploatare și implicit a profitului brut total, a fost determinată, în principal, de creșterea cifrei de afaceri, urmare creșterii cantității de energie electrică pentru care se calculează venituri aferente serviciilor licențiate pe piața de energie electrică (serviciul de transport, serviciile de sistem, serviciul de administrare piața angro de energie electrică).

Marja brută din vânzări prezintă o creștere la 30 iunie 2011 (14,74%) față de 30 iunie 2010 (1,39%), urmarea creșterii volumului profitului brut din activitatea de exploatare.

Rata profitului brut este calculată funcție de nivelul profitului brut înregistrat la data de 30 iunie 2011.

NOTA NR.10 a)

INFORMAȚII PRIVIND COMPANIA

Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica – S.A., cu sediul în București, sector 1, B-dul Magheru nr. 33, a fost înființată prin H.G. 627/13.07.2000, fiind înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J.40/8060/2000 și având cod unic de înregistrare RO 13328043.

În prezent, activitatea executivului companiei se desfășoară în cadrul punctului de lucru înființat în București, str.Olteni nr.2-4, sector 3.

Situațiile financiare ale CN Transelectrica SA întocmite pentru semestrul I al anului 2011 în conformitate cu OMFP nr.3055/2009 sunt disponibile la punctul de lucru al companiei situat în str. Olteni nr.2-4, sector 3, București, et.4.

Compania Nationala de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A. are ca obiect principal de activitate transportul si dispecerizarea energiei electrice, indeplinind functiile de:

- operator de transport al Sistemului Național de Transport al energiei electrice;
- operator de sistem al Sistemului Energetic Național;
- operator comercial al pietei de energie electrica;
- operator de măsurare a energiei electrice;
- operator al pieței de echilibrare;
- operator al pieței de certificate verzi.

Activitatea economică și financiar – contabilă a Companiei s-a desfășurat în conformitate cu legislația în vigoare și statutul propriu prin 8 sucursale de transport, cinci dispeceri de sistem teritoriale și prin activitatea de coordonare desfășurată de executivul Companiei.

Sucursalele companiei sunt unități fără personalitate juridică care au organizată evidența financiar – contabilă proprie până la nivelul balanței de verificare inclusiv, au conturi deschise la bancă pentru operațiuni de încasări și plăți față de terți și bugetele locale, mai puțin obligațiile față de bugetul consolidat al statului, fiind înregistrate în evidența fiscală teritorială, astfel:

- S.T. Bacău	- cod fiscal 13427560 – Bacău
- S.T. București	- cod fiscal 13396943 – București
- S.T. Cluj	- cod fiscal 13402816 – Cluj
- S.T. Constanța	- cod fiscal 13389385 – Constanța
- S.T. Craiova	- cod fiscal 10997485 – Craiova
- S.T. Pitești	- cod fiscal 13459464 – Pitești
- S.T. Sibiu	- cod fiscal 13414470 – Sibiu
- S.T. Timișoara	- cod fiscal 13408690 – Timișoara

În structura CN Transelectrica SA funcționează următoarele entități afiliate:

- **SC OPCOM SA** cu sediul in B-dul Hristo Botev nr.16-18 sector 3 București, cu personalitate juridică care are ca obiect principal de activitate administrarea pieței de energie, s-a infiintat prin HG nr.627/2000 cu un capital social în valoare de 2.098.120, subscris și vărsat integral de CN Transelectrica SA, în calitate de acționar unic. Valoarea capitalului este reflectată în evidența contabilă a Companiei în contul "Titluri de participare deținute în întreprinderi asociate din cadrul grupului". SC OPCOM SA și-a început activitatea la data de 01.08.2000. Ulterior, SC OPCOM SA si-a majorat capitalul social cu aport in numerar al companiei, capitalul social fiind in suma de 3.547.850 (conform Notei nr.1, pct.c.1.) la data de 30 iunie 2011.

- **SC SMART-SA** cu sediul in B-dul Magheru nr.33 sector 1 București, cu personalitate juridică și care are ca obiect principal de activitate efectuarea lucrărilor de mentenanță pentru sistemul de transport-dispecer, înființată prin HGR nr. 710/19.07.2001 la data de 1 noiembrie 2001, cu un capital social de 30.000.000 subscris și vărsat integral de CN Transelectrica SA în calitate de acționar unic. Valoarea capitalului este reflectată în evidența contabilă a Companiei în contul "Titluri de participare deținute în întreprinderi asociate din cadrul grupului". SC SMART SA și-a început activitatea la data de 01.11.2001. Ulterior, SC SMART SA si-a majorat capitalul social cu aport in numerar al companiei, capitalul social fiind in suma de 38.528.600 (conform Notei nr.1, pct.c.1.) la data de 30 iunie 2011.

- **SC FORMENERG SA** cu sediul in B-dul Gh.Sincai nr.3, sector 4, București, cu personalitate juridică și care are ca obiect principal de activitate formarea profesională inițială și continuă în toate domeniile de activitate a personalului energetic, înființată prin Hotărârea AGA nr.33/2001, cu un capital social de 1.500.000 subscris și vărsat integral de CN Transelectrica SA în calitate de acționar unic. Valoarea capitalului social este reflectată în evidența contabilă a Companiei în contul "Titluri de participare deținute în întreprinderi asociate din cadrul grupului" (conform Notei nr.1, pct.c.1.). SC FORMENERG SA și-a început activitatea la data de 01.04.2002. La data de 30 iunie 2011, capitalul social al SC FORMENERG SA este de 1.948.420 (conform Notei nr.1, pct.c.1.).

- **SC TELETRANS SA** cu sediul in B-dul Hristo-Botev nr.16-18, sector 3, București, cu personalitate juridică și care are ca obiect principal de activitate servicii de telecomunicatii si IT pentru conducerea operationala si de gestiune a CN Transelectrica SA, înființată prin Hotărârea AGA nr.3/2002, cu un capital social de 2.200.000 subscris și vărsat integral de CN Transelectrica SA în calitate de acționar unic. Valoarea capitalului social este reflectată în evidența contabilă a Companiei în contul "Titluri de participare deținute în întreprinderi asociate din cadrul grupului". SC TELETRANS SA și-a început activitatea la data de 01.01.2003. Ulterior, SC TELETRANS SA si-a majorat capitalul social cu aport in numerar al companiei, capitalul social fiind in suma de 6.874.430 (conform Notei nr.1, pct.c.1.) la data de 30 iunie 2011.

- **SC Filiala Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice – ICEMENERG SA** cu sediul in B-dul Energeticienilor nr.8, sector 3, București, cu personalitate juridică și care are ca obiect principal de activitate cercetarea și dezvoltarea în științe fizice și naturale, inovare, studii, strategii de dezvoltare, activități de proiectare, urbanism, inginerie și alte servicii tehnice, înființată prin HG nr.1065/04.09.2003, cu un capital social de 1.056.608 subscris și vărsat în întregime de statul român, în calitate de acționar unic, reprezentat de CN Transelectrica SA. Valoarea capitalului social este reflectată în evidența contabilă a Companiei în contul "Titluri de participare deținute în întreprinderi asociate din cadrul grupului". La data de 30 iunie 2011 capitalul social al SC ICEMENERG SA este de 1.084.610 (conform Notei nr.1, pct.c.1.).

In Monitorul Oficial nr.648/17.09.2010 a fost publicata HG nr.925/01.09.2010 privind înființarea Institutului Național de Cercetare-Dezvoltare pentru Energie - ICEMENERG București, în coordonarea Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, prin reorganizarea Societății Comerciale Filiala "Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice - ICEMENERG" - S.A. București din cadrul Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" - S.A., care se desființează.

Pana la data intocmirii situatiilor financiare ale anului 2010, Compania nu a pus in aplicare prevederile HG nr.925/2010 deoarece prevederile acesteia nu au avut in vedere urmatoarele aspecte:

- Adunarea Generală a Acționarilor CNTEE "Transelectrica" - S.A. a aprobat prin Hotărârea nr.2/23.04.2008 preluarea prin restituire catre companie de catre filiala "Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice - ICEMENERG" - S.A. a terenului situat în Craiova str. Elena Teodorini nr.100.
- Filiala "Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice - ICEMENERG" - S.A. a formulat cerere de chemare in judecata a CNTEE Transelectrica SA, prin care solicita ca instanta sa constata nulitatea absoluta a punctului 10 si a punctului 11 ale Hotararii nr.2/23.04.2008 a Adunarii Generale a Acționarilor CNTEE "Transelectrica" - S.A., in ceea ce o priveste.
- Tribunalul Bucuresti - Sectia a VI-a Comerciala, prin sentința comerciala nr. 14008/17.12.2008, pronuntata in Dosarul nr. 23940/3/2008, a respins actiunea, solutia fiind mentinuta atat de Curtea de Apel Bucuresti, cat si de catre Inalta Curte de Casatie si Justitie.

CN Transelectrica SA a efectuat demersuri catre MECMA pentru modificarea HG nr.925/2010 in sensul eliminarii pozitiei a 4-a din Anexa 2 capitolul 1 Terenuri si reducerii corespunzatoare a valorii cu care urmeaza a se diminua capitalul social subscris si varsat al CNTEE Transelectrica SA, conform art.1 alin.(7) din HG nr.925/2010, insa, pana la aceasta data, solicitarea companiei nu a fost solutionata.

- **SC Filiala "ICEMENERG-SERVICE" - S.A.** cu sediul in municipiul Bucuresti, Bd. Energeticienilor nr. 8, sectorul 3 si care are ca obiect de activitate conceperea, producerea, implementarea, repararea, modernizarea si comercializarea in tara si in strainatate, pe baza proiectelor proprii sau ale unor terte persoane fizice ori juridice, de aparate, echipamente, instalatii specializate, produse pe baza de elastomeri si bunuri de consum, precum si asigurarea serviciilor aferente de consultanta, intermediere, asistenta tehnica de specialitate, lucrari de montaj si de punere in functiune, expertize si etalonari metrologice, monitorizari ale mediului.

Prin HG nr.2294/09.12.2004 s-a aprobat transferul pachetului de actiuni detinut de Societatea Comerciala Filiala "Institutul de Cercetari si Modernizari Energetice - ICEMENERG" - S.A. Bucuresti la Societatea Comerciala Filiala "ICEMENERG-SERVICE" - S.A. Bucuresti catre Compania Nationala de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" - S.A.

Capitalul social al Societatii Comerciale Filiala "ICEMENERG-SERVICE" - S.A. Bucuresti este de 493.000, subscris si varsat in intregime de Compania Nationala de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" - S.A., in calitate de actionar unic. Valoarea capitalului social este reflectata in evidenta contabila a Companiei in contul "Titluri de participare detinute in intreprinderi asociate din cadrul grupului" (conform Notei nr.1, pct.c.1.).

NOTA NR.10 b)

CIFRA DE AFACERI

Cifra de afaceri neta reprezinta totalitatea veniturilor obtinute de companie din prestarea serviciilor licentiate pe piata de energie electrica, conform licentei de functionare nr. 161/2000 - revizia 3/2009.

Cifra de afaceri neta realizata in semestrul I 2011 comparativ cu semestrul I 2010, se prezinta astfel:

Nr. crt.	INDICATOR	Realizat		Diferente (+/-)	%
		Sem. I 2010	Sem. I 2011		
1	2	3	4	5=4-3	6=4/3*100
I	CIFRA DE AFACERI NETA, din care:	1.222.602.582	1.341.562.587	118.960.005	109,73
1.	- venituri din servicii de transport				
	- MWh	26.366.571	29.060.209	2.693.638	110,22
	- lei	448.366.148	545.356.080	96.989.932	121,63
	- lei/MWh	17,01	18,77	1,76	110,33
2.	- venituri din energia reactiva	2.418.570	2.968.731	550.161	122,75
3.	- venituri din servicii de sistem functionale	26.366.225	31.094.728	4.728.503	117,93
4.	- venituri din schimburi neplanificate PZU	1.523.975	1.052.799	-471.176	69,08
5.	- venituri din servicii de utilizare a capacitatii de interconexiune	4.345.059	28.785.162	24.440.103	662,48
6.	- venituri din servicii de utilizare a retelei de transport transfrontalier (ITC)	265.983	86	-265.897	0,03
7.	- venituri din servicii de sistem tehnologice	531.425.420	439.076.190	-92.349.230	82,62
8.	- venituri pe piata de echilibrare, din care:	197.728.785	282.562.995	84.834.210	142,90
	- venituri din energia de reglaj	36.619.294	23.896.547	-12.722.747	65,26
	- venituri din dezechilibre	161.109.491	258.666.448	97.556.957	160,55
9.	- venituri din servicii de administrare piata	7.909.874	8.718.154	808.280	110,22
10.	- venituri din alte prestatii	2.252.543	1.947.662	-304.881	86,47

In semestrul I 2011 cifra de afaceri neta realizata este cu 9,73% mai mare decat cifra de afaceri neta realizata in semestrul I 2010, fiind influentata in principal de:

- cresterea cantitatii de energie electrica pentru care se calculeaza venituri aferente serviciilor licentiate pe piata de energie electrica (serviciul de transport, serviciile de sistem, serviciul de administrare piata angro de energie electrica), cu aproximativ 2,7 TWh;
- cresterea veniturilor din alocarea capacitatii de interconexiune fata de nivelul realizat in semestrul I 2010, corespunzator nivelului de utilizare a disponibilitatilor capacitatii de interconexiune de catre traderii de pe piata de energie electrica;
- cresterea veniturilor pe piata de echilibrare, in stransa corelare cu productia / consumul si exportul de energie electrica.

De asemenea, in semestrul I 2011, veniturile din serviciile de sistem tehnologice au inregistrat o diminuare de 17,38% fata de semestrul I 2010, in conditiile aplicarii, incepand cu 01.04.2011, a schemei de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta pe baza cererii de energie termica utila.

Conform HGR 1215/2009 *privind stabilirea criteriilor si a conditiilor necesare implementarii schemei de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta pe baza cererii de energie termica utila*, CNTEE Transelectrica SA este responsabila de administrarea acestei scheme. Principalele atributii care ii revin companiei in calitate de administrator al schemei de sprijin, sunt reprezentate de colectarea contributiei de la furnizorii consumatorilor de energie electrica intr-un cont bancar distinct de activitatea de baza si de plata a bonusului catre producatorii de energie electrica si termica in cogenerare de inalta eficienta.

Potrivit prevederilor OMF 3055/2009 pct. 253 alin. (2) "sumele colectate de o entitate in numele unor terte parti nu reprezinta venit din activitatea curenta", astfel incat aceste sume nu influenteaza cifra de afaceri a companiei.

NOTA NR.10 c)

NATURA SI VALOAREA CHELTUIELILOR EXTRAORDINARE

In semestrul I 2011 compania a inregistrat cheltuieli extraordinare in suma de 41.665 la ST Cluj datorita unor conditii meteorologice deosebite inregistrate in aceste zone (rafale de vant, ploi abundente, descarcari electrice) care au afectat reseaua electrica de transport producand avarii.

Pentru aceste situatii extraordinare ST Cluj a obtinut certificat de forta majora de la Camera de Comert si Industrie a judetului Satu Mare.

NOTA NR.10 d)

REZULTATUL FINANCIAR

Activitatea financiara a companiei in semestrul I 2011 s-a desfasurat in conditiile aprecierii monedei nationale in raport cu principalele monede in care compania are angajate credite externe pentru investitii (Euro, dolar, yen japonezi).

Cursul de schimb inregistrat la 30.06.2011 comparativ cu cel inregistrat la 30.06.2010, se prezinta astfel:

Moneda	Curs valutar		%
	30.06.2010	30.06.2011	
0	1	2	3=2/1*100
Lei/Euro	4,3688	4,2341	96,92
Lei/Dolar SUA	3,5617	2,9259	82,15
Lei/Yen japonez	0,0402	0,0364	90,55

I. Veniturile activitatii financiare au inregistrat o crestere cu 46.656.046 in semestrul I 2011 fata de semestrul I 2010 si se prezinta in structura astfel:

Nr. crt.	Indicatori	Realizat		Diferente (+/-)	%
		Semestrul I 2010	Semestrul I 2011		
	0	1	2	3=2-1	4=2/1*100
1.	Venituri din interese de participare	3.367.575	6.569.881	3.202.306	195,09
2.	Venituri din dobanzi	2.478.382	3.422.898	944.516	138,11
3.	Venituri din diferente de curs valutar	32.161.129	74.670.354	42.509.225	232,18
	Total venituri financiare (1+2+3)	38.007.087	84.663.133	46.656.046	222,76

II. Cheltuielile activitatii financiare au inregistrat o diminuare cu 45.386.437 in semestrul I 2011 fata de semestrul I 2010 si cuprind:

Nr. crt.	Indicatori	Realizat		Realizat	%
		Semestrul I 2010	Semestrul I 2011		
	0	1	2	3=2-1	4=2/1*100
1.	Cheltuieli privind dobanzile	14.777.904	16.656.036	1.878.132	112,71
2.	Cheltuieli din diferente de curs valutar	97.499.331	50.234.762	-47.264.569	51,52
	Total cheltuieli financiare (1+2)	112.277.235	66.890.798	-45.386.437	59,58

III. Rezultatul brut al activitatii financiare

In conformitate cu prevederile OMFP 3055/2009, art. 174, incepand cu 01.01.2010, "la finele fiecarei luni, creantele si datoriile in valuta se revalueaza la cursul de schimb al pietei valutare, comunicat de Banca Nationala a Romaniei din ultima zi bancara a lunii". In aceste conditii, in semestrul I 2011, compania a efectuat reevaluarea creantelor si datoriilor in valuta aflate in sold (inclusiv imprumuturile pe termen lung contractate pentru finantarea investitiilor) la cursul de schimb comunicat de BNR in ultima zi bancara a fiecarei luni din semestrul I 2011, inregistrand diferente de curs favorabile (venituri) in suma de 74.670.354 si diferente de curs nefavorabile (cheltuieli) in suma de 50.234.762.

In aceste conditii, activitatea financiara a companiei a inregistrat, la data de 30.06.2011, un profit financiar in suma de 17.772.335, influentat in principal de evolutia cursului de schimb al monedei nationale in perioada analizata.

NOTA NR.10 e)

REZULTATUL BRUT AL ACTIVITATII COMPANIEI

Activitatea economico-financiara a companiei a inregistrat la 30 iunie 2011 un profit brut de 215.494.766.

Rezultatul brut al activitatii companiei in semestrul I 2011, a fost influentat semnificativ de cresterea cantitatii de energie electrica consumata in SEN cu aproximativ 2,7 TWh, ceea ce a condus la cresterea tuturor categoriilor de venituri care se determina functie de aceasta (serviciul de transport, serviciile de sistem, alocarea capacitatii de interconexiune, administrare piata angro), de cresterea veniturilor din alocarea capacitatii de interconexiune, datorita cresterii exportului de energie electrica, precum si de realizarea de profit din activitatea financiara determinat de fluctuatia cursului de schimb al monedei nationale comparativ cu monedele in care compania are contractate imprumuturile.

NOTA NR.10 f)

STOCURI

La nivelul Companiei, stocurile sunt reprezentate de:

- stocuri curente detinute sub forma de materii prime, materiale, piese de schimb si alte materiale consumabile ce urmeaza a fi folosite in cadrul desfasurarii activitatii de baza a companiei, in conditiile impuse prin Legea energiei si Licenta de functionare;
- stocuri de siguranta destinate remedierii rapide a defectiunilor aparute la instalatiile RET in scopul asigurarii functionarii in conditii de siguranta a SEN.

- La data de 30 iunie 2011 si la 30 iunie 2010 situatia stocurilor la cost de achizitie se prezinta astfel:

Denumirea elementului	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Materiale auxiliare	1.075.132	445.799
Combustibili	23.101	37.246
Piese de schimb	28.698.313	30.142.615
Alte material consumabile	4.673.619	5.346.488
Materiale de natura obiectelor de inventar	2.503.640	2.351.240
Diferente de pret la materii prime si materiale	-60.075	-11.042
Materii si materiale aflate la terti	1.234.612	971.054
Ambalaje	37.092	37.029
TOTAL	38.185.434	39.320.429

Valoarea contabila a stocurilor este recunoscuta drept o cheltuiala in perioada in care are loc consumul. Cresterea stocurilor la 30 iunie 2011, fata de 30 iunie 2010 a fost determinata in principal de necesitatea constituirii stocurilor de siguranta la piesele de schimb necesare remedierii rapide a defectiunilor aparute la instalatiile RET in scopul asigurarii functionarii continue si in conditii de siguranta a SEN.

- La data de 30 iunie 2011 si la 30 iunie 2010 au fost inregistrate deprecieri pentru stocurile care nu au fost utilizate sau vandute timp de un an (altele decat stocurile de siguranta), pentru cele deteriorate, pentru cele uzate fizic si moral, dupa cum urmeaza:

Denumirea elementului	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Ajustari pentru deprecierea materialelor consumabile	583.648	527.604
Ajustari pentru deprecierea ambalajelor	0	104
TOTAL	583.648	527.708

NOTA NR.10 g)

VENITURI IN AVANS SI SUBVENTII PENTRU INVESTITII

La data de 30 iunie 2011 si la 30 iunie 2010, situatia subventiilor pentru investitii se prezinta astfel:

	<u>30 iunie 2010</u>	<u>30 iunie 2011</u>
Subventii pentru investitii	220.400.696	314.232.094

La nivelul Companiei, subventiile pentru investitii sunt reprezentate de fondul special pentru dezvoltarea sistemului energetic (constituit prin taxa de dezvoltare), fondurile nerambursabile (PHARE, Comunitatea Europeana BERD etc.), tariful de racordare.

Compania a inregistrat subventii pentru investitii in suma de 314.232.094, mai mari cu 42,57 % fata de 30 iunie 2010 datorita, in principal, incasarii tarifului privind racordarea utilizatorilor la rețelele electrice de interes public (conform HG90/2008).

X
X X

CNTEE Transelectrica SA, in calitatea sa de operator de transport si sistem are misiunea:

- de a presta serviciul public pentru toti utilizatorii RET cu respectarea normelor si performantelor tehnice prevazute in reglementarile in vigoare;
- de a asigura dezvoltarea si modernizarea RET in conditii de functionare in siguranta a SEN;
- de aplicare a legislatiei europene, care pune accent pe dezvoltarea regionala si in special a capacitatilor de interconexiune in vederea realizarii unei piete unice de electricitate.

Pentru indeplinirea acestor deziderate, managementul companiei are ca preocupare permanenta realizarea integrala a programelor proprii de modernizare si dezvoltare a RET si de eficientizare a activitatii de baza.

X
X X

Notele de la pagina 12 la pagina 46 fac parte integrantă din situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2011.

Corneliu Ene
 Director general adj.DCEG

Maria Ionescu
 Director Economic


