

CN Transelectrica SA
Societate administrata in sistem dualist

Situatii Financiare Interimare Separate Simplificate
la data si pentru perioada de trei luni incheiata la
31 martie 2014

Intocmite in conformitate cu
Standardul International de Contabilitate 34 – “Raportarea Financiara Interimara”

CN Transelectrica SA

Situatia separata a pozitiei financiare la 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

	Nota	31 martie 2014	31 decembrie 2013
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	3.506.031.809	3.572.863.990
Imobilizari necorporale		44.030.591	45.333.746
Imobilizari financiare		52.475.750	52.475.750
Total active imobilizate		3.602.538.150	3.670.673.486
Active circulante			
Stocuri		36.772.855	36.978.575
Cienti si conturi asimilate	5	824.662.855	844.352.983
Numerar si echivalente de numerar	6	675.404.888	600.698.763
Total active circulante		1.536.840.598	1.482.030.321
Total active		5.139.378.748	5.152.703.807
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social, din care:		1.091.525.913	1.091.525.913
Capital social subscris		733.031.420	733.031.420
Ajustari la inflatie a capitalului social		358.494.493	358.494.493
Prima de emisiune		49.842.552	49.842.552
Rezerve legale		57.703.302	57.703.302
Rezerve din reevaluare		654.702.925	669.257.305
Alte rezerve		19.411.355	18.340.125
Rezultat reportat		878.277.659	727.227.938
Total capitaluri proprii	7	2.751.463.706	2.613.897.135
Datorii pe termen lung			
Venituri in avans pe termen lung	8	556.537.802	535.841.112
Imprumuturi	9	946.466.633	951.063.278
Datorii privind impozitele amanate		30.108.700	33.638.050
Obligatii privind beneficiile angajatilor		26.274.710	26.274.710
Total datorii pe termen lung		1.559.387.846	1.546.817.150
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	10	451.839.148	712.171.280
Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale	12	9.600.072	8.149.276
Imprumuturi	9	306.960.868	226.384.521
Venituri in avans pe termen scurt		31.138.362	35.472.072
Impozit pe profit de plata		28.988.747	9.812.373
Total datorii curente		828.527.197	991.989.522
Total datorii		2.387.915.042	2.538.806.672
Total capitaluri proprii si datorii		5.139.378.748	5.152.703.807

Notele atasate 1-16 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate.

CN Transelectrica SA

Contul de profit si pierdere pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

	Nota	31 martie 2014	31 martie 2013
Venituri			
Venituri din serviciul de transport		326.530.155	308.516.743
Venituri din servicii de sistem		204.117.944	155.697.163
Venituri din piata de echilibrare		154.190.333	104.059.680
Alte venituri		14.032.263	9.661.653
Total venituri	13	698.870.695	577.935.239
Cheltuieli din exploatare			
Cheltuieli pentru operarea sistemului	14	(54.733.599)	(79.208.546)
Cheltuieli cu piata de echilibrare	14	(154.190.333)	(104.059.680)
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice		(162.015.822)	(113.135.202)
Amortizare		(82.072.496)	(84.729.422)
Salarii si alte retributii		(39.510.552)	(39.351.587)
Reparatii si mentenanta		(16.729.176)	(22.656.471)
Materiale si consumabile		(1.962.463)	(1.818.599)
Alte cheltuieli din exploatare	15	(22.817.223)	(24.663.155)
Total cheltuieli din exploatare		(534.031.664)	(469.622.662)
Profit din exploatare		164.839.031	108.312.577
Venituri financiare		13.972.777	21.201.331
Cheltuieli financiare		(16.857.070)	(21.494.918)
Rezultat financiar net	16	(2.884.293)	(293.587)
Profit inainte de impozitul pe profit		161.954.738	108.018.990
Impozit pe profit	11	(25.459.397)	(16.267.663)
Profitul exercitiului		136.495.341	91.751.327

Notele atasate 1-16 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate.

Directorat,

Stefan Doru
BUCATARIU
Director General
Presedinte Directorat

Constantin VADUVA
Membru Directorat

Maria IONESCU
Director Economic

Cristina STOIAN
Director DSFT

Veronica CRISU
Manager

1 09.05.14
Ciprian DIACONU
Membru Directorat

Octavian LOHAN
Membru Directorat

Gheorghe VISAN
Membru Directorat

CN Transelectrica SA

Situatia separata a modificarilor capitalurilor proprii la 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve legale	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2013	1.091.525.913	49.842.552	46.491.027	729.711.592	3.845.195	509.341.993	2.430.758.272
Rezultatul global al perioadei							
Profitul exercitiului	-	-	-	-	-	200.927.862	200.927.862
Alte elemente ale rezultatului global, din care							
Recunoastere castiguri actuariale aferente planului de beneficii determinat	-	-	-	-	-	(2.669.460)	(2.669.460)
Total alte elemente ale rezultatului global al perioadei	-	-	-	-	-	(2.669.460)	(2.669.460)
Total rezultat global al perioadei						198.258.402	198.258.402
Transferul rezervelor din reevaluare in rezultatul reportat	-	-	-	(60.454.287)	-	60.454.287	-
Majorarea rezervei legale	-	-	11.212.275	-	-	(11.212.275)	-
Alte elemente	-	-	-	-	13.000	-	13.000
Total alte modificari	-	-	11.212.275	(60.454.287)	13.000	49.242.012	13.000
Contributii de la si distribuii catre actionari							
Derecunoasterea imobilizarilor de natura patrimoniului public	-	-	-	-	(702.313)	-	(702.313)
Fonduri structurale aferente imobilizarilor de natura patrimoniului public	-	-	-	-	15.184.243	-	15.184.243
Distribuirea dividendelor	-	-	-	-	-	(29.614.469)	(29.614.469)
Total contributii de la si distribuii catre actionari	-	-	-	-	14.481.930	(29.614.469)	(15.132.539)
Sold la 31 decembrie 2013	1.091.525.913	49.842.552	57.703.302	669.257.305	18.340.125	727.227.938	2.613.897.135
Sold la 1 ianuarie 2014	1.091.525.913	49.842.552	57.703.302	669.257.305	18.340.125	727.227.938	2.613.897.135
Rezultat global al perioadei							
Profitul exercitiului	-	-	-	-	-	136.495.341	136.495.341
Alte elemente ale rezultatului global, din care							
Recunoastere pierderi actuariale aferente planului de beneficii determinat	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	-	-	136.495.341	136.495.341
Alte elemente							
Transferul rezervelor din reevaluare in rezultatul reportat	-	-	-	(14.554.380)	-	14.554.380	-
Majorarea rezervei legale	-	-	-	-	-	-	-
Alte elemente	-	-	-	-	-	-	-
Total alte modificari	-	-	-	(14.554.380)	-	14.554.380	-
Contributii de la si distribuii catre actionari							
Derecunoasterea imobilizarilor de natura patrimoniului public	-	-	-	-	-	-	-
Fonduri structurale aferente imobilizarilor de natura patrimoniului public	-	-	-	-	1.071.230	-	1.071.230
Distribuirea dividendelor	-	-	-	-	-	-	-
Total contributii de la si distribuii catre actionari	-	-	-	-	1.071.230	-	1.071.230
Sold la 31 martie 2014	1.091.525.913	49.842.552	57.703.302	654.702.925	19.411.355	878.277.659	2.751.463.706

Notele atasate 1-16 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate.

CN Transelectrica SA

Situatia separata a fluxurilor de trezorerie la data de de 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2014	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2013
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profitul perioadei	136.495.342	91.751.327
Ajustari pentru:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	25.459.397	16.267.663
Cheltuieli cu amortizarea	82.072.496	84.729.422
Cheltuieli cu provizioanele din deprecierea activelor circulante	4.719.856	3.248.790
Venituri din reversarea provizioanelor pentru deprecierea activelor circulante	(3.192.944)	(231.280)
Pierdere din vanzarea de imobilizari corporale, net	379.636	13.775
Reversarea ajustarilor de valoare privind imobilizarile corporale	-	(702.313)
Cheltuieli nete cu dobanzile, veniturile din dobanzi si venituri nerealizate din diferente de curs valutar	9.718.558	375.180
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile capitalului circulant	255.652.341	195.452.564
Modificari in:		
Creante comerciale si alte creante	18.025.895	(54.727.899)
Stocuri	205.720	729.119
Datorii comerciale si alte datorii	(217.007.782)	(332.725.347)
Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale	1.450.796	29.762.892
Venituri in avans	17.434.210	58.319.076
Modificarile capitalului circulant	75.761.180	(103.189.595)
Dobanzi platite	(8.702.446)	(9.672.994)
Impozit pe profit platit	(10.369.590)	(5.000.000)
Numerar net din/(utilizat in) activitatea de exploatare	56.689.144	(117.862.589)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(57.260.395)	(84.065.164)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	-	1.838
Dobanzi incasate	3.706.577	1.780.366
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(53.553.818)	(82.282.960)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare		
Trageri din imprumuturi	134.702.501	139.763.990
Rambursari ale imprumuturilor	(63.085.728)	(54.126.393)
Dividende platite	(45.974)	(158.613)
Numerar net din activitatea de finantare	71.570.799	85.478.984
Cresterea/(Diminuarea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar	74.706.125	(114.666.565)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie (vezi Nota 6)	600.698.763	295.481.379
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei (vezi Nota 6)	675.404.888	180.814.814

Notele atasate 1-16 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare interimare separate la data de 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

1. Informatii generale

Principala activitate a CN Transelectrica SA („Compania”) consta in: prestarea serviciului de transport al energiei electrice, prestarea serviciului de sistem si administrator al pietei de echilibrare, in conformitate cu prevederile licentei de functionare emisa de ANRE nr.161/2000, revizia 4/2011.

Adresa sediului social este B-dul General Gheorghe Magheru nr. 33, Bucuresti, sectorul 1. In prezent, activitatea executivului Companiei se desfasoara in cadrul punctului de lucru in Strada Olteni nr. 2 – 4 sector 3, Bucuresti.

Situatiile financiare interimare separate la data de 31 martie 2014 nu sunt auditate.

2. Bazele intocmirii

a) Declaratia de conformitate

Aceste situatii financiare interimare separate simplificate au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 *Raportarea financiara interimara*. Acestea nu includ toate informatiile necesare pentru un set complet de situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (“SIRF”). Cu toate acestea, anumite note explicative sunt incluse pentru a explica evenimentele si tranzactiile care sunt semnificative pentru intelegerea modificarilor survenite in pozitia financiara si performanta Companiei de la ultimele situatii financiare anuale separate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013.

b) Rationamente profesionale si estimari

Rationamentele semnificative utilizate de catre conducere pentru aplicarea politicilor contabile ale Companiei si principalele surse de incertitudine referitoare la estimari au fost aceleasi cu cele aplicate situatiilor financiare separate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile aplicate in aceste situatii financiare interimare separate simplificate sunt aceleasi cu cele aplicate in situatiile financiare separate ale Companiei la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013.

4. Imobilizari corporale

Descrerea valorii totale a imobilizarilor corporale la data de 31 martie 2014 fata de 31 decembrie 2013 a fost determinata, in principal, de inregistrarea amortizarii acestor imobilizari.

In cursul trimestrului I 2014 s-a inregistrat o crestere a valorii imobilizarilor corporale in curs reprezentate in principal de realizarea lucrarilor de investitii in statiile si liniile electrice de inalta tensiune, astfel:

- Retehnologizarea Statiei 400/110/20 kV Tulcea Vest - partea tehnologică: 8.369.071;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Portile de Fier-Resita-Timisoara-Sacalaz-Arad- Etapa I- Extinderea Statiei 400 kV Portile de Fier: 637.368;
- Racordarea la RET a CEE Dumesti 99 MW si CEE Romanesti 30 MW, judetul Iasi, prin realizarea unei celule de linie 110 kV in Statia electrica 220/110 kV FAI: 565.338;
- Racordarea la RED a celulei electrice fotovoltaice Izvoarele 20 MW prin realizarea unor lucrari in celula de linie aferenta LEA 110 kV Ghizdaru-Videle din Statia electrica 220/110 kV Ghizdaru: 345.715;
- Retehnologizarea Statiei 220/110 kV Barboși: 329.233;
- Modernizare servicii interne de c.c. si c.a. in Statia 220/110kv Iaz: 302.168.

In cursul trimestrului I 2014 s-a inregistrat o crestere a valorii imobilizarilor necorporale in curs reprezentate in principal de “Extensie MIS - solutie raportare avansată și planificare bugetară” in suma de 815.967.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare interimare separate la data de 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

In cursul trimestrului I 2014, cele mai mari transferuri din imobilizari corporale in curs la imobilizari corporale sunt reprezentate de punerea in functiune a obiectivelor de investitii, astfel:

- Modernizare Statie 20 kV si servicii interne Focsani Vest in vederea teleconducerii: 10.411.445;
- Retehnologizare Statie 400/220/110/20 kV Lacu Sarat – parte constructii corp comanda, cladire conexiuni 20 kV si iluminat exterior: 3.723.464;
- RK consolidare si modernizare cladire sediu-ST Bacau: 1.340.116;
- Modernizare corp comanda si cabine de relee Statia 400 kV Cernavoda: 799.805;
- Înlocuire bobină de compensare în Stația 400/220/110 kV Mintia: 529.621;
- Separator hidrocarburi (ulei) in Statia 400/110kV Medgidia Sud: 317.784;
- Instalatie de alimentare cu apa Statia 220/110kV Barbosi: 226.029;
- Reglajul automat al bobinei de stingere nr.2 in Statia 220/110 kV Floresti: 357.921;
- Racordare la RED a CEF Stoicanesti T 43 PI, judetul Olt în LEA 20 kV Irigatii ALHS aferenta celulei 20kV Irigatii ALHS in Statia 400/110/20 kV Draganesti Olt: 118.495;
- Separatoare gravimetrice pentru separarea uleiului de apa din cuvele de retentie la TRAF0 in Statia 400/110/20 kV Draganesti Olt: 111.419;
- Separatoare gravimetrice pentru separarea uleiului de apa din cuvele de retentie la TRAF0 in Statia 220/110/20 kV Gradiste: 100.451.

5. Creante comerciale si alte creante

La 31 martie 2014 si 31 decembrie 2013, creantele comerciale si alte creante se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 martie 2014	31 decembrie 2013
Clienti	668.337.125	844.191.069
Alte creante	284.178.690	92.563.606
Fonduri nerambursabile de primit	10.332.372	9.050.861
TVA de recuperat	0	35.156.259
Provizion pentru creante incerte	(87.199.921)	(84.052.040)
Provizion pentru alte creante incerte	(50.985.411)	(52.556.772)
Total	824.662.855	844.352.983

- Structura clientilor se prezinta astfel:

	31 martie 2014	31 decembrie 2013
Clienti – piata de energie	665.338.007	843.748.965
Alti clienti	2.999.118	442.104
Total	668.337.125	844.191.069

La data de 31 martie 2014, clientii in sold inregistreaza o reducere fata de 31 decembrie 2013 determinata in principal de valoarea tranzactiilor pe piata de echilibrare estimata la 31 martie 2014, mai mica decat valoarea tranzactiilor pe piata de echilibrare realizata la 31 decembrie 2013.

Clientii de pe piata de energie sunt reprezentati in principal de urmatoarele societati: Electrica Furnizare SA, Ciga Energy SA, Complexul Energetic Oltenia SA, Electrica SA, E.ON Energie Romania SA, Enel Energie SA, Enel Energie Muntenia SA. La 31 martie 2014, ponderea acestor clienti in total creante brute aferente pietei de energie electrica este de 49 %.

- Alte creante in suma de 284.178.690 includ in principal creante aferente schemei de sprijin privind cogenerarea de inalta eficienta in suma de 117.800.766, penalitati de intarziere la plata calculate clientilor rau platnici, in suma de 34.270.672, precum si o creanta de recuperat de la ANAF in suma de 44.442.936.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare interimare separate la data de 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

Cresterea volumului acestor creante fata de 31 decembrie 2013 a fost determinata in principal de inregistrarea la data de 31 martie 2014, conform deciziei emise de ANRE, a unei valori nete negative dintre contributia de colectat de la furnizorii consumatorilor de energie electrica si obligatia platii bonusului catre producatorii de energie in cogenerare de inalta eficienta, in suma de 117.800.766, ce urmeaza a fi regularizata in perioada urmatoare de aplicare a schemei de sprijin.

• La data de 31 martie 2014 au fost constituite provizioane pentru deprecierea creantelor, in principal pentru urmatoorii clienti: RAAN - 3.544.515, Electrocentrale Oradea - 404.763, Ennet Grup - 342.423, CET Bacau - 212.481, ICPE Electrocond Technologies - 108.564, Complexul Energetic Hunedoara - 107.110.

6. Numerar si echivalente de numerar

La 31 martie 2014 si la 31 decembrie 2013, numerarul si echivalentele de numerar se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 martie 2014	31 decembrie 2013
Conturi curente la banci si depozite	674.869.546	537.479.219
Numerar si depozite din cogenerare de inalta eficienta	-	63.046.952
Casa	105.631	60.580
Alte echivalente de numerar	429.711	112.012
Total	675.404.888	600.698.763

Depozitele cu maturitate initiala mai mica de 90 zile, constituite din disponibilitatile banesti aflate in conturi curente, sunt in suma de 409.932.270 la 31.martie 2014 (322.374.000 la 31 decembrie 2013).

Disponibilitatile din tariful de racordare sunt in suma de 114.367.359 la 31 martie 2014 (99.783.152 la 31 decembrie 2013).

7. Capitaluri proprii

In luna februarie 2014 a fost publicata Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 6 care prevede ca incepand cu data intrarii in vigoare, respectiv 14 februarie 2014, actiunile detinute de stat in Companie trec din administrarea Ministerului Finantelor Publice in administrarea Guvernului, prin Secretariatul General al Guvernului, cu consultarea Cancelariei Primului Ministru. Aceasta modificare in structura actionariatului a avut in vedere necesitatea accelerarii masurilor de natura a evita declansarea procedurii de infringement de catre Comisia Europeana impotriva Romaniei in ceea ce priveste respectarea principiilor separarii calitatii de actionar la operatorii economici care desfasoara activitatea de productie si furnizare a energiei electrice si gazelor naturale, pe de o parte, de calitatea de actionar la operatorii economici de transport al energiei electrice si gazelor naturale, pe de alta parte, statuate la nivelul legislatiei obligatorii a Uniunii Europene.

Structura actionariatului la 31 martie 2014 si 31 decembrie 2013 este dupa cum urmeaza:

Actionar	31 martie 2014		31 decembrie 2013	
	Numar de actiuni	% din capitalul social	Numar de actiuni	% din capitalul social
Statul Roman prin MFP	43.020.309	58,69%	43.020.309	58,69%
Fondul Proprietatea	9.895.212	13,50%	9.895.212	13,50%
Investitori privati (persoane juridice si fizice)	20.387.621	27,81 %	20.387.621	27,81 %
Total	73.303.142	100,00%	73.303.142	100,00%

Transferul celor 43.020.309 actiuni din contul Statului Roman din administrarea Ministerului Finantelor Publice in contul Statului Roman in administrarea Secretariatului General al Guvernului a fost inregistrat in Registrul actionarilor Companiei de catre Depozitarul Central in data de 10 aprilie 2014.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare interimare separate la data de 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

Cresterea capitalurilor proprii la data de 31 martie 2013 fata de 31 decembrie 2013 a fost determinata de inregistrarea in rezultatul reportat a profitului net, in suma de 136.495.341, realizat la data de 31 martie 2014.

Valoarea dividendelor cuvenite actionarilor, repartizate din profitul anului 2013 conform Hotararii AGA nr. 1/29.04.2014, a fost in suma de 163.319.400.

8. Venituri in avans

Veniturile in avans sunt reprezentate in principal de fondul special de dezvoltare a sistemului energetic primit de la Ministerul Economiei, de tariful de racordare, de alte subventii pentru investitii, fonduri nerambursabile ce urmeaza a fi primite sau incasate de la Ministerul Economiei, in calitate de Organism Intermediar pentru Energie, in numele si pentru Autoritatea de Management pentru Programul Sectorial Operational "Cresterea competitivitatii economice", precum si de veniturile din utilizarea capacitatii de interconexiune.

Evolutia veniturilor in avans pe termen scurt in cursul trimestrului I 2014 se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 martie 2014	31 decembrie 2013
Sold la inceputul perioadei	35.472.072	4.481.204
Incasari in avans aferente capacitatii de interconexiune	8.568.462	10.130.680
Transfer din venituri in avans pe termen lung	(3.411.980)	31.953.474
Venituri din utilizarea capacitatii de interconexiune	(9.490.192)	(11.093.286)
Total	31.138.362	35.472.072

Evolutia veniturilor in avans pe termen lung in cursul trimestrului I 2014 se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 martie 2014	31 decembrie 2013
Sold la inceputul perioadei	535.841.112	538.850.734
Subventii facturate	16.741.414	21.274.548
Transfer in venituri in avans pe termen scurt	3.411.980	(31.953.474)
Fonduri nerambursabile	9.184.210	36.324.482
Reluarea la venituri a subventiilor	(8.640.914)	(28.655.178)
Total	556.537.802	535.841.112

In luna martie 2014, Compania a depus o noua cerere de rambursare in suma de 10.332.372 in vederea acordarii finantarii nerambursabile in baza contractului incheiat in anul 2012 pentru finantarea retehnologizarii Statiei 400/110 kV Brasov.

In cursul trimestrului I 2014, din cererile de rambursare depuse in anul 2013, a fost incasata suma de 8.973.928 pentru retehnologizarea Statiei 220/110 kV Mintia.

9. Imprumuturi**● Imprumuturi contractate pentru finantarea obiectivelor de investitii**

La data de 31 martie 2014, valoarea imprumuturilor contractate pentru finantarea obiectivelor de investitii s-a diminuat fata de 31 decembrie 2013 in principal datorita rambursarilor efectuate conform acordurilor de imprumut incheiate.

Miscarile in imprumuturi in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2014, se prezinta dupa cum urmeaza:

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare interimare separate la data de 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

	Valuta	Rata dobanzii	Valoare contabila	Scadenta
Sold la 1 ianuarie 2014			1.169.744.532	
Trageri trim.I 2014			0	
Rambursari trim.I 2014, din care:			(54.336.332)	
BEI 20.864 (a)	EUR	Comunicata la tragere	0	05-Dec-2015
NIB PIL No 02/18 (b)	USD	LIBOR+0,9%	0	15-Apr-2018
BIRD 7181 (c)	EUR	Variabila	(17.694.654)	15-Ian-2020
NIB PIL No 03/5 (d)	EUR	EURIBOR+0,85%	(5.174.425)	15-Sep-2018
NIB PIL No 02/37 (e)	EUR	EURIBOR+0,9%	(2.769.966)	15-Sep-2018
KfW 10431 (f)	EUR	EURIBOR+0,6%	(4.930.255)	31-Iul-2017
KfW 11300 (g)	EUR	EURIBOR+0,6%	(7.154.621)	31-Iul-2017
JBIC (h)	JPY	3,1%	(4.196.346)	15-Sep-2016
Raiffeisen Austria (i)	EUR	EURIBOR+0,5%	0	30-Nov-2014
BERD 33354 (j)	EUR	EURIBOR+3% si EURIBOR+2,75%	0	25-Mai-2016 25-Mai-2014
Alpha Bank (k)	RON	ROBOR+2%	(3.700.000)	01-Iul-2014
BRD (l)	RON	ROBOR+1,25%	(3.300.000)	31-Aug-2016
BEI 25709 (m)	EUR	3,596%	(5.416.065)	10-Sep-2025
BEI 25710 (n)	EUR	3,856% si 2,847%	0	11-Apr-2028
ING (o)	EUR	EURIBOR+3,95%	0	13-Feb-2019
Obligatiuni negarantate	RON	6,1%	0	19-Dec-2018
Diferente de curs valutar la data rambursarii			(5.392.027)	
Sold la 31 martie 2014			1.110.016.173	

La 31 martie 2014 si 31 decembrie 2013 soldul imprumuturilor contractate de la institutiile de credit pentru finantarea obiectivelor de investitii se prezinta dupa cum urmeaza:

Descriere	31 martie 2014	31 decembrie 2013
BEI 20.864 (a)	64.939.152	65.367.678
NIB PIL No 02/18 (b)	25.531.722	25.726.940
BIRD 7181 (c)	164.747.936	183.529.742
NIB PIL No 03/5 (d)	46.112.355	51.574.050
NIB PIL No 02/37 (e)	24.684.801	27.608.548
KfW 10431 (f)	33.831.582	38.985.088
KfW 11300 (g)	44.968.195	52.419.556
JBIC (h)	20.504.865	24.373.964
Raiffeisen Austria (i)	3.562.677	3.586.187
BERD 33354 (j)	15.567.899	15.670.629
Alpha Bank (k)	3.700.000	7.400.000
BRD (l)	16.500.000	19.800.000
BEI 25709 (m)	123.345.806	129.558.000
BEI 25710 (n)	134.896.583	135.786.750
ING (o)	187.122.600	188.357.400
Obligatiuni negarantate	200.000.000	200.000.000
Total imprumuturi pe termen lung de la institutiile de credit, din care:	1.110.016.173	1.169.744.532
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	(163.549.540)	(218.681.254)
Total imprumuturi pe termen lung net de ratele curente	946.466.633	951.063.278

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare interimare separate la data de 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

Dobanzile aferente imprumuturilor pe termen lung sunt in suma de 8.708.827 la 31 martie 2014 (7.703.267 la 31 martie 2013) si sunt incluse in linia de Imprumuturi din Datoriile curente.

Portiunea pe termen lung a imprumuturilor va fi rambursata dupa cum urmeaza:

	31 martie 2014	31 decembrie 2013
Intre 1 si 2 ani	159.670.744	160.555.332
Intre 2 si 5 ani	600.171.881	602.652.428
Peste 5 ani	186.624.008	187.855.518
Total	946.466.633	951.063.278

• *Imprumuturi contractate pentru activitatea curenta*

La 31 martie 2014 si 31 decembrie 2013, imprumuturile contractate pentru activitatea curenta se prezinta astfel:

	31 martie 2014	31 decembrie 2013
Credite bancare pe termen scurt (linii de credit)	134.702.501	7.398.267

• *Creditele bancare pe termen scurt sunt reprezentate de:*

- linia de credit contractata in luna iunie 2013 de la ING Bank Romania pe o perioada de 12 luni. Linia de credit contractata pentru finantarea capitalului de lucru este de tip revolving pe termen scurt, in suma de 35.000.000. La data de 31 martie 2014 nu s-au efectuat trageri, linia de credit fiind neutilizata;
- linia de credit contractata in luna decembrie 2013 de la BRD GROUP SOCIETE GENERALE SA, Sucursala Mari Clienti Corporativi pe o perioada de 12 luni, pentru finantarea schemei de sprijin privind cogenerarea de inalta eficienta, sub forma de descoperit de cont, in suma de 150.000.000. La data de 31 martie 2014 s-au efectuat trageri din linia de credit in suma de 134.702.501.

10. Datorii comerciale si alte datorii

La 31 martie 2014 si 31 decembrie 2013, datoriile comerciale si alte datorii se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 martie 2014	31 decembrie 2013
Furnizori piata de energie	377.275.569	562.012.603
Furnizori de imobilizari	30.008.170	83.928.089
Furnizori alte activitati	21.356.793	30.813.129
Sume datorate angajatilor	9.651.178	12.213.501
Alte datorii	13.547.538	23.203.958
Total	451.839.148	712.171.280

Scaderea datoriilor catre furnizorii de pe piata de energie electrica a fost determinata in principal de valoarea tranzactiilor de pe piata de echilibrare estimata la 31 martie 2014, mai mica decat valoarea tranzactiilor de pe piata de echilibrare realizata la 31 decembrie 2013.

Furnizorii de energie sunt reprezentati in principal de: SC Hidroelectrica SA, SC Complex Energetic Oltenia SA, SC Complex Energetic Hunedoara SA, SC OMV Petrom SA, SC Electrocentrale Galati SA, RAAN SA, SC CET Govora SA. La 31 martie 2014 si la 31 decembrie 2013, ponderea acestora in total furnizori de energie este de 57% si respectiv 78%. Diminuarea soldului furnizorilor de imobilizari s-a datorat reducerii volumului lucrarilor de investitii executate/facturate de furnizori in trimestrul I 2014, precum si achitarii facturilor aflate in sold la 31 decembrie 2013.

La data de 31 martie 2014, compania a inregistrat, in baza deciziilor emise de ANRE, o valoare neta negativa in suma de 117.800.766, inregistrata la "Alte creante", ce urmeaza a fi regularizata in perioada urmatoare de aplicare a schemei de sprijin pentru cogenerarea de inalta eficienta (vezi Nota 6), fata de 31 decembrie 2013 cand s-a inregistrat o valoare neta in suma de 6.998.919 prezentata la "Alte datorii".

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare interimare separate la data de 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

11. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit curent si amanat al Companiei pentru 31 martie 2014 si 31 martie 2013 este determinat la o rata statutară de 16%.

Cheltuiala cu impozitul pe profit pentru 31 martie 2014 si 31 martie 2013 este dupa cum urmeaza:

	31 martie 2014	31 martie 2013
Impozitul pe profit curent	28.988.747	20.216.555
Impozitul pe profit amanat	(3.529.350)	(3.948.892)
Total	25.459.397	16.267.663

12. Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale

La 31 martie 2014 si 31 decembrie 2013, alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale cuprind:

	31 martie 2014	31 decembrie 2013
Contributia la fondurile de asigurari sociale	4.130.444	5.833.123
Impozit pe salarii	1.375.008	1.998.607
Alte impozite de plata	4.094.620	317.546
Total	9.600.072	8.149.276

Cresterea impozitelor a fost determinata de cresterea obligatiilor de plata privind impozitul pe monopolul natural si impozitul pe veniturile persoanelor juridice nerezidente.

13. Venituri din exploatare

Veniturile de exploatare, cuprind veniturile realizate din prestarea de catre companie pe piata de energie electrica a serviciilor de transport si de sistem, alocarea capacitatii de interconexiune, servicii de administrarea pietei de echilibrare si alte venituri.

Veniturile din serviciul de transport si din serviciile de sistem au fost determinate pe baza cantitatii de energie electrica livrata consumatorilor si a tarifelor aprobate prin Ordinul ANRE nr. 96 din 18 decembrie 2013.

Tarifele aprobate de ANRE pentru serviciile prestate, aferente trimestrului I 2014 si trimestrului I 2013, se prezinta astfel:

	Tarif mediu pentru serviciul de transport	Tarif mediu pentru servicii de sistem tehnologice	Tarif mediu pentru servicii de sistem functionale
Ordin nr. 52/2012– pentru trimestrul I 2013	21,16	9,77	1,14
Ordin nr. 96/2013– pentru trimestrul I 2014	22,16	13,28	1,74

Tariful mediu de transport al energiei electrice are doua componente: tariful pentru introducerea de energie electrica in retea (TG) si tariful pentru extragerea energiei electrice din retea (TL).

In conformitate cu Ordinul ANRE nr. 54/19.07.2013, incepand cu 1 august 2013, componenta de extragere a tarifului de transport si tariful pentru serviciile de sistem nu se mai aplica la cantitatea de energie exportata, iar componenta de introducere a tarifului de transport nu se mai aplica la cantitatea importata.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare interimare separate la data de 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

Cantitatea de energie electrica livrata consumatorilor la care se aplica tarifele reglementate in trimestrul I 2014, respectiv trimestrul I 2013, se prezinta astfel:

	1 ianuarie - 31 martie 2014	1 ianuarie - 31 martie 2013
Cantitatea de energie electrica livrata consumatorilor (MWh)	13.481.471	14.052.792

Veniturile realizate in trimestrul I 2014 si trimestrul I 2013 se prezinta astfel:

	1 ianuarie - 31 martie 2014	1 ianuarie - 31 martie 2013
Venituri din serviciul de transport	311.767.797	303.125.007
Venituri din alocarea capacitatii de interconexiune	13.169.620	4.516.796
Venituri din energia reactiva	1.474.898	838.050
Venituri din Inter TSO Compensation (ITC)	102.659	36.890
Venituri din tranzactii CPT	15.181	-
Venituri din serviciul de transport - total	326.530.155	308.516.743
Venituri din servicii de sistem functionale	23.457.759	16.020.183
Venituri din servicii de sistem tehnologice	180.174.746	139.071.824
Venituri cu schimburi neplanificate pe PZU	485.439	605.156
Venituri din servicii de sistem - total	204.117.944	155.697.163
Venituri pe piata de echilibrare	154.190.333	104.059.680
Alte venituri	14.032.263	9.661.653
Total venituri	698.870.695	577.935.239

Venituri din serviciul de transport

In trimestrul I 2014 s-a inregistrat o scadere a cantitatii de energie electrica la care se calculeaza veniturile din serviciul de transport de aproximativ 4% (cca. 1 Twh). Prin ajustarea tarifului mediu de transport incepand cu 1 ianuarie 2014, veniturile din prestarea acestui serviciu au inregistrat in trimestrul I 2014 fata de trimestrul I 2013 o crestere cu suma de 8.642.790.

Veniturile din alocarea capacitatii de interconexiune

In trimestrul I 2014, veniturile din alocarea capacitatii de interconexiune au inregistrat o crestere fata de realizarile trimestrului I 2013, corespunzator nivelului de utilizare a disponibilitatilor capacitatii de interconexiune de catre traderii de pe piata de energie electrica, datorita cresterii exportului de energie electrica pe pietele vecine Sistemului Electroenergetic National si de aplicarea de proceduri prin licitatie coordonata, cu tarile vecine, conform prevederilor reglementarilor UE.

Venituri din tranzactii cu CPT

In conformitate cu Ordinul ANRE nr. 97/18.12.2013, incepand cu 1 ianuarie 2014, Transelectrica are dreptul sa efectueze operatiuni de vanzare-cumparare de energie electrica pe piata zilei urmatoare (PZU) si piata intrazilnica (PI) pentru acoperirea consumului propriu tehnologic (CPT).

Venituri din servicii de sistem

In trimestrul I 2014 veniturile din serviciile de sistem (tehnologice si functionale) au inregistrat o crestere fata de trimestrul I 2013 cu suma de 48.540.498 determinata de ajustarea tarifelor aplicabile de la 01 ianuarie 2014.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare interimare separate la data de 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

Venituri pe piata de echilibrare

Veniturile de pe piata de echilibrare au inregistrat o crestere in trimestrul I 2014 fata de trimestrul I 2013 cu suma de 50.130.653 determinata de comportamentul participantilor pe aceasta piata (notificari/realizari). Piata de echilibrare reprezinta un segment de activitate cu profit zero la nivelul companiei.

14. Cheltuieli pentru operarea sistemului si piata de echilibrare

Cheltuielile realizate in trimestrul I 2014 comparativ cu trimestrul I 2013 se prezinta astfel:

	1 ianuarie - 31 martie 2014	1 ianuarie - 31 martie 2013
Cheltuieli privind consumul propriu tehnologic	45.449.697	64.365.358
Cheltuielile cu congestiile	0	3.050.820
Cheltuieli privind consumul de energie electrica in statiile RET	3.549.372	4.959.442
Cheltuieli privind serviciile de sistem functionale	2.359.530	3.086.653
Cheltuieli cu Inter TSO Compensation (ITC)	3.375.000	3.746.273
Total cheltuieli operationale	54.733.599	79.208.546
 Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice	 162.015.822	 113.135.202
 Cheltuielile privind piata de echilibrare	 154.190.333	 104.059.680
Total	370.939.754	296.403.428

Cheltuielile privind consumul propriu tehnologic

Acestea reprezinta cheltuieli cu achizitia de energie electrica necesara mentinerii sub tensiune a instalatiilor si transportul energiei electrice prin reseaua interconectata de transport.

Diminuarea acestor cheltuieli, cu suma de 18.915.661, in trim. I 2014 comparativ cu trim. I 2013, a fost determinata de diminuarea pretului de achizitie al energiei electrice necesara acoperirii consumului propriu tehnologic (CPT), achizitionata de pe piata libera de energie electrica, respectiv piata centralizata a contractelor bilaterale (PCCB), piata zilei urmatoare (PZU), piata de echilibrare (PE) si piata intrazilnica (PI).

Cheltuieli privind congestiile

Datorita unui management eficient al congestiilor in Reteaua Electrica de Transport (RET), in trim. I 2014 nu s-au inregistrat cheltuieli cu congestiile.

Cheltuieli privind serviciile de sistem functionale

Cheltuielile privind serviciile de sistem functionale reprezinta schimburile internationale necontractate de energie electrica cu tarile vecine si cheltuielile cu schimburile neplanificate pe piata zilei urmatoare (PZU).

In trim. I 2014 fata de trim. I 2013 s-au inregistrat scaderi ale cheltuielilor pe piata de echilibrare privind schimburile neplanificate de energie electrica cu tarile vecine interconectate la SEN.

Cheltuieli cu Inter TSO Compensation (ITC)

Obligatiile lunare de plata/incasare pentru fiecare TSO se stabilesc in cadrul mecanismului de compensare (decontare) a efectelor utilizarii RET pentru tranzite de energie electrica intre operatorii de transport si de sistem (TSO) din 35 de tari care au aderat la acest mecanism din cadrul ENTSO-E.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare interimare separate la data de 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

Cheltuielile privind serviciile de sistem tehnologice

In trimestrul I 2014 cheltuielile din serviciile de sistem tehnologice au inregistrat o crestere fata de trimestrul I 2013 cu suma de 48.880.620.

Serviciile tehnologice de sistem (rezerva secundara, tertiata lenta si rapida) sunt achizitionate de Companie de la producatori in scopul asigurarii mentinerii nivelului de siguranta in functionare a SEN si a calitatii energiei electrice transportata la parametrii ceruti de normele tehnice in vigoare.

In conformitate cu prevederile Hotararii de Guvern a Romaniei 138/08.04.2013 privind adoptarea unor masuri pentru siguranta alimentarii cu energie electrica, Compania are obligatia achizitionarii de servicii de sistem tehnologice in perioada 15 aprilie 2013 – 1 iulie 2015 de la SC Complexul Energetic Hunedoara, la o valoare a puterii electrice de cel putin 400 Mw si de la SC Complexul Energetic Oltenia de cel putin 600 Mw (preturi reglementate pentru producatori).

In trimestrul I 2014, veniturile din serviciile de sistem tehnologice au fost mai mari cu suma de 18.158.924 comparativ cu cheltuielile privind achizitia serviciilor de sistem tehnologice. Aceste venituri suplimentare se regasesc in profitul brut al companiei in trimestrul I 2014, dar ele vor fi utilizate in perioadele de vara cand consumul de energie electrica scade dar necesarul de servicii tehnologice achizitionate ramane constant pe parcursul intregului an.

Cheltuielile privind piata de echilibrare

Cheltuielile din piata de echilibrare rezulta in urma notificarilor/realizarilor participantilor pe aceasta piata, fiind acoperite de veniturile din piata de echilibrare.

15. Alte cheltuieli din exploatare

	1 ianuarie - 31 martie 2014	1 ianuarie - 31 martie 2014
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	8.529.658	9.197.307
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	451.389	654.209
Cheltuieli cu chiriile	2.417.189	2.378.478
Cheltuieli de exploatare privind ajustarile pentru deprecierea activelor circulante	1.526.913	3.017.510
Altele	9.892.074	9.415.650
	22.817.223	24.663.155

16. Rezultat financiar net

	1 ianuarie - 31 martie 2014	1 ianuarie - 31 martie 2013
Venituri din dobanzi	3.569.255	1.651.352
Venituri din diferente de curs valutar	10.307.739	19.468.386
Alte venituri financiare	95.783	81.593
Total venituri financiare	13.972.777	21.201.331
Cheltuieli din diferente de curs valutar	(7.638.671)	(15.022.832)
Cheltuieli privind dobanzile	(9.218.399)	(6.472.086)
Total cheltuieli financiare	(16.857.070)	(21.494.918)
Rezultatul financiar net	(2.884.293)	(293.587)

Rezultatul financiar net al Companiei la data de 31 martie 2014, a fost influentat de fluctuatiile ratei de schimb a monedei nationale in raport cu principalele monede in care Compania are angajate credite externe pentru investitii (euro, dolar, yen, japonezi).

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare interimare separate la data de 31 martie 2014

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

Cursurile de schimb inregistrate la 31 martie 2014 fata de anul 2013, se prezinta astfel:

Moneda	Curs de schimb valutar		
	31 martie 2014	31 decembrie 2013	31 martie 2013
	0	1	2
Lei/Euro	4,4553	4,4847	4,4154
Lei/Dolar SUA	3,2304	3,2551	3,4455
Lei/100 Yeni japonezi	3,1292	3,0997	3,6620

Indicatorii economico-financiari la data de 31 martie 2014

Nr. Crt.	Indicator	Formula de calcul	31 martie 2014	31 martie 2013
1	Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	1,93	1,58
2	Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu	0,36	0,38
		Capital imprumutat/Capital angajat	0,26	0,27
3	Viteza de rotatie a debitelor - clienti (in zile)	Sold mediu debite-clienti/ Cifra de afaceri*90	99	113
4	Viteza de rotatie active imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,19	0,15

1. Indicatorul lichiditatii curente

Acest indicator înregistrează valori supraunitare si exprima măsura în care compania și-a asigurat disponibilitățile necesare achitării la termen a obligațiilor curente.

2. Indicatorul gradului de indatorare

Indicatorul gradului de îndatorare este un indicator de risc si masoara volumul finantarii externe in raport cu cel al finantarii asigurate de companie. La calculul gradului de îndatorare s-au avut în vedere împrumuturile pe termen lung.

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.

3. Viteza de rotatie a clientilor

Este un indicator economico-financiar de activitate si exprima numarul mediu de zile in care sunt incasate creantele Companiei.

4. Viteza de rotatie active imobilizate

Acest indicator evalueaza eficacitatea managementului acestor imobilizari prin analiza valorii cifrei de afaceri generata de o anumita cantitate de imobilizari corporale.