



Transelectrica®

Societate Administrată în Sistem Dualist

Compania Națională de Transport al Energiei Electrice
Transelectrica SA - Sediul Social: Str. Olteni, nr. 2-4, C.P. 030786, București
România, Număr Înregistrare Oficiul Registrului Comerțului J40/8060/2000,
Cod Unic de Înregistrare 13328043 Telefon +4021 303 56 11, Fax +4021 303 56 10
Capital subscris și vărsat: 733.031.420 Lei
www.transelectrica.ro

**Către: Bursa de Valori București – Departament Operațiuni Emitenți Piețe Reglementate
Autoritatea de Supraveghere Financiară - Direcția Generală Supraveghere – Direcția Emitenți**

Data raportului curent: **28 aprilie 2023**

Denumirea entității emitente: CNTEE "Transelectrica" S.A., societate administrată în Sistem Dualist

Sediul social: București, Str. Olteni nr. 2-4, sector 3

Număr de telefon/fax: 021 30 35 611/021 30 35 610

Codul unic de înregistrare: 13328043

Codul LEI: 254900OLXCOUQC90M036

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/8060/2000

Capital social subscris și vărsat: 733.031.420 RON

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

Eveniment important de raportat: Propunerea privind repartizarea/distribuirea dividendelor CNTEE Transelectrica SA aferente exercițiului financiar al anului 2022

- ✚ Luând act de HAGO nr. 5 din data de 27 aprilie 2023, prin care acționarii au votat cu 43.020.419 voturi **împotriva** reprezentând 76,11194% din numărul total de voturi exprimate distribuirea de dividende din profitul înregistrat la 31.12.2022,

coroborat cu

- ✚ **Adresa Ministerului de Finanțe** nr. 1011756/19.04.2023, transmisă către Secretariatul General al Guvernului, înregistrată în Companie în data de **26.04.2023**, prin care se restituie neavizat Proiectul de Memorandum cu tema „*Autorizarea Secretariatului General al Guvernului pentru mandatarea, prin Ordin al Secretariatului General al Guvernului, al reprezentanților Statului în Adunarea generală a acționarilor CNTEE "Transelectrica" S.A. pentru a exercita dreptul de vot cu respectarea propunerii de repartizare de dividend într-o cotă de 50% din profitul repartizabil aferent exercițiului financiar al anului 2022, rămas după deducerea sumelor aferente conform O.G. nr. 64/2001¹*”,

Compania Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" SA informează acționarii și investitorii cu privire la **menținerea poziției noastre în sensul aplicării unei „rate de distribuire” de 50% calculată la profitul repartizabil aferent exercițiului financiar al anului 2022.**

În susținerea justificării unei „rate de distribuire” de 50% calculată la profitul repartizabil aferent exercițiului financiar al anului 2022, supunem atenției următoarele **argumente:**

- ✚ **Prezentarea în detaliu a Proiectelor de investiții strategice majore ale Companiei pentru perioada 2023-2025:**

¹ Prin **Memorandumul** cu tema: “*Mandatarea reprezentanților statului în Adunarea generală a acționarilor/Consiliul de administrație, după caz, la societățile naționale, companiile naționale și societățile cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, în vederea luării măsurilor ce se impun pentru repartizarea unei cote de minim 90% din profitul net realizat al anului 2022 sub formă de dividende/vărsăminte la bugetul de stat*”, se propune:

- ✓ mandatarea reprezentanților statului în Adunarea Generală a Acționarilor/Consiliul de Administrație, pentru a analiza și a hotărî repartizarea unei cote de minim 90% din profitul net realizat al anului 2022 sub formă de dividende/vărsăminte la bugetul de stat, cu ocazia aprobării situațiilor financiare ale anului respectiv;
- ✓ **în cazuri temeinic justificate Guvernul poate aproba, cu avizul Ministerului Finanțelor, prin Memorandum mandatarea reprezentanților statului în Adunarea Generală a Acționarilor/Consiliul de Administrație, după caz, pentru a hotărî repartizarea unei cote mai mici de 90% din profitul net realizat al anului 2022 sub formă de dividende/vărsăminte la bugetul de stat, cu respectarea prevederilor O.G. nr. 64/2001.**

- ✓ Programul de Investiții al CNTEE „Transelectrica” – SA a fost întocmit în concordanță cu prioritățile investiționale stabilite în Planul de Dezvoltare a RET.
- ✓ La elaborarea Programului de investiții s-a avut în vedere asigurarea surselor de finanțare, cu prioritate pentru angajamentele contractate în anii precedenți (obiective în continuare) și pentru obiectivele noi de investiții.

Principalele investiții în curs de realizare în anul 2023, 2024 și 2025 și valorile estimate ale cheltuielilor corespunzătoare sunt:

(mii lei)

Nr. Crt.	Denumire investiție	2023	2024	2025
1	Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa (interconexiune), din care:	40.300	53.460	55.000
	- LEA 400 kV s.c. Porțile de Fier - (Anina) - Reșița	25.250	20.010	-
	- Stația 400/220/110 kV Reșița	15.050	33.450	55.000
2	Racordarea LEA 400 kV Isaccea - Varna și LEA 400 kV Isaccea - Dobrudja în stația 400 kV Medgidia Sud - Etapa II - LEA 400 kV d.c. Racorduri la stația Medgidia Sud	21.050	55.654	-
3	Retehnologizarea stației 400 kV Isaccea (Etapa II)	8.105	32.005	33.005
4	Modernizare stația electrică 220/110/20 kV Arefu	15.036	5.000	-
5	Modernizare stația 220/110 kV Dumbrava	3.984	-	-
6	Retehnologizare stația 400/110/20 kV Smârdan	11.057	9.900	13.120
7	Retehnologizare stația 110 kV Timișoara și Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Anina - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad, etapa II: Stația 400 kV Timișoara	410	6.850	20.050
8	Retehnologizare stația 110 kV Medgidia Sud	2.010	15.010	18.010
9	Retehnologizare stația 220/110/MT kV Baru Mare	42.607	-	-
10	Stația 400 kV Stâlpu și Modernizare celule 110 kV și medie tensiune în stația electrică Stâlpu	2.010	15.010	39.430
11	LEA 400 kV d.c. Cernavodă - Stâlpu și racord în Gura Ialomiței (interconexiune)	6.401	-	-
12	Retehnologizare stația 220/110 kV Filești	10.035	20.374	-
13	Retehnologizarea stației electrice de transformare 400/110 kV Pelicanu	20.010	46.010	28.310
14	LEA 400 kV d.c. Gutinaș – Smârdan (interconexiune, POIM)	86.549	48.058	4.128
15	Mărirea capacității de transport a LEA 220 kV Stejaru-Gheorgheni-Fântânele	8.996	26.121	-
16	Sistem de contorizare și de management al datelor de măsurare a energiei electrice pe piața angro (Fond modernizare)	20.000	30.730	-
17	LEA 220 kV dublu circuit Ostrovu Mare - RET	16.311	21.452	21.399
18	Achiziția și montajul a 21 sisteme de monitorizare pentru unitățile de transformare din stațiile C.N.T.E.E. Transelectrica SA	4.200	-	-
19	Centru de cercetare și dezvoltare a tehnologiilor de lucru sub tensiune (LST) și intervenție rapidă în SEN - etapa II	4.200	-	-
20	Stația de 220 kV Ostrovu Mare	9.456	20.000	14.582

Nr. Crt.	Denumire investiție	2023	2024	2025
21	Creșterea siguranței în funcționarea zonei de rețea Argeș - Vâlcea, realizarea stației 400 KV Arefu și montarea unui AT 400 MVA, 400/220 KV (inclusiv proiectare)	6.565	35.725	20.010
22	Sistem de monitorizare a calitatii energiei electrice (Power Quality Monitoring System, PQMS (SF, PT, CS) (inclusiv proiectarea)	1.500	13.136	14.636
23	Alte cheltuieli de investiții	10.207	8.648	15.656
24	Investiții de modernizare	38.346	270.449	391.280
25	Dotări și alte achiziții de imobilizări corporale	66.981	46.571	24.573
26	Cheltuieli de investiții finanțate din tarif de racordare	9.640	-	-
TOTAL		465.965	780.162	713.189

Menționăm că valorile prevăzute în Bugetul Companiei și în Planul de Investiții pentru anul 2023 și estimări 2024-2025 nu conțin și majorările de prețuri prevăzute de O.G. nr. 47/2022 (cca 20%)².

La data de 31.12.2022, Compania are înregistrate datorii contingente în valoare de 36.000 mii lei, reprezentând litigii ce au ca obiect pretenții pentru costuri suplimentare rezultate în urma creșterii salariului minim în domeniul construcțiilor pentru contractele de investiții.

Mai mult, venitul operatorului de transport și de sistem este calculat și dimensionat de ANRE astfel încât să asigure acoperirea costurilor justificate ale operatorului rețelei pentru desfășurarea în condiții optime a serviciilor publice prestate. Venitul reglementat se determină pe baza unor prognoze de costuri și a unei cote rezonabile de profit (rentabilitate financiară reglementată) aplicată la capitalul investit în infrastructura de transport și sistem. Tarifele unitare practicate de CNTEE "Transelectrica" S.A. rezultă din împărțirea venitului reglementat stabilit de ANRE pentru fiecare activitate reglementată, la cantitatea prognozată de energie electrică estimată a fi facturată.

Din momentul adoptării hotărârii AGA privind redistribuirea sub formă de dividende a oricărei sume, Compania devine titulara unei obligații de plată certe, lichide și exigibile la data prevăzută în hotărâre, iar pentru onorarea acestei obligații trebuie **să fie disponibile în mod concret, în numerar în conturile Companiei, fondurile bănești necesare.**

 **Previziunile de flux de numerar pentru perioada 2023-2025, plecând de la disponibilul existent în conturile Companiei la data de 31.12.2022**

mil lei

PROIECȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR <i>Scenariul repartizare 90%</i>	2022 R	BVC 2023	E 2024	E 2025
EBITDA		464,4	405,3	409,9
Impozit profit		(20,6)	(5,7)	(9,7)
Modificări ale capitalului		-	-	-
Flux de numerar operațional		443,9	399,7	400,2
leșiri de numerar pentru plata proiectelor de investiții		(456,3)	(780,2)	(713,2)
Flux de numerar la dispoziția Companiei		(12,5)	(380,5)	(313,0)

² obligație a Companiei pentru toate contractele încheiate între aceasta și terți - contracte aflate în derulare sau în litigiu.

PROIECȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR <i>Scenariul repartizare 90%</i>		2022 R	BVC 2023	E 2024	E 2025
Revolving credit			-	-	-
Finanțări EU			211,4	189,3	273,6
Total finanțări			211,432	189,272	273,6
Plăți de principal (rambursări credite în derulare fără dobândă)			(24,2)	(25,0)	(25,7)
Revolving facility repayment (linie de credit)			(67,6)	-	-
Cheltuieli financiare (dobânzi)			(15,4)	(28,4)	(27,5)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar			(64,0)	(36,3)	(30,6)
Venituri financiare			77,9	62,9	57,9
Total ieșiri de numerar din financiar			(93,4)	(26,8)	(25,9)
Dividende plătite			(92,5)	-	-
Corecție negativă ANRE venituri interconexiune (1 apr) 2023			(90,0)		
Flux net de numerar			(76,9)	(218,0)	(65,3)
Sold inițial			315,1	145,6	(72,4)
Sold final, din care:		315,1	145,6	(72,4)	(137,7)
- schema de sprijin pt cogenerare (restricționat)		96,4	96,4	96,4	96,4
- alocare capacitate de interconexiune (restricționat)		0,4	0,4	0,4	0,4
- tarif de racordare (restricționat)		21,7	21,7	21,7	21,7
- alte conturi restricționate (garant piața de energ, divid)		34,1	34,1	34,1	34,1
Numerar nerestricționat la dispoziția Companiei		162,5	(7,0)	(225,0)	(290,3)
Profit net		514,0	89,5	57,8	72,6
Profit net distribuibil		102,8	0	0	0
Repartizare dividende	90,00%	92,5	0	0	0

mil lei

PROIECȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR <i>Scenariul repartizare 50%</i>		2022 R	BVC 2023	E 2024	E 2025
EBITDA			464,4	405,3	409,9
Impozit profit			(20,6)	(5,7)	(9,7)
Modificări ale capitalului			-	-	-
Flux de numerar operațional			443,9	399,7	400,2
ieșiri de numerar pentru plata proiectelor de investiții			(456,3)	(780,2)	(713,2)
Flux de numerar la dispoziția Companiei			(12,5)	(380,5)	(313,0)
Revolving credit			-	-	-
Finanțări EU			211,4	189,3	273,6
Total finanțări			211,432	189,272	273,6

PROIECȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR <i>Scenariul repartizare 50%</i>		2022 R	BVC 2023	E 2024	E 2025
Plăți de principal (rambursări credite în derulare fără dobândă)			(24,2)	(25,0)	(25,7)
Revolving facility repayment (linie de credit)			(67,6)	-	-
Cheltuieli financiare (dobânzi)			(15,4)	(28,4)	(27,5)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar			(64,0)	(36,3)	(30,6)
Venituri financiare			77,9	62,9	57,9
Total ieșiri de numerar din financiar			(93,4)	(26,8)	(25,9)
Dividende propuse la plată			(52,0)	-	-
Corecție negativă ANRE venituri interconexiune (1 apr) 2023			(90,0)		
Flux net de numerar			(36,4)	(218,0)	(65,3)
Sold inițial			315,1	226,6	8,6
Sold final, din care:		315,1	226,6	8,6	(56,7)
- schema de sprijin pt cogenerare (restricționat)		96,4	96,4	96,4	96,4
- alocare capacitate de interconexiune (restricționat)		0,4	0,4	0,4	0,4
- tarif de racordare (restricționat)		21,7	21,7	21,7	21,7
- alte conturi restricționate (garant piața de energ, divid)		34,1	34,1	34,1	34,1
Numerar nerestricționat la dispoziția Companiei		162,5	74,0	(144,0)	(209,3)
Profit net		514,0	89,5	57,8	72,6
Profit net distribuibil		102,8	0	0	0
Repartizare dividende (%)	50,62%	52,0	0	0	0

Numerarul restricționat reprezintă sume aflate în tranzit în conturile Companiei în calitate de administrator al schemei pentru cogenerare, derulator sau ca urmare a unor activități ce decurg din legislația secundară, după caz. Sumele aflate în conturile aferente schemei de sprijin pentru cogenerare, tarifului de racordare și cel pentru alocare capacitate de interconexiune sunt reglementate de legislația secundară și nu pot fi utilizate în alte scopuri.

Pe cale de consecință, Transelectrica nu poate schimba destinația acestor fonduri, ci are obligația de a le gestiona (intrări – ieșiri).

Totodată, precizăm că legislația europeană stabilește un regim strict în privința utilizării veniturilor obținute de operatorii rețelelor de transport al energiei electrice din alocarea capacităților de schimb transfrontalier.

Aceste venituri sunt utilizate în mod prioritar pentru finanțarea investițiilor în creșterea capacității transfrontaliere a infrastructurii de transport al energiei electrice. Drept urmare, în mod similar cu anii anteriori, pentru anul 2022 veniturile nete de impozitul pe profit se vor repartiza la rezerva cu destinație specială și nu vor fi distribuibile acționarilor sub forma de dividende.

Astfel, CNTEE Transelectrica S.A. a justificat necesitatea repartizării unei cote de 50% sub formă de dividende din profitul repartizabil determinat după deducerea sumelor aferente destinațiilor stabilite prin acte normative special prevăzute de O.G. nr. 64/2001.

Mai mult, pentru a-și putea îndeplini misiunea de asigurare a funcționării SEN în condiții de maximă siguranță și stabilitate, îndeplinind standardele de calitate, realizând astfel infrastructura pieței naționale de electricitate și garantând, în același timp, accesul reglementat la rețeaua electrică de transport, în condiții de transparentă, nediscriminare și echidistanță pentru toți participanții la piață, operatorul de transport și de sistem din România, cu un rol cheie pe piața de energie electrică din

România, CNTEE Transelectrica SA, are nevoie de predictibilitate în estimarea, alocarea și distribuirea tuturor tipurilor de resurse.

Față de cele prezentate, vă informăm că vom iniția demersuri în vederea posibilității revizuirii avizului emis de către Ministerul Finanțelor și transmis către Secretariatul General al Guvernului prin adresa cu nr. 1011756/19.04.2023, astfel încât AGA să decidă în sensul aplicării unei „rate de distribuire” de 50%, calculată la profitul rămas de repartizat. Lipsa de numerar va crea vulnerabilități și poate pune în pericol siguranța financiară a Companiei. Scăderea lichidității va atrage după sine semnale din partea agențiilor de rating, a analiștilor de piața și a finanțatorilor cu care CNTEE "Transelectrica" S.A. are contracte de credit în derulare sau cu finanțatorilor cu care Compania intenționează să atragă credite suplimentare pentru obligațiile investiționale deja asumate.

Ștefăniță MUNTEANU

**Director General Executiv
Președinte Directorat**

Bogdan TONCESCU

Membru Directorat