



Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
CABINET DIRECTOR GENERAL

Nr. 89794/17.09.2015

Raportul administratorului special pentru perioada 01.07.2015 - 31.07.2015





HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

Cuprins

1. INFORMAȚII PRIVIND COMPANIA.....	3
2. PREZENTARE GENERALĂ.....	5
3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE	6
4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA	8
5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ.....	12

Anexe

Anexa 1	[Bilanț la 30.06.2015]
Anexa 2	[Cont de profit și pierderi la 30.06.2015]



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

1. INFORMAȚII PRIVIND COMPANIA

Societatea

- Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. (“Hidroelectrica”) a fost înființată la data de 20.08.2000 ca societate pe acțiuni, în baza H.G nr. 627/2000.
- Hidroelectrica este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București, având numărul de ordine în registrul comerțului J40/7426/2000 și codul unic de înregistrare RO 13267213.
- Obiectul principal de activitate al Hidroelectrica este „Producția de energie electrică”, cod CAEN 3511, rev.2.
- Începând cu data de 20 Iunie 2012, Hidroelectrica s-a aflat în procedură de reorganizare judiciară, firma Euro Insol SPRL fiind desemnată în calitate de administrator judiciar al societății, în conformitate cu Sentința civilă nr. 7222/20.06.2012, pronunțată de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, dosar nr. 22456/3/2012, cu atribuțiile prevăzute de art. 20 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.
- În data de 11.06.2013 a fost înregistrat la greșa instanței Planul de Reorganizare a activității Hidroelectrica S.A., plan propus și întocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL.
- Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A. din data de 18.06.2013, constituită pe categorii distincte de creanțe, în temeiul art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006, a votat Planul de reorganizare a activității debitoarei HIDROELECTRICA S.A. De asemenea, Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A., cu 94,63857% voturi « pentru », a aprobat închiderea procedurii insolvenței Hidroelectrica S.A. la termenul de judecată din data de 26.06.2013 în situația în care sunt îndeplinite obligațiile de plată a creanțelor certe, lichide și exigibile, astfel cum acestea erau prevăzute în Planul de reorganizare. Prin sentința civilă nr. 6251 pronunțată în data de 20.06.2013, Tribunalul București a confirmat Planul de reorganizare a activității Hidroelectrica S.A., plan propus și întocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL, sentința devenită irevocabilă prin nerecurare.
- Având în vedere că potrivit dispozițiilor art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 « o procedură de reorganizare prin continuarea activității sau lichidare pe baza de plan va fi închisă, prin sentință, în urma îndeplinirii tuturor obligațiilor de plată asumate în planul confirmat », raportat la îndeplinirea de către Hidroelectrica S.A. a tuturor obligațiilor de plată astfel cum acestea au fost prevăzute în Planul de Reorganizare, prin sentința civilă nr. 6482/26.02.2013, Tribunalul București a dispus închiderea procedurii reorganizării judiciare deschisă împotriva Hidroelectrica S.A.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

- Prin decizia civila nr. 456/25.02.2014 pronuntata in dosarul nr. 22456/3/2012/a1, Curtea de Apel Bucuresti a casat sentinta civila nr. 6482/26.06.2013 pronuntata de Tribunalul Bucuresti Sectia a VII-a Civila prin care s-a dispus inchiderea procedurii reorganizarii judiciare a Hidroelectrica S.A.
- Prin **Hotărârea nr 8/28.02.2014** a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale “HIDROELECTRICA” S.A., convocata de administratorul judiciar in data de 28.02.2014, a fost revocat mandatul de administrator special al domnului Ioan Mihaila (numit prin Hotararea nr. 36/29.05.2013 a Adunarii Generale a Actionarilor, in conformitate cu prevederile art. 18 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei) si a fost desemnat domnul **Dumitrascu Gabriel** in calitate de administrator special care sa reprezinte interesele actionarilor in cadrul procedurii insolventei deschisa impotriva debitoarei Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale “HIDROELECTRICA” S.A.

Date privind compania (la 31 iulie 2015)

Capital social	4.481.482.240 lei
Număr de acțiuni	448.148.224
Valoare nominală /Acțiune	10 lei

Structura acționariatului (la 31 iulie 2015)

Categoriile de acționari	% din capitalul social subscris
Statul Roman prin Ministerul Economiei- Departamentul pentru Energie	80,0561%
Fondul Proprietatea S.A.	19,9439%

Date de contact

Adresa: Bd. Ion Mihalache, nr.15-17, etaj 11-14, Sector 1, Bucuresti, Romania
Web: www.hidroelectrica.ro
E-mail: secretariat.general@hidroelectrica.ro
Telefon: +40 213 032500 Fax: +40 21 213 032564



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

2. PREZENTARE GENERALĂ

Putere instalată	6441.251 MW (la 31.07.2015)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	217 (la 31.07.2015)
Energia electrică produsă:	2014: 18461 GWh 2013: 14823 GWh 2012: 12065 GWh 2011: 14710 GWh 2010: 19852 GWh 2009: 15516 GWh
Energia electrică produsă într-un an hidrologic mediu	17.496,84 GWh
Cota de piață (conform DEN)	2014: 28,5% 2013: 25,3% 2012: 20,4% 2011: 23,8 % 2010: 32,7 % 2009: 26,9 %

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Hidroelectrica la **luna iunie a anului 2015 comparativ cu iunie 2014:**

-lei-

	An 2014	iunie 2014	iunie 2015	Variație %	
				iunie/2015 vs. iunie/2014	iunie/2015 vs. An 2014
Total capitaluri proprii	17.640.429.531	17.108.796.192	17.590.923.311	102,82%	99,72%
Total active	19.292.035.968	19.441.882.829	19.471.383.898	100,15%	100,93%
Total datorii	1.271.839.691	1.929.736.501	1.499.372.465	77,70%	117,89%
Cifra de afaceri netă	3.406.045.203	1.554.321.810	1.851.517.667	119,12%	-
EBITDA	2.172.270.800	965.028.529	1.213.440.231	125,74%	-
Profit net	941.542.181	409.965.963	596.884.829	145,59%	-
Trezoreria neta	489.241.655	167.109.156	1.071.283.394	-	218,97%

Sursa: Hidroelectrica



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
în judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

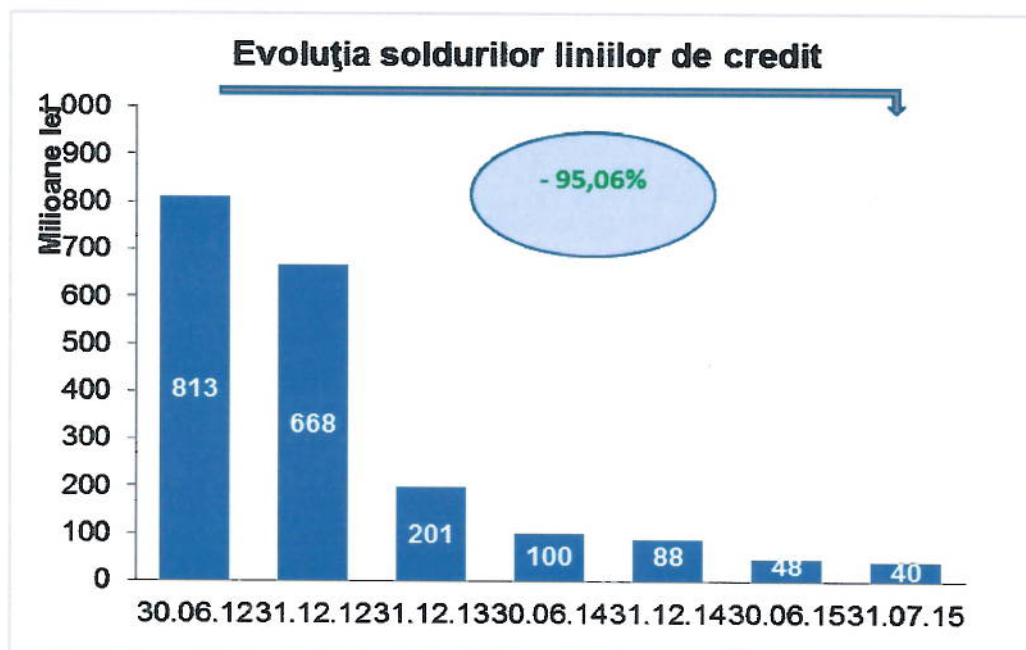
3.1. Relația cu băncile

3.1.1. Liniile de credit

La data de 31.07.2015, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 31.07.2015 (moneda liniei)	Sold disponibil la 31.07.2015 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	283.534.769	LEI	-	283.534.769	30.09.2015
2	CITIBANK	22.000.000	USD	9.992.262	12.007.738	23.02.2016
	TOTAL (echivalent lei)			40.134.919	331.765.050	

În perioada 30.06.2012 - 31.07.2015, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 773 milioane lei, echivalentul a 95,06%. Evoluția în perioada iunie 2012 - iulie 2015 este prezentată în graficul de mai jos:



Scăderea semnificativă a soldului liniilor de credit a survenit ca urmare:

- a rambursărilor de principal irevocabile ce au fost efectuate, lunar, în baza liniilor de credit denumite în valută, contractate de la RBS Bank, respectiv Citibank. Începând cu data de 31.08.2012, s-a rambursat lunar 1 milion EUR din soldul creditor al liniei acordate de RBS Bank. Tot din trimestrul III al anului 2012, s-au realizat rambursări de principal trimestriale,



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

în cuantum de 4 milioane USD, în baza liniei contractate de la Citibank. Plafonul acestor linii a fost diminuat ireversibil, proporțional cu plățile de principal ordonanțate. Rambursările de principal efectuate în baza liniei de credit acordată de Citibank au fost sistate la sfârșitul lunii iunie 2013, moment în care valoarea utilizată a liniei de credit s-a situat sub plafonul agreat de bancă: 30 milioane USD.

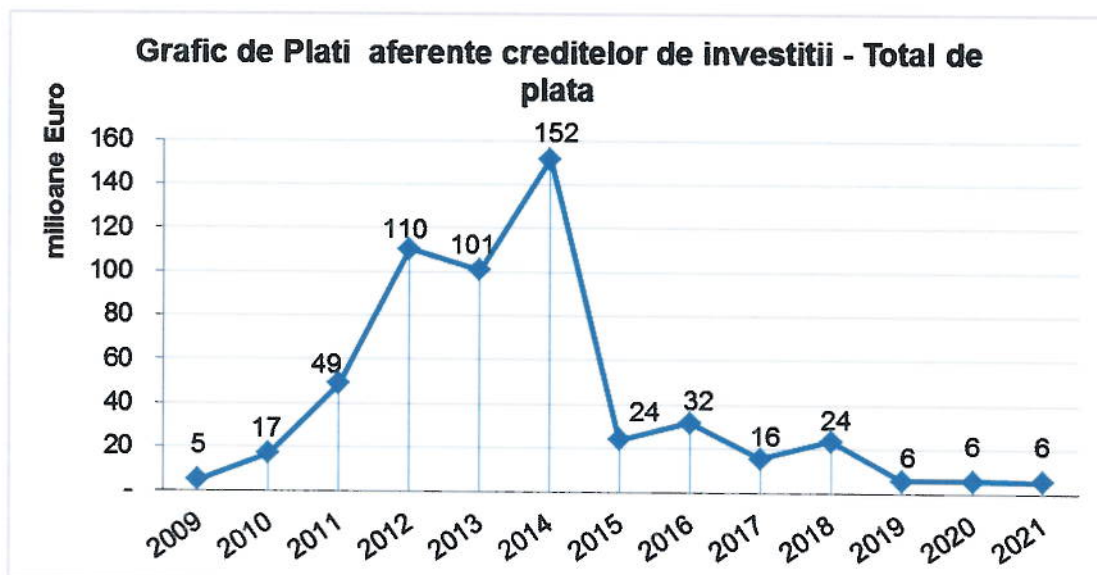
- a rambursărilor pe liniile de credit care funcționează conform principiului de overdraft: liniile de credit acordate de BRD, ING Bank și Banca Transilvania.

În intervalul iunie 2012 - iulie 2015, costurile financiare asociate datoriei financiare pe termen scurt au înregistrat o scădere importantă, cuantumul lunar al dobânzilor și comisioanelor asociate liniilor de credit reducându-se cu 98,45% în luna iulie 2015 față de luna iunie 2012.

3.1.2. Credite de investiții

În intervalul 20.06.2012 - 31.07.2015, serviciul datoriei financiare pe termen mediu și lung a fost onorat la scadență, Hidroelectrica achitând către instituțiile financiar bancare creditoare rate de capital în cuantum de 333.526.790 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 34.309.981 EUR.

Evoluția serviciul datoriei pentru creditele de investiții, rate de capital și costuri asociate, în perioada 2009-2021 este prezentată în graficul de mai jos.





HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

4.1. Analiza activității de exploatare

Caracterizare hidrologică:

Lună de vară caracterizată în toate secțiunile amenajate de pe apele interioare de hidraulicități *deficitare* astfel : Someșul (67%), Dâmbovița (62%), Râul Mare (59%), Râul Târgului (59%), Oltul (50%), Sebeșul (49%), Argeșul (48%), Bistra Mărului (47%), Cerna -Valea lui Iovan (47%), Râul Alb (46%), Bistrița (40%), Drăganul (39%), Buzăul (39%), Jiul (35%), Lotrul (33%), Prutul (30%), Siretul (22%).

Pentru fluviul **Dunărea** hidraulicitatea înregistrată, **60,6%**, poate fi caracterizată de asemenea ca *deficitară* (debitul afluent mediu înregistrat **3296 mc/s**, față de **5440mc/s** normala lunară). În luna iulie debitul afluent al Dunării a fost în scădere continuă de la circa 4980mc/s, la începutul lunii, până la valoarea de circa 2480 mc/s (în data de 31.07).

Urmare a abaterilor negative mari ale prognozei inițiale elaborate de INHGA a fost necesară reaşezarea la data de 22.07 a programului lunar de exploatare aprobat inițial de ANAR.

Pe fondul acestei perioade cu caracteristicile hidrologice deficitare amintite a avut loc o destocare de numai 3,8% (volumul stocat total din marile amenajări pentru perioada în analiză a fost de circa **96 mil mc**).

Prognoza hidrologică reactualizată în cursul lunii pentru apele interioare s-a realizat în limitele **69,7%** (**Oltul** în secțiunea Rm Vâlcea) și **114,8%** (**Dâmbovița** în secțiunea baraj Pecineagu).

Pentru **Dunăre**, prognoza inițială din 30.06.2015 (**3700mc/s** debit prognozat) s-a **realizat** în proporție de **89,1%**. La data de 21.07 prognoza inițială a fost actualizată la valoarea de 3400 mc/s, aceasta din urmă realizându-se în proporție de **96,9%**.

Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 31.07.2015 valoarea de **61,97%**. Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa **13,6pp sub valoarea medie a finalului de lună iulie** din ultimii 19 ani (**75,6%**). Producția de energie (livrată) din instalațiile proprii în luna **iulie** a fost de **1071GWh**, cu **343GWh sub media producției din luna iulie** a ultimilor 19 ani (**1414GWh**).

(datele hidrologice și energetice din aplicația Managenet tehnic)

Situația amenajărilor cap de cascadă:

Data	Grad de umplere la volum util (%)	Volum util total(mil mc)	Rezerva energetică (GWh)
31 dec - 2014	64,85	1659,34	1951,67
31 ian	58,53	1497,62	1729,27
28 feb	50,43	1290,32	1461,97
31 mar	47,39	1212,44	1349,98



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

30 apr	55,31	1415,24	1610,34
31 mai	65,67	1680,27	2009,59
30 iun	65,72	1681,57	2001,83
31 iul	61,97	1585,56	1875,88

(datele din aplicația Management tehnic)

**Modul de acoperire a obligațiilor contractuale:
(MWh)**

Luna	Obligații Contractuale							Total ofertat	Cumparare		Total Livrat din Producție proprie
	Export	Contract eligibili	Contract Electrica	Contract bilater	Cons	Vanzare PZU	Total obligatii contract		PZU	Contract bilater	
ian	0	0	451808	656824	16985	390527	1527378	1516518	4776	6080	1590344
feb	0	0	393619	744140	15940	263940	1426014	1423220	1042	1760	1481626
mar	0	0	407188	1071093	18990	191928	1699563	1695557	2050	1955	1691646
apr	0	0	368266	1226657	18636	41422	1679480	1663960	6480	9030	1645527
mai	0	0	436363	1344293	20627	29593	1870981	1841675	17416	11890	1822181
iun	0	0	358324	1121186	15537	4577	1513379	1387231	79868	46000	1345619
iul	0	0	267412	695834	11556	86684	1071525	1031778	30442	9315	1070916
TOTAL	0	0	2682980	6860027	118271	1008671	10788320	10559939	142074	86030	10647859

(datele din aplicația weboferta)

Structura producției de energie electrică:

Amenajarea	Unități dispecerizabile			Unități nedispecerizabile		
	(MWh)	(MW)	(%)	(MWh)	(MW)	(%)
Amenajarea Dunărea	411.125,00	552,59	38,96			
Amenajări cu acumulări	410.030,18	551,12	38,85	7.741,89	10,41	49,78
Amenajări pe firul apei	234.208,66	314,80	22,19	7.810,14	10,50	50,22
Total	1.055.363,84	1.418,50		15.552,03		
Total – iulie	1.070.915,87	1.439,40				
Total an (cumulat la 31 iulie)	10.647.858,33	2.092,74				

(datele din aplicația Management tehnic)

Consumul specific pentru producere și transformare:

Luna	C _{pr} (MWh)	C _{pr} (%)
ian	16985	1,06
feb	15940	1,06
mar	18990	1,11



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

apr	18636	1,12
mai	20627	1,12
iun	15537	1,14
iul	11556	1,07

În luna **iulie** a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de **11,556 GWh**.

(datele din aplicația weboferta)

Puterea disponibilă și asigurată (Pentru luna de raportare conf. PO-HE-DE-06)
(MW)

Luna	Puterea instalată	Reduceri permanente	Puterea asigurată	Gradul de îndeplinire $P_d / 4500 \times 100$ (%)
ian	6266,05	282,52	5476,82	132,97
feb	6266,05	279,98	5382,81	133,04
mar	6266,05	300,48	5288,11	132,57
apr	6270,15	280,02	5341,79	133,02
mai	6270,15	280,02	5341,79	133,11
iun	6270,15	279,89	5501,49	133,11
* iul	6270,15	279,89	5501,49	133,11

Situația deversărilor (Pentru luna de raportare conf. PO – HE- DE- 07)
deversată (MWh)

Energie

Cauza → Luna ↓	Servitute, Utilități	Debite peste cel instalat	Reduceri permanente	Retrageri accidentale, interne, externe	planificate, restrictii	Pregoliri, Alte cauze	Total
ian	13909	571	3292	26172		62	44005
feb	12434	241	116	5366		76	18233
mar	13564	1612	2659	22840		18	40693
apr	13679	3702	961	12099		20	30460
mai	14086	11784	0	15616		16	41502
iun	14746	4070	533	7823		81	27253
* iul	12226	0	0	895		29	13150
Total la 31 iulie	94644	21980	7561	90811		302	215296



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

Obs. (*) Datele sunt estimative după înregistrările zilnice din aplicația "Management tehnic", valorile cu un grad de precizie mai ridicat numai după data de 10 august 2015 când este termenul de raportare procedurat pentru luna iulie 2015.

Pentru luna **august 2015** estimarea producției de energie realizabilă în instalațiile proprii, întocmită pe baza ultimelor prognoze de debite afluate din secțiunile amenajate și a situației gradului de umplere al amenajărilor este de circa **860 GWh**.

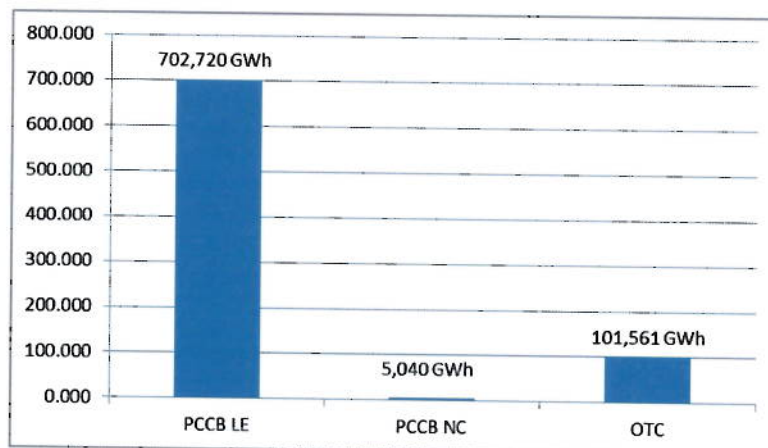
În cursul lunii iulie în cadrul colectivului a fost întocmită și transmisă la Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele din patrimoniu acreditate pentru luna iunie. Pentru luna iunie numărul de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de 7524, din care pentru tranzacționare au fost de 4837 iar 2687 au fost amânate.

4.2. Analiza activității de furnizare a energiei electrice

Pe 15 iulie Hidroelectrica SA a tranzacționat pe PCCB-LE, 6 pachete (702,7 GWh) cu livrare în banda pentru anul 2016 la o putere orară de 10 și 30 MWh, totalizând o valoare a contractelor de 115.246.080 lei.

Pe PCCB NC, în luna iulie, s-au tranzacționat în data de 23.07.2015, 2 pachete (5,040 GWh) cu livrare în varf pentru luna august 2015, la o putere orară de 5 și 10 MWh.

CANTITATE TRANZACȚIONATA IULIE 2015 (VANZARE)



De asemenea, în luna iulie 2015, Hidroelectrica SA a încheiat tranzacții pe piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică cu livrare intern (101,561 GWh).

Pentru activitatea de trading, în iulie s-au cumpărat pe piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică 960 MWh pentru acoperirea obligațiilor contractuale.



HIDROELECTRICA

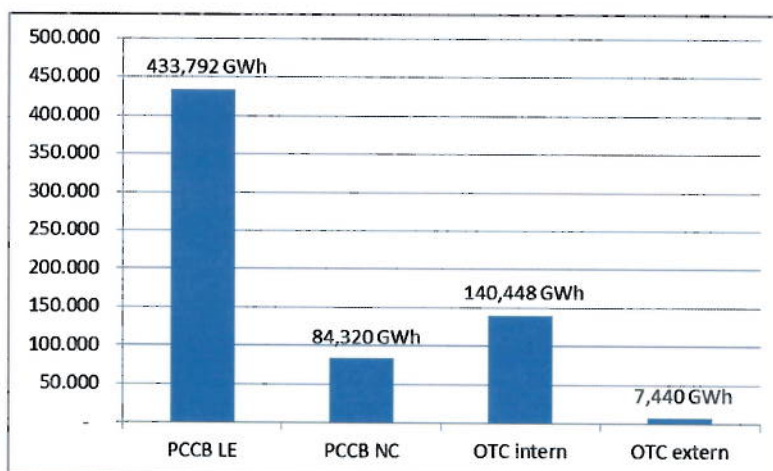
Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

În luna iulie 2015, au fost livrați în Ungaria 7,440 GWh către un partener, tranzacții realizate pe platforma OTC organizată de TFS.

Numărul partenerilor pe piața OTC cu care s-au semnat contracte EFET a ajuns la 20; jucători din România, Cehia, Danemarca, Slovenia și Marea Britanie.

CANTITATI LIVRATE IULIE 2015



5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanț

-lei-

	01 ianuarie 2015	30 iunie 2015
Imobilizări necorporale	382.012	258.034
Imobilizări corporale	18.273.116.003	17.839.174.362
Imobilizări financiare	14.801.453	18.788.222
Active imobilizate - Total	18.288.299.468	17.858.220.618
Active circulante - Total	1.000.775.123	1.558.709.549
Cheltuieli în avans	2.961.377	54.453.731
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	797.363.282	1.063.510.315
Total active minus datorii curente	18.472.052.904	18.378.775.923
Provizioane	137.284.594	135.602.217
Total capitaluri proprii	17.640.429.531	17.590.923.311



HIDROELECTRICA

Cont de profit și pierdere

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

	Lei	Lei
	30 iunie 2014	30 iunie 2015
Cifra de afaceri netă:	1.554.321.810	1.851.517.667
Producția vândută	1.530.648.866	1.828.945.387
Venituri din exploatare - TOTAL	1.583.549.201	1.863.550.873
Cheltuieli materiale	4.292.289	3.798.635
Consum propriu (energie electrică și apă)	1.512.688	1.360.624
Cheltuieli cu apa brută uzinată	184.681.802	216.835.401
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	6.327.872	34.272.300
Cheltuieli administrare piață, transport rețele și servicii de sistem	92.973.549	107.015.801
Cheltuieli cu personalul	157.243.643	145.773.467
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	480.020.948	476.463.174
Cheltuieli cu reparațiile	35.775.632	39.645.867
Ajustări de valoare privind activele circulante	(1.056.381)	70.017
Ajustări privind provizioanele	(5.414.150)	(1.625.881)
Despăgubiri, amenzi, penalități	945.193	3.478.081
Cheltuieli privind activele cedate	12.914.909	3.218.090
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	17.132.476	15.467.053
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	100.767.405	83.795.167
Cheltuieli din exploatare - TOTAL	1.088.117.877	1.129.567.798
Venituri financiare - TOTAL	35.305.741	17.352.056
Cheltuieli financiare - TOTAL	20.935.374	25.450.599
Rezultat brut	509.801.692	725.884.532

Indicatori financiari

				30 iunie 2014	30 iunie 2015
1.	Indicatorul lichidității curente				
	Active curente/Datorii curente		=	0,63	1,47
2.	Indicatorul gradului de îndatorare (%)				
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100	=	6,1%	2,9%
3.	Viteza de rotație a activelor imobilizate				
	Cifra de afaceri/Active imobilizate		=	0,08	0,10

Semnături:

Gabriel Dumitrascu
Administrator Special

17 August 2015