



**HIDROELECTRICA**

**S.C. Hidroelectrica S.A.**

J40/7426/2000

RO 13267213

Capital social: 4.475.643.070 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

**Raportul administratorului special  
pentru perioada  
15 aprilie – 15 mai 2013**

## Cuprins

1	Informații privind compania	3
2	Prezentare generală	4
3	Evenimente semnificative	5
4	Analiza activității companiei	8
5	Analiza financiară	13

## Anexe

- Anexa 1 [Situatie credite de investitii la 01.05.2013]
- Anexa 2 [Bilanț la 31.03.2013]
- Anexa 3 [Cont de profit și pierderi la 31.03.2013]
- Anexa 4 [Realizări la 31.03.2013]

## 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 se află în procedură de reorganizare judiciară, firma Euro Insol SPRL fiind desemnată în calitate de administrator judiciar al societății, prin practician coordonator Av. Dr. Remus Adrian BORZA, în conformitate cu Sentința civilă nr. 7222/20.06.2012, pronunțată de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, dosar nr. 22456/3/2012, irevocabilă prin decizia civilă nr. 1774/18.10.2012 pronunțată de Curtea de Apel București secția a V-a Civilă.
- Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 24 din data de 26 iunie 2012, Dumitru-Remus Vulpescu a fost desemnat în calitate de administrator special al companiei.

### Date privind compania (la 30 aprilie 2013)

Capital social	4.475.643.070 lei
Număr de acțiuni	447.564.307
Valoare nominală /Acțiune	10 lei

### Structura acționariatului<sup>1</sup> (la 30 aprilie 2013)

Categoriile de acționari	% din capitalul social subscris
Statul Român, prin Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri	80,0561%
Fondul Proprietatea S.A.	19,9439%

### Date de contact

Adresa: Strada Constantin Nacu nr. 3, sector 2, București, România.

Web: [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro)

E-mail: [secretariat.general@hidroelectrica.ro](mailto:secretariat.general@hidroelectrica.ro)

Telefon: +40 213 032500 Fax: +40 21 213 032564

<sup>1</sup> Sursa: Hidroelectrica



## 2. PREZENTARE GENERALĂ

Putere instalată	6470,403 MW (la 30.04.2013)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	275 (la 30.04.2013)
Energia electrică produsă:	2012: 12065 GWh 2011: 14710 GWh 2010: 19852 GWh 2009: 15516 GWh
Energia electrică produsă într-un an hidrologic mediu	17.539 GWh
Cota de piață <sup>2</sup>	2012: 20,43% 2011: 23,8 % 2010: 32,7 % 2009: 26,9 %

În data de 20 Iunie 2012, prin Sentința civilă nr. 7222/20.06.2012, pronunțată de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, dosar nr. 22456/3/2012 a fost admisă cererea Hidroelectrica și a fost deschisă procedura generală a insolvenței, firma Euro Insol SPRL fiind desemnată ca administrator judiciar al societății.

În data de 26 iunie 2012, prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 24/2012, Dumitru-Remus Vulpescu a fost desemnat în calitate de administrator special al companiei.

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Hidroelectrica la 31 martie 2013, 31 martie 2012, și la 31 decembrie 2012 („An 2012”):

- Lei -

	3 luni/2013 neauditare	3 luni/2012 neauditare	An 2012	Variație %	
				3 luni/2013 vs. 3 luni/2012	3 luni/2013 vs. An 2012
Total capitaluri proprii	16.152.783.035	16.495.424.689	16.039.945.669	97,92%	100,70%
Total active	20.156.029.227	20.840.262.058	20.326.043.222	96,72%	99,16%
Total datorii	3.537.502.945	4.021.759.248	3.889.395.018	87,96%	90,95%
Cifra de afaceri netă	664.959.049	571.103.412	2.402.785.280	116,43%	27,67%
EBITDA	407.491.777	245.392.938	853.947.102	166,06%	47,72%
Profit net	112.837.365	4.497.987	-508.010.531	2508,62%	-22,21%
Fluxuri de numerar nete	-339.804.109	-785.730.292	-614.210.576	43,25%	55,32%

Sursa: Hidroelectrica

<sup>2</sup> Calculata din total producție de energie electrică produsă în țară.

### 3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

#### 3.1. Litigii semnificative aflate pe rolul instanțelor de judecată după data de 15.07.2012

**A. Litigii generate de deschiderea procedurii de insolvență, dispusă prin hotărârea din data de 20.06.2012, pronunțată de Tribunalul București Secția a VII-a Civilă în Dosarul nr. 22456/3/2012, irevocabilă prin Decizia Civilă nr. 1774/18.10.2012 pronunțată de Curtea de Apel București Secția a V-a Civilă:**

1. Dosar nr. 26502/3/2012 Tribunalul București, Contestator **Sindicatul Național Petrom Energie, Sindicatul Hidroelectrică HIDROSIND și alții** - opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței. Termen: **20.03.2013** – lipsă procedură. **Următorul termen: 15.05.2013;**

**B. Litigii generate de activarea de către S.C. HIDROELECTRICA S.A a Clauzei de Forță Majoră în contractele de vânzare-cumpărare energie electrică:**

1. Dosar nr. 31569/3/2012 Tribunalul București, Contestator **ALRO SLATINA S.A** - contestație împotriva măsurii administratorului judiciar prin care s-a decis aplicarea clauzei de forță majoră cu privire la Contractul nr. 47CE/09.09.2005. **Pronunțare 24.04.2013:** Admite excepția invocată de debitoarea SC Hidroelectrică SA prin administratorul judiciar EURO INSOL SPRL. Respinge contestația formulată de SC ALRO SA SLATINA, ca inadmisibilă. Cu recurs;

2. Dosar nr. 31849/3/2012 Tribunalul București, Contestator **ELECTROCARBON S.A SLATINA**-contestație împotriva măsurii administratorului judiciar prin care s-a decis aplicarea clauzei de forță majoră cu privire la Contractul nr. 32CE/28.03.2003, **Pronunțare 10.04.2013:** Admite excepția invocată de instanță din oficiu. Respinge cererea reclamantei ca inadmisibilă. Obligă reclamanta la plata sumei de 8383,95 lei cu titlu de cheltuieli de judecată către administratorul judiciar EURO INSOL SPRL. Cu recurs.

3. Dosar nr. 31833/3/2012 Tribunalul București, Contestator **ELSID TITU S.A.** - contestație împotriva măsurii administratorului judiciar prin care s-a decis aplicarea clauzei de forță majoră cu privire la Contractul nr. 24CE/18.12.2002, **Termen: 03.04.2013** - instanța dispune transpunerea cauzei din ședință publică, în cameră de consiliu. **Pronunțare 24.04.2013:** Admite excepția invocată de debitoarea SC HIDROELECTRICA SA prin administratorul judiciar EURO INSOL SPRL. Respinge contestația formulată de SC ELSID SA TITU ca inadmisibilă. Cu recurs.

**C. Litigii generate de măsura Administratorului Judiciar EURO INSOL SPRL de denunțare a contractelor de vânzare - cumpărare energie electrică:**

1. Dosar nr. 31384/3/2012 Tribunalul București, Contestator **ALPIQ ROMENERGIE SRL**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractului nr. 89CE/08.04.2008, **Termen: 24.04.2013** – respinge cererea de recuzare ca neîntemeiată;



2. Dosar nr. 29088/3/2012 Tribunalul București, Contestator **EFT AG, EFT ROMANIA SRL**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractelor RO nr. 22E/25.03.2004 și Contractul 12Ebis/28.02.2003. **Pronunțare 10.04.2013:** Admite excepția invocată de administratorul judiciar EURO INSOL SPRL. Respinge cererea formulată de creditoare ca inadmisibilă. Respinge cererea de suspendare a efectelor măsurii administratorului judiciar ca rămasă fără obiect. Fără cheltuieli de judecată. Cu recurs.
  
3. Dosar nr. 29713/3/2012 Tribunalul București, Contestator **ENERGY HOLDYNG SRL**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractului nr. 33CE/14.01.2004. **Termen: 03.04.2013** – instanța dispune transpunerea cauzei în cameră de consiliu; **Termen: 17.04.2013** - pentru când se dispune citarea comitetului creditorilor; **Următorul termen: 15.05.2013;**
  
4. Dosar nr. 31379/3/2012 Tribunalul București, Contestator **ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractului nr. 89CE/20.11.2004, **Termen: 10.04.2013** – Respinge cererea de recuzare. Cu recurs odată cu fondul. **Umătorul termen: 15.05.2013;**
  
5. Dosar nr. 34807/3/2012 Tribunalul București, Contestator **ELECTROCENTRALE PAROȘENI S.A.**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractului nr. 92CE/30.07.2008, **Termen: 03.04.2013** - Instanța dispune transpunerea cauzei din ședință publică, în cameră de consiliu. **Pronunțare 17.04.2013** - admite excepția invocată de administratorul judiciar EURO INSOL SPRL. Respinge contestația formulată de SC ELECTROCENTRALE PAROȘENI SA ca inadmisibilă. Cu recurs.

**D. Litigii generate de publicarea "Raportului privind Cauzele și Împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență a S.C. HIDROELECTRICA S.A.":**

1. Dosar nr. 34739/3/2012 Tribunalul București, Contestator **ELECTROCENTRALE DEVA S.A.**, contestație la raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență. **Pronunțare 10.04.2013:** Admite excepția invocată de administratorul judiciar EURO INSOL SPRL. Respinge cererea formulată de reclamantă ca inadmisibilă. Obligă reclamanta la plata sumei de 8067,38 lei cu titlu de cheltuieli de judecată către administratorul judiciar. Cu recurs.

**E. Litigii generate de decizia civilă nr. 1774/18.10.2012 pronunțată de Curtea de Apel București în dosarul nr. 22456/3/2012**

1. Dosar nr. 47388/3/2012 Tribunalul București, **Intervenient Filiala Hidroelectrică Hidrosind, Fuziune/Divizare cerere intervenție ORC-TB, acțiune împotriva Hotărârii AGOA nr. 30/29.11.2012.** **Pronunțare 02.04.2013:** Respinge cererea de intervenție ca nefondată. Admite cererea de depunere și menționare acte pentru SOCIETATEA COMERCIALĂ DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE « HIDROELECTRICA » SA. Dispune menționarea în registrul comerțului a Hotărârii Adunării Generale nr. 30/29.11.2012. Executorie. Formulată Recurs Filiala Hidroelectrică Hidrosind la 10.04.2013;

2. Dosar nr. 4697/3/2013 Tribunalul București, Contestator **ANDRITZ HYDRO GMBH RAVENSBURG**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare unilaterală a unor amendamente la contract. Termen: **20.03.2013** – lipsă procedură. Termen: **17.04.2013** - Pentru comunicarea întâmpinării; **Următorul termen: 29.05.2013**.

### 3.2. Relația cu băncile

Din totalul creditelor pentru investiții contractate în valoare de **623.329.779** echivalent Euro, la data prezentei s-au rambursat **179.057.778** echivalent Euro, existând un sold de **331.174.407** echivalent Euro cu scadența până în 2021 - Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD).

Menționăm că există o sumă netrasă în valoare de 4.857.595 Euro din creditul Unicredit Bank Austria, destinat proiectului de reabilitare a 5 centrale în aval de Slatina – Olt Inferior.

Nu există restanțe la plata ratelor de capital și a dobânzilor aferente creditelor pentru investiții contractate, rambursările urmând a fi efectuate conform graficului convenit cu băncile finanțatoare.

Situația creditelor pentru investiții este prezentată în **Anexa 1**.

Fondurile atrase pentru finanțarea activității curente sub forma Liniilor de Credit au fost contractate la o valoare de aproximativ **205,25** mil. Euro cu scadența la 1 an de zile.

Hidroelectrica a luat măsuri pentru reducerea datoriei financiare pe termen scurt existente în baza acestor linii, prin închiderea unora sau prin reducerea plafonului altora, nivelul contractat în prezent fiind de aproximativ **160,36** mil. Euro, din care sunt utilizați **88,16** mil. Euro.



## 4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

### 4.1. Analiza activității de exploatare în perioada 1 aprilie – 15 mai 2013

Caracterizarea hidrologică a perioadei:

#### Luna aprilie

Lună de primăvară cu hidraulicități în gama de la normal la excedentar în marea majoritate a secțiunilor amenajate hidroenergetic, astfel: → Jiul (160%), Râul Mare (149%), Argeșul (148%), Prutul (142%), Râul Alb (135%), Dâmbovița (133%), Râul Târgului (130%), Lotrul (129%), Someșul (127%), Drăganul (120%), Cerna-Valea lui Iovan (119%), Bistra Mărului (117%), Bistrița (109%), Buzăul (101%).

Excepție, ca și în luna martie, cu hidraulicități deficitare au făcut Sebeșul (87%) și Oltul (75%).

Din punct de vedere hidrologic, pentru amenajările de pe apele interioare, în luna aprilie 2013 s-a menținut pentru a doua lună consecutiv tendința de revenire către o hidrologie mai apropiată de normalele lunare.

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 142%, poate fi caracterizată ca excedentară (debitul afluent înregistrat 11247 mc/s, față de 7930 mc/s normala lunară).

Prognoza hidrologică elaborată de INHGA la începutul lunii a fost depășită în majoritatea secțiunilor amenajate, limitele de extreme ale realizării prognozei fiind 74,7% (Oltul – secț Râmnicu Vâlcea) și 209% (Râul Mare – secț baraj Gura Apelor).

Pentru Dunăre, prognoza din 30.03.2013 (10800 mc/s debit prognozat) a fost de asemenea depășită realizându-se în proporție de 104%.

Condițiile hidrologice combinate cu încadrarea unităților hidro pe Piața de Echilibrare, au condus la stocări importante de volume în amenajările cap de cascadă (volum stocat total pentru luna aprilie de circa 469 mil mc). Față de volumele țintă stabilite cu ANAR, la marile amenajări din administrarea SC Hidroelectrică SA s-au înregistrat fără excepție acumulări. Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 30.04.2013 valoarea de 82,17%, cu circa 24% peste valoarea medie a finalului de lună aprilie din ultimii 17 ani (58,7%).

**Producția de energie din instalațiile proprii în luna aprilie a fost de 1621 GWh, cu circa 83 GWh peste valoarea medie a producției din luna aprilie a ultimilor 17 ani (1538 GWh).**

De menționat **valoarea record absolut al ultimilor 17 ani a gradului de umplere la data de 30.04.2013**, situație generată pe de o parte de depășirile prognozelor lunare, cât și de lipsa unor contracte pe măsura capacității din aceste patru luni trecute din anul 2013.



## Perioada 1 – 13 mai

Se constată o diminuare substanțială față de perioada anterioară a debitelor afluențe, mai ales în secțiunile amenajate de pe apele interioare. Astfel, în perioada analizată în aproape jumătate din secțiunile amenajate debitele medii afluențe au corespuns unor perioade deficitare (Bistra Mărului 75%, Lotrul 69%, Sebeșul 66%, Someșul 59%, Prutul 54%, Drăganul 54%, Oltul 51%, Bistrița 49%, Buzăul 26%). Nu lipsesc nici secțiunile în care afluenții au avut valori apropiate de normalele lunare (Dâmbovița 109%, Râul Târgului 103%, Râul Alb 99%, Argeșul 96%, Cerna 88%, Jiul 87%). Excepții cu hidraulicități excedentare au fost Râul Mare 174% și fluviul Dunărea cu 130%.

Gradul de umplere la volum util al marilor amenajări la data de 13.05.2013 a fost de **88,43%**, o valoare record pentru această dată. Menționăm că valoarea medie a ultimilor 17 ani a finalului de lună mai este de 71,9%, iar a finalului de lună iunie este de 75,0%. Pe primele 13 zile ale lunii volumul total acumulat în marile amenajări a fost de circa 155 mil mc.

În situația generată de hidrologia înregistrată (cu o Dunăre excedentară și cu un program generos al marilor amenajări pe de-o parte) și cu descărcări ale unităților hidro pe PE ca urmare a sursei eoliene și cu actualul volum al obligațiilor contractuale pe de altă parte, au apărut în luna mai inevitabile deversări la marile amenajări cap de cascadă cât și pe Dunăre. Energia estimată pierdută prin deversare pe total Hidroelectrică a avut valoarea de aproximativ 162 GWh (pentru luna aprilie). Pentru luna mai, în perioada analizată, energia totală pierdută prin deversare a fost estimată la valoarea de aproximativ 72 GWh.

Cu toate acestea o caracterizare completă a lunii mai 2013 se poate face numai la finalul de lună, întrucât pot apărea modificări în evoluția hidrologică a restului din lună care să modifice caracterizarea de ansamblu a lunii.

Programul de exploatare pentru marile amenajări al lunii mai 2013 (aprobat de ANAR la începutul de lună) combinat cu menținerea ridicată a debitelor Dunării (deși mai scăzută față de perioada anterioară) garantează îndeplinirea fără probleme a volumului zilnic al obligațiilor contractuale până la finalul de lună. Așa cum am anticipat în raportările anterioare au apărut și sunt în desfășurare deversări la centralele de pe Dunăre, deversări datorate depășirii capacității instalate, cât și retragerilor din exploatare pentru diferite lucrări (re tehnologizare, mentenanță corectivă).

Situația amenajărilor cap de cascadă:

Data	Grad de umplere la volum util (%)	Volum util total (mil mc)	Rezerva energetică (GWh)
2012 -31 dec	58,32	1437,93	1766,90
31 ian	56,86	1402,02	1738,84
28 feb	55,97	1380,00	1723,91
31 mar	63,51	1566,02	1934,67
30 apr	82,17	2035,16	2514,48
13 mai	88,43	2190,20	2719,20

Situația privind producția Hidroelectrică pentru perioada 01.01÷13.05.2013 este prezentată sintetic în tabelul următor:

Luna	Export	Contract eligibili	Obligații Contractuale			Vânzare PZU	Total obligații contract	Total ofertat	(MWh)		Total livrat din prod proprie
			Contract reglementat	Contract bilateral	Cons				Cump PZU	Contract bilateral	
ian	0	330114	378046	53320	10277	141652	917641	917630	2	0	965115
feb	0	309255	379281	101760	10840	162449	967888	967866	10	0	990086
mar	0	316503	441006	272325	13697	172646	1221740	1222954	56	0	1302485
apr	0	306645	429369	393690	17549	390430	1566915	1566915	0	0	1620792
*mai	0	132492	175605	182160	7448	165223	665035	665034	0	0	728547
<b>TOTAL an la zi</b>	0	1359009	1803307	1003255	59811	1032400	53369219	5340399	68	0	5607025

\*Până la data de 13.05.2013 inclusiv

În baza prognozei hidrologice de la finalul lunii aprilie, a evoluției debitelor Dunării și a programului de exploatare aprobat de ANAR pentru luna curentă, producția de energie posibilă a fi produsă în instalațiile proprii este pentru luna mai de circa 1800 GWh.

#### 4.2. Analiza activității Hidroelectrică SA pe piețele de energie electrică

În luna aprilie 2013, a continuat acțiunea de ofertare/vânzare a cantității de energie electrică disponibilă pe Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale – PCCB și PCCB NC.

Pe piața PCCB OPCOM, Hidroelectrică a participat cu 18 de pachete ofertă de vânzare și a răspuns la un număr de 7 oferte de cumpărare.

Rezultatul licitațiilor s-a concretizat în semnarea a 9 contracte, însumând o cantitate de 208.152 MWh, valoarea totală însumând 42,6 milioane lei.

Tot în această lună, au fost ofertate și 120 de contracte standard pe PCCB NC, prin licitații succesive, fiind încheiate 10 contracte.

În ceea ce privește derularea contractelor în vigoare, menționăm că Hidroelectrică are în derulare pe piața concurențială un număr de 87 de contracte.

Situațiile privind vânzările și cumpărările de energie de către Hidroelectrică pentru primele patru luni ale anului 2012, respectiv primele patru luni ale anului 2013 sunt prezentate sintetic în tabelele următoare:



## 2012 (MWh)

Luna	VÂNZARE						CUMPĂRĂRI			
	Piața reglementată	Piața concurențială	La producători pe contracte bilaterale	PZU	Piața de echilibra re	Total vânzări	PZU	De la producători pe contracte bilaterale	Piața de echilibra re	Total cumpărări
ian	175.586	428.430	0	0	209.807	813.823	0	0	93.650	93.650
feb	169.049	405.455	0	0	334.384	908.888	0	0	76.700	76.700
mar	307.513	636.696	0	0	107.062	1.051.271	0	0	82.308	82.308
apr	450.397	815.836	0	33.729	106.521	1.406.483	0	0	80.846	80.846
<b>total</b>	<b>1.102.545</b>	<b>2.286.417</b>	<b>0</b>	<b>33.729</b>	<b>757.774</b>	<b>4.180.465</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>333.504</b>	<b>333.504</b>

## 2013 (MWh)

Luna	VÂNZARE						CUMPĂRĂRI			
	Piața reglementată	Piața concurențială **	La producători pe contracte bilaterale	PZU	Piața de echilibra re *	Total vânzări	PZU	De la producători pe contracte bilaterale	Piața de echilibra re *	Total cumpărări
ian	378.046	1.079	0	141.652	98.248	619.024	2	0	45.013	45.015
feb	379.281	1.219	0	162.449	62.004	604.954	10	0	37.719	37.729
mar	441.006	589.719	0	172.645	121.380	1.324.750	56	0	40.514	40.570
apr	429.387	700.006	0	390.430	0	1.519.822	0	0	0	0
<b>total</b>	<b>1.627.720</b>	<b>1.292.022</b>	<b>0</b>	<b>867.177</b>	<b>281.632</b>	<b>4.068.551</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>123.247</b>	<b>123.314</b>

\* Pentru luna aprilie nu s-a primit de la OPCOM Nota de decontare pe Piața de Echilibrare

\*\* La data raportării nu este definitivată vânzarea direct de sucursale pentru luna aprilie

Precizăm că informațiile cuprinse în cele două situații vânzări și cumpărări pentru primele patru luni 2012, respectiv primele patru luni 2013, sunt conform tranzacțiilor efectuate în perioada analizată, putând să apară diferențe față de înregistrările contabile, ca urmare a modului de facturare și de specificul anumitor segmente din piața de energie electrică pe care activează Hidroelectrică SA.

#### 4.3. Analiza activității de management energetic

Perioada 16 aprilie - 15 mai 2013 a fost caracterizată de un excedent de energie în condițiile menținerii debitelor Dunării la valori între 10.000 mc/s și 12.000 mc/s cu menținerea diminuării disponibilității în putere a hidroagregatelor din Porțile de Fier datorită căderii reduse în primele 3 săptămâni și, în ultima săptămână, odată cu scăderea debitelor Dunării la 9000 mc/s, revenirea disponibilității în putere spre valorile nominale.

Serviciile tehnologice de sistem contractate s-au realizat în proporție de 100%, și anume 146.930 hMW bandă Reglaj Secundar, 418.420 hMW Rezervă de Reglaj Terțiar Rapid, 1.320 MVARh Rezervă de Reglaj U/Q.



Transelectrica nu a organizat licitație lunară de Servicii Tehnologice de Sistem pentru luna mai, dar începând cu data de 8 mai a organizat licitații zilnice de Servicii Tehnologice de Sistem – Rezerva de Reglaj Secundar, Hidroelectrica vânzând cantitatea de 4980 hMW bandă de Reglaj Secundar în valoare de 347.200 lei la un preț mediu de 69,7 lei/hMW.

Pe PZU, pe perioada 16 aprilie - 15 mai, Hidroelectrica a vândut o cantitate de 379.823 MWh (reprezentând 31,23% din piață) la un preț mediu de 142,54 lei/ MWh, reprezentând o valoare de 54.141.214 lei.

Toate ofertele de producție au fost făcute în echilibru față de obligațiile contractuale.

## 5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanțul și Contul de profit și pierdere neauditate pentru luna martie 2013, întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești, sunt incluse integral în **Anexele 2 și 3** la acest raport.

Această secțiune cuprinde principalele elemente ale poziției financiare și rezultatelor Hidroelectrica la 31 martie 2013.

	Nota	31 martie 2013 (lei)
Total capitaluri proprii	a	16.152.783.035
Total active	a	20.156.029.227
Total datorii	a	3.537.502.945
Cifra de afaceri netă	a	664.959.049
EBITDA	b	407.491.777
Profit net	a	112.837.365

Sursa: Hidroelectrica

### Note:

- (a) Întocmit în conformitate cu Reglementările contabile românești
- (b) Calculat de către reprezentanții Hidroelectrica

Bilanț	Lei 31 decembrie 2012	Lei 31 martie 2013
Imobilizări financiare	61.357.460	61.357.460
<b>Active imobilizate - Total</b>	<b>19.913.696.472</b>	<b>19.706.723.503</b>
<b>Active circulante - Total</b>	<b>410.197.032</b>	<b>446.770.546</b>
Cheltuieli în avans	2.149.717	2.535.178
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	2.601.082.006	2.240.535.749
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>17.723.308.067</b>	<b>17.842.915.195</b>
Provizioane	161.462.868	161.383.342
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>16.039.945.669</b>	<b>16.152.783.035</b>

Contul de profit și pierdere	Lei 31 martie 2012	Lei 31 martie 2013
Cifra de afaceri netă:	571.103.412	664.959.049
Producția vândută	569.659.411	664.636.160
<b>Venituri din exploatare - TOTAL</b>	<b>574.741.134</b>	<b>670.886.076</b>
Cheltuieli materiale	4.768.256	3.066.555
Consum propriu (energie el. și apă)	1.654.622	1.541.722
Cheltuieli cu apa brută uzinată	56.146.215	82.165.087
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	26.801.714	3.011.053
Cheltuieli adm. piață și transport rețele	29.367.453	35.868.711
Cheltuieli cu personalul	97.895.512	86.220.491
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	210.831.670	249.612.071
Cheltuieli cu reparațiile	57.449.398	30.439.169
Ajustări pt. deprecierea valorii activelor circulante	0	-150.090
Ajustări privind provizioanele	-881.298	-81.013
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi, penalități	1.224.628	3.990
Cheltuieli cu active cedate	26.283	76.330
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	13.880.755	11.503.933
Alte cheltuieli exploatare incl. imp și taxe	18.984.514	12.006.993
<b>Cheltuieli din exploatare - TOTAL</b>	<b>518.149.722</b>	<b>515.285.002</b>
<b>Venituri financiare - TOTAL</b>	<b>8.412.123</b>	<b>29.572.454</b>
<b>Cheltuieli financiare – TOTAL</b>	<b>51.035.770</b>	<b>40.636.163</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>13.967.765</b>	<b>144.537.365</b>
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>9.469.777</b>	<b>31.700.000</b>
<b>Rezultatul net</b>	<b>4.497.988</b>	<b>112.837.365</b>



## Indicatori financiari

		31 martie 2012	31 martie 2013
<b>1. Indicatorul lichidității curente</b>			
Active curente/Datorii curente	=	0,20	0,16
<b>2. Indicatorul gradului de îndatorare (%)</b>			
Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100 =	12,0%	14,2%
<b>3. Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>			
Cifra de afaceri/Active imobilizate	=	0,03	0,03

Realizările la data de 31.03.2013 sunt prezentate în Anexa 4.

### Semnături:

Dumitru-Remus Vulpescu  
Administrator Special



15 Mai 2013