



**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 februarie – 15 martie 2013**

## Cuprins

1	Informații privind compania	3
2	Prezentare generală	4
3	Evenimente semnificative	6
4	Analiza activității companiei	9
5	Analiza financiară	13

## Anexe

- Anexa 1 [Situatie credite de investitii la 01.03.2013]
- Anexa 2 [Bilanț la 31.01.2013]
- Anexa 3 [Cont de profit și pierderi la 31.01.2013]
- Anexa 4 [Realizări la 31.01.2013]

## 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 28 februarie 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 28 februarie 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 28.02.2013)
Număr hidroagregate în exploatare (în CHE + MHC + 5 stații de pompare)	593 (la 28.02.2013)
Energia electrică produsă:	2012: 11998 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: aprox. 20,3% 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 ianuarie 2013, 31 ianuarie 2012, și la 31 decembrie 2012 („An 2012”):

- Lei -

	1 lună/2013 neauditată	1 lună/2012 neauditată	An 2012 *	Variație %	
				1 lună/2013 vs. 1 lună/2012	1 lună/2013 vs. An 2012
Total capitaluri proprii	16.241.307.964	16.486.434.316	16.189.735.550	98,51%	100,32%
Total active	20.465.646.351	20.910.926.554	20.456.582.465	97,87%	100,04%
Total datorii	3.843.075.520	4.099.273.854	3.885.031.397	93,75%	98,92%
Cifra de afaceri netă	190.149.780	151.660.233	2.401.946.762	125,38%	7,92%
EBITDA	131.979.175	67.834.087	846.221.987	194,56%	15,60%
Profit net	51.572.413	-3.362.656	-169.827.170	-1533,68%	-30,37%
Fluxuri de numerar nete	(492.763.663)	(738.445.398)	(611.669.393)	66,73%	80,56%

Sursa: Hidroelectrica

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

- \* Informațiile prezentate aferente exercițiului financiar 2012 sunt preliminate, situațiile financiare fiind analizate în această perioadă de către firma de audit extern "Deloitte" în vederea exprimării opiniei asupra lor conform OMFP nr. 3055/2009. Situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2012 au termen de depunere la data de 31 mai 2013.

### 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 Hidroelectrica HIDROSIND** - opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței. Următorul termen: **20.03.2013**;
2. Dosar nr. 26503/3/2012 Tribunalul București, **Contestator ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL** - opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței, Termen: 23.01.2013 – conexas la dosarul nr. 26502/3/2012 Tribunalul București;
3. Dosar nr. 36733/3/2012 Tribunalul București, **Contestator ALPIQ AG, SINDICATUL NAȚIONAL PETROM ENERGIE, SINDICATUL HIDROELECTRICA HIDROSIND, ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL, ALPIQ ROMENERGIE SRL**, opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței. Termen: 23.01.2013 - conexas la dosarul nr. 26502/3/2012;
4. Dosar nr. 36735/3/2012 Tribunalul București, **Contestator ALPIQ ROMENERGIE SRL**, opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței. Termen: 23.01.2013 – conexas la dosarul nr. 26502/3/2012;

**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, Termen: 23.01.2013 - pentru a lua la cunoștință de înscrieri și pentru a se cita comitetul creditorilor. Următorul termen: **17.04.2013**;
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, Termen: 23.01.2013 - pentru a lua la cunoștință de înscrieri și pentru a se cita comitetul creditorilor. Următorul termen: **20.03.2013**;
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: 23.01.2013 - pentru a lua la cunoștință de înscrisuri și pentru a se cita comitetul creditorilor. Următorul termen: **17.04.2013**.

**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: 23.01.2013 - pentru a lua la cunoștință de înscrisuri și pentru a se cita comitetul creditorilor. Următorul termen: **20.03.2013**;
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, Contractul 12Ebis/28.02.2003, Termen: 23.01.2013 - pentru a lua cunoștință de înscrisuri și pentru a se cita comitetul creditorilor. Următorul termen: **20.03.2013**;
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: 23.01.2013 - pentru a lua la cunoștință de înscrisuri și pentru a se cita comitetul creditorilor. Următorul termen: **03.04.2013**;
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: 23.01.2013 - pentru a lua la cunoștință de înscrisuri și pentru a cita comitetul creditorilor. Următorul termen: **03.04.2013**;
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: 23.01.2013 – pentru a lua la cunoștință de înscrisuri și pentru a se cita comitetul creditorilor. Următorul termen: **03.04.2013**.

**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, Termen: 23.01.2013 - pentru a lua la cunoștință de înscrisuri și pentru a se cita comitetul creditorilor. Următorul termen: **20.03.2013**;

**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. 8222/2/2012 Curtea de Apel București, Contestator **ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL, ALPIQ ROMENERGIE SRL**, contestație în anulare, Termen: 16.01.2013 – pentru a lua la cunoștință

de Întâmpinare. Următorul termen: **13.02.2013: Respinge contestația în anulare ca nefondată. Irevocabilă;**

2. 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, Termen: 15.01.2013 - pentru a se lua la cunoștință de înscrisurile depuse la dosar și pentru a depune toate înscrisurile și excepțiile pe care înțeleg să le invoce. Următorul termen: **26.03.2013;****
3. Dosar nr. 46447/3/2012 Tribunalul București, **Reclamant Filiala Hidroelectrică Hidrosind, Sindicatul Hidroelectrică Hidrosind, Acțiune în anulare a Hotărârii CA nr. 18/15.06.2012, Termen: **08.03.2013 – Respinge excepția lipsei dovezii calității de reprezentant. Admite excepția inadmisibilității. Respinge cererea de constatare a nulității hotărârii nr. 18/15.06.2012 a Consiliului de Administrație al societății pârâte ca inadmisibilă. Cu recurs;****
4. 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.**

### 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 **162.353.802** echivalent Euro, existând un sold de **346.601.537** echivalent Euro, cu scadența până în 2021 - Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD).

Menționăm că există o sumă netrasă în valoare de 6.134.440 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.

Hidroelectrică 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 **170,40** mil Euro, din care sunt utilizați **120,29** mil Euro.



## 4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

### 4.1. Analiza activității de exploatare în perioada 1 februarie – 11 martie 2013

Caracterizarea hidrologică a perioadei:

#### Luna februarie

Lună de iarnă cu hidraulicități deficitare în toate secțiunile amenajate hidroenergetic, astfel: → Râul Mare (88%), Dâmbovița (74%), Drăganul (73%), Jiul (70%), Someșul (65%), Bistra Mărului (60%), Cerna - Valea lui Iovan (57%), Râul Târgului (55%), Argeșul (55%), Lotrul (55%), Prutul (54%), Oltul (53%), Buzăul (51%), Sebeșul (37%), Bistrița (32%), Râul Alb (27%).

**Din punct de vedere hidrologic, pentru amenajările de pe apele interioare în luna februarie 2013 a continuat perioada deficitară din intervalul anterior.**

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 144%, poate fi caracterizată ca excedentară (debitul afluent înregistrat 7145 mc/s, față de 4960 mc/s normala lunară).

Prognoza hidrologică elaborată de INHGA la începutul lunii a fost îndeplinită în limitele 67% (Sebeșul – secț Oașa) și 153% (Jiul – secț Vădeni). Pentru Dunăre, prognoza din 31.01.2013 (6500 mc/s debit prognozat) s-a realizat în proporție de 110%.

În a doua decadă a lunii, INHGA a reactualizat prognoza pentru fluviul Dunărea de la valoarea menționată anterior de 6500 mc/s la valoarea de 7200 mc/s, valoare care în final avea să fie foarte apropiată de valoarea efectiv înregistrată.

Ca și în luna ianuarie, condițiile hidrologice combinate cu încadrarea unităților hidro pe Piața de Echilibrare, au condus la destocări reduse de volume în amenajările cap de cascădă (volum destocat total pentru luna februarie de circa 22 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 atins la 28.02.2013 valoarea de 55,97%, cu circa 13% peste valoarea medie a finalului de lună februarie din ultimii 17 ani (43,0%) și cu circa 19% peste valoarea preconizată în HG 941/2012 (programul de trecere în bune condiții a perioadei de iarnă – 36,7% la 28.02.2013).

**Producția de energie din instalațiile proprii în luna februarie a fost de 990 GWh, cu circa 200 GWh sub valoarea medie a producției din luna februarie a ultimilor 17 ani (1191 GWh).**

## Perioada 1 – 11 martie

A continuat perioada deficitară din lunile anterioare. Cu unele excepții (Someșul 124%, Drăganul 120%, Dunărea 111%) hidraulicitățile debitelor afluate înregistrate (pe primele 11 zile ale lunii) în secțiunile amenajate de pe apele interioare au avut valori sub normalele lunii martie (sub 74% din acestea) corespunzătoare unui sezon deficitar.

Gradul de umplere la volum util al marilor amenajări la data de 11.03.2013 a fost de 56,79%, superior cu 25% valorii prevăzute de HG 941/2012 pentru finalul lunii martie 2013 (HG 941/2012 privește programul de trecere a iernii perioada octombrie 2012 ÷ martie 2013).

Cu toate acestea, o caracterizare completă a lunii martie 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 destocare al lunii martie 2013 (aprobat de ANAR la începutul de lună) combinat cu creșterea debitelor Dunării față de situația anterioară garantează îndeplinirea fără probleme a volumului zilnic al obligațiilor contractuale până la finalul de lună. De semnalat posibila apariție în perioada următoarelor săptămâni a situațiilor de deversare la centralele de la Dunăre și de pe firul apei, în principal datorită debitelor afluate care depășesc valorile instalate.

Situația privind producția Hidroelectrică pentru perioada 01.01÷11.03.2013 este prezentată sintetic în tabelul următor:

Luna	Export	Contract eligibili	Obligații Contractuale			Vânzare PZU	Total obligații contract	Total ofertat	Cump PZU	Contract bilateral	Total livrat din prod proprie
			Contract reglementat	Contract bilateral	Cons						
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	113665	160343	96800	4609	33888	410992	411477	56	0	433220
<b>TOTAL an 2013</b>	<b>0</b>	<b>753034</b>	<b>917670</b>	<b>251880</b>	<b>25726</b>	<b>337989</b>	<b>2296521</b>	<b>2296973</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>2388421</b>

\* Pentru luna martie și la total an datele sunt la zi (11.03 inclusiv).

**Prognoza producției de energie din instalațiile proprii este pentru luna martie de circa 1437 GWh.**

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

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

În cursul lunii februarie 2013, Hidroelectrica SA a participat pe PCCB OPCOM cu 40 de pachete ofertă în cadrul sesiunilor de licitație din 01-04.02.2013, 12.02.2013, și respectiv 21.02.2013.

Rezultatul licitațiilor s-a concretizat în vânzarea cu succes a 23 de pachete ofertă, însumând o cantitate de 865.200 MWh.

Tot în această lună, au fost ofertate și 30 de contracte standard pe PCCB NC, câte 10 pentru Tr.II, Tr.III și Tr.IV., tranzacționându-se 20 de contracte însumând o cantitate de 44.170 MWh.

În cursul lunii februarie, urmare trendului de scădere a prețului energiei electrice pentru perioada martie – decembrie 2013, două contracte de vânzare cumpărare energie electrică încheiate în urma licitațiilor desfășurate pe PCCB în luna noiembrie 2012, au fost denunțate unilateral de către partenerii contractuali, cu plata penalităților de denunțare, așa cum au fost ele stabilite prin prevederile contractuale.

Situațiile privind vânzările și cumpărările de energie de către Hidroelectrica pentru primele două luni ale anului 2012, respectiv primele două 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 echilibrare	Total vânzări	PZU	De la producători pe contracte bilaterale	Piața de echilibrare	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
<b>total</b>	<b>344.635</b>	<b>833.885</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>544.191</b>	<b>1.722.711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>170.350</b>	<b>170.350</b>

#### 2013 (MWh)

Luna	VÂNZARE						CUMPĂRĂRI			
	Piața reglementată	Piața concurențială**	La producători pe contracte bilaterale	PZU	Piața de echilibrare*	Total vânzări	PZU	De la producători pe contracte bilaterale	Piața de echilibrare*	Total cumpărări
ian	378.046	384.512	0	0	98.248	860.806	0	0	45.013	45.013
feb	379.281	412.955	0	162.449	0	954.685	10	0	0	10
<b>total</b>	<b>757.327</b>	<b>797.467</b>	<b>0</b>	<b>162.449</b>	<b>98.248</b>	<b>1.815.491</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>45.013</b>	<b>45.023</b>

\* Pentru luna ianuarie Piața de Echilibrare este preliminară iar pentru luna februarie 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 februarie

Precizăm că informațiile cuprinse în cele două situații vânzări și cumpărări pentru primele două luni 2012, respectiv primele două 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 februarie - 15 martie 2013 a fost caracterizată de o rezervă suficientă, atât în rezerva de energie cât și în disponibilitate de putere față de obligațiile contractuale.

Serviciile tehnologice de sistem contractate s-au realizat în proporție de 100%, și anume, 129.000 hMW bandă Reglaj Secundar, 387.804 hMW Rezervă de Reglaj Terțiar Rapid, 1.265 MVARh Rezervă de Reglaj U/Q.

În data de 25 februarie, Hidroelectrică a participat la Licitația de Servicii Tehnologice de Sistem – Rezerva de Reglaj Secundar, ținută de Transelectrica pentru luna martie 2013, licitație în cadrul căreia Hidroelectrică a vândut o cantitate de 29.590 hMW bandă RS, la prețul de 78 lei/MWh reprezentând o valoare de 2.308.200 lei.

Pe PZU, pe perioada 16 februarie - 14 martie, Hidroelectrică a vândut o cantitate de 106502 MWh (reprezentând 10,8% din PZU) la un preț mediu de 194,5 lei/MWh, reprezentând o valoare de 20.715.902 lei și a cumpărat 10 MW la prețul de 10 lei/MWh.

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

## 5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanțul și Contul de profit și pierdere neauditare pentru luna ianuarie 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 ianuarie 2013.

	Nota	31 ianuarie 2013 (lei)
Total capitaluri proprii	a	16.241.307.964
Total active	a	20.465.646.351
Total datorii	a	3.843.075.520
Cifra de afaceri netă	a	190.149.780
EBITDA	b	131.979.175
Profit net	a	51.572.413

Sursa: Hidroelectrica

### Note:

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

Bilanț	Lei	
	31 decembrie 2012	31 ianuarie 2013
Imobilizări financiare	61.357.460	61.357.460
<b>Active imobilizate - Total</b>	<b>20.042.535.929</b>	<b>19.965.132.110</b>
<b>Active circulante - Total</b>	<b>411.601.538</b>	<b>498.171.492</b>
Cheltuieli în avans	2.444.998	2.342.750
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	2.586.266.681	2.553.172.123
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>17.870.291.941</b>	<b>17.912.450.386</b>
Provizioane	148.205.157	148.205.157
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>16.189.735.550</b>	<b>16.241.307.964</b>

Contul de profit și pierdere	Lei 31 ianuarie 2012	Lei 31 ianuarie 2013
Cifra de afaceri netă:	151.660.233	190.149.780
Producția vândută	151.556.052	189.928.363
<b>Venituri din exploatare - TOTAL</b>	<b>152.449.725</b>	<b>191.226.298</b>
Cheltuieli materiale	1.422.314	988.010
Consum propriu (energie el. și apă)	383.083	260.303
Cheltuieli cu apa brută uzinată	16.190.922	22.971.500
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	0	32
Cheltuieli adm. piață și transport rețele	87.778	10.895.470
Cheltuieli cu personalul	32.797.067	29.620.178
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	68.790.556	76.102.533
Cheltuieli cu reparațiile	18.319.982	9.644.634
Ajustări pt. deprecierea valorii activelor circulante	0	0
Cheltuieli din exploatare privind provizioanele	0	0
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi, penalități	214.602	424
Cheltuieli cu active cedate	3.875	73.255
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	3.197.841	3.838.114
Alte cheltuieli exploatare incl. imp și taxe	5.154.489	2.785.374
<b>Cheltuieli din exploatare - TOTAL</b>	<b>146.562.509</b>	<b>157.179.827</b>
<b>Venituri financiare - TOTAL</b>	<b>3.195.340</b>	<b>23.263.022</b>
<b>Cheltuieli financiare – TOTAL</b>	<b>12.445.212</b>	<b>5.737.080</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>(3.362.656)</b>	<b>51.572.413</b>
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rezultatul net</b>	<b>(3.362.656)</b>	<b>51.572.413</b>

## Indicatori financiari

			31 ianuarie 2012	31 ianuarie 2013
<b>1. Indicatorul lichidității curente</b>				
Active curente/Datorii curente	=		0,23	0,20
<b>2. Indicatorul gradului de îndatorare (%)</b>				
Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100 =		15,73%	13,32%
<b>3. Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>				
Cifra de afaceri/Active imobilizate	=		0,01	0,01

Realizările la data de 31.01.2013 sunt prezentate în Anexa 4.

### Semnături:

Dumitru-Remus Vulpescu  
Administrator Special



15 Martie 2013