



**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 martie – 15 aprilie 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 01.04.2013]
- Anexa 2 [Bilanț la 28.02.2013]
- Anexa 3 [Cont de profit și pierderi la 28.02.2013]
- Anexa 4 [Realizări la 28.02.2013]

## 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 31 martie 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 31 martie 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 31.03.2013)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	275 (la 31.03.2013)
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 Hidroelectrică 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 Hidroelectrică la 28 februarie 2013, 29 februarie 2012, și la 31 decembrie 2012 („An 2012”):

- Lei -

	2 luni/2013 neauditare	2 luni/2012 neauditare	An 2012	Variație %	
				2 luni/2013 vs. 2 luni/2012	2 luni/2013 vs. An 2012
Total capitaluri proprii	16.139.106.909	16.518.326.938	16.039.945.669	97,70%	100,62%
Total active	20.235.522.786	20.867.153.227	20.326.043.222	96,97%	99,55%
Total datorii	3.644.699.412	4.024.267.567	3.889.395.018	90,57%	93,71%
Cifra de afaceri netă	396.144.994	368.478.447	2.402.785.280	107,51%	16,49%
EBITDA	270.472.544	176.778.103	853.947.102	153,00%	31,67%
Profit net	99.161.239	28.529.967	(508.010.531)	347,57%	-19,52%
Fluxuri de numerar nete	(420.871.963)	(757.626.550)	(614.210.576)	55,55%	68,52%

Sursa: Hidroelectrică

<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 Hidroelectrica 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, **Termen: 23.01.2013** - pentru a lua la cunoștință de înscrisuri 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, **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. **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: 17.04.2013;**

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 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. **Următorul termen: 17.04.2013.**
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: 10.04.2013** – Respinge cererea de recuzare. Cu recurs odată cu fondul;
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. Amână pronunțarea la **17.04.2013.**

**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. **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. **Următorul termen: 17.04.2013.**

### 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 **170.981.866** echivalent Euro, existând un sold de **337.973.473** 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.

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 **160,22** mil Euro, din care sunt utilizați **102,05** mil Euro.



## 4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

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

Caracterizarea hidrologică a perioadei:

#### Luna martie

**Lună de primăvară cu hidraulicități normale sau peste în marea majoritate a secțiunilor amenajate hidroenergetic**, astfel: → Someșul (164%), Drăganul (164%), Jiul (127%), Cerna - Valea lui Iovan (121%), Bistra Mărului (121%), Argeșul (117%), Dâmbovița (116%), Râul Alb (116%), Râul Târgului (113%), Lotrul (106%), Râul Mare (102%), Prutul (101%), Buzăul (101%), Bistrița (93%).

Excepție, cu hidraulicități deficitare, au făcut Oltul (53%) și Sebeșul (50%).

Din punct de vedere hidrologic, pentru amenajările de pe apele interioare, în luna martie 2013 s-a manifestat o tendință de revenire către o hidrologie mai apropiată de normalele lunare, aceasta după un lung șir anterior de luni deficitare.

Pentru fluviul Dunărea, hidraulicitatea înregistrată, 134%, poate fi caracterizată ca excedentară (debitul afluent înregistrat 9117 mc/s, față de 6800 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 64,8% (Oltul – secț Râmnicu Vâlcea) și 306% (Drăganul – secț baraj Drăgan). Pentru Dunăre, prognoza din 28.02.2013 (7300 mc/s debit prognozat) a fost de asemenea depășită, realizându-se în proporție de 125%.

În a doua decadă a lunii (12.03.2013), INHGA a reactualizat prognoza pentru fluviul Dunărea de la valoarea menționată anterior de 7300 mc/s la valoarea de 8300 mc/s, iar în data de 19.03.2013 valoarea prognozată a devenit 9000 mc/s și care în final avea să fie foarte apropiată de valoarea efectiv înregistrată.

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 martie de circa 186 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 31.03.2013 valoarea de 63,51%, cu circa 21% peste valoarea medie a finalului de lună martie din ultimii 17 ani (42,3%) și cu circa 32% peste valoarea preconizată în HG 941/2012 (programul de trecere în bune condiții a perioadei de iarnă – 31,6% la 28.02.2013).



**Producția de energie din instalațiile proprii, în luna martie, a fost de 1302 GWh, cu circa 110 GWh sub valoarea medie a producției din luna martie a ultimilor 17 ani (1412 GWh).**

**De menționat valoarea record absolut al ultimilor 17 ani a gradului de umplere la data de 31.03.2013, situație generată pe de o parte de depășirile prognozelor lunare, cât și de lipsa unor contracte pe măsura capacității din aceste trei luni trecute din anul 2013.**

Având în vedere prognoza din 29.03.2013, pentru următoarele 3 luni se impune o mai intensă acțiune pe toate piețele de energie spre a nu se ajunge la deversări.

### Perioada 1 – 15 aprilie

**A continuat perioada excedentară înregistrată începând cu a doua decadă a lunii anterioare.** Cu unele excepții cu hidraulicități subnormale sau deficitare (Oltul 86%, Râul Mare 80%, Sebeșul 65%) hidraulicitățile debitelor afluate înregistrate (pe primele 15 zile ale lunii) în secțiunile amenajate de pe apele interioare au avut valori excedentare în raport cu normalele lunii aprilie (Jiul 186%, Prutul 178%, Buzăul 151%, Someșul 148%, Drăganul 144%, Argeșul 142%, Râul Alb 136%, Râul Târgului 135%, Bistra Mărului 131%, Bistrița 123%, Dâmbovița 122%).

**Gradul de umplere la volum util al marilor amenajări la data de 15.04.2013 a fost de 74,25%, o valoare record pentru această dată.**

De asemenea, pentru Dunăre hidraulicitatea a continuat să fie excedentară, **142%**, (a patra lună consecutiv – 11268 mc/s media primelor 15 zile ale lunii față de 7930 mc/s normala lunară).

Menționăm că valoarea medie a ultimilor 17 ani a finalului de lună aprilie este de 58,7%, a finalului de lună mai este de 71,9% iar a finalului de lună iunie este de 75,0%.

Pe primele 15 zile ale lunii volumul total acumulat în marile amenajări a fost de circa 265 mil mc. În situația în care se va continua ritmul actual de exploatare (cu o Dunăre excedentară, cu descărcări ale unităților hidro pe PE ca urmare a sursei eoliene și cu actualul volum al obligațiilor contractuale) vor apărea, chiar din această lună, inevitabile deversări la marile amenajări cap de cascadă.

Cu toate acestea, o caracterizare completă a lunii aprilie 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 al lunii aprilie 2013 pentru marile amenajări (aprobat de ANAR la începutul de lună) combinat cu menținerea ridicată a debitelor Dunării față de situația 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.

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
15 apr	74,25	1830,70	2235,78

Situația privind producția Hidroelectrică pentru perioada 01.01÷15.04.2013 este prezentată sintetic în tabelul următor:

Luna	Export	Contract eligibili	Obligații Contractuale			Vânzare PZU	Total obligații contract	Total oferat	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	316503	441006	272325	13697	172646	1221740	1222954	56	0	1302485
15 apr	0	152555	224472	190800	8851	206642	790384	790378	0	0	831122
<b>TOTAL an la zi</b>	<b>0</b>	<b>1108427</b>	<b>1422805</b>	<b>618205</b>	<b>43665</b>	<b>685389</b>	<b>3897653</b>	<b>3898828</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>4088808</b>

În baza prognozei hidrologice de la finalul lunii martie, 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 aprilie de circa 1800 GWh.

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

În luna martie 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 martie 2013, Hidroelectrică SA a participat pe PCCB OPCOM cu 44 de pachete ofertă, în cadrul sesiunilor de licitație din 04-08.03.2013, 11.03.2013, și respectiv 21.03.2013.

Rezultatul licitațiilor s-a concretizat în vânzarea cu succes a 10 de pachete ofertă, însumând o cantitate de 307.965 MWh, valoarea totală însumând 55.733.253,80 lei.

Tot în această lună, au fost oferite și 200 de contracte standard pe PCCB NC, licitația având loc în data de 19.03.2013, rezultatul acesteia neconducând la încheierea de tranzacții.



Situațiile privind vânzările și cumpărările de energie de către Hidroelectrica pentru primele trei luni ale anului 2012, respectiv primele trei 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
mar	307.513	636.696	0	0	107.062	1.051.271	0	0	82.308	82.308
<b>total</b>	<b>652.148</b>	<b>1.470.581</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>651.253</b>	<b>2.773.982</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>252.658</b>	<b>252.658</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	141.652	98.248	1.002.458	2	0	45.013	45.015
feb	379.281	412.955	0	162.449	62.004	1.016.689	10	0	37.719	37.729
mar	441.006	588.828	0	172.645	0	1.202.479	56	0	0	56
<b>total</b>	<b>1.198.333</b>	<b>1.386.295</b>	<b>0</b>	<b>476.746</b>	<b>160.252</b>	<b>3.221.626</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>82.732</b>	<b>82.800</b>

\* Pentru luna martie 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 martie

Precizăm că informațiile cuprinse în cele două situații vânzări și cumpărări pentru primele trei luni 2012, respectiv primele trei 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 Hidroelectrica SA.

### 4.3. Analiza activității de management energetic

Perioada 16 martie - 15 aprilie 2013 a fost caracterizată de o rezervă suficientă, atât în rezerva de energie, cât și în disponibilitate de putere față de obligațiile contractuale, corelată cu viitura pe Dunăre cu debite între 10.000 mc/s - 12.000 mc/s, care au dus la scăderea căderii, cu diminuarea corespunzătoare a puterii disponibile pe agregatele din Porțile de Fier I și II.

Serviciile tehnologice de sistem contractate s-au realizat în proporție de 100% și anume 143.590 hMW bandă Reglaj Secundar, 423.936 hMW Rezervă de Reglaj Terțiar Rapid, 1.330 MVARh Rezervă de Reglaj U/Q.



Datorită debitelor Dunării de peste 10.000 mc/s și a prognozei debitului mediu pe luna aprilie de 10.800 mc/s la data licitației, nu s-a participat la licitația de Servicii Tehnologice de Sistem – Rezerva de Reglaj Secundar, ținută de Transelectrica pentru luna aprilie 2013.

Pe PZU, pe perioada 16 martie - 15 aprilie, Hidroelectrică a vândut o cantitate de 317.110 MWh (reprezentând 22,1% din piață) la un preț mediu de 170,98 lei/MWh, reprezentând o valoare de 54.219.823 lei.

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 februarie 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 28 februarie 2013.

	Nota	28 februarie 2013 (lei)
Total capitaluri proprii	a	16.139.106.909
Total active	a	20.235.522.786
Total datorii	a	3.644.699.412
Cifra de afaceri netă	a	396.144.994
EBITDA	b	270.472.544
Profit net	a	99.161.239

Sursa: Hidroelectrica

### Note:

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

Bilanț	Lei 31 decembrie 2012	Lei 28 februarie 2013
Imobilizări financiare	61.357.460	61.357.460
<b>Active imobilizate - Total</b>	<b>19.913.696.472</b>	<b>19.769.348.838</b>
<b>Active circulante - Total</b>	<b>410.197.032</b>	<b>464.087.299</b>
Cheltuieli în avans	2.149.717	2.086.649
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	2.601.082.006	2.367.687.400
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>17.723.308.067</b>	<b>17.810.060.853</b>
Provizioane	161.462.868	161.462.868
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>16.039.945.669</b>	<b>16.139.106.909</b>

Contul de profit și pierdere	Lei 29 februarie 2012	Lei 28 februarie 2013
Cifra de afaceri netă:	368.478.447	396.144.994
Producția vândută	368.225.386	395.850.977
<b>Venituri din exploatare - TOTAL</b>	<b>371.212.705</b>	<b>400.077.815</b>
Cheltuieli materiale	3.047.127	1.895.553
Consum propriu (energie el. și apă)	1.059.473	966.628
Cheltuieli cu apa brută uzinată	31.494.030	48.074.261
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	22.392.260	1.460.662
Cheltuieli adm. piață și transport rețele	9.518.636	10.957.913
Cheltuieli cu personalul	62.220.600	57.363.479
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	140.648.720	163.623.821
Cheltuieli cu reparațiile	37.302.344	19.257.213
Ajustări pt. deprecierea valorii activelor circulante	-	-531.174
Cheltuieli din exploatare privind provizioanele	-	-
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi, penalități	1.025.093	827
Cheltuieli cu active cedate	3.875	76.330
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	8.178.635	7.180.961
Alte cheltuieli exploatare incl. imp și taxe	11.574.680	5.453.865
<b>Cheltuieli din exploatare - TOTAL</b>	<b>328.465.473</b>	<b>315.780.339</b>
<b>Venituri financiare - TOTAL</b>	<b>6.109.416</b>	<b>28.421.804</b>
<b>Cheltuieli financiare – TOTAL</b>	<b>20.326.682</b>	<b>13.558.042</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>28.529.966</b>	<b>99.161.238</b>
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rezultatul net</b>	<b>28.529.966</b>	<b>99.161.238</b>



## Indicatori financiari

		29 februarie 2012	28 februarie 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 =	15,6%	12,6%
<b>3. Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>			
Cifra de afaceri/Active imobilizate	=	0,018	0,020

Realizările la data de 28.02.2013 sunt prezentate în Anexa 4.

### Semnături:

Dumitru-Remus Vulpescu  
Administrator Special



15 Aprilie 2013