



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 noiembrie 2012 – 15 decembrie 2012**

Cuprins

1	Informații privind compania	3
2	Prezentare generală	4
3	Evenimente semnificative	5
4	Analiza activității companiei	9
5	Analiza financiară	14

Anexe

- Anexa 1 [Situatie credite de investitii la 01.12.2012]
- Anexa 2 [Bilanț la 31.10.2012]
- Anexa 3 [Cont de profit și pierderi la 31.10.2012]
- Anexa 4 [Realizări la 31.10.2012]

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 se află 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.
- Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 24 din data de 26 iunie 2012, domnul Dumitru-Remus Vulpescu a fost desemnat în calitate de administrator special al companiei.

Date privind compania (la 30 noiembrie 2012)

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

Structura acționariatului¹ (la 30 noiembrie 2012)

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

E-mail: secretariat.general@hidroelectrica.ro

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

¹ Sursa: Hidroelectrica

2. PREZENTARE GENERALĂ

Putere instalată	6470,403 MW (la 30.11.2012)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	280 (la 30.11.2012)
Energia electrică produsă:	2011: 14710 GWh 2010: 19852 GWh 2009: 15516 GWh
Energia electrică produsă într-un an hidrologic mediu	17.539 GWh
Cota de piață ²	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, domnul Dumitru-Remus Vulpescu a fost desemnat în calitate de administrator special al companiei.

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Hidroelectrică la 31 octombrie 2012, la 31 octombrie 2011 și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 („An 2011”):

	Nota	10 luni/2012 neauditare	10 luni/2011 neauditare	An 2011	Variație %	
					10 luni/ 2012 vs. 10 luni/ 2011	10 luni/2012 vs. An 2011
Total capitaluri proprii	a	16.114.607.394	16.477.895.427	16.489.796.972	97,80%	97,72%
Total active	a	20.504.387.127	20.598.764.504	20.962.323.111	99,54%	97,82%
Total datorii	a	4.008.516.068	3.791.667.543	4.146.751.166	105,72%	96,67%
Cifra de afaceri netă	a	1.988.604.087	2.617.925.864	3.020.591.574	75,96%	65,83%
EBITDA	b	699.090.388	583.433.386	873.581.226	119,82%	80,03%
Profit net	a	-246.916.810	19.123.063	6.444.266	-1266,01%	-3831,57%
Fluxuri de numerar nete	b	-598.543.666	-502.513.193	-659.279.642	119,11%	90,79%

Sursa: Hidroelectrică

Note:

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

² 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 Sentința Civilă nr. 7222/20.06.2012, pronunțată de Tribunalul București în Dosarul nr. 22456/3/2012:

1. Dosar nr. 26502/3/2012 Tribunalul București, **Contestator Sindicatul Național Petrom Energie, Sindicatul Hidroelectrica HIDROSIND** - opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței, Termen: 23.01.2013;
2. Dosar nr. 26503/3/2012 Tribunalul București, Contestator **S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL** - opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței, Termen: 23.01.2013.
3. Dosar nr. 43280/3/2012 Tribunalul București, Reclamant **Filiala Hidroelectrica HIDROSIND, Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind** – ordonanță președințială, Suspendare HCA nr.18/2012, Termen: 07.12.2012 – instanța a rămas în pronunțare pe Cererea de Renunțare depusă de reclamant.

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 **S.C. 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;
2. Dosar nr. 31849/3/2012 Tribunalul București, Contestator **S.C. 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;
3. Dosar nr. 31833/3/2012 Tribunalul București, Contestator **S.C. 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.

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 **S.C. ALPIQ ROMENERGIE SRL**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractului nr. 89CE/08.04.2008, Termen: 23.01.2013;
2. Dosar nr. 29088/3/2012 Tribunalul București, Contestator **S.C. EFT AG, EFT ROMANIA SRL**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractelor RO nr. 22E/25.03.2004, Contractul 12E bis/28.02.2003, Termen: 23.01.2013;

3. Dosar nr. 29713/3/2012 Tribunalul București, Contestator **S.C. ENERGY HOLDYNG SRL**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractului nr. 33CE/14.01.2004, Termen: 23.01.2013;
4. Dosar nr. 31379/3/2012 Tribunalul București, Contestator **S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractului nr. 89CE/20.11.2004, Termen: 23.01.2013;
5. Dosar nr. 34807/3/2012 Tribunalul București, Contestator **S.C. PEET ELECTROCENTRALE PAROȘENI S.A.**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractului nr. 92CE/30.07.2008, Termen: 23.01.2013.

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 **S.C. ELECTROCENTRALE DEVA S.A.**, contestație la raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență, Termen: 23.01.2013.

E. Litigii generate de publicarea “Tabelului preliminar de creanțe”: 74 de dosare, în conformitate cu înregistrările de pe portalul instanțelor de judecată, începând cu nr. 36109/3/2012 și terminând cu nr. 39580/3/2012, toate aflate pe rolul Tribunalului București, cu termene stabilite de instanță cu începere din data de 14.11.2012 și până în data de 20.02.2013.

F. 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 **S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL, S.C. ALPIQ ROMENERGIE SRL**, contestație în anulare, Termen: 16.01.2013.

G. Dosar nr. 47388/3/2012 Tribunalul București, Intervenient Filiala Hidroelectrică Hidrosind, Fuziune/Divizare cerere intervenție ORC-TB, menționat pe portal.just.ro. Termen: 18.12.2012.

H. Dosar nr. 46444/3/2012 Tribunalul București, Reclamant Filiala Hidroelectrică Hidrosind, Sindicatul Hidroelectrică Hidrosind, Acțiune în anulare a Hotărârii AGA, disjuns din dosar nr. 43280/3/2012, menționat pe portal.just.ro. Termen: 25.01.2013.

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 **129.372.260** echivalent Euro, existând un sold de **376.597.076** echivalent Euro cu scadența până în 2021 - Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD).

Menționăm că există o sumă netrasă în valoare de 9.120.443 Euro din creditul Unicredit, destinat proiectului de reabilitare a 5 centrale în aval de Slatina – Olt Inferior.

Nu există restanțe la plata scadențelor 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 expunerii pe aceste linii prin închiderea unora sau prin reducerea plafonului altora, nivelul contractat în prezent fiind de aproximativ **173,05** mil Euro, din care sunt utilizați **148,00** mil Euro.

De asemenea, procesul internațional de licitație pentru atribuirea Proiectului de Retehnologizare a centralei Stejaru - prima hidrocentrală de mare putere din România - estimat la o valoare netă de 110 milioane Euro (136 milioane Euro cu TVA) a fost reluat în urma întâlnirii de la sediul BERD din Londra din data de 4 decembrie 2012, la care au participat administratorul judiciar, administratorul special, directorul general ai Hidroelectrica și reprezentanții BERD, principalul finanțator al proiectului.

Decizia finanțării acestui proiect foarte important pentru sistemul energetic național, în ciuda faptului că Hidroelectrica se află temporar în insolvență, arată faptul că, prin măsurile implementate în această perioadă, s-a creat cadrul necesar maximizării veniturilor și asigurării transparenței totale asupra investițiilor asumate de companie și asupra activității manageriale.

Finanțarea Proiectului de Retehnologizare a CHE Stejaru, contractată în iulie 2011 și suspendată după intrarea societății în insolvență, va fi asigurată printr-un credit sindicalizat pus la dispoziție de Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (70 milioane Euro), ErsteBank și CaixaBank (cu 20 milioane Euro fiecare).

Atribuirea contractului de retehnologizare va fi realizată conform procedurilor băncii finanțatoare (BERD), care prevăd o etapă de precalificare și licitație într-o singură etapă. Data estimată de începere a licitației este primul trimestru al anului 2013.

„Nota Generală de Licitare” publicată pe site-urile BERD și Hidroelectrica în data de 10 decembrie 2012 va apărea și în Jurnalul Uniunii Europene și va fi preluată de către cele mai importante portaluri ale industriei hidro din întreaga lume. Concomitent cu anunțul oficial privind reluarea licitației, peste 30 de potențiali contractori din întreaga lume au fost informați în scris de către Hidroelectrica asupra acestei oportunități de afaceri.

Hidrocentrala Stejaru, cu o producție anuală de 435.000 MWh, are peste 50 de ani vechime, fiind pusă în funcțiune între anii 1960-1961 și este echipată cu 6 turbine verticale de tip Francis, cu o putere totală instalată de 210 MW. Lucrările de re tehnologizare vor face posibilă funcționarea în condiții de siguranță și la randamente maxime a centralei pentru încă cel puțin 30 de ani.

4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

4.1. Analiza activității de exploatare în perioada 1 noiembrie – 9 decembrie 2012

Caracterizarea hidrologică a perioadei:

Luna noiembrie

Lună de toamnă cu hidraulicități deficitare (corespunzătoare unei secete severe) în toate secțiunile amenajate hidroenergetic, astfel: → Râul Târgului (71%), Dâmbovița (69%), Someșul (61%), Drăganul (59%), Argeșul (57%), Lotrul (56%), Oltul (50%), Râul Mare (49%), Bistra Mărului (49%), Râul Alb (46%), Bistrița (45%), Prutul (42%), Sebeșul (39%), Cerna -Valea lui Iovan (33%), Buzăul (31%), Jiul (26%).

Din punct de vedere hidrologic, luna noiembrie 2012 a continuat perioada deosebit de deficitară din intervalul anterior.

Pentru fluviul **Dunărea**, hidraulicitatea înregistrată, **92,9%**, poate fi caracterizată ca apropiată de normală, practic constatându-se o ușoară tendință de revenire către normal a hidrologiei fluviului (debitul afluent înregistrat 4702 mc/s, față de 5060 mc/s normala lunară).

Prognoza hidrologică elaborată de INHGA la începutul lunii a fost îndeplinită în limitele **58% (Jiul – secț Vădeni)** și **154% (Râul Târgului – secț Râușor)**. Pentru Dunăre, prognoza din 31.10.2012 (4200 mc/s debit prognozat) s-a realizat în proporție de 112%.

Condițiile hidrologice combinate cu încadrarea unităților hidro pe Piața de Echilibrare au condus la destocări reduse de volume în amenajările cap de cascadă (volum destocat total pentru luna noiembrie de circa 12 mil mc). Față de volumele țintă stabilite cu ANAR, la marile amenajări din administrarea SC Hidroelectrică SA s-au înregistrat acumulări (excepție făcând acumularea Valea lui Iovan unde s-a înregistrat o depășire de 0,62 mil mc). Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 30.11.2012 valoarea de 60,89%, cu numai 0,6% sub valoarea medie a finalului de lună noiembrie din ultimii 16 ani (61,5%) și cu 2,0% peste valoarea preconizată în HG nr. 941/2012 (programul de trecere în bune condiții a perioadei de iarnă – 58,9% la 30.11.2012).

Producția de energie din instalațiile proprii în luna noiembrie a fost de 816 GWh, cu circa 390 GWh sub valoarea medie a producției din luna noiembrie a ultimilor 16 ani (1206 GWh).

Situația deosebit de dificilă generată de secetă a impus continuarea funcționării în situație de forță majoră instaurată efectiv cu începere din data de 07.08.2012.

Perioada 1 – 9 decembrie

A continuat perioada deficitară din lunile anterioare. Fără nicio excepție, hidraulicitățile înregistrate ale debitelor afluate în secțiunile amenajate au avut valori sub 79% din normalele lunii decembrie corespunzătoare unui sezon secetos. De asemenea, în această perioadă debitul afluent înregistrat al Dunării a fost de numai 77% din normala lunii decembrie. Gradul de umplere la volum util al marilor amenajări la data de 09.12.2012 a fost de 59,81%, superior cu 6,6% valorii prevăzute de HG nr. 941/2012 pentru finalul lunii decembrie (HG nr. 941/2012 privește programul de trecere a iernii perioada octombrie 2012 ÷ martie 2013).

Cu toate acestea, o caracterizare completă a lunii decembrie se poate face numai la finalul de lună, orice modificare în evoluția hidrologică a restului din lună putând să modifice caracterizarea de ansamblu a lunii.

Programul de destocare al lunii decembrie (aprobat de ANAR la începutul de lună) combinat cu creșterea debitelor Dunării față de situația anterioară, cât și cu volumul zilnic al obligațiilor contractuale, a impus ieșirea din starea de forță majoră cu începere din data de 01.12.2012.

Situația privind producția SC Hidroelectrica pentru perioada 01.01.2012 - 09.12.2012 este prezentată sintetic în tabelul următor:

Luna	Obligații Contractuale							Total oferat	Cump		Total Livrat din Producție proprie
	Export	Contract eligibili	Contract reglementat	Contract bilater	Cons	Vanzare PZU	Total obligatii contract		PZU	Contract bilater	
ian	32177	382345	175586	10709	6851	0	611686	611695	0	0	735981
feb	12734	388553	169049	822	6502	0	580408	580577	0	0	851578
mar	48362	584678	307513	1325	10741	0	959057	959062	0	0	966134
apr	65638	746133	450397	1241	14978	33729	1337371	1337362	0	0	1339236
mai	62924	838241	560520	43538	18783	117581	1677095	1677098	0	0	1663426
iun	70053	800464	469512	84699	17023	90870	1554451	1519930	545	67493	1530182
iul	66162	478961	413108	77230	12591	6060	1063759	1124180	16811	222255	1176236
aug	31	332784	265667	66997	7603	656	680188	678823	1370	0	719362
sept	0	286793	246924	36484	6488	0	579274	579291	0	0	572781
oct	0	311744	287114	15442	6998	0	624814	624800	0	0	645159
noi	0	363474	363523	19196	8951	39113	799217	799215	0	0	815670
*dec	0	116399	121194	9458	2875	5933	257080	256719	29	0	239220
TOTAL La zi	358081	5630569	3830107	367141	120384	293942	10724400	10748752	18755	289748	11254965

* Pentru luna decembrie se dispune de date numai pentru primele 9 zile.

Pentru luna decembrie, prognoza producției de energie din producție proprie este de circa 800 GWh. Sarcinile privind serviciile de sistem au fost onorate integral pentru întreaga perioadă analizată.

4.2. Analiza activității Hidroelectrica SA pe piețele de energie electrică

1. În cursul lunii noiembrie 2012, în baza deciziei administratorului judiciar și a administratorului special, Hidroelectrica a participat cu un număr semnificativ de oferte de vânzare a energiei electrice pe platforma PCCB-OPCOM, reușind să tranzacționeze cu succes un număr de 27 pachete, însumând o cantitate de 1350000 MWh, cu un preț mediu aferent de 229 lei/MWh. Lista pachetelor tranzacționate în luna noiembrie 2012 este următoarea:

Nr. crt.		Cantitate (GWh)
1	E.on Energie Romania SA	43,80
2	ARELCO Power SRL	25,68
3	TRANSELECTRICA	40,08
4	REPOWER	40,08
5	RENOVATIO	40,08
6	TRANSELECTRICA	80,16
7	TINMAR-IND	80,16
8	REPOWER	80,16
9	ELECTRICA FURNIZARE	146,88
10	EFT Romania SRL	146,88
11	Fidelis Energy SRL	25,68
12	Romelectro	25,68
13	Repower	51,35
14	Ennex	51,35
15	EoN	51,35
16	Repower	102,70
17	Transformer Energy	22,08
18	Axpo Energy	22,08
19	ELECTRICA FURNIZARE	44,15
20	ELECTRICA FURNIZARE	44,15
21	Axpo Energy	14,64
22	ELECTRICA FURNIZARE	14,64
23	RENOVATIO	14,64
24	Axpo Energy	29,28
25	ELECTRICA FURNIZARE	58,56
26	Arelco	29,28
27	GDF Suez	24,40
	TOTAL	1349,97

Tot în luna noiembrie 2012, suplimentar față de cele de mai sus, au fost pregătite și aprobate un număr de încă 5 pachete ofertă, cu livrare în regim de semibandă, însumând o cantitate de

153.000 MWh. Licitatiile aferente acestor pachete ofertă au fost programate de către OPCOM să se desfășoare în perioada 6-7.12.2012. Licitatiile s-au finalizat prin vânzarea celor 5 pachete, însumând o cantitate de 153 GWh, cu prețul mediu de 235,68 lei/MWh.

2. În ceea ce privește Piața Reglementată, în luna noiembrie 2012 a fost întocmită și depusă la ANRE fundamentarea costurilor de producere a energiei electrice din sursă hidro, în vederea obținerii pentru anul 2013 a unui preț reglementat care să acopere costurile societății, plus o marjă rezonabilă de profit.

Documentația a fost întocmită în conformitate cu procedura ANRE transmisă producătorilor de energie electrică și termică prin Ordinul președintelui ANRE nr. 57/2008.

3. Având în vedere seceta prelungită și situația în care se află producătorul Hidroelectrica SA, care a activat începând cu luna august 2012 clauza de forță majoră în toate contractele aflate în derulare, și urmare solicitărilor repetate în vederea reducerii cantităților reglementate pentru anul 2012, prin Decizia nr. 2967/21.11.2012 emisă de ANRE, această cantitate a fost redusă cu 65.972,127 MWh (pentru perioada 23.11.-31.12.2012.)

Situațiile privind vânzările și cumpărările de energie de către Hidroelectrica pentru primele unsprezece luni ale anului 2011, respectiv 2012 sunt prezentate sintetic în tabelele următoare:

2011 (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	397.373	1.396.879	25.494	85.604	60.882	1.966.232	205	109.546	50.944	160.695
feb	337.843	1.334.350	0	6.832	54.332	1.733.357	4.425	201.717	46.134	252.276
mar	376.246	1.426.677	12.386	19.613	55.570	1.890.492	5.740	301.067	60.324	367.131
apr	462.565	1.444.116	1.188	2.238	98.210	2.008.317	11.843	369.893	50.159	431.895
mai	515.543	1.323.498	0	1.979	103.021	1.944.041	10.320	423.921	45.641	479.882
iun	413.840	1.158.930	0	13.444	79.388	1.665.602	6.369	448.152	52.277	506.798
iul	350.657	1.098.991	0	22.781	93.346	1.565.774	1.615	296.777	55.890	354.281
aug	319.095	1.158.603	0	7.533	88.598	1.573.830	8.679	315.451	55.764	379.893
sept	269.019	1.118.471	0	1.697	82.140	1.471.328	21.684	455.605	124.144	601.433
oct	149.301	564.607	0	0	155.084	868.992	0	107.679	106.614	214.292
noi	144.578	502.406	0	0	221.542	868.526	0	142.467	100.258	242.724
total	3.736.059	12.527.528	39.068	161.721	1.092.114	17.556.491	70.879	3.172.274	748.148	3.991.301

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
apr	450.397	815.836	0	33.729	106.521	1.406.483	0	0	80.846	80.846
mai	560.520	943.926	0	117.581	78.498	1.700.525	0	0	70.723	70.723
iun	469.512	988.338	0	90.870	80.377	1.629.097	545	50.867	68.323	119.735
iul	413.108	920.682	0	6.060	103.810	1.443.660	16.811	184.797	76.357	277.965
aug	265.667	401.056	0	656	128.397	795.777	1.370	0	80.493	81.863
sept	246.924	324.177	0	0	54.085	625.186	0	0	64.339	64.339
oct	287.253	328.822	0	0	71.073	687.147	0	0	58.607	58.607
noi	363.523	383.893	0	39.113	0	786.529	0	0	0	0
total	3.709.052	6.577.311	0	288.009	1.274.015	11.848.387	18.726	235.664	752.347	1.006.737

* La data raportării, s-a primit Nota OPCOM de recalculare a obligațiilor de plată și a drepturilor de încasare finale pentru luna septembrie piața de echilibrare

Piața de Echilibrare pentru luna octombrie este preliminară, iar pentru luna noiembrie nu s-a primit Nota OPCOM

** La data raportării nu este definitivă vânzarea direct de sucursale pentru luna noiembrie

Precizăm că informațiile cuprinse în cele două situații de vânzări și cumpărări 11 luni anul 2011, respectiv 11 luni anul 2012, 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.

5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanțul și Contul de profit și pierdere neauditat pentru perioada de 10 luni încheiată la 31 octombrie 2012, 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 octombrie 2012.

	Nota	31 octombrie 2012 (lei)
Total capitaluri proprii	a	16.114.607.394
Total active	a	20.504.387.127
Total datorii	a	4.008.516.068
Cifra de afaceri netă	a	1.988.604.087
EBITDA	b	699.090.388
Profit net	a	-246.916.810

Sursa: Hidroelectrica

Note:

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

Bilanț	Lei	Lei
	31 decembrie 2011 Auditat	31 octombrie 2012 Neauditat
Imobilizări financiare	60.444.956	60.121.582
Active imobilizate - Total	20.339.080.853	20.076.947.122
Active circulante - Total	611.856.575	417.193.992
Cheltuieli în avans	11.385.684	10.246.012
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	2.639.156.284	2.244.318.710
Total active minus datorii curente	18.323.143.066	18.260.040.472
Provizioane	84.718.971	146.571.196
Total capitaluri proprii	16.489.796.972	16.114.607.394

Contul de profit și pierdere	Lei	Lei
	31 octombrie 2011 Neauditat	31 octombrie 2012 Neauditat
Cifra de afaceri netă:	2.617.925.864	1.988.604.087
Producția vândută	2.615.262.928	1.984.943.196
Venituri din exploatare - TOTAL	2.633.011.548	2.000.127.437
Cheltuieli materiale	23.960.170	15.265.284
Consum propriu (energie el. și apă)	3.432.151	4.239.617
Cheltuieli cu apa brută uzinată	246.263.403	225.803.643
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	663.372.286	72.450.776
Cheltuieli adm. piață și transport rețele	146.083.994	102.492.795
Cheltuieli cu personalul	352.700.629	349.501.368
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	682.434.931	750.076.436
Cheltuieli cu reparațiile	282.237.148	237.952.533
Ajustări pt. deprecierea valorii activelor circulante	119	36.735.073
Cheltuieli din exploatare privind provizioanele	0	63.091.039
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi, penalități	12.975.074	56.745.299
Cheltuieli cu active cedate	863.430	21.332.731
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	51.674.570	47.094.852
Alte cheltuieli exploatare incl. imp și taxe	68.012.098	68.332.039
Cheltuieli din exploatare - TOTAL	2.534.010.003	2.051.113.485
Venituri financiare - TOTAL	120.107.145	106.125.063
Cheltuieli financiare – TOTAL	199.985.626	297.237.976
Rezultat brut	19.123.063	-242.098.961
Impozitul pe profit	28.402.488	4.817.850
Rezultatul net	-9.279.425	-246.916.810

Indicatori financiari

		31 octombrie 2012	
1.	Indicatorul lichidității curente		
	Active curente/Datorii curente	=	0,19
2.	Indicatorul gradului de îndatorare (%)		
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	X 100 =	15,10%
3.	Viteza de rotație a activelor imobilizate		
	Cifra de afaceri/Active imobilizate	=	0,10

Realizările la data de 31.10.2012 sunt prezentate în Anexa 4.

Semnături:

Dumitru-Remus Vulpescu
Administrator Special

15 Decembrie 2012