



**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 ianuarie – 15 februarie 2013**

## Cuprins

1	Informații privind compania	3
2	Prezentare generală	4
3	Evenimente semnificative	5
4	Analiza activității companiei	9
5	Analiza financiară	12

## Anexe

- Anexa 1 [Situație credite de investiții la 01.02.2013]
- Anexa 2 [Bilanț la 31.12.2012]
- Anexa 3 [Cont de profit și pierderi la 31.12.2012]
- Anexa 4 [Realizări la 31.12.2012]

## 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 31 ianuarie 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 ianuarie 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 31.01.2013)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	593 (la 31.01.2013)
Energia electrică produsă:	2012: aprox. 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, domnul Dumitru-Remus Vulpescu a fost desemnat în calitate de administrator special al companiei.

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Hidroelectrica la 31 decembrie 2012 („An 2012”) și la 31 decembrie 2011 („An 2011”):

	Nota	An 2012 neauditat	An 2011	Variație % 12 luni/2012 vs. 12 luni/2011
Total capitaluri proprii	a	16.188.863.217	16.489.796.972	98,18%
Total active	a	20.456.514.086	20.962.323.111	97,59%
Total datorii	a	3.885.835.351	4.146.751.166	93,71%
Cifra de afaceri netă	a	2.401.946.762	3.020.591.574	79,52%
EBITDA	b	897.895.276	873.581.226	102,78%
Profit net	a	-169.827.170	6.444.266	-2635,32%
Fluxuri de numerar nete	b	-611.669.393	-659.279.642	92,78%

Sursa: Hidroelectrica

### Note:

- (a) Întocmit în conformitate cu Reglementările contabile românești
- (b) Calculat de către reprezentanții 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 Hidroelectrica HIDROSIND** - opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței, Termen: 23.01.2013 - pentru a preciza/modifica cererea. Următorul termen: **20.02.2013**;
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;
5. Dosar nr. 43280/3/2012 Tribunalul București, Reclamant **Filiała Hidroelectrica HIDROSIND, Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind** – ordonanță președințială, Suspendare HCA nr. 18/2012, Termen: 07.12.2012. Soluție: instanța ia act de renunțarea la judecată a reclamantului.

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, Termen: 23.01.2013 - pentru a lua la cunoștință de înscrisuri 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: **03.04.2013**.

**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: **03.04.2014**.

**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: **26.02.2013**;

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: 25.01.2013 - pentru a lua la cunoștință de Întâmpinare. Următorul termen: **22.02.2013**;

4. Dosar nr. 11104/3/2012 Curtea de Apel București, **Recurent Filiala Hidroelectrică Hidrosind**, Recurs împotriva încheierii judecătorului delegat la O.R.C. - cerere de intervenție la menționarea și publicarea Hotărârii AGEA nr. 9/2012 privind listarea la bursă, Termen: 24.01.2013. Soluție: respinge recursul ca nefondat. Irevocabilă;

5. 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**.

**F. Activități Juridice desfășurate în perioada Raportului de Activitate:**

1. Asistență juridică pentru compartimentul de resurse umane la întocmirea actelor privind reorganizarea societății: întocmire/revizuire decizii privind aprobarea organigramelor la nivel de executiv și sucursale, întocmirea și comunicarea notificărilor de preaviz pentru salariații ce urmează a fi disponibilizați, întocmirea deciziilor de concediere/trecere pe alte funcții, alte acte.

2. Întocmire, coordonare și finalizare Proiect de constituire a Societății comerciale „HIDROELECTRICA-SERV” S.A prin fuziunea prin contopire a celor 8 Filiale Hidroserv; Demersuri în vederea publicării proiectului de fuziune la ONRC, de fiecare dintre societățile ce au fuzionat, precum și coordonarea celor 8 filiale sub acest aspect în vederea finalizării procedurii de publicare; redactare și comunicare către Filialele Hidroserv draft Întâmpinare pentru formulare apărări în cele 4 litigii generate de Filiala Hidroelectrică HIDROSIND, organizație sindicală care

grupează și sindicate constituite la nivelul filialelor Hidroserv (Dosar nr. 903/104/2013 - Tribunalul Olt, cu termen: 20.02.2013, Dosar nr. 130/1259/2013 - Tribunalul Argeș, cu termen: 05.03.2013, Dosar nr. 868/103/2013 - Tribunalul Neamț, cu termen: 26.02.2013, Dosar nr. 1403/90/2013 - Tribunalul Vâlcea, cu termen: 21.02.2013), precum și înscrisuri suport care să fie utilizate în probațiune.

3. Întocmirea și comunicarea către acționari a Convocatorului și Ordinii de zi pentru ședința AGOA S.C. Hidroelectrică S.A din data de 18.02.2013, precum și completarea acestora și recomunicarea către acționari; avizare note de fundamentare aferente ședinței AGOA din data de 18.02.2013; pregătirea și centralizarea materialelor aferente fiecărui punct de pe ordinea de zi.

### 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 **158.353.802** echivalent Euro, existând un sold de **350.601.537** 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 **170,91** mil Euro, din care sunt utilizați **142,81** mil Euro.



## 4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

### 4.1. Analiza activității de exploatare în perioada 1 ianuarie – 15 februarie 2013

Caracterizarea hidrologică a perioadei:

#### Luna ianuarie

Lună de iarnă cu hidraulicități deficitare în toate secțiunile amenajate hidroenergetic, astfel:→ Dâmbovița (74%), Bistra Mărului (62%), Bistrița (60%), Râul Târgului (61%), Argeșul (60%), Prutul (59%), Drăganul (58%), Oltul (58%), Someșul (57%), Râul Mare (55%), Jiul (55%), Râul Alb (53%), Lotrul (52%), Cerna - Valea lui Iovan (52%), Buzăul (45%), Sebeșul (39%).

Din punct de vedere hidrologic, luna ianuarie 2013 a continuat perioada deficitară din intervalul anterior.

Pentru fluviul Dunărea, hidraulicitatea înregistrată, 121%, poate fi caracterizată ca excedentară (debitul afluent înregistrat 6063 mc/s, față de 5010 mc/s normala lunară).

Prognoza hidrologică elaborată de INHGA la începutul lunii a fost îndeplinită în limitele 94% (Bistrița – secț Izv Muntelui) și 148% (Prutul – secț Stânca). Pentru Dunăre, prognoza din 28.12.2012 (4600 mc/s debit prognozat) s-a realizat în proporție de 132%. În data de 10.01.2013 INHGA a reactualizat prognoza pentru fluviul Dunărea de la valoarea menționată anterior, de 4600 mc/s, la valoarea de 5500 mc/s, valoare care în final avea să fie depășită cu aproape 10 %.

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 ianuarie de circa 37 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 31.01.2013 valoarea de 56,86%, cu circa 7% peste valoarea medie a finalului de lună ianuarie din ultimii 17 ani (50,1%) și cu circa 12% peste valoarea preconizată în HG 941/2012 (programul de trecere în bune condiții a perioadei de iarnă – 44,5% la 31.01.2013).

**Producția de energie din instalațiile proprii în luna ianuarie a fost de 965 GWh, cu circa 309 GWh sub valoarea medie a producției din luna ianuarie a ultimilor 17 ani (1274 GWh).**

## Perioada 1 – 15 februarie

A continuat perioada deficitară din lunile anterioare. Majoritatea hidrolicităților înregistrate (pe primele 15 zile ale lunii) ale debitelor afluate în secțiunile amenajate de pe apele interioare au avut valori sub normalele lunii februarie (sub 72% din acestea) corespunzătoare unui **sezon deficitar**.

Excepțiile în această perioadă au constituit-o debitele afluate înregistrate ale Dunării (care a fost de 148% din normala lunii februarie) și ale Drăganului (care a fost de 96% din normala lunară).

Gradul de umplere la volum util al marilor amenajări la data de 15.02.2013 a fost de 56,21%, superior cu 19,5% valorii prevăzute de HG 941/2012 pentru finalul lunii februarie 2013 (HG 941/2012 privește programul de trecere a iernii perioada octombrie 2012 ÷ martie 2013)

Cu toate acestea o caracterizare completă a lunii februarie 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 februarie 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.

Situația privind producția Hidroelectrică pentru perioada 01.01÷15.02.2013 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	162916	203213	45200	5567	111243	530821	530803	10	0	543692
<b>TOTAL an 2013</b>	<b>0</b>	<b>493030</b>	<b>581259</b>	<b>98520</b>	<b>15844</b>	<b>252895</b>	<b>1448462</b>	<b>1448433</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>1508807</b>

\* Pentru luna februarie și la total an datele sunt la zi (15.02 inclusiv)

Prognoza producției de energie din producție proprie este pentru luna februarie de circa 1100 GWh. Sarcinile privind serviciile tehnologice de sistem au fost onorate integral pentru întreaga perioadă analizată.

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

În baza deciziei administratorului judiciar și a administratorului special, Hidroelectrică a participat în luna ianuarie 2013 cu un număr de 11 pachete în două sesiuni de licitație. În urma sesiunilor de licitație s-a tranzacționat un pachet, cu livrare în regim liniar, o cantitate de 69.480 MWh.



În plus față de cele menționate, în cursul lunii februarie 2013, din cele 30 de pachete ofertă depuse, s-au tranzacționat cu succes 13 pachete ofertă, cu livrare în regim bandă, însumând o cantitate de 498.000 MWh, cu un preț mediu de 200 lei/MWh.

Situațiile privind vânzările și cumpărările de energie de către Hidroelectrică pentru luna ianuarie 2012, respectiv ianuarie 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
<b>total</b>	<b>175.586</b>	<b>428.430</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>209.807</b>	<b>813.823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93.650</b>	<b>93.650</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	383.794	0	141.652	0	903.491	2	0	0	2
<b>total</b>	<b>378.046</b>	<b>383.794</b>	<b>0</b>	<b>141.652</b>	<b>0</b>	<b>903.491</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

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

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

Precizăm că informațiile cuprinse în cele două situații vânzări și cumpărări luna ianuarie 2012 respectiv luna ianuarie anul 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.



## 5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanțul și Contul de profit și pierdere neauditare pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 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 decembrie 2012.

	Nota	31 decembrie 2012 (lei)
Total capitaluri proprii	a	16.188.863.217
Total active	a	20.456.514.086
Total datorii	a	3.885.835.351
Cifra de afaceri netă	a	2.401.946.762
EBITDA	b	897.895.276
Profit net	a	-169.827.170

Sursa: Hidroelectrica

### Note:

(a) Întocmit în conformitate cu Reglementările contabile românești

(b) Calculat de către reprezentanții Hidroelectrica

Bilanț	Lei 31 decembrie 2011	Lei 31 decembrie 2012
Imobilizări financiare	60.444.956	61.357.460
<b>Active imobilizate - Total</b>	<b>20.339.080.853</b>	<b>20.042.535.930</b>
<b>Active circulante - Total</b>	<b>611.856.575</b>	<b>411.536.158</b>
Cheltuieli în avans	11.385.684	2.441.998
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	2.639.156.284	2.607.639.544
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>18.323.143.066</b>	<b>17.848.850.698</b>
Provizioane	84.718.971	148.205.157
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>16.489.796.972</b>	<b>16.188.863.216</b>

Contul de profit și pierdere	Lei	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Cifra de afaceri netă:	3.020.591.574	2.401.946.762
Producția vândută	3.017.497.114	2.398.088.974
<b>Venituri din exploatare - TOTAL</b>	<b>3.047.049.417</b>	<b>2.417.358.016</b>
Cheltuieli materiale	27.144.804	18.436.985
Consum propriu (energie el. și apă)	4.639.770	5.506.570
Cheltuieli cu apa brută uzinată	303.036.185	263.790.690
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	770.897.822	79.896.617
Cheltuieli adm. piață și transport rețele	171.790.571	118.498.782
Cheltuieli cu personalul	424.335.206	418.863.285
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	733.575.227	899.450.178
Cheltuieli cu reparațiile	270.529.763	284.310.644
Ajustări pt. deprecierea valorii activelor circulante	5.275.274	36.750.985
Cheltuieli din exploatare privind provizioanele	975.727	67.721.540
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi, penalități	19.240.084	66.503.623
Cheltuieli cu active cedate	1.297.481	21.332.731
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	66.650.056	57.976.707
Alte cheltuieli exploatare incl. imp și taxe	86.502.278	79.873.581
<b>Cheltuieli din exploatare - TOTAL</b>	<b>2.885.890.248</b>	<b>2.418.912.918</b>
<b>Venituri financiare - TOTAL</b>	<b>137.945.263</b>	<b>162.547.587</b>
<b>Cheltuieli financiare – TOTAL</b>	<b>259.494.488</b>	<b>326.002.005</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>39.609.944</b>	<b>-165.009.320</b>
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>33.165.678</b>	<b>4.817.850</b>
<b>Rezultatul net</b>	<b>6.444.266</b>	<b>-169.827.170</b>

#### Indicatori financiari

		31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
<b>1. Indicatorul lichidității curente</b>			
Active curente/Datorii curente	=	0,23	0,16
<b>2. Indicatorul gradului de îndatorare (%)</b>			
Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100 =	15,27%	14,03%
<b>3. Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>			
Cifra de afaceri/Active imobilizate	=	0,15	0,12

Realizările la data de 31.12.2012 sunt prezentate în Anexa 4.

#### Semnături:

Dumitru-Remus Vulpescu  
Administrator Special

15 Februarie 2013