

## Bilanț la data de 31.03.2014

- lei -

Cod	Nr. rd.	Solduri	
		01.01.2014	31.03.2014
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I IMOBILIZARI NECORPORALE</b>			
Cheltuieli de constituire	1	0	0
Cheltuieli de dezvoltare	2	0	0
Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si active similare	3	1.641.780	992.620
Fond comercial	4	0	0
Avansuri si immobilizari necorporale in curs de executie	5	0	6.261
<b>TOTAL: (rd. 1 la 5)</b>	<b>6</b>	<b>1.641.780</b>	<b>998.881</b>
<b>II IMOBILIZARI CORPORALE</b>			
Terenuri si constructii	7	11.403.902.936	11.248.915.110
Instalatii tehnice si masini	8	2.850.801.723	2.814.501.087
Alte instalatii, utilaje si mobilier	9	21.986.875	20.843.138
Avansuri si immobilizari corporale in curs de executie	10	4.759.713.614	4.773.826.815
<b>TOTAL: (rd. 7 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>19.036.405.148</b>	<b>18.858.086.150</b>
<b>III IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
Actiuni detinute la entitatile afiliate	12	21.242.952	21.242.951
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13	0	0
Interese de participare	14	0	0
Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	15	0	0
Investitii detinute ca immobilizari	16	2.607.255	4.159.614
Alte imprumuturi	17	3.317.127	3.607.733
<b>TOTAL: (rd. 12 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>27.167.334</b>	<b>29.010.298</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 6+11+18)</b>	<b>19</b>	<b>19.065.214.262</b>	<b>18.888.095.329</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I STOCURI</b>			
Materii prime si materiale consumabile	20	108.338.582	64.367.200
Productia in curs de executie	21	0	0
Produse finite si marfuri	22	113.202	110.565
Avansuri pentru cumparari de stocuri	23	14.883	4.166
<b>TOTAL: (rd. 20 la 23)</b>	<b>24</b>	<b>108.466.667</b>	<b>64.481.931</b>
<b>II CREANTE</b>			
Creante comerciale	25	258.505.924	252.782.461
Sume de incasat de la entitatile afiliate	26	308.630	0
Sume de incasat de la entitati de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	27	0	0
Alte creante	28	11.092.882	5.172.430
Capital subscris si nevarsat	29	124.410	124.410
<b>TOTAL: (rd. 25 la 29)</b>	<b>30</b>	<b>270.031.846</b>	<b>258.079.301</b>
<b>III INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
Actiuni detinute la entitatile afiliate	31		
Alte investitii pe termen scurt	32	11.865.800	15.431.200
<b>TOTAL: (rd. 31 + 32)</b>	<b>33</b>	<b>11.865.800</b>	<b>15.431.200</b>
<b>IV Casa si conturi la banci</b>	<b>34</b>	<b>74.520.658</b>	<b>145.937.329</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24+30+33+34)</b>	<b>35</b>	<b>464.884.971</b>	<b>483.929.761</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	<b>36</b>	<b>2.225.283</b>	<b>4.611.435</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>			
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	37	0	0
Sume datorate institutiilor de credit	38	605.545.864	462.026.295
Avansuri incasate in cadrul comenzilor	39	8.219.476	18.417.538
Datorii comerciale-furnizori	40	540.308.795	411.970.478
Efecte de comert de platit	41	0	0
Sume datorate entitatilor afiliate	42	0	0
Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	43	0	0
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	44	228.712.944	206.834.486

	<b>TOTAL: (rd. 37 la 44)</b>	45	<b>1.382.787.079</b>	<b>1.099.248.797</b>
E.	<b>ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b> (rd. 35+36-45-63)	46	<b>-920.055.839</b>	<b>-616.632.354</b>
	<b>Cod</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Solduri</b>	
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
			<b>1</b>	<b>2</b>
F.	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46)</b>	47	18.145.158.423	18.271.462.975
G.	<b>DATORII CE TB. PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>			
	Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	48	0	0
	Sume datorate institutiilor de credit	49	798.746.290	786.096.131
	Avansuri incasate in contul comenzilor	50	0	0
	Datorii comerciale-furnizori	51	113.781.797	113.781.797
	Efecte de comert de platit	52	0	0
	Sume datorate entitatilor afiliate	53	0	0
	Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	54	0	0
	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	55	139.199.386	138.353.301
	<b>TOTAL: (rd. 48 la 55)</b>	56	<b>1.051.727.473</b>	<b>1.038.231.229</b>
H.	<b>PROVIZIOANE</b>			
	Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	57	78.882.142	78.882.142
	Provizioane pentru impozite	58	0	0
	Alte provizioane	59	90.701.608	90.364.031
	<b>TOTAL: (rd. 57 la 59)</b>	60	<b>169.583.750</b>	<b>169.246.173</b>
I.	<b>VENITURI IN AVANS</b>			
	Subventii pentru investitii	61	187.029.781	185.574.468
	Venituri inregistrate in avans - total (rd.63+64), din care:	62	4.379.014	5.924.753
	Venituri in avans de reluat intr-o perioada de pana la un an	63	4.379.014	5.924.753
	Venituri in avans de reluat intr-o perioada mai mare de un an	64		
	<b>TOTAL: (rd 61 + 62)</b>	65	<b>191.408.795</b>	<b>191.499.221</b>
J.	<b>CAPITAL SI REZERVE</b>			
I	Capital, din care:			
	capital subscris varsat	66	4.475.643.070	4.480.657.070
	capital subscris nevarsat	67	4.426.630	772.089
	patrimoniul regiei	68	0	0
	<b>TOTAL: (rd. 66 la 68)</b>	69	<b>4.480.069.700</b>	<b>4.481.429.159</b>
II	Prime de capital	70	0	0
III	Rezerve din reevaluare	71	11.029.208.060	11.017.612.221
IV	<b>REZERVE</b>			
	Rezerve legale	72	101.977.001	101.977.001
	Rezerve statutare sau contractuale	73	0	0
	Rezerve din surplus realizat din rezerve de reevaluare	74	1.033.747.562	1.045.343.401
	Alte rezerve	75	128.123.867	128.123.867
	<b>TOTAL: (rd. 72 la 75)</b>	76	<b>1.263.848.430</b>	<b>1.275.444.269</b>
	Actiuni proprii	77	0	0
	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	78	0	0
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	79	0	0
V	Rezultat reportat - sold creditor	80		
	Rezultat reportat - sold debitor	81	749.473.946	75.655.420
VI	Rezultatul exercitiului - sold creditor	82	718.827.131	140.234.228
	Rezultatul exercitiului - sold debitor	83		
	Repartizarea profitului	84	45.008.605	
	<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b> (rd. 69+70+71+76-77+78-79+80-81+82-83-84)	85	<b>16.697.470.770</b>	<b>16.839.064.457</b>
	Patrimoniul public	86	39.346.649	39.346.649
	<b>TOTAL CAPITALURI (rd.85+86)</b>	87	<b>16.736.817.419</b>	<b>16.878.411.106</b>

Director Financiar  
Gabriela Mihailescu

Şef Serviciu - Serviciul Contabilitate  
Roxana Panaitescu

R Panaitescu

## Contul de profit si pierdere la 31.03.2014

- lei -

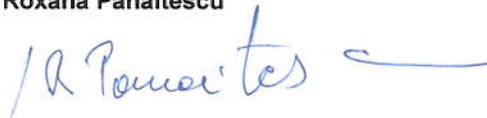
Denumirea indicatorilor	Rd.	Exercitiul financiar	
		31.03.2013	31.03.2014
A	B	1	2
Cifra de afaceri neta (rd.02 la 06)	01	664.959.049	676.491.191
Productia vanduta	02	664.636.160	666.299.096
Venituri din vanzarea marfurilor	03	322.889	18.278
Reduceri comerciale acordate	04	0	0
Venituri din dobanzi pentru societati de leasing	05	0	0
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	06	0	10.173.817
Venituri aferente costului de productie in curs de executie			
Venituri din productia neterminata - sold creditor	07	0	0
Venituri din productia neterminata - sold debitor	08	0	0
Productia imobilizata	09	0	4.487
Alte venituri din exploatare	10	5.927.027	5.159.387
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b> (rd.01+07-08+09+10)	<b>11</b>	<b>670.886.076</b>	<b>681.655.065</b>
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	12	2.394.815	1.951.942
Alte cheltuieli materiale	13	254.857	462.415
Alte cheltuieli din afara (cu energia si apa)	14	86.717.863	78.434.099
Cheltuieli privind marfurile	15	416.883	12.465
Reduceri comerciale primite	16	0	0
Cheltuieli cu personalul (rd.18+19)	17	86.220.491	74.898.799
Salarii	18	67.287.746	58.392.689
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	19	18.932.745	16.506.110
Ajustarea valorii imobiliarilor corporale si necorporale ( rd.21-22)	20	249.612.071	240.394.828
Ajustare imobilizari - cheltuieli	21	249.612.071	240.394.832
Ajustare imobilizari - venituri	22	0	4
Ajustarea valorii activelor circulante (rd.24-25)	23	(150.090)	(52.656)
Ajustarea activelor circulante - cheltuieli	24	0	0
Ajustarea activelor circulante - venituri	25	150.090	52.656
Alte cheltuieli de exploatare (rd.27 la 30)	26	89.899.124	110.364.789
Cheltuieli privind prestatii externe	27	85.211.425	68.073.001
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	28	1.929.606	39.267.305
Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	29	2.758.093	3.024.482
Cheltuieli cu dobanzile pentru societati de leasing	30	0	0
Ajustari privind provizioanele (rd.32-33)	31	(81.012)	(335.381)
Ajustari privind provizioanele - cheltuieli	32	0	3.962
Ajustari privind provizioanele - venituri	33	81.012	339.343
<b>CHELTUIELI EXPLOATARE-TOTAL</b> (rd.12 la 15-16+17+20+23+26+31)	<b>34</b>	<b>515.285.002</b>	<b>506.131.300</b>
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE:</b>			
- Profit (rd. 11-34)	35	155.601.074	175.523.765
- Pierdere (rd. 34-11)	36	0	0
Venituri din interese de participare	37	0	0
- din care, de la entitatile afiliate	38	0	0
Venituri din alte investitii financiare si creante ce fac parte din activele imobilizate	39	0	0
- din care, in cadrul grupului	40	0	0
Venituri din dobanzi	41	338.650	113.188
- din care, in cadrul grupului	42		
Alte venituri financiare	43	29.233.804	16.700.206
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL</b> (rd.37+39+41+43)	<b>44</b>	<b>29.572.454</b>	<b>16.813.394</b>
Ajustarea valorii imobiliarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 46-47)	45	0	0
Ajustari financiare - Venituri	46	0	0
Ajustari financiare - Cheltuieli	47	0	0
Cheltuieli privind dobanzile	48	13.680.991	6.052.184
- din care, in cadrul grupului	49		
Alte cheltuieli financiare	50	26.955.172	7.739.076

<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL</b> (rd.45+48+50)	51	40.636.163	13.791.260
<b>REZULTATUL FINANCIAR:</b>			
- Profit (rd. 44-51)	52		3.022.134
- Pierdere (rd. 51-44)	53	11.063.709	
<b>REZULTATUL CURENT:</b>			
- Profit (rd. 11+44-34-51)	54	144.537.365	178.545.899
- Pierdere (rd. 34+51-11-44)	55	0	0
Venituri extraordinare	56	0	0
Cheltuieli extraordinare	57	0	0
<b>REZULTATUL EXTRAORDINAR:</b>			
- Profit (rd. 56-57)	58	0	0
- Pierdere (rd. 57-56)	59	0	0
<b>VENITURI TOTALE (rd.11+44+56)</b>	60	700.458.530	698.468.459
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd.34+51+57)</b>	61	555.921.165	519.922.560
<b>REZULTATUL BRUT:</b>			
- Profit (rd. 60-61)	62	144.537.365	178.545.899
- Pierdere (rd. 61-60)	63	0	0
<b>Impozitul pe profit</b>	64	31.700.000	38.311.671
Alte cheltuieli cu impozite	65	0	0
<b>REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>			
- Profit	66	112.837.365	140.234.228
- Pierdere	67	0	0

Director Financiar  
Gabriela Mihailescu



Şef Serviciu - Serviciul Contabilitate  
Roxana Panaitescu



### Indicatori financiari

				31 martie 2013	31 martie 2014
<b>1.</b>	<b>Indicatorul lichidității curente</b>				
	Active curente/Datorii curente		=	0,20	0,44
<b>2.</b>	<b>Indicatorul gradului de îndatorare (%)</b>				
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100	=	7,5%	4,7%
<b>3.</b>	<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>				
	Cifra de afaceri/Active imobilizate		=	0,03	0,04

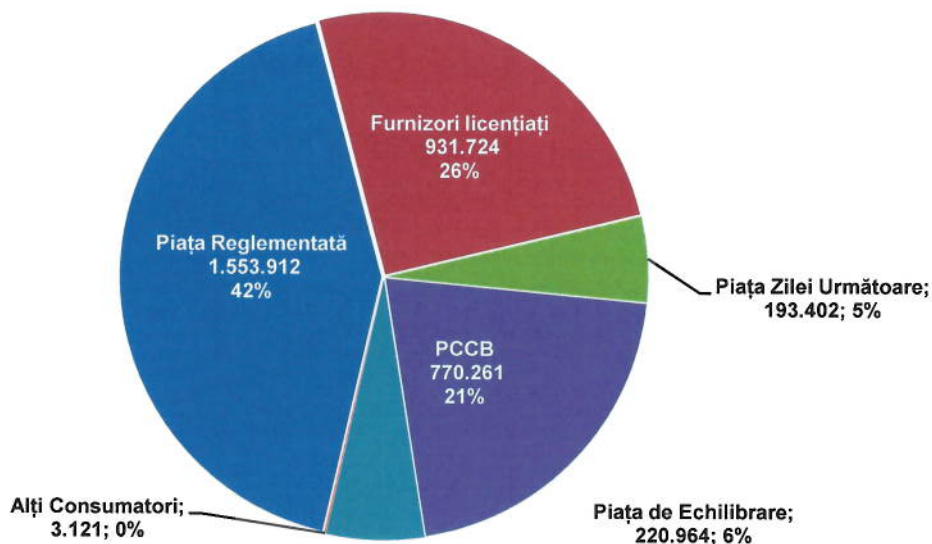
### Venituri din exploatare

Veniturile din exploatare în valoare de **682 milioane lei**, au fost realizate în următoarea structură:

- a) Total energie electrică livrată 3.673.384 MWh în valoare de 579 milioane lei, din care:
  - Piața Reglementată 1.553.912 MWh în valoare de 180 milioane lei;
  - Furnizori licențiați 931.724 MWh în valoare de 159 milioane lei;
  - Piața Zilei Următoare 193.402 MWh în valoare de 39 milioane lei;
  - Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale 770.261 MWh în valoare de 133 milioane lei;
  - Piața de echilibrare și membrii PRE 220.964 MWh în valoare de 67 milioane lei;
  - Consumatori direcți și cumpărătorii MHC 3.121 MWh în valoare de 1,3 milioane lei
- b) Servicii de sistem la Transelectrica (reglaj secundar frecvență/putere, rezerve putere, asigurarea puterii reactive și reglarea tensiunii) în valoare de 60,4 milioane lei;
- c) Servicii transport efectuate pentru piața reglementată 16 milioane lei;
- d) Servicii transport efectuate pentru piața concurențială 8 milioane lei;
- e) Certificate verzi în valoare de 10,5 milioane lei;
- f) Alte venituri din exploatare 8 milioane lei.

Situația cantitativă a livrărilor de energie electrică exprimată în MWh se prezintă astfel:

### Structura vânzărilor de energie electrică la data de 31.03.2014



În primul trimestru al anului 2014, structura cantităților și veniturilor din energie electrică livrată pe piețele de energie este următoarea:

#### a) Piața reglementată

CLIENTUL	ENERGIE ELECTRICĂ		REFACTURAT TRANSPORT
	CANTITATE (MWh)	VALOARE (lei)	VALOARE (lei)
CEZ VANZARE	238.316	27.083.824	2.509.586
ELECTRICA FURNIZARE	707.144	69.100.802	7.457.155
ENEL ENERGIE	213.501	30.359.272	2.159.176
ENEL ENERGIE MUNTENIA	141.023	28.945.228	1.414.157
E.ON ENERGIE ROMANIA	253.928	24.419.295	2.674.407
<b>TOTAL</b>	<b>1.553.912</b>	<b>179.908.421</b>	<b>16.214.481</b>

**b) Furnizori licențiați**

Structura cantităților și veniturilor din energie electrică livrată la consumatori eligibili și furnizori licențiați este următoarea:

CLIENTUL	CANTITATE (MWh)	VALOARE (lei)	TG (lei)
ALRO SLATINA	739.384	127.159.277	5.162.141
ELECTROMAGNETICA	192.340	31.805.342	-
<b>TOTAL</b>	<b>931.724</b>	<b>158.964.619</b>	<b>5.162.141</b>

**c) Energie electrică livrată pe piața concurențială**

**Piața Zilei Următoare (PZU)** - Hidroelectrica S.A. a vândut pe Piața Zilei Următoare o cantitate de 193.402 MWh, în valoare de 39 milioane lei. Tranzacțiile pe PZU s-au făcut pe platforma gestionată de către C.N.Transelectrica - OPCOM SA, având contraparte pe OPCOM SA. OPCOM SA acționează atât în calitate de cumparator cât și de vânzător pentru toate tranzacțiile pe Piața Zilei Următoare.

**Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale (PCCB)** - Hidroelectrica S.A. a vândut pe Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale o cantitate de 770.261 MWh, în valoare de 133 milioane lei.

**Piața de Echilibrare** - Hidroelectrica S.A. a livrat pe Piața de echilibrare (Transelectrica) o cantitate de 220.973 MWh, în valoare de 67 milioane lei.

Director Financiar  
Gabriela Mihăilescu

Șef Birou Control și Planificare  
Bogdan Pribeagu

Șef Serviciu Contabilitate  
Roxana Panaitescu