



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 octombrie 2012 – 15 noiembrie 2012**

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 [Situație credite de investiții la 01.11.2012]
- Anexa 2 [Bilanț la 30.09.2012]
- Anexa 3 [Cont de profit și pierderi la 30.09.2012]
- Anexa 4 [Realizări la 30.09.2012]

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 octombrie 2012)

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

Structura acționariatului¹ (la 31 octombrie 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	6474,803 MW (la 31.10.2012)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC)	270 (la 31.10.2012)
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 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 30 septembrie 2012, la 30 septembrie 2011 și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 („An 2011”):

	Nota	9 luni/2012 neauditare	9 luni/2011 neauditare	An 2011	Variație %	
					9 luni/ 2012 vs. 9 luni/ 2011	9 luni/2012 vs. An 2011
Total capitaluri proprii	a	16.127.165.425	16.479.223.936	16.489.796.972	97,86%	97,80%
Total active	a	20.542.509.563	20.465.639.046	20.962.323.111	100,38%	98,00%
Total datorii	a	4.033.628.020	3.656.655.638	4.146.751.166	110,31%	97,27%
Cifra de afaceri netă	a	1.851.635.970	2.436.843.043	3.020.591.574	75,99%	61,30%
EBITDA	b	647.815.151	736.773.241	873.581.226	87,93%	74,16%
Profit net	a	-234.358.780	-7.609.646	6.444.266	3079,76%	-3636,70%
Fluxuri de numerar nete	b	-632.531.842	-456.716.316	-659.279.642	138,50%	95,94%

Sursa: Hidroelectrica

Note:

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

² Calculata din total producție de energie electrică produsă în țară.

3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

3.1. Selecția viitorului Consiliu de Supraveghere în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului 109/2011 privind governanța corporativă în întreprinderile publice

Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, în calitate de acționar majoritar al companiei a decis în cadrul Adunării Generale a Acționarilor ținută în data de 1 noiembrie 2012 amânarea numirii noului Consiliu de Supraveghere al companiei.

3.2. 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. 22456/3/2012 Curtea de Apel Bucuresti, Recurs declarat de **S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL, S.C. ALPIQ ROMENERGIE SRL, Filiala Hidroelectrică HIDROSIND**. Judecătorii Curții de Apel București la data de 18 octombrie 2012 au decis, conform minutei instanței *“Admite recursurile. Casează în parte hotărârea atacată, respectiv în ceea ce privește soluționarea cererilor de intervenție voluntară. Rejudecând în limitele casării, respinge ca inadmisibile cererile de intervenție voluntară. Menține celelalte dispoziții ale hotărârii atacate sub aspectul deschiderii procedurii insolvenței și a măsurilor subsecvente. Irevocabilă.”*
2. Dosar nr. 26502/3/2012 Tribunalul București, **Contestator Sindicatul Național Petrom Energie, Sindicatul Hidroelectrică HIDROSIND** - opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței, Termen: 23.01.2013;
3. Dosar nr. 26503/3/2012 Tribunalul București, **Contestator S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL** - opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței, Termen: 23.01.2013.
4. Dosar nr. 43280/3/2012 Tribunalul București, **Reclamant Filiala Hidroelectrică HIDROSIND, Sindicatul Hidroelectrică Hidrosind** – ordonanță președințială, comunicare citație fără copie motive, Termen: 16.11.2012

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 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": 73 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: 05.12.2012.

3.3. Relația cu băncile

Din totalul creditelor pentru investiții contractate în valoare de **623.329.779** echivalent Euro, la data prezentei s-au rambursat **125.372.260** echivalent Euro, existând un sold de **376.883.033** echivalent Euro cu scadența până în 2021 - Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD).

Menționăm că există o sumă netrasă în valoare de 12.834.485 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.

Hidroelectrică a luat măsuri pentru reducerea expunerii pe aceste linii prin închiderea unora sau prin reducerea plafonului altora, nivelul contractat în prezent fiind de aproximativ **174,01** mil Euro, din care sunt utilizați **159,40** mil Euro.

4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

4.1. Analiza activității de exploatare în perioada 1 octombrie – 11 noiembrie 2012

Caracterizarea hidrologică a perioadei:

Luna octombrie

Lună de toamnă cu hidraulicități *deficitare* (corespunzătoare unei *secete severe*) în toate secțiunile *amenajate hidroenergetic* astfel:→ Bistra Mărului (47%), Someșul (45%), Oltul (42%), Sebeșul (41%), Râul Târgului (40%), Râul Alb (40%), Argeșul (40%), Bistrița (39%), Dâmbovița (38%), Lotrul (36%), Râul Mare (35%), Prutul (32%), Buzăul (30%), Drăganul(29%), Cerna -Valea lui Iovan (29%), Jiul (20%).

Din punct de vedere hidrologic luna octombrie 2012 continuă perioada deosebit de deficitară din intervalul anterior.

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, **81,3%**, poate fi caracterizată ca **sub normală** practic continuând evoluția manifestată pe parcursul primelor 9 luni anterioare (debitul afluent înregistrat **3194 mc/s**, față de **3930 mc/s** normala lunară).

Prognoza hidrologică elaborată de INHGA la începutul lunii a fost îndeplinită în limitele **38%** (Jiul – secț Vădeni) și **122%** (Argeșul – secț Vidraru). Pentru Dunăre, prognoza din 30.09.2012 (**3200 mc/s** debit prognozat) s-a realizat în proporție de **100%**.

Condițiile hidrologice deosebit de nefavorabile combinate cu încadrarea unităților hidro pe Piața de Echilibrare, au condus la destocări de volume în amenajările cap de cascădă (volum destocat total pentru luna octombrie de circa **43 mil mc**). Față de volumele țintă stabilite cu ANAR la marile amenajări din administrarea SC Hidroelectrică SA nu s-au înregistrat depășiri ale acestora (excepție făcând acumularea Fântânele unde s-a înregistrat o depășire de **1,1 mil mc** pentru asigurarea apei potabile pentru localitățile din aval). Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 31.10.2012 valoarea de **61,4%**, cu **4,8% sub valoarea medie a finalului de lună octombrie** din ultimii 16 ani (**65,4%**) și cu **numai 0,8% sub valoarea preconizată în HG 941/2012** (programul de trecere în bune condiții a perioadei de iarnă - **62,2%** la 31.10.2012).

Producția de energie din instalațiile proprii în luna octombrie a fost de **645 GWh**, cea mai mică valoare înregistrată în luna octombrie din ultimii 16 ani.

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 – 11 noiembrie

A continuat perioada deficitară din lunile anterioare. Cu câteva excepții (Râul Târgului 108%, Drăganul 95%, Dâmbovița 89%, Someșul 86%), hidraulicitățile înregistrate ale debitelor afluențe în secțiunile amenajate au avut **valori sub 70% din normalele lunii noiembrie** corespunzătoare unui sezon secetos. De asemenea, debitul afluent al Dunării a fost de numai 89% din normala lunii noiembrie. Gradul de umplere la volum util al marilor amenajări la data de 11.11.2012 a fost de **62,07%, superioară cu aproape 3% valorii prevăzute de HG 941/2012 pentru finalul lunii noiembrie** (HG 941/2012 privește programul de trecere a iernii perioada octombrie 2012÷ martie 2013)

Cu toate acestea o caracterizare completă a lunii noiembrie 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. Ca și în luna anterioară situația deosebit de dificilă generată de secetă a impus continuarea funcționării în situație de forță majoră.

De menționat că, urmare a redresării parțiale a debitelor Dunării înregistrată în ultima săptămână, au fost create condiții de acoperire integrală a obligațiilor contractuale, surplusurile zilnice primind cu începere din data de 09.11.2012 aprobarea să fie valorificate pe PZU.

Situația privind producția SC Hidroelectrica pentru perioada 01.01.2012 - 11.11.2012 este prezentată sintetic în tabelul următor:

Luna	Export	Obligații Contractuale					Vanzare PZU	Total obligatii contract	Total ofertat	Cump pzu	Contract bilater	Total Livrat din Producție proprie
		Contract eligibili	Contract reglementat	Contract bilater	Cons	Contract						
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	358081	144333	144105	0	3524	7805	314605	314607	0	0	296187	
TOTAL La zi	358081	5295029	3489495	338487	112082	256701	9982708	10007425	18726	289748	10496262	

* Pentru luna noiembrie se dispune de date numai pentru primele 11 zile.

Prognoza producției de energie din producție proprie pentru luna noiembrie este de circa 800 GWh.

Reamintim că producția lunii octombrie 2012 de 645 GWh a reprezentat un nou minim istoric (precedentul minim istoric al producției lunare în instalațiile proprii ale SC Hidroelectrica SA a fost de 676 GWh, valoare atinsă în octombrie 2011 când, de asemenea, din cauza secetei prelungite se funcționa în situație de forță majoră).

Sarcinile privind serviciile de sistem au fost onorate integral pentru întreaga perioadă analizată.

4.2. Analiza activității Hidroelectrica SA pe piețele de energie electrică

Conform prevederilor Legii energiei și a gazelor nr. 123/2012, în vederea vânzării cantității de energie electrică estimată disponibilă pentru anul 2013, Hidroelectrica SA a inițiat un număr de 35 de oferte de vânzare pe Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale gestionată de OPCOM, însumând o cantitate totală de cca 1825 GWh. Pachetele inițiatorie au avut puteri orare de 5 MW, 10 MW și 20 MW, cu livrare bandă în toate zilele calendaristice și plata a 50% din cantitatea contractată în trei zile de la semnarea contractelor. În cadrul sesiunii de licitații desfășurate în perioada 30.10.2012 – 05.11.2012 au fost vândute 3 pachete, restul de 32 fiind anulate de către OPCOM ca urmare faptului că nu au fost depuse oferte de răspuns din partea participanților la piața de energie. Furnizorii licențiați care au licitat și câștigat cele trei pachete sunt: SC GDF SUEZ Energy Romania SA, E.ON Energie Romania SA și SC ARELCO Power SRL.

Urmare a tendințelor pentru anul 2013, desprinse din tranzacțiile inițiate și încheiate pe Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale gestionată de OPCOM de către participanții la piață, Hidroelectrica a inițiat un nou set de 35 de oferte de vânzare, cantitatea totală fiind cca. 1780 GWh. Pachetele inițiatorie au puteri orare de 5 MW, 10 MW și 20 MW, cu livrare bandă în toate zilele calendaristice și plata în avans a fiecărei luni de tranzacționare. Sesiunea de licitații este programată de OPCOM conform prevederilor reglementărilor în vigoare, în perioada 14.11 – 20.11.2012.

În prima zi de licitare, respectiv 14.11.2012, rezultatele au fost următoarele:

Nr. crt.	Putere orară	Perioada de livrare	Cantitate totală GWh	Câștigător licitație	Preț (lei/MWh)
1	5 MW - profil orar liniar	01.02-31.12.2013	40.08	TRANSELECTRICA SA	236,50
2	5 MW - profil orar liniar	01.02-31.12.2013	40.08	REPOWER FURNIZARE ROMANIA SRL	233,51
3	5 MW - profil orar liniar	01.02-31.12.2013	40.08	RENOVATIO TRADING SRL	234,01
4	10 MW - profil orar liniar	01.02-31.12.2013	80.16	TRANSELECTRICA SA	238,00
5	10 MW - profil orar liniar	01.02-31.12.2013	80.16	TINMAR-IND SA	231,87
6	10 MW - profil orar liniar	01.02-31.12.2013	80.16	REPOWER FURNIZARE ROMANIA SRL	232,58
7	20 MW - profil orar liniar	01.03-31.12.2013	146.88	ELECTRICA FURNIZARE SA	231,88

Situațiile privind vânzările și cumpărările de energie de către Hidroelectrică pentru primele zece 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
total	3.591.481	12.025.122	39.068	161.721	870.572	16.687.964	70.879	3.029.807	647.890	3.748.577

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	54.297	625.398	0	0	64.320	64.320
oct	287.253	328.822	0	0	0	616.075	0	0	0	0
total	3.345.528	6.193.418	0	248.896	1.203.154	10.990.996	18.726	235.664	693.720	948.111

* La data raportării, piața de echilibrare nu este definitivată pentru luna septembrie, iar pentru luna octombrie nu s-a primit nota de închidere de la OPCOM

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

Precizăm că informațiile cuprinse în cele două situații de vânzări și cumpărări 10 luni anul 2011, respectiv 10 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 neauditate pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 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 30 septembrie 2012.

	Nota	30 septembrie 2012 (lei)
Total capitaluri proprii	a	16.127.165.425
Total active	a	20.542.509.563
Total datorii	a	4.033.628.020
Cifra de afaceri netă	a	1.851.635.970
EBITDA	b	647.815.151
Profit net	a	-234.358.780

Sursa: Hidroelectrica

Note:

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

Bilanț	Lei	Lei
	31 decembrie 2011 Auditat	30 septembrie 2012 Neauditat
Imobilizări financiare	60.444.956	60.121.582
Active imobilizate - Total	20.339.080.853	20.082.169.523
Active circulante - Total	611.856.575	449.879.778
Cheltuieli în avans	11.385.684	10.460.262
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	2.639.156.284	2.277.402.786
Total active minus datorii curente	18.323.143.066	18.265.078.539
Provizioane	84.718.971	146.486.376
Total capitaluri proprii	16.489.796.972	16.127.165.425

Contul de profit și pierdere	Lei	Lei
	30 septembrie 2011	30 septembrie 2012
	Neauditat	Neauditat
Cifra de afaceri netă:	2.436.843.043	1.851.635.970
Producția vândută	2.435.812.242	1.847.969.396
Venituri din exploatare - TOTAL	2.450.384.593	1.861.843.723
Cheltuieli materiale	21.428.960	14.052.773
Consum propriu (energie el. și apă)	3.199.928	3.986.720
Cheltuieli cu apa brută uzinată	222.049.305	212.326.581
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	626.716.844	68.861.436
Cheltuieli adm. piață și transport rețele	135.262.065	96.512.332
Cheltuieli cu personalul	320.541.768	316.360.473
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	668.327.839	674.830.436
Cheltuieli cu reparațiile	265.604.038	215.258.686
Ajustări pt. deprecierea valorii activelor circulante	119	36.735.073
Cheltuieli din exploatare privind provizioanele	21.703	63.005.876
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi, penalități	11.552.837	56.743.494
Cheltuieli cu active cedate	847.452	21.317.454
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	45.729.466	43.002.241
Alte cheltuieli exploatare incl. imp și taxe	60.656.867	65.865.433
Cheltuieli din exploatare - TOTAL	2.381.939.191	1.888.859.008
Venituri financiare - TOTAL	117.781.421	79.789.813
Cheltuieli financiare – TOTAL	165.433.981	282.315.458
Rezultat brut	20.792.842	-229.540.930
Impozitul pe profit	28.402.488	4.817.850
Rezultatul net	-7.609.646	-234.358.780

Indicatori financiari

	30 septembrie 2012	
1. Indicatorul lichidității curente		
Active curente/Datorii curente	=	0,20
2. Indicatorul gradului de îndatorare (%)		
Capital împrumutat/Capitaluri proprii	X 100 =	15,26%
3. Viteza de rotație a activelor imobilizate		
Cifra de afaceri/Active imobilizate	=	0,09

Realizările la data de 30.09.2012 sunt prezentate în Anexa 4.

Semnături:

Dumitru-Remus Vulpescu
Administrator Special

15 Noiembrie 2012