



RAPORT TRIMESTRIAL

privind activitatea economico-financiara a S.N. Nuclearelectrica S.A. conform prevederilor art.227 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital si anexe nr. 30 la Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare pentru trimestrul III al exercitiului financiar 2014

Baza raportului	Art. 227 din legea nr. 297/2004 privind piata de capital si anexa nr. 30 la Regulamentul CNVM nr. 1/2006 pentru trimestrul III al exercitiului financiar 2014
Data raportului:	14 Noiembrie 2014
Denumirea emitentului:	S.N. Nuclearelectrica S.A.
Sediul social:	Bucuresti, str. Polona nr. 65, sector 1
Numar de telefon/ fax:	+40 21 203 8200; +40 21 316 94 00
Web/ Email	www.nuclearelectrica.ro ; office@nuclearelectrica.ro
Codul unic de inregistrare la O.R.C.	10874881
Numar de ordine in Registrul Comertului	J40/7403/1998
Capital social subscris si varsat la 30.09.2014	2.817.827.560 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori Bucuresti (www.bvb.ro), categoria I, simbol emitent: SNN
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise:	281.782.756 actiuni cu valoarea nominala de 10 lei/actiune, in forma dematerializata, nominative, ordinare, indivizibile, cu drepturi de vot egale, liber tranzactionabile la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul SNN din data de 04.11.2013
Standarde contabile aplicabile:	Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (UE) – IFRS-UE, <u>situatii financiare interimare individuale simplificate neauditate</u>
Moneda de raportare:	Leul romanesc (RON) – toate sumele prezentate sunt in RON, daca nu este indicat altfel
Perioada raportata	Trimestrul III 2014

CUPRINS

1. SITUATIA FINANCIARA	3
2. EVENIMENTE IMPORTANTE.....	5
3. INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI	9
4. DECLARATII SI SEMNATURI	9
5. ANEXE	10

1. SITUATIA FINANCIARA

1.1. SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

	<u>30 septembrie 2014</u> (neauditat)	<u>31 decembrie 2013</u> (auditat)
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	7.819.469.318	8.057.978.024
Imobilizari necorporale	93.969.361	97.856.793
Imobilizari financiare	141.686.201	123.718.616
Total active imobilizate	8.055.124.880	8.279.553.433
Active circulante		
Stocuri	384.531.789	386.303.320
Creante comerciale si alte creante	196.852.527	197.044.598
Impozit pe profit de recuperat	864.645	-
Plati efectuate in avans	42.009.952	10.865.840
Depozite bancare	36.442.715	704.525.705
Numerar si echivalente de numerar	1.076.058.543	739.280.253
Subtotal active circulante	1.736.760.171	2.038.019.716
Active ce urmeaza a fi transferate	1.382.640.479	1.382.640.479
Total active circulante	3.119.400.650	3.420.660.195
Total active	11.174.525.530	11.700.213.628
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social, din care:	3.013.330.303	3.013.330.303
<i>Capital social subscris si varsat</i>	<i>2.817.827.560</i>	<i>2.817.827.560</i>
<i>Ajustari la inflatie a capitalului social</i>	<i>195.502.743</i>	<i>195.502.743</i>
Prime de emisiune	31.474.149	31.474.149
Rezerva platita in avans	217.855.742	215.930.237
Rezerva din reevaluare	319.259.856	337.713.566
Rezultatul reportat	3.877.265.582	4.099.989.096
Total capitaluri proprii	7.459.185.632	7.698.437.351
Datorii		
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	1.545.791.757	1.675.427.622
Venituri in avans	175.722.104	186.480.601
Datorii privind impozitul amanat	198.973.596	208.285.414
Obligatii privind beneficiile angajatilor	26.207.527	26.207.527
Total datorii pe termen lung	1.946.694.984	2.096.401.164
Datorii curente		
Datorii comerciale si alte datorii	171.851.873	242.958.936
Impozit pe profit datorat	-	34.982.603
Venituri in avans	29.927.712	32.007.582
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	184.224.850	212.785.513
Subtotal datorii curente	386.004.435	522.734.634
Datorii aferenta transferului de active	1.382.640.479	1.382.640.479
Total datorii curente	1.768.644.914	1.905.375.113
Total datorii	3.715.339.898	4.001.776.277
Total capitaluri proprii si datorii	11.174.525.530	11.700.213.628

**1.2. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE INDIVIDUAL PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI INCHEIATA
LA 30 SEPTEMBRIE 2014**

	Perioada de 3 luni incheiata la 30 septembrie 2014 (neauditata)	Perioada de 3 luni incheiata la 30 septembrie 2013 (neauditata)	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2014 (neauditata)	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2013 (neauditata)
Venituri				
Venituri din vanzarea energiei electrice	442.918.548	469.046.958	1.226.012.329	1.348.085.771
Venituri din transportul energiei electrice	28.728.525	26.925.740	80.282.903	77.303.115
Total venituri	471.647.073	495.972.698	1.306.295.232	1.425.388.886
Alte venituri	(3.959.952)	6.377.417	15.331.976	60.752.611
Cheltuieli din exploatare				
Depreciere si amortizarea	(113.680.966)	(101.279.048)	(336.139.949)	(308.363.655)
Cheltuieli cu personalul	(77.837.042)	(77.109.277)	(219.061.191)	(218.660.020)
Costul energiei electrice achizitionate	(5.186.436)	(8.406.086)	(16.107.124)	(29.998.153)
Reparatii si mentenanta	(20.043.665)	(34.796.552)	(95.637.940)	(106.885.074)
Cheltuieli cu transportul energiei electrice	(28.728.525)	(26.925.740)	(80.282.903)	(77.303.115)
Cheltuieli cu piese de schimb	(2.642.581)	(3.679.505)	(24.018.245)	(20.590.166)
Costul cu combustibilul nuclear	(36.730.331)	(28.526.575)	(105.101.706)	(81.112.068)
Alte cheltuieli din exploatare	(102.129.280)	(92.330.771)	(337.326.570)	(285.876.043)
Total cheltuieli din exploatare	(386.978.826)	(373.053.554)	(1.213.675.628)	(1.128.788.294)
Rezultat din exploatare	80.708.295	129.296.561	107.951.580	357.353.203
Cheltuieli financiare	(41.896.265)	(30.618.070)	(77.988.101)	(147.557.599)
Venituri financiare	8.137.444	45.135.027	86.942.111	177.376.010
Venituri financiare nete	(33.758.821)	14.516.957	8.954.010	29.818.411
Profit inainte de impozitul pe profit	46.949.474	143.813.518	116.905.590	387.171.614
Cheltuiala cu impozitul pe profit, neta	(7.594.529)	(26.331.093)	(17.125.679)	(73.567.356)
Profitul perioadei	39.354.945	117.482.425	99.779.911	313.604.258

2. EVENIMENTE IMPORTANTE

2.1. EVENIMENTE IMPORTANTE IN CURSUL TRIMESTRULUI III 2014

a) Hotarari ale Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor in trimestrul III 2014

Prin Hotararea nr. 5/31.07.2014 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor s-au aprobat urmatoarele:

- (i) Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2014;
- (ii) Actualizarea anexei 1.1. si a anexei 1 la contractul de administratie incheiat intre administratori si societate;
- (iii) Modificarea art. 7.19 si art. 7.21 din contractele de administratie incheiate intre administratori si societate.

Prin Hotararea nr. 6/31.07.2014 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor s-au aprobat urmatoarele:

- (i) Declansarea operatiunii de majorare a capitalului social al SN Nuclearelectrica SA cu valoarea terenului pentru care a fost obtinut Certificatul de atestare a dreptului de proprietate seria M03 nr. 12900 emis de Ministerul Economiei;
- (ii) Solicitarea catre Oficiul Registrului Comertului pentru numirea unui expert pentru evaluarea terenului pentru care a fost obtinut Certificatul de atestare a dreptului de proprietate seria M03 nr. 12900 emis de Ministerul Economiei, in conformitate cu prevederile art. 215 din Legea nr. 31/1990 privind societățile, cu modificările si completările ulterioare;
- (iii) Modificarea art. 20 alin (1) din Actul Constitutiv al societatii care va avea urmatorul cuprins: *„Consiliul de Administratie deleaga conducerea societatii unui Director General. Directorul General poate fi numit dintre administratori, care devine astfel administrator executiv sau din afara Consiliului de Administratie. În cadrul Consiliului de Administratie doar un singur administrator poate fi administrator executiv. In intelesul prezentului Act Constitutiv, prin notiunea de „Director” se intelege acea persoana careia i-au fost delegate atributii de conducere a societatii prin decizie a Consiliului de Administratie si care incheie un contract de mandat cu Societatea, in conformitate cu prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare”.*

Prin Hotararea nr. 7/22.08.2014 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor s-au aprobat urmatoarele:

- (i) Strategia de continuare a Proiectului Unitatile 3 si 4 de la CNE Cernavoda prin organizarea unei proceduri competitive de selectare a unui investitor privat;
- (ii) Participarea SN Nuclearelectrica SA in cadrul unui Proiect de tip “Green/Brown Field” prin constituirea unei societati de tip IPP (Producator Independent de Energie), la care SN Nuclearelectrica SA va putea contribui cu bunuri mobile si imobile a caror valoare urmeaza sa fie evaluata de un evaluator independent in conformitate cu legislatia aplicabila si/sau aport de capital in numerar, in functie de necesitati, dar nu mai mult de 2.000.000 Euro, in conditiile incadrarii in bugetul de venituri si cheltuieli aprobat conform prevederilor legale, si investitorul privat selectat va contribui cu aport in numerar;
- (iii) Initierea, derularii si finalizarii de SN Nuclearelectrica SA a unei proceduri competitive de selectare a unui investitor privat pentru constituirea unei societati cu capital mixt de tip IPP (Producator Independent de Energie), in vederea implementarii unui proiect « Green/Brown Field » avand ca scop realizarea Proiectului Unitatile 3 si 4 de la CNE Cernavoda;
- (iv) Constituirea, prin ordin al Ministrului Delegat pentru Energie, a Comisiei de Negociere cu potentialii investitori, care va coordona si conduce, in mod direct, derularea procedurii de selectie a investitorului privat, in conformitate cu Strategia aprobata si mandatarea Consiliului de Administratie pentru luarea masurilor necesare desemnarii membrilor din partea SN Nuclearelectrica SA;
- (v) Suportarea de catre SN Nuclearelectrica SA a cheltuielilor generate de derularea Proiectului Unitatile 3 si 4 de la CNE Cernavoda aflate in sarcina SN Nuclearelectrica SA in conformitate cu prevederile Strategiei aprobate in conditiile incadrarii in bugetul de venituri si cheltuieli aprobat conform prevederilor legale.

b) Transferul apei grele finantata de la bugetul de stat la Rezerva de stat

In luna februarie 2014, CNCAN a emis autorizatia de transfer a cantitatii de 786.715,78 kg apa grea finantata de la bugetul de stat. Operatiunea de transfer a fost demarata, iar in data de 12.09.2014, RAAN- Sucursala ROMAG – PROD a informat asupra faptului ca separarea factica a cantitatilor de apa grea achizitionate din alocatii bugetare de cantitatile de apa grea achizitionata din surse proprii (potrivit cerintei Administratiei Nationale a Rezervelor de Stat si Probleme Speciale - ANRSPS), a fost finalizata.

In perioada 25-26.09.2014, urmare a adresei de informare din partea RAAN – Sucursala ROMAG PROD, reprezentatii SNN impreuna cu reprezentantii Administratiei Nationale a Rezervelor de Stat si Probleme Speciale - (ANRSPS), au verificat pe platforma stocul de apa grea in conformitate cu situatiile intocmite urmare a transvazarilor de apa grea pentru separea factica. In prezent se afla in curs de finalizare documentatia suport aferenta procesului verbal de predare-primire a cantitatii de apa grea in conformitate cu prevederile OUG nr. 56/2013, procesul-verbal de predare-primire urmand a fi finalizat in cursul trimestrului IV 2014. Conform prevederilor art. 2 alin. (3) din OUG nr. 56/2013, la data semnarii procesului verbal de predare-preluare, cantitatea de 786.715,78 kg apa grea, achizitionata in perioada 2006-2011 cu finantare exclusiv de la bugetul de stat prin alocatii bugetare in suma totala de 1.382.640.479,27 lei, va fi transferata la rezerva de stat si se va scadea din evidentele contabile si din patrimoniul SNN.

c) Proiectul Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda

In data de 02.07.2014, Guvernul Romaniei a aprobat Memorandumul cu tema “Aprobarea unor masuri privind strategia de continuare a Proiectului Unitatilor 3 si 4”. In cadrul Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 31.07.2014 a fost publicata si prezentata actionarilor o informare privind continuarea Proiectului Unitatile 3 si 4 de la CNE Cernavoda si atragerea de noi investitori printr-o procedura competitiva de selectare. In data de 31.07.2014, Guvernul Romaniei a aprobat Memorandumul cu tema “Aprobarea Strategiei de continuare a Proiectului Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda prin organizarea unei proceduri de selectare de investitori”.

In data de 27.08.2014, a fost lansata procedura de selectare investitori pentru realizarea Proiectului Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda, in conformitate cu Strategia de continuare a Proiectului aprobata in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din data de 22.08.2014. Conform instructiunilor privind procesul de calificare a investitorilor, in data de 08.09.2014, SNN a primit Documentatia de Calificare depusa de compania chineza China General Nuclear Power Corporation (CGN). Urmarea a analizei documentatiei de calificare de catre Comisia de Negociere, Consiliul de Administratie si Comisia Interministeriala, compania China General Nuclear Power Corporation a fost declarata Investitor Calificat.

Dupa finalizarea negocierilor cu CGN, Memorandumul de Intelegere privind implementarea in comun a Proiectului va fi supus avizarii Consiliului de Administratie al SNN, aprobarii Comisiei Interministeriale, si respectiv Adunarii Generale a Actionarilor SNN.

d) Dosar 22456/3/2012 Tribunalul Bucuresti, debitor Hidroelectrica – insolventa

Conform Conventiei incheiate la data de 17.06.2013 intre SNN si Hidroelectrica prin administratorul judiciar si administratorul special, aceasta se obliga la achitarea creantei totale in suma de 70.093.550,47 lei in 24 rate lunare egale incepand cu luna iulie 2013. Pana in prezent, Hidroelectrica a respectat prevederile conventiei de esalonare incheiata cu SNN.

e) Litigii cu actionarul Fondul Proprietatea S.A.

In data de 24.07.2014, s-a comunicat catre SNN Sentinta civila nr. 3408/26.06.2014 prin care Tribunalul Bucuresti respinge cererea inregistrata de Fondul Proprietatea S.A., in calitate de actionar detinand o cota de 9,7268 % din capitalul social al societatii, prin care se solicita anularea Hotararii AGEA nr.1/11.03.2014. Fondul Proprietatea a formulat apel. Dosarul este in derulare pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, avand termen de judecata in data de 08.12.2014.

2.2. EVENIMENTE IMPORTANTE ULTERIOARE DATEI DE 30 SEPTEMBRIE 2014

a) Hotarari ale Adunarii Generale a Actionarilor

Prin Hotararea nr. 9/06.10.2014 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor au fost aprobate urmatoarele:

- (i) Revocarea dlui. Ionel Bucur din functia de administrator al SNN, prin acordul partilor, ca urmare a modificarii art. 20 din Actul Constitutiv SNN prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 6/31.07.2014;
- (ii) Raportul asupra activitatii de administratie aferent semestrului I al anului 2014 intocmit in conformitate cu prevederile art. 7 pct. 7.19 si 7.21 din Contractul de administratie incheiat de membrii Consiliului de Administratie cu Societatea.

Prin Hotararea nr. 8/06.10.2014 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor au fost aprobate urmatoarele:

- (i) Prezentarea de catre Consiliul de Administratie de informari trimestriale privind achizitia de bunuri, servicii si lucrari a caror valoare este mai mare decat 500.000 Euro/achizitie (pentru achizitiile de bunuri si lucrari), si respectiv de 100.000 Euro/achizitie (pentru servicii) si implementarea unui sistem centralizat de monitorizare a achizitiilor publice la nivelul societatii, operational incepand cu data de 01.01.2015. Informatiile vor fi cuprinse intr-un raport al Consiliului de Administratie care se publica trimestrial pe pagina de internet a societatii;
- (ii) Elaborarea de catre Consiliul de Administratie a unui raport anual privind situatia sponsorizarilor acordate de societate si publicarea, pe pagina de internet a societatii, pana cel tarziu la sfarsitul lunii ianuarie a raportului intocmit pentru anul anterior;
- (iii) Elaborarea de catre Consiliul de Administratie, pana la sfarsitul anului 2014, a Strategiei de dezvoltare pentru perioada 2015-2025, coroborat cu planul de administrare intocmit de catre Consiliul de Administratie;
- (iv) Majorarea capitalului social al SNN cu aport in numerar in suma totala maxima de 239.172.630 lei, de la valoarea actuala de 2.817.827.560 lei la valoarea de 3.057.000.190 lei, prin emiterea unui numar maxim de 23.917.263 actiuni noi, nominative, dematerializate, la un pret de 10 lei/actiune, egal cu valoarea nominala (fara prima de emisiune) din care:
 - 19.437.670 actiuni noi in suma de 194.376.700 lei reprezentand aportul in numerar al statului roman prin Ministerul Economiei - Departamentul pentru Energie, respectiv valoarea alocatiilor bugetare aferente perioadei 2006-2009 pentru realizarea Unitatii 2 si pentru finantarea lucrarilor la Unitatile 3-5 de la CNE Cernavoda;
 - Maxim 4.479.593 actiuni noi in suma de 44.795.930 lei vor fi oferite, in cadrul exercitarii dreptului de preferinta, spre subscriere in schimbul aportului in numerar al Statului Roman prin Ministerul Economiei-Departamentul pentru Energie, celorlalti actionari ai SNN, respectiv persoanelor care au calitatea de actionar la Data de Inregistrare, in vederea mentinerii cotelor de participatie detinute in cadrul SNN la Data de Inregistrare.
- (v) Achizitionarea de servicii de asistenta, consultanta juridica si/sau reprezentare, dupa caz, in legatura cu o potentiala achizitie de catre SN Nuclearelectrica SA a unor active detinute de grupul Enel in Romania, precum si a altor tipuri de servicii de asistenta si intermediere in legatura cu analiza si implementarea unei tranzactii.

b) Proiectul Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda

In data de 15.10.2014, compania China General Nuclear Power Corporation ("CGN") a fost desemnata Investitor Selectat pentru dezvoltarea Proiectului Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda ("Proiectul"), iar in data de 17.10.2014 a fost semnata Scrisoarea Comuna privind Intentia de Realizare a Proiectului. Selectia investitorului a avut in vedere analiza Documentatiei de Intentie (experienta investitorului in proiecte similare, capacitatea financiara, gradul de aderare al Investitorului Calificat la Memorandumul privind implementarea Proiectului propus de SNN si la Strategie). In data de 17.10.2014, CGN a depus Scrisoarea de Garantie Bancara Extinsa.

Conform Calendarului Estimativ al implementării Procesului actualizat, următoarele etape ce urmează a se realiza pentru derularea Proiectului sunt:

- negocierea și semnarea Memorandumului de Înțelegere privind implementarea în comun a Proiectului
- negocierea Actului Constitutiv și Acordului Investitorilor ale noii Companii de Proiect.

În data de 24.10.2014, Comisia de negociere a avizat și Consiliul de Administrație la SNN a aprobat proiectul de Memorandum de Înțelegere privind Implementarea în comun a Proiectului. Proiectul de Memorandum de Înțelegere a fost transmis CGN în data de 24.10.2014. În prezent se derulează negocieri asupra textului Memorandumului de Înțelegere.

c) Rata de subscriere aferentă majorării de capital social aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data de 06.10.2014

Rata de subscriere va fi de 0,08487837 și a fost determinată prin raportul între numărul maxim de acțiuni noi emise pentru exercitarea dreptului de preferință (4.479.593 acțiuni) și numărul de acțiuni deținute de acționarii care își pot exercita dreptul de preferință (52.776.617 acțiuni). Astfel, fiecare acționar existent înscris la data de înregistrare, respectiv data de 22.10.2014, poate subscrie la fiecare acțiune deținută 0,08487837 acțiuni nou emise.

Numărul efectiv de acțiuni care pot fi subscribe de fiecare acționar se determină prin înmulțirea Ratei de subscriere (0,08487837) cu numărul de acțiuni deținute, iar rezultatul, în cazul în care nu este un număr întreg, se rotunjește în jos până la cel mai apropiat număr întreg rezultat.

d) Litigiul inițiat de SNN în contradictoriu cu Autoritatea Națională de Reglementare în Energie

Prin Decizia nr. 3906/20.12.2013, Autoritatea Națională de Reglementare în Energie a aprobat cantitățile de energie electrică vândute pe baza de contracte reglementate și a preturilor reglementate pentru energia electrică livrată în anul 2014 de SNN.

Cererea de chemare în judecată înregistrată de SNN sub nr. 416/2/2014 pe rolul Curții de Apel București, în contradictoriu cu Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (“ANRE”), având ca obiect anularea parțială a Deciziei președintelui ANRE nr. 3906/20.12.2013 privind aprobarea cantităților de energie electrică vândute pe baza de contracte reglementate și a preturilor reglementate pentru energia electrică livrată pe 2014 de SNN, precum și emiterea unei decizii modificate în sensul recunoașterii în calculul pretului reglementat a tuturor elementelor solicitate și justificate de SNN care nu au fost luate în considerare de ANRE, a fost respinsă în data de 14.10.2014 ca neîntemeiată. Decizia Curții de Apel București poate fi atacată cu recurs în termen de 15 zile de la comunicare.

Prin Decizia nr. 1408/18.06.2014, ANRE a modificat, începând cu 1 iulie 2014, prețurile aplicabile în contractele reglementate încheiate de SNN. Totodată, în baza prevederilor art. 11 lit. c) pct. iii din Metodologia aprobată prin Ordinul nr. 83/20.11.2013, cu modificările și completările din Ordinul nr. 36/17.06.2014, SNN va solicita ANRE recunoașterea costurilor neacoperite în anul 2014 generate de impozitul pe construcții prevăzut de OUG nr. 102/2013.

e) Numirea unui administrator provizoriu al Societății Naționale Nuclearelectrice S.A.

Având în vedere prevederile art. 1372 din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, prevederile Actului Constitutiv al SNN și Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 06.10.2014, cu privire la revocarea unui membru din funcția de administrator al SNN, prin acordul partilor, ca urmare a modificării art. 20 din Actul Constitutiv al SNN, doamna Ioana Alina Dragan a fost numită administrator provizoriu până la desemnarea de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SNN a unui nou administrator selectat conform prevederilor OUG 109/2011.

Doamna Ioana Alina Dragan este de profesie economist, specializarea bănci și piețe de capital și deține experiența relevantă în finanțare, managementul riscului, control intern și relații internaționale.

3. INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI

Denumire Indicator ^{**)}	Mod de calcul	u.m.	Rezultat 30.09.2014
1. Indicatorul lichiditatii curente	Active circulante/ Datorii pe termen scurt	x	1,76
2. Indicatorul gradului de indatorare			
2.1. Indicatorul gradului de indatorare (1)	Capital imprumutat/ Capitaluri proprii x 100	%	20,7%
2.1. Indicatorul gradului de indatorare (2)	Capital imprumutat/ Capital angajat x 100	%	17,2%
3. Viteza de rotatie a debitelor - clienti	Sold mediu clienti/ Cifra de afaceri x 270	zile	23
4. Viteza de rotatie a activelor^{*)}	Cifra de afaceri/ Active imobilizate	x	0,22

**) viteza de rotatie a activelor imobilizate este calculata prin anualizarea cifrei de afaceri trimestriale (360 zile/270)*

****) in baza situatiilor financiare interimare individuale simplificate*

4. DECLARATII SI SEMNATURI

Pe baza celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare individuale simplificate neauditate pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2014 intocmite in conformitate cu standardele contabile aplicabile (Standardul International de Contabilitate 34 – „Raportarea Financiara Interimara”) ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind pozitia financiara, performanta financiara si fluxurile de numerar pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2014 si ca acest raport, realizat in conformitate cu prevederile art. 227 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital si Anexei nr. 30 la Regulamentul CNVM nr. 1/2006 pentru perioada incheiata la data de 30 septembrie 2014, cuprinde informatii corecte si conforme cu realitatea cu privire la dezvoltarea si performanta societatii.

Alexandru SANDULESCU
Presedinte al Consiliului de Administratie

Daniela Lulache
Director General

Mihai Darie
Director Financiar

5. ANEXE

5.1. SITUATII FINANCIARE INTERIMARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE la data si pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2014

5.2. RAPORTUL TRIMESTRIAL al Consiliului de Administratie asupra activitatii de administrare pentru perioada 1 ianuarie – 30 septembrie 2014