



## 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 I 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 I al exercitiului financiar 2014
Data raportului:	14 Mai 2014
Denumirea emitentului:	<b>S.N. Nuclearelectrica S.A.</b>
Sediul social:	Bucuresti, str. Polona nr. 65, sector 1
Numar de telefon/ fax:	+40 21 203 8200; +40 21 316 94 00
Web/ Email	<a href="http://www.nuclearelectrica.ro">www.nuclearelectrica.ro</a> ; <a href="mailto:office@nuclearelectrica.ro">office@nuclearelectrica.ro</a>
Codul unic de inregistrare la O.R.C.	10874881
Numar de ordine in Registrul Comertului	J40/7403/1998
Capital social scris si varsat la 31.12.2013	2.817.827.560 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori Bucuresti ( <a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a> ), categoria I, simbol emitent: <b>SNN</b>
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 04.10.2013
Standarde contabile aplicabile:	Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (UE) – IFRS-UE, <b><u>situatii financiare interimare individuale simplificate neauditate</u></b>
Moneda de raportare:	Leul romanesc (RON) – toate sumele prezentate sunt in RON, daca nu este indicat altfel
Perioada raportata	<b>Trimestrul I 2014</b>

## **CUPRINS**

1. SITUATIA FINANCIARA .....	3
2. EVENIMENTE IMPORTANTE.....	5
3. INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI .....	10
4. DECLARATII SI SEMNATURI .....	11
5. ANEXE .....	12

## 1. SITUATIA FINANCIARA

### 1.1. SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

	31 Martie 2014 (neauditat)	31 Decembrie 2013 (auditat)
<b>Active</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizari corporale	7.977.879.859	8.057.978.024
Imobilizari necorporale	94.987.151	97.856.793
Investitii financiare	141.686.201	123.718.616
<b>Total active imobilizate</b>	<b>8.214.553.211</b>	<b>8.279.553.433</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	378.171.320	386.303.320
Creante comerciale si alte creante	267.873.472	197.044.598
Plati efectuate in avans	22.782.622	10.865.840
Depozite bancare	33.525.705	704.525.705
Numerar si echivalente de numerar	1.340.213.994	739.280.253
<b>Subtotal active circulante</b>	<b>2.042.567.113</b>	<b>2.038.019.716</b>
Active ce urmeaza a fi transferate	1.382.640.479	1.382.640.479
<b>Total active circulante</b>	<b>3.425.207.592</b>	<b>3.420.660.195</b>
<b>Total active</b>	<b>11.639.760.803</b>	<b>11.700.213.628</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>		
<b>Capitaluri proprii</b>		
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 pentru plati in avans la capitalul social	215.930.237	215.930.237
Rezerva din reevaluare	330.976.006	337.713.566
Rezultatul reportat	4.208.526.137	4.099.989.096
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>7.800.236.832</b>	<b>7.698.437.351</b>
<b>Datorii</b>		
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Imprumuturi pe termen lung	1.620.006.300	1.675.427.622
Venituri in avans pe termen lung	182.894.435	186.480.601
Datorie privind impozitul amanat	206.047.569	208.285.414
Obligatii privind beneficiile angajatilor	26.207.527	26.207.527
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>2.035.155.831</b>	<b>2.096.401.164</b>
<b>Datorii curente</b>		
Datorii comerciale si alte datorii	164.511.944	242.958.936
Impozit pe profit datorat	25.317.564	34.982.603
Venituri in avans pe termen scurt	46.317.553	32.007.582
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	185.580.600	212.785.513
<b>Subtotal datorii curente</b>	<b>421.727.661</b>	<b>522.734.634</b>
Datorie aferenta transferului de active	1.382.640.479	1.382.640.479
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.804.368.140</b>	<b>1.905.375.113</b>
<b>Total datorii</b>	<b>3.839.523.971</b>	<b>4.001.776.277</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>11.639.760.803</b>	<b>11.700.213.628</b>

**1.2. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE INDIVIDUAL PENTRU PERIOADA DE 3 LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2014**

	<b>Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2014 (neauditat)</b>	<b>Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2013 (neauditat)</b>
<b>Venituri</b>		
Venituri din vanzarea energiei electrice	433.304.900	486.698.044
Venituri din transportul energiei electrice	28.227.966	26.905.628
<b>Total venituri</b>	<b>461.532.866</b>	<b>513.603.671</b>
Alte venituri	20.393.217	30.361.723
<b>Cheltuieli din exploatare</b>		
Depreciere si amortizarea	(110.301.628)	(98.483.730)
Cheltuieli cu personalul	(68.514.307)	(69.043.820)
Costul energiei electrice achizitionate	(3.579.992)	(14.147.163)
Reparatii si mentenanta	(13.154.705)	(21.376.499)
Cheltuieli cu transportul energiei electrice	(28.227.966)	(26.905.628)
Cheltuieli cu piese de schimb	(5.434.906)	(3.175.970)
Costul cu combustibilul nuclear	(36.034.089)	(33.068.467)
Alte cheltuieli din exploatare	(127.618.583)	(99.303.853)
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>(392.866.175)</b>	<b>(365.505.130)</b>
<b>Profit din exploatare</b>	<b>89.059.908</b>	<b>178.460.264</b>
Cheltuieli financiare	(12.725.899)	(66.797.281)
Venituri financiare	49.545.192	64.959.375
<b>Cheltuieli financiare nete</b>	<b>36.819.293</b>	<b>(1.837.906)</b>
<b>Profit inainte de impozitul pe profit</b>	<b>125.879.201</b>	<b>176.622.359</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(24.064.296)	(31.284.383)
<b>Profitul perioadei</b>	<b>101.814.904</b>	<b>145.337.976</b>

## **2. EVENIMENTE IMPORTANTE**

### **2.1. EVENIMENTE IMPORTANTE IN CURSUL TRIMESTRULUI I 2014**

#### **a) Hotarari ale Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor in trimestrul I 2014**

Prin Hotararea nr. 1/11.03.2014 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor s-au aprobat urmatoarele:

- (i) Participarea SNN la majorarea capitalului social al societatii Hidro Tarnita S.A. prin subscrierea unui numar de 89.000 actiuni nou emise cu valoarea nominala de 100 lei, emise de societatea Hidro Tarnita S.A.
- (ii) Introducerea in proiectul de buget de venituri si cheltuieli pentru anul 2014 a sumelor necesare varsamintelor aferente actiunilor subscribe;
- (iii) Acordul de principiu privind realizarea proiectului „Cablul de interconectare submarin 400kV Romania – Turcia”;
- (iv) Participarea la constituirea Companiei de Proiect „HVDCC Romania – Turcia S.A.” prin subscrierea si varsarea echivalentului in lei a unui numar de 2.000.000 actiuni cu valoarea nominala de 1 euro;
- (v) Introducerea in proiectul de buget de venituri si cheltuieli pentru anul 2014 a sumelor necesare varsamintelor aferente actiunilor subscribe;
- (vi) Sistarea lucrarilor la obiectul Unitatea 5 din cadrul proiectului de investitii „Centrala nucleare-electrica Cernavoda 5 x 700 MW” si schimbarea destinatiei si utilizarii spatiilor si structurilor deja realizate, aferente Unitatii 5, pentru alte activitati ale SN Nuclearelectrica S.A.”, in legatura cu exploatarea in conditii de siguranta si securitate nucleara a Unitatilor 1 si 2;
- (vii) Finantarea din surse proprii SN Nuclearelectrica S.A. a tuturor activitatilor decurgand din sistarea investitiei la Unitatea 5 si schimbarea destinatiei si utilizarii spatiilor si structurilor deja realizate, aferente Unitatii 5.

#### **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, totusi, 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), presupune operatiuni de separare/transvazare a caror durata este estimata de catre depozitar (RAAN – ROMAG PROD) la cca. 12-16 saptamani. Mentionam ca depozitarea cantitatii de apa grea preluata de SNN in perioada 2006-2011 a cunoscut o dinamica conditionata de constrangerile obiective, la momentele respective, ale depozitarului, in aceasta perioada fiind amestecate cantitati de apa grea produsa in ani diferiti, cu preturi diferite si surse de finantare diferite.

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) Contractul de furnizare pulbere sinterizabila de dioxid de uraniu**

In prima parte a lunii ianuarie 2014 Consiliul de Administratie al SNN a aprobat rezultatele negocierilor si semnarea contractului de furnizare pulbere sinterizabila de dioxid de uraniu cu Compania Nationala a Uraniului in urmatoarele conditii: Pretul de achizitie a pulberii de dioxid de uraniu: 460 lei/kg U in UO<sub>2</sub>; durata contractului: 4 luni; cantitatea ce se achizitioneaza: 49.019,658 kg U in UO<sub>2</sub>, fiind incheiat un contract de livrare in acest sens.

**d) Proiectul Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda**

Energionuclear S.A. (EN) este societatea a carei misiune este dezvoltarea Proiectului Unitatile 3 si 4 Cernavoda. SNN avea in 2013 o pondere de participare la capitalul social de 84,65%, ceilalti actionari fiind ArcelorMital cu o participatie de 6,2 % si Enel cu o participatie de 9,15%.

In luna decembrie 2013, ArcelorMittal si Enel au notificat SNN intentia de a exercita optiunea de vanzare a actiunilor detinute in EN. Dupa incheierea exercitiului financiar al anului 2013, au fost incheiate contractele de cesiune actiuni prin care ArcelorMittal Galati SA si Enel Investment Holding BV au cedat actiunile detinute in EnergoNuclear SA catre Societatea Nationala Nuclearelectrica SA.

Astfel, in luna ianuarie 2014, SNN a achizitionat actiunile celor doi actionari minoritari, participatia SNN in EN devenind 100%. Actiunile au fost achizitionate la 80% din valoarea nominala, valoarea totala a tranzactiei fiind de 17.947.585,24 lei. Administratorii Luca d'Agnese si Ionel Bors si-au dat demisia din consiliul de administratie al EN dupa finalizarea tranzactiilor, acestia fiind propusi membri in Consiliul de administratie de catre cei doi actionari minoritari.

Atragerea de noi investitori se intentioneaza a se realiza prin cesionarea de actiuni de catre Nuclearelectrica catre noii investitori in Proiect. In data de 25.11.2013, Nuclearelectrica a semnat o scrisoare de intentie cu compania China General Nuclear Power („CGN”) in legatura cu intentia de participare a acestei companii in Proiect. Scrisoarea de intentie are o valabilitate de 180 zile. CGN poate deveni actionar majoritar in EN in situatia in care conditiile de investitii solicitate ar fi satisfacute.

CGN a demarat realizarea activitatilor de tip „due diligence” pentru analiza proiectului si in scopul luarii unei decizii cu privire la investitia in proiect.

**e) 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.

La data de 26.06.2013 judecatorul sindic a aprobat raportul final de activitate intocmit de administratorul judiciar EURO INSOL SPRL. In baza art. 132 (1) din Legea nr. 85/2006, instanta a inchis procedura reorganizarii judiciare deschisa impotriva debitoarei S.C. Hidroelectrica S.A. Pe rolul Curtii de Apel Bucuresti se afla o serie de contestatii formulate de creditorii debitoarei care nu au fost solutionate pana la data inchiderii procedurii.

Prin Sentinta civila nr. 6482/26.06.2013 pronuntata de Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a civila s-a dispus inchiderea procedurii reorganizarii judiciare deschisa impotriva Hidroelectrica. In data de 25 Februarie 2014, prin Decizia civila nr. 456, Curtea de Apel Bucuresti a decis casarea sentintei civile mentionate mai sus si trimiterea cauzelor conexe spre rejudecare la aceeasi instanta.

Drept urmare, in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 4563/06.03.2014 s-a publicat notificarea administratorului judiciar al debitoarei cu privire la faptul ca prin decizia 456/2014 s-a casat sentinta civila nr. 6482/26.06.2013 prin care s-a dispus inchiderea procedurii reorganizarii judiciare. S-a publicat si Procesul verbal al adunarii generale extraordinare a actionarilor debitoarei prin care s-a desemnat un alt administrator special, s-a desemnat un reprezentant din partea fiecarui actionar in vederea semnarii contractului de mandat cu administratorul special si s-a imputernicit administratorul judiciar Euro Insol SPRL sa efectueze toate procedurile in scopul indeplinirii hotararii AGEA.

Pana in prezent, Hidroelectrica a respectat prevederile conventiei de esalonare incheiata cu SNN.

**f) 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 prețurilor reglementate pentru energia electrică livrată în anul 2014 de SNN. SNN a depus la data de 23.01.2014 la Curtea de Apel București o cerere de chemare în judecată în contradictoriu cu Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei prin care s-a solicitat anularea parțială a Deciziei ANRE nr. 3906/20.12.2013 și emiterea unei decizii în sensul stabilirii unui preț mediu reglementat pentru anul 2014 la valoarea solicitată de SNN, prin recunoașterea în modalitatea de calcul a unor elemente de cost justificate. Primul termen de judecată în dosar este 20.05.2014.

**g) Litigii cu acționarul Fondul Proprietatea S.A.**

Fondul Proprietatea a depus o cerere de intervenție ce face obiectul dosarului nr. 9853/3/2014 (Tribunalul București), prin care se solicită respingerea cererii de înregistrare la Registrul Comerțului a Hotărârii AGEA nr.1/11.03.2014. Prin Hotărârea AGEA SNN din data de 11.03.2014 s-au aprobat următoarele:

- (i) participarea SNN la majorarea capitalului social al Hidro Tarnita SA prin subscrierea unui număr de 89.000 acțiuni nou emise, cu valoarea nominală de 100 lei, emise de societatea Hidro Tarnita SA;
- (ii) introducerea în proiectul de buget de venituri și cheltuieli pentru anul 2014 a sumelor necesare varsămintelor aferente acțiunilor subscrise;
- (iii) acordul de principiu privind realizarea proiectului cablului de interconectare submarin România-Turcia;
- (iv) participarea SNN la constituirea companiei de proiect “ HVDCC România- Turcia” prin subscrierea și varsarea echivalentului în lei al unui număr de 2.000.000 de acțiuni cu valoarea nominală de 1 euro.

Următorul termen în dosar este 13.05.2014.

Fondul Proprietatea S.A., în calitate de acționar deținând o cota de 9,7268 % din capitalul social al societății, a depus la Tribunalul București următoarele cereri:

- (i) Cerere de ordonanță prezidențială prin care se solicită suspendarea executării Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SNN nr.1/11.03.2014 ce face obiectul dosarului nr. 11666/3/2014 aflat pe rolul Tribunalului București;
- (ii) Cerere de constatare a nulității absolute și, în subsidiar, a anulării Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SNN nr.1/11.03.2014 ce face obiectul dosarului nr. 11661/3/2014 aflat pe rolul Tribunalului București.

Tribunalul București nu a stabilit un termen pentru dosarul nr. 11661/3/2014. În ceea ce privește dosarul nr. 11666/3/2014, acesta are următorul termen de judecată în data de 05.06.2014.

**h) Dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății**

La 31.12.2013, SNN nu deținea certificatul de atestare a dreptului de proprietate pentru terenul în suprafața de circa 239 mp (cota indiviză) aferent etajelor 5 și 6 ale clădirii situate în București, bd. Gheorghe Magheru nr. 33. Acest certificat de atestare a dreptului de proprietate a fost obținut la data de 27.02.2014.

**i) Aprobarea Regulamentului de Guvernanta Corporativa**

SNN a elaborat Regulamentul de Guvernanta Corporativa aprobat de Consiliul de Administratie in data de 14.02.2014. Regulamentul de Guvernanta Corporativa are la baza cerintele Codului de Guvernanta al BVB precum si prevederile legale aplicabile SNN in materie de guvernanta corporativa. Structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie si Directorilor sunt definite in Regulamentul de Guvernanta Corporativa.

**j) Modificare Structura Organizatorica**

Prin Decizia Directorului General nr. 69/05.03.2014 a fost modificata structura organizatorica SNN. Principalele modificari vizeaza urmatoarele:

- Adaptarea structurii organizatorice la cerintele legate de statutul de companie listata la Bursa de Valori Bucuresti;
- Implementarea principiilor de segregare a deciziilor in vederea imbunatatirii functiunilor de control intern;
- Asigurarea unor linii de raportare adecvate intre diferitele structuri;
- Implementarea unei structuri organizatorice functionale pentru eficientizarea si optimizarea activitatilor de baza;
- Infiintarea unei structuri de control intern si management al riscurilor;
- Infiintarea unei structuri privind relatia cu investitorii;
- Infiintarea unei structuri care sa funizeze suportul juridic necesar operatiunilor desfasurate de SNN.

SNN a infiintat o structura organizatorica specializata pentru gestionarea activitatii privind piata de capital, respectiv – Serviciul Relatii cu Investitorii – structura a carei activitate va fi dedicata relatiei cu investitorii si cu actionarii. Personalul serviciului va fi permanent pregatit/ instruit/ format profesional asupra aspectelor ce privesc relatia companiei cu actionarii sai, a principiilor de guvernanta corporativa, a managementului.

**j) Incheierea unui contract de vanzare-cumparare energie electrica semnificativ**

In data de 20.03.2014, SNN a incheiat un contract de vanzare energie electrica cu GEN-I Bucharest-Electricity Trading and Sales S.R.L. Contractul a fost incheiat in urma unei licitatii organizate de OPCOM, pe Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale-PCCB pentru oferta de vanzare, SN\_NCL\_ 427, inaintata de SNN.

Obiectul contractului il constituie vanzarea de energie electrica de catre SNN si cumpararea acesteia de catre GEN-I Bucharest-Electricity Trading and Sales S.R.L. Livrarea de energie electrica prevazuta de contract va avea loc intre 28.03.2014-31.03.2016, la o putere constanta de 130 MW, totalizand un volum de energie electrica de 2.293.070 MWh.

Valoarea totala a tranzactiei este de 381.039.442 lei, corespunzator pretului de inchidere a licitatiei de 166,17 lei/MWh cu taxa de transport inclusa, pentru primul an contractual.



## **2.2. EVENIMENTE IMPORTANTE ULTERIOARE DATEI DE 31 MARTIE 2014**

### **a) Hotarari ale Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor**

Prin Hotararea nr. 4/29.04.2014 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor au fost aprobate urmatoarele:

- (i) Modificarea Statutului SNN;
- (ii) Declansarea procesului pentru selectarea, pe baza unei proceduri competitive, de servicii de consultantă ale unei firme specializate, autorizată ORNISS, în domeniul tehnico-economic si juridic, care să elaboreze un „Studiu tehnico-economic si juridic privind reorganizarea sectorului de exploatare, prelucrare a minereului de uraniu si producerea combustibilului nuclear”. Sumele necesare elaborării studiului vor fi incluse în bugetul de venituri si cheltuieli al anului 2014 aprobat în conformitate cu prevederile legale.

### **b) Contractul de furnizare pulbere sinterizabila de dioxid de uraniu**

In data de 09.04.2014 a fost incheiat contractul de furnizare nr. 434 cu Compania Nationala a Uraniului S.A. avand ca obiect furnizarea de uraniu natural sub forma de pulbere sinterizabila de dioxid de uraniu (UO<sub>2</sub>). Contractul are o valoare totala de 313,5 milioane lei avand o durata de 36 luni; contractul prevede livrarea unei cantitati totale de 660 tone uraniu natural sub forma de pulbere sinterizabila de dioxid de uraniu (UO<sub>2</sub>).

### **c) Denuntarea unilaterala a unui contract de vanzare energie electrica semnificativ**

ArcelorMittal Galati a notificat SNN ca, incepand cu data de 01.04.2014, denunta unilateral contractul de vanzare – cumparare energie electrica nr. 207/22.02.2013, inainte de data de expirare, respectiv 30.09.2014. Tranzactiile cu energie electrica prevazute pentru perioada 01.04.2014 - 30.09.2014 in baza contractului denuntat unilateral de ArcelorMittal Galati, aveau ca obiect livrarea unei cantitati de energie electrica de 592.920 MWh, cu o valoare totala de 107.520.113 lei.

### **d) Proiectul Unitatile 3 si 4 CNE Cernavoda**

In data de 25 aprilie 2014, compania chineza China General Nuclear Power Corporation si Nuclearelectrica au incheiat un act aditional prin care se prelungeste pana la data de 31 decembrie 2014 durata de valabilitate a Scrisorii de Intentie semnata in noiembrie 2013.

Prin Scrisoarea de Intentie semnata intre cele doua parti se stabileste cadrul de cooperare privind dezvoltarea proiectului.

## 3. INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI

Denumire Indicator	Mod de calcul	u.m.	Rezultat
			31.03.2014
<b>1. Indicatorul lichiditatii curente</b>	Active circulante/ Datorii pe termen scurt	x	1,90
<b>2. Indicatorul gradului de indatorare</b>			
2.1. Indicatorul gradului de indatorare (1)	Capital imprumutat/ Capitaluri proprii x 100	%	20,8%
2.1. Indicatorul gradului de indatorare (2)	Capital imprumutat/ Capital angajat x 100	%	17,2%
<b>3. Viteza de rotatie a debitelor - clienti</b>	Sold mediu clienti/ Cifra de afaceri x 90	zile	25
<b>4. Viteza de rotatie a activelor<sup>*)</sup></b>	Cifra de afaceri/ Active imobilizate	x	0,22

*\*) viteza de rotatie a activelor imobilizate este calculata prin anualizarea cifrei de afaceri trimestriale (360 zile/90)*

#### **4. DECLARATII SI SEMNATURI**

Pe baza celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare individuale simplificate pentru perioada incheiata la 31 martie 2014 intocmite in conformitate cu standardele contabile aplicabile (Standardele Internationale de Raportare Financiara aprobate de Uniunea Europeana) ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea, a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si performantei financiare a societatii si ca informatiile prezentate in acest raport ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor trei luni ale anului financiar si a impactului lor asupra situatiilor financiare interimare individuale simplificate.

**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 31 martie 2014**

**5.2. RAPORTUL TRIMESTRIAL al Consiliului de Administratie asupra activitatii de administrare pentru trimestrul I al anului 2014**