



HIDROELECTRICA

## Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.492.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.  
CABINET DIRECTOR GENERAL

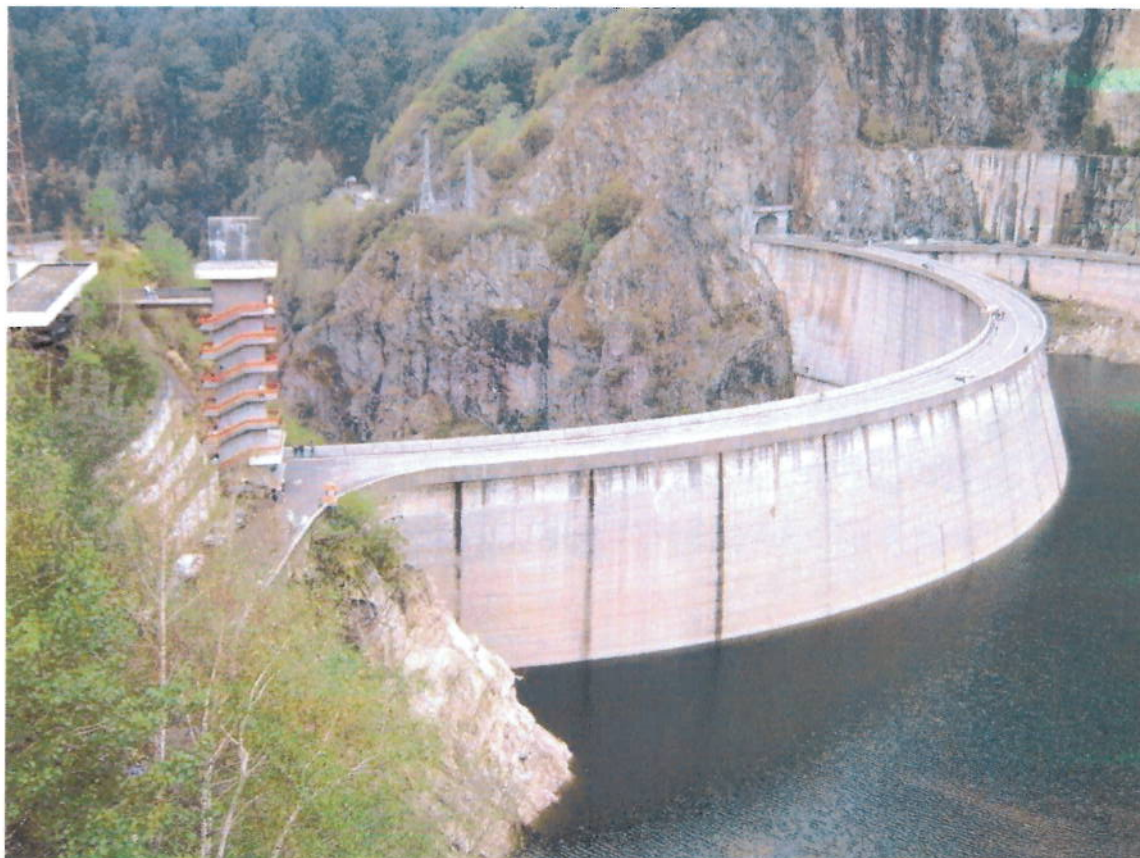
Nr. 55585/16.05.2016

MINISTERUL ENERGIEI

Nr. 261439 D.G.P.A.P.S.E.

INTRARE/IEȘIRE 16.05.2016

## Raportul administratorului special pentru perioada 01.04.2016 - 30.04.2016





**Hidroelectrica S.A.**  
Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.482.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

## Cuprins

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. INFORMAȚII PRIVIND COMPANIA.....</b>         | <b>3</b>  |
| <b>2. PREZENTARE GENERALĂ.....</b>                 | <b>5</b>  |
| <b>3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE.....</b>            | <b>6</b>  |
| <b>4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA .....</b> | <b>10</b> |
| <b>5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ.....</b>              | <b>15</b> |

## Anexe

- Anexa 1 [Bilanț la 31.03.2016]  
Anexa 2 [Cont de profit și pierderi la 31.03.2016]



## 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 s-a aflat 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.
- In data de 11.06.2013 a fost înregistrat la grefa instanței Planul de Reorganizare a activității Hidroelectrica S.A., plan propus și întocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL.
- Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A. din data de 18.06.2013, constituită pe categorii distincte de creanțe, în temeiul art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006, a votat Planul de reorganizare a activității debitoarei HIDROELECTRICA S.A. De asemenea, Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A., cu 94,63857% voturi « pentru », a aprobat închiderea procedurii insolvenței Hidroelectrica S.A. la termenul de judecată din data de 26.06.2013 în situația în care sunt îndeplinite obligațiile de plată a creanțelor certe, lichide și exigibile, astfel cum acestea erau prevăzute în Planul de reorganizare. Prin sentința civilă nr. 6251 pronunțată în data de 20.06.2013, Tribunalul București a confirmat Planul de reorganizare a activității Hidroelectrica S.A., plan propus și întocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL, sentința devenită irevocabilă prin nerecurare.
- Având în vedere că potrivit dispozițiilor art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 « o procedură de reorganizare prin continuarea activității sau lichidare pe baza de plan va fi închisă, prin sentință, în urma îndeplinirii tuturor obligațiilor de plată asumate în planul confirmat », raportat la îndeplinirea de către Hidroelectrica S.A. a tuturor obligațiilor de plată astfel cum acestea au fost prevăzute în Planul de Reorganizare, prin sentința civilă nr. 6482/26.02.2013, Tribunalul București a dispus închiderea procedurii reorganizării judiciare deschise împotriva Hidroelectrica S.A.



**HIDROELECTRICA**

## Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.482.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

- Prin decizia civila nr. 456/25.02.2014 pronuntata in dosarul nr. 22456/3/2012/a1, Curtea de Apel Bucuresti a casat sentinta civila nr. 6482/26.06.2013 pronuntata de Tribunalul Bucuresti Sectia a VII-a Civila prin care s-a dispus inchiderea procedurii reorganizarii judiciare a Hidroelectrica S.A.
- Prin **Hotărârea nr 17/28.07.2015** a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale "HIDROELECTRICA" S.A., convocata de administratorul judiciar in data de 12.06.2015, a fost revocat mandatul de administrator special al domnului Gabriel Dumitrascu (numit prin Hotararea nr. 8/28.02.2014 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, in conformitate cu prevederile art. 18 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei) si a fost desemnat domnul **Nicolae Bogdan Codrut Stanescu**, in calitate de administrator special care sa reprezinte interesele actionarilor in cadrul procedurii insolventei deschisa impotriva debitoarei Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale "HIDROELECTRICA" S.A.

### Date privind compania (la 30 aprilie 2016)

|                           |                   |
|---------------------------|-------------------|
| Capital social            | 4.481.482.240 lei |
| Număr de acțiuni          | 448.148.224       |
| Valoare nominală /Acțiune | 10 lei            |

### Structura acționariatului (la 30 aprilie 2016)

| Categorii de acționari  | % din capitalul social subscris |
|---|---------------------------------|
| Statul Roman prin Ministerul Economiei-<br>Departamentul pentru Energie | 80,0561%                        |
| Fondul Proprietatea S.A.  | 19,9439%                        |

### Date de contact

Adresa: Bd. Ion Mihalache, nr.15-17, etaj 11-14, Sector 1, Bucuresti, Romania  
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





HIDROELECTRICA

## Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement

J40/7426/2000

RO 13267213

Capital social: 4.481.482.240 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

## 2. PREZENTARE GENERALĂ

|  |  |
|--|--|
| Putere instalată   | 6435,341 MW (la 30.04.2016)  |
| Număr hidrocentrale în exploatare<br>(CHE + MHC + 5 stații de pompare) | 212 (la 30.04.2016)  |
| Energia electrică produsă:   | 2015: 16133GWh<br>2014: 18461 GWh<br>2013: 14823 GWh<br>2012: 12065 GWh<br>2011: 14710 GWh<br>2010: 19852 GWh<br>2009: 15516 GWh |
| Energia electrică produsă într-un an hidrologic mediu                  | 17.496,84 GWh  |
| Cota de piață (conform DEN)  | 2015:24,6%<br>2014: 28,5%<br>2013: 25,3%<br>2012: 20,4%<br>2011: 23,8 %<br>2010: 32,7 %<br>2009: 26,9 %                          |

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Hidroelectrica la luna martie a anului 2016 comparativ cu martie 2015:

-lei-

|                          | An 2015        | 31 martie 2015 | 31 martie 2016 | Variație %                    |                             |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|-----------------------------|
|                          |                |                |                | mar./2016<br>vs.<br>mar./2015 | mar./2016<br>vs.<br>An 2015 |
| Total capitaluri proprii | 17.994.526.630 | 17.972.657.103 | 17.972.657.103 | 100,00%                       | 99,88%                      |
| Total active             | 19.132.640.944 | 19.390.247.682 | 19.417.071.878 | 100,14%                       | 101,49%                     |
| Total datorii            | 735.195.394    | 1.026.325.277  | 719.358.803    | 70,09%                        | 97,85%                      |
| Cifra de afaceri netă    | 3.183.237.563  | 947.677.952    | 747.882.703    | 78,92%                        | -                           |
| EBITDA                   | 2.092.439.254  | 642.542.082    | 398.005.944    | 61,94%                        | -                           |
| Profit net               | 901.030.224    | 332.227.572    | 293.841.511    | 88,45%                        | -                           |
| Trezoreria neta          | 1.044.303.425  | 809.507.862    | 1.484.109.429  | 183,33%                       | 142,11%                     |



**HIDROELECTRICA**

**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en recressement

J40/7426/2000

RO 13267213

Capital social: 4.481.482.240 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

### 3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

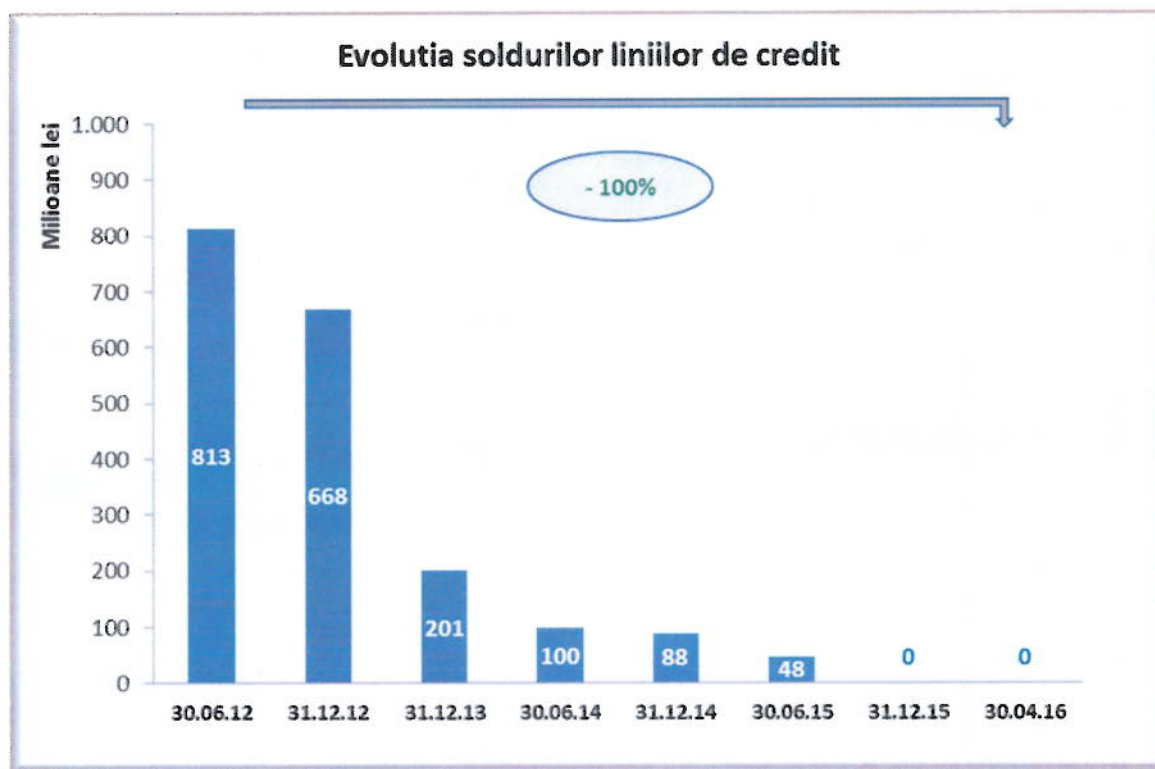
#### 3.1. Relația cu băncile

##### 3.1.1. Liniile de credit

La data de 30.04.2016, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

| Nr Crt | Banca                         | Valoare nominală | Moneda | Sold creditor la 30.04.2016 (moneda liniei) | Sold disponibil la 30.04.2016 (moneda liniei) | Maturitate |
|--------|-------------------------------|------------------|--------|---|---|------------|
| 1      | Banca Română de Dezvoltare    | 276.979.120      | LEI    | 157   | 276.978.963                                   | 30.09.2016 |
|        | <b>TOTAL (echivalent lei)</b> |                  |        | <b>157</b>                                  | <b>276.978.963</b>                            |            |

În perioada 30.06.2012 – 30.04.2016, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 813 milioane lei, echivalentul a 100,00%. Evoluția în perioada iunie 2012 – aprilie 2016 este prezentată în graficul de mai jos:



Scăderea semnificativă a soldului liniilor de credit a survenit ca urmare:

- a rambursărilor de principal irevocabile ce au fost efectuate, lunar, în baza liniilor de





**HIDROELECTRICA**

**Hidroelectrica S.A.**

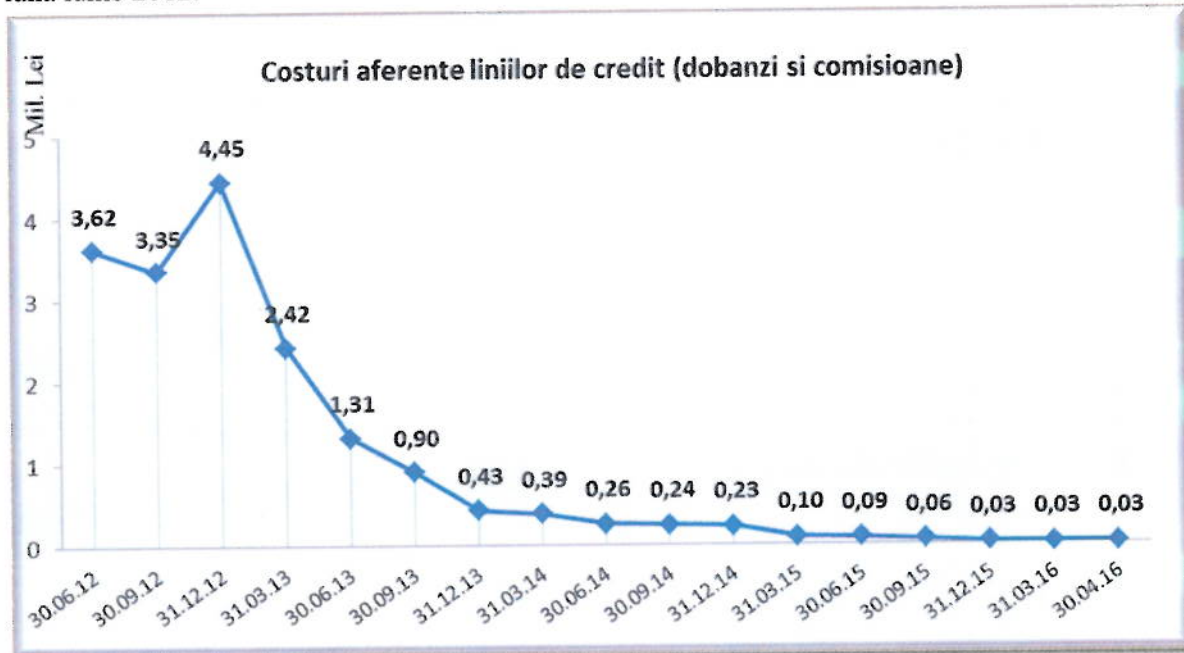
Societate în reorganizare judiciară.  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.482.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

credit denumite în valută, contractate de la RBS Bank, respectiv Citibank. Începând cu data de 31.08.2012, s-a rambursat lunar 1 milion EUR din soldul creditor al liniei acordate de RBS Bank. Tot din trimestrul III al anului 2012, s-au realizat rambursări de principal trimestriale, în cuantum de 4 milioane USD, în baza liniei contractate de la Citibank. Plafonul acestor linii a fost diminuat ireversibil, proporțional cu plățile de principal ordonate. Rambursările de principal efectuate în baza liniei de credit acordată de Citibank au fost sistate la sfârșitul lunii iunie 2013, moment în care valoarea utilizată a liniei de credit s-a situat sub plafonul agreed de bancă: 30 milioane USD.

- a rambursărilor pe liniile de credit care funcționează conform principiului de overdraft: liniile de credit acordate de BRD, ING Bank și Banca Transilvania.

La data de 20.04.2014 a fost încheiat un act adițional la contractul de linie de credit semnat cu Citibank, în vederea rambursării principalului existent în sold la data de 01.03.2014: 27,92 mil. USD în tranșe lunare aproximativ egale în perioada 31.10.2014 – 31.12.2015. Stingerea datoriei financiare pe termen scurt către Citibank a contribuit la reducerea datoriei financiare totale cu 9,39% în intervalul 31.10.2014 - 31.12.2015 și a echivalat cu o economie a cheltuielilor cu dobânzile în cuantum de 1,48 mil. lei.

În intervalul iunie 2012 – aprilie 2016, costurile financiare asociate datoriei financiare pe termen scurt au înregistrat o scădere importantă, cuantumul lunar al dobânzilor și comisioanelor asociate liniilor de credit reducându-se cu 99,31% în luna aprilie 2016 față de luna iunie 2012.



În perioada 2012- 2016 diminuarea semnificativă a datoriei financiare reprezentată atât de linii de credit cât și de credite de investiții, alături de majorarea fondurilor monetare proprii a condus la generarea unui puternic impact pozitiv în rezultatul activității financiare: pierderea



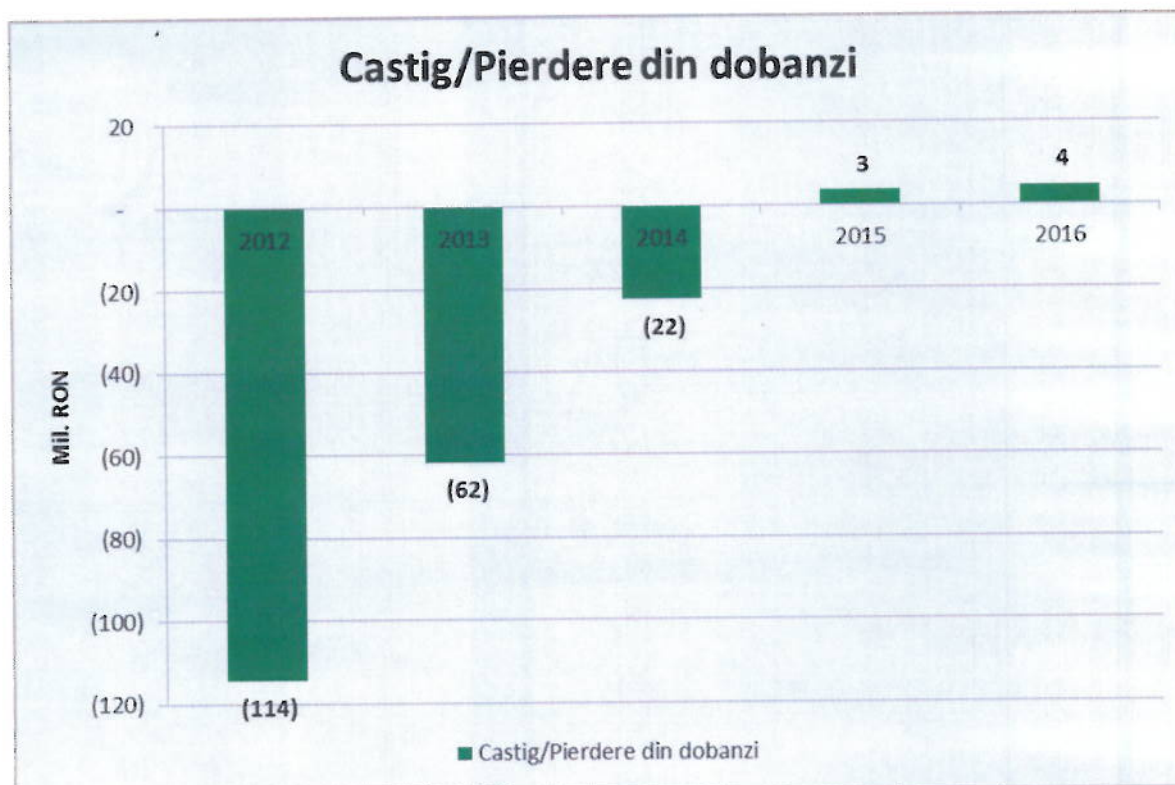
**HIDROELECTRICA**

**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.482.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

anuala de 114 mil. RON din dobanzi transformandu-se intr-un castig anual de 4 mil. RON (aprilie 2016).

|                                    | mil. RON |      |      |      |      |
|------------------------------------|----------|------|------|------|------|
|                                    | 2012     | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| <b>Venituri din dobanzi</b>        | 1        | 1    | 7    | 11   | 6    |
| <b>Cheltuieli din dobanzi</b>      | 116      | 63   | 30   | 7    | 2    |
| <b>Castig/Pierdere din dobanzi</b> | (114)    | (62) | (22) | 3    | 4    |



Scaderea semnificativa a datoriei financiare in perioada 2012-2016 a favorizat deasemenea si diminuarea expunerii la riscul de curs valutar, fapt reflectat in transformarea pierderii anuale de 60 mil RON din diferente de curs de schimb intr-un castig anual de 4 mil. RON (aprilie 2016).

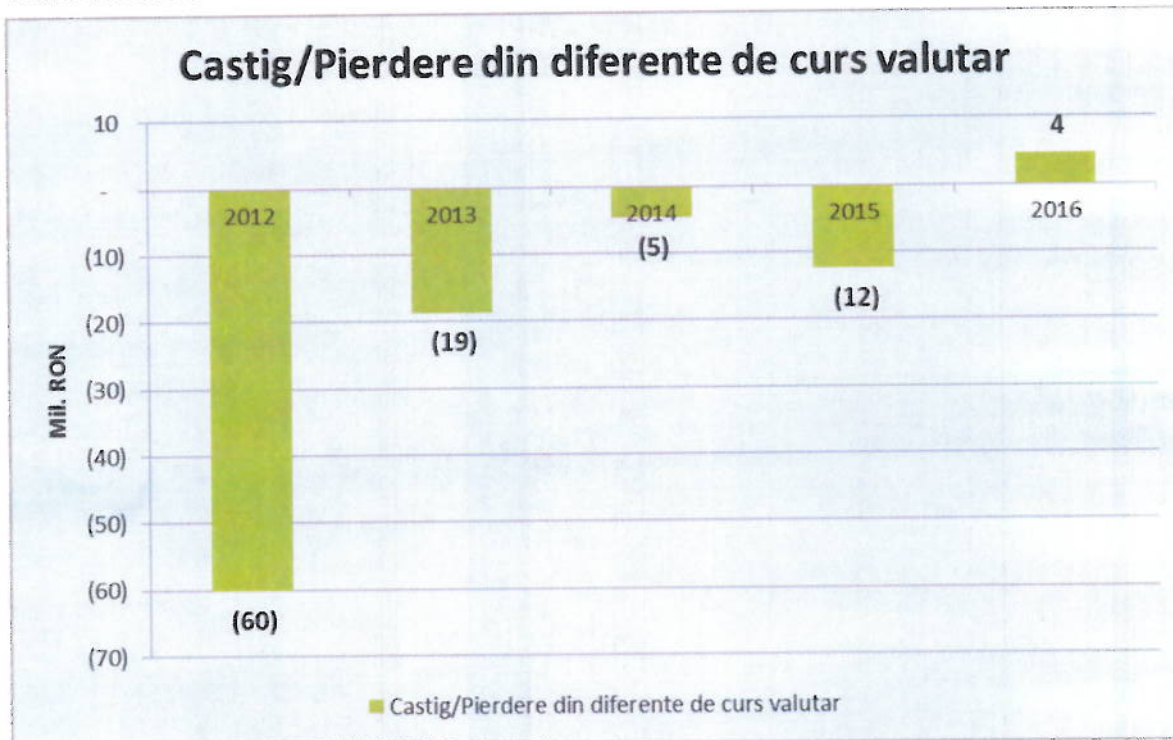




HIDROELECTRICA

**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.482.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012



### 3.1.2. Credite de investiții

În intervalul 20.06.2012 – 30.04.2016, serviciul datoriei financiare pe termen mediu și lung a fost onorat la scadență, Hidroelectrica achitând către instituțiile financiar bancare creditoare rate de capital în cuantum de 354.824.367 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 35.167.704 EUR.

Evoluția serviciului datoriei pentru creditele de investiții, rate de capital și costuri asociate, în perioada 2009-2021 este prezentată în graficul de mai jos.





HIDROELECTRICA

**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.482.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

## 4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

### 4.1. Analiza activității de exploatare

#### **Caracterizare hidrologică:**

Lună de primăvară caracterizată în secțiunile amenajate de pe apele interioare de hidraulicități în gama de la *deficitar* la *excedentar*.

Cu o hidraulicitate *excedentară* au fost: **Râul Mare (197%), Lotrul (149%), Argeșul (129%), Sebeșul (127%)**.

Cu o hidraulicitate *supranormală* poate fi menționat **Dâmbovița (118%)**.

Cu o hidraulicitate *normală* au fost: **Oltul (104%), Buzăul (101%), Bistra Mărului (98%), Râul Târgului (93%)**.

Cu o hidraulicitate *subnormală* poate fi menționat **Râul Alb (83%)**.

Cu o hidraulicitate *deficitară* au fost: **Cerna - Valea lui Iovan (76%), Jiul (75%), Drăganul (73%), Someșul (67%), Bistrița (65%), Prutul (44%), Siretul (21%)**.

Pentru fluviul **Dunărea** hidraulicitatea înregistrată, **69,4%**, poate fi caracterizată ca *deficitară* (debitul afluent mediu înregistrat **5.502mc/s**, față de **7.930mc/s** normala lunară). În luna aprilie debitul afluent al Dunării a fost în scădere continuă de la circa **7.150mc/s**, la începutul lunii, până la valoarea de circa **4.870mc/s** atinsă în data de **24.04**, după care a oscilat în jurul valorii de **5000mc/s** până la finalul de lună când a fost înregistrată valoarea de **4.910mc/s**.

**Pe fondul acestei perioade cu caracteristicile hidrologice amintite a avut loc o stocare importantă de circa 13,95%** (volumul stocat total din marile amenajări pentru perioada în analiză a fost de circa **356,9** mil mc).

Prognoza hidrologică pentru apele interioare (secțiuni cap de cascadă) s-a realizat în limitele **276%** (**Râul Mare** în secțiunea barajului Gura Apelor) și **85,1%** (**Someșul** în secțiunea barajului Fântânele).

Pentru **Dunăre**, prognoza din **31.03.2016** (**7.000mc/s** debit prognozat) s-a realizat în proporție de **78,6%**. La jumătatea intervalului prognoza Dunării a fost refăcută la valoarea de **5600mc/s**, realizată în proporție de **98,25%**. Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la **30.04.2016** valoarea de **58,97%**. Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa **1,50pp sub valoarea medie a finalului de lună aprilie** din ultimii 20 ani (**60,5%**). Producția de energie (livrată) din instalațiile proprii în luna **aprilie** a fost de **1.500GWh**, cu **45GWh sub media producției din luna aprilie** a ultimilor 20 ani (**1.545GWh**).

#### **Situația amenajărilor cap de cascadă:**

| Data        | Grad de umplere la volum util (%) | Volum util total( mil mc) | Rezerva energetică ( GWh) |
|-------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 31 dec 2015 | 41,01                             | 1.049,29                  | 1.240,22                  |
| 31 ian      | 34,60                             | 885,18                    | 1.056,99                  |
| 29 feb      | 42,54                             | 1.088,50                  | 1.241,53                  |
| 31 mar      | 45,02                             | 1.151,95                  | 1.291,67                  |
| 30 apr      | 58,97                             | 1.508,85                  | 1.808,78                  |

(datele din aplicația Management tehnic)





**HIDROELECTRICA**

## Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.482.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

### Modul de acoperire a obligațiilor contractuale:

(MWh)

| Luna         | Obligații Contractuale |                       |                       |                     |              |                |                                | Total<br>ofertat | Cumparare    |                     | Total<br>Livrat<br>din<br>Producție<br>proprie |
|--------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|--------------|----------------|--------------------------------|------------------|--------------|---------------------|--|
|              | Export                 | Contract<br>eligibili | Contract<br>Electrica | Contract<br>bilater | Cons         | Vanzare<br>PZU | Total<br>obligatii<br>contract |                  | PZU          | Contract<br>bilater |  |
| ian          | 0                      | 0                     | 214949                | 761558              | 11746        | 71544          | 1069671                        | 1048705          | 20958        | 0                   | 1112673  |
| feb          | 0                      | 0                     | 178699                | 928098              | 13569        | 76484          | 1211778                        | 1211555          | 215          | 0                   | 1235785  |
| mar          | 0                      | 0                     | 276631                | 1133151             | 16237        | 17477          | 1460538                        | 1449763          | 10752        | 0                   | 1442113  |
| apr          | 0                      | 0                     | 250150                | 1226656             | 16689        | 13620          | 1545880                        | 1490060          | 39984        | 15840               | 1499636  |
| <b>TOTAL</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>920429</b>         | <b>4049463</b>      | <b>58241</b> | <b>179125</b>  | <b>5287867</b>                 | <b>5200083</b>   | <b>71909</b> | <b>15840</b>        | <b>5290207</b>                                 |

(datele din aplicația weboferta)

### Structura producției de energie electrică:

| Amenajarea                   | Unități dispecerizabile |          |       | Unități nedispecerizabile |       |       |
|------------------------------|-------------------------|----------|-------|---------------------------|-------|-------|
|                              | (MWh)                   | (MW)     | (%)   | (MWh)                     | (MW)  | (%)   |
| Amenajarea Dunărea           | 621.582,00              | 863,31   | 42,07 |                           |       |       |
| Amenajări cu acumulări       | 416.875,47              | 578,99   | 28,21 | 11.423,36                 | 15,87 | 51,88 |
| Amenajări pe firul apei      | 439.160,53              | 609,95   | 29,72 | 10.595,05                 | 14,72 | 48,12 |
| Total                        | 1.477.618,00            | 2.052,25 |       | 22.018,41                 | 30,58 |       |
| Total – aprilie              | 1.499.636,41            | 2.082,83 |       |                           |       |       |
| Total an (cumulat la 30 apr) | 5.290.200,85            | 1.821,69 |       |                           |       |       |

(datele din aplicația Management tehnic)

### Consumul specific pentru producere și transformare:

| Luna | C <sub>pr</sub> (MWh) | C <sub>pr</sub> (%) |
|------|-----------------------|---------------------|
| ian  | 11.746                | 1,04                |
| feb  | 13.569                | 1,09                |
| mar  | 16.237                | 1,11                |
| apr  | 16.689                | 1,10                |

În luna **aprilie** a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de **16,689 GWh**.

(datele din aplicația weboferta)



**HIDROELECTRICA**

**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement

J40/7426/2000

RO 13267213

Capital social: 4.481.482.240 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

**Puterea disponibilă și asigurată (Pentru luna de raportare conf. PO-HE-DE-06)**  
**(MW)**

| Luna  | Puterea instalată | Reduceri permanente | Puterea asigurată | Gradul de îndeplinire $P_d / 4500 \times 100$ (%) |
|-------|-------------------|---------------------|-------------------|---|
| ian   | 6.269,92          | 269,72              | 5.500,29          | 133,34  |
| feb   | 6.269,92          | 269,25              | 5.436,76          | 133,33  |
| mar   | 6.269,92          | 270,02              | 5.308,52          | 133,33  |
| * apr | 6.269,92          | 269,33              | 5.426,11          | 133,34  |

**Situația deversărilor ( Pentru luna de raportare conf. PO – HE- DE- 07) Energie deversată (MWh)**

| Cauza →<br>Luna ↓ | Servitute,<br>Utilități | Debite peste<br>cel instalat | Reduceri<br>permanente | Retrageri<br>accidentale,<br>interne, externe | planificate,<br>restrictii | Pregoliri<br>,<br>Alte<br>cauze | Total   |
|-------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------|---|----------------------------|---------------------------------|---------|
| ian               | 14.076                  | 774                          | 578                    | 1.662   |                            | 5                               | 17.095  |
| feb               | 12.954                  | 1.319                        | 2.852                  | 48.594  |                            | 31                              | 65.750  |
| mar               | 13.386                  | 39.324                       | 10.587                 | 98.343  |                            | 99                              | 161.739 |
| * apr             | 10.893                  | 3.905                        | 0                      | 5.053   |                            | 31                              | 19.882  |
| Total la 30 apr   | 51.309                  | 45.322                       | 14.017                 | 153.652                                       |                            | 166                             | 264.466 |

Obs. (\*) Datele sunt estimative după înregistrările zilnice din aplicația "Management tehnic", valorile cu un grad de precizie mai ridicat numai după data de 10 mai când este termenul de raportare procedurat pentru luna aprilie 2016.

În cursul lunii aprilie în cadrul colectivului a fost întocmită și transmisă la Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele din patrimoniu acreditate pentru luna martie. Pentru luna martie numărul de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de 13.989, din care pentru tranzacționare au fost de 8.936 iar 5.053 au fost amânate.

#### 4.2. Analiza activității de furnizare a energiei electrice

În cursul lunii aprilie 2016, activitatea de ofertare pe pietele centralizate gestionate de OPCOM S.A. a continuat în vederea vânzării cantității disponibile de energie electrică estimată a fi produsă în anul 2016.

Hidroelectrica a avut o prezentă zilnică pe platformele de tranzacționare gestionate de OPCOM. Pe PCCB NC produsele standard au fost oferite conform notelor de vânzare energie electrică aprobate de Administratorul Judiciar. De asemenea, ofertele de vânzare de energie electrică ale Hidroelectrica SA pe PCCB LE pe parcursul lunii aprilie au cumulat 1.626,90 GWh repartizați, conform tabelului de mai jos:



| DATA LICITATIEI | PRODUS                  | CANTITATE [GWh]     |
|-----------------|-------------------------|---------------------|
| 01.04.2016      | BANDA IUL 2016-IUN 2017 | 438.00              |
| 01.04.2016      | VARF IUL 2016-IUN 2017  | 208.80              |
| 04.04.2016      | BANDA AUG 2016          | 18.40               |
| 04.04.2016      | VARF AUG 2016           | 37.20               |
| 04.04.2016      | BANDA IUL 2016          | 37.20               |
| 04.04.2016      | VARF IUL 2016           | 16.80               |
| 05.04.2016      | BANDA H2                | 217.15              |
| 05.04.2016      | VARF H2                 | 104.00              |
| 14.04.2016      | VARF Q3 2016            | 52.80               |
| 14.04.2016      | BANDA Q3 2016           | 110.40              |
| 15.04.2016      | BANDA H1 2017           | 217,150.00          |
| 15.04.2016      | BANDA H2 2017           | 132,510.00          |
| 21.04.2016      | VARF 2017               | 208,000.00          |
| 21.04.2016      | BANDA 2017              | 876,000.00          |
| 22.04.2016      | VARF AUG 2016           | 18,400.00           |
| 22.04.2016      | VARF IUL 2016           | 16,800.00           |
| 25.04.2016      | VARF Q4 2016            | 52,000.00           |
| 25.04.2016      | VARF H2 2016            | 104,800.00          |
| <b>TOTAL</b>    |                         | <b>1,626,900.75</b> |

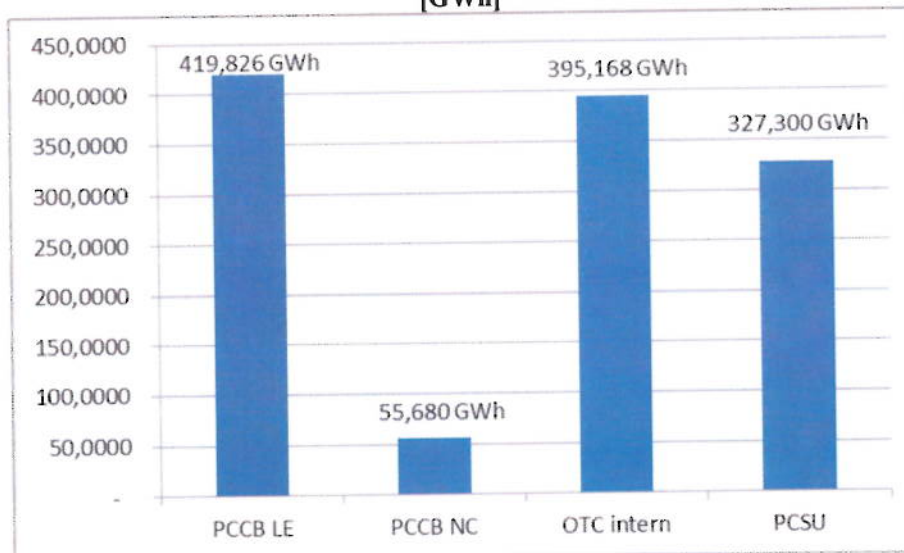
Astfel, pe PCCB-LE, Hidroelectrica a tranzactionat în data de 05.04.2016, 3 pachete, profilare banda la o putere orara de 10 si 20 MW cu livrare pentru semestrul I 2017, acestea insumand o cantitate totala de 217,150 GWh.

În perioada 15.04.2016 – 25.04.2016 s-au tranzactionat 3 pachete de 193,140 GWh, profilare banda si varf, cu livrare în semestrul II 2016 si 2 pachete de 46,805 GWh cu livrare pentru trimestrul IV 2016.

În 21.04.2016 s-a tranzactionat tot pe PCCB-LE 1 pachet (175,200 GWh), profilare banda, la o putere orara de 20 MW cu livrare pentru tot anul 2017.

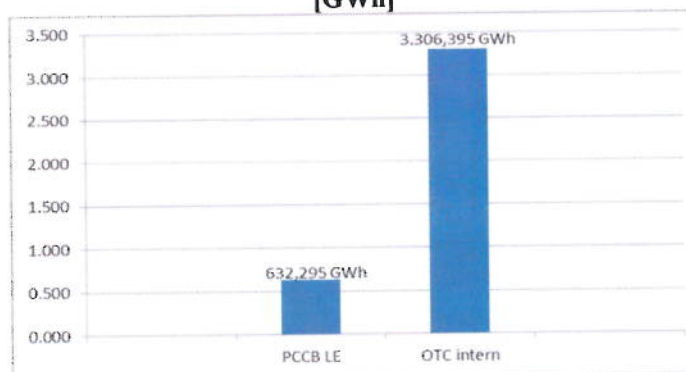
De asemenea, în luna aprilie 2016, Hidroelectrica SA a încheiat tranzactii pe piata centralizata cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale de energie electrica cu livrare la intern pentru anul 2016 (1.754,625 GWh) precum si 1.551,770 GWh pentru anul 2017.

**CANTITATI LIVRATE APRILIE 2016  
 [GWh]**



Numarul contractelor aflate in derularea Directiei Trading pe parcursul lunii aprilie 2016 a fost de 81 (PCCB LE si PCCB NC), iar numarul tranzactiilor de pe OTC a fost de 224. De asemenea avand in vedere strategia de hedging a Hidroelectrica, cantitatile tranzactionate pe parcursul lunii aprilie sunt reprezentate in graficul de mai jos, expunerile tranzactionate fiind pentru 2016 si 2017

**CANTITATI TRANZACTIONATE APRILIE 2016  
 [GWh]**



Numarul partenerilor pe piata OTC cu care s-au semnat contracte EFET a ajuns la 34, permitand astfel Departamentului Trading sa aiba o expunere variata pe toate tipurile de produse cu majoritatea jucatorilor din piata, reducandu-se astfel tranzactiile de tip "sleeve". Mai jos este reprezentat grafic raportul varf/banda a energiei livrate in luna aprilie 2016, pe toate pietele gestionate de OPCOM si anume 17%:



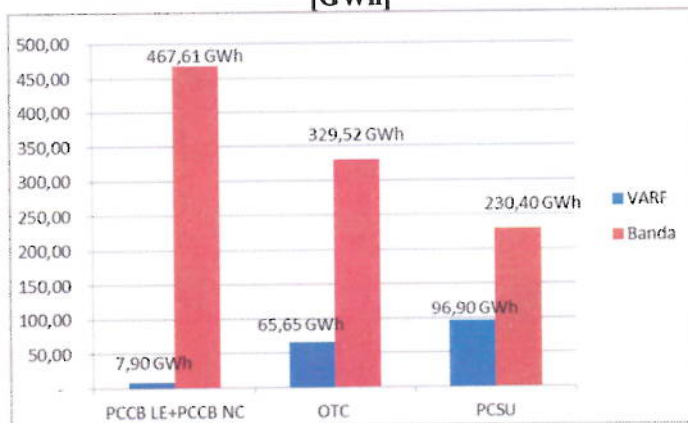


HIDROELECTRICA

## Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară.  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.482.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

### CANTITATI LIVRATE PE PCCB-LE + PCCB-NC, OTC si PCSU IN APRILIE - RAPORT VARF/BANDA [GWh]



Pe piata certificatelor verzi, Hidroelectrica a vandut in luna aprilie 2016, 8.011 certificate verzi insumand o valoare totala de 1.060.692,45 lei.

Funcție de datele cuprinse in prognozele lunare actualizate si situatia concreta a volumelor de apa utile din marile amenajari hidroenergetice, Hidroelectrica SA va initia noi oferte de vanzare/oferte de raspuns pe pietele gestionate de OPCOM.

## 5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

### Bilanț

-lei-

|   | 01 ianuarie 2016      | 31 martie 2016        |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Imobilizari necorporale                             | 1.459.181             | 2.085.536             |
| Imobilizari corporale                               | 17.635.089.973        | 17.483.778.804        |
| Imobilizări financiare                              | 32.819.347            | 34.435.368            |
| <b>Active imobilizate - Total</b>                   | <b>17.669.368.500</b> | <b>17.520.299.708</b> |
| <b>Active circulante - Total</b>                    | <b>1.460.790.277</b>  | <b>1.892.564.092</b>  |
| Cheltuieli în avans                                 | 2.482.166             | 4.208.079             |
| Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an | 370.968.065           | 358.729.731           |
| <b>Total active minus datorii curente</b>           | <b>18.555.995.782</b> | <b>18.846.145.887</b> |
| Provizioane   | 157.895.174           | 157.802.025           |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                     | <b>17.994.526.629</b> | <b>18.288.368.140</b> |

### Cont de profit și pierdere

|  | Lei            | Lei            |
|--|----------------|----------------|
|  | 31 martie 2015 | 31 martie 2015 |



**HIDROELECTRICA**

## Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,  
în judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213

Capital social: 4.481.482.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Cifra de afaceri netă:  | 947.677.952        | 747.882.703        |
| Producția vândută   | 934.561.572        | 706.825.776        |
| <b>Venituri din exploatare - TOTAL</b>                                | <b>951.648.449</b> | <b>753.189.902</b> |
| Cheltuieli materiale  | 1.936.700          | 1.839.463          |
| Consum propriu (energie electrică și apă)                             | 851.772            | 769.713            |
| Cheltuieli cu apa brută uzinată                                       | 107.863.876        | 86.531.502         |
| Cheltuieli cu energia electrică achiziționată                         | 11.537.046         | 6.225.513          |
| Cheltuieli administrare piață, transport rețele și servicii de sistem | 52.867.831         | 11.716.496         |
| Cheltuieli cu personalul  | 68.432.305         | 73.176.085         |
| Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale                   | 238.451.402        | 168.251.926        |
| Cheltuieli cu reparațiile   | 20.686.639         | 21.462.875         |
| Ajustări de valoare privind activele circulante                       | 123.407            | 3.724.606          |
| Ajustări privind provizioanele  | (399.611)          | (93.149)           |
| Despăgubiri, amenzi, penalități                                       | 64.537             | 110.224            |
| Cheltuieli privind activele cedate                                    | 771.961            | 187.395            |
| Alte cheltuieli și servicii executate de terți                        | 5.632.462          | 5.267.249          |
| Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe              | 38.028.963         | 36.145.344         |
| <b>Cheltuieli din exploatare - TOTAL</b>                              | <b>546.849.288</b> | <b>415.315.242</b> |
| <b>Venituri financiare - TOTAL</b>                                    | <b>10.873.702</b>  | <b>11.871.376</b>  |
| <b>Cheltuieli financiare - TOTAL</b>                                  | <b>13.562.887</b>  | <b>4.485.879</b>   |
| <b>Rezultat brut</b>  | <b>402.109.976</b> | <b>345.260.157</b> |

### Indicatori financiari

|           |  |         | 31 martie 2015 | 31 martie 2016 |
|-----------|--|---------|----------------|----------------|
| <b>1.</b> | <b>Indicatorul lichidității curente</b>          |         |                |                |
|           | Active curente/Datorii curente                   | =       | 2,29           | 5,28           |
| <b>2.</b> | <b>Indicatorul gradului de îndatorare (%)</b>    |         |                |                |
|           | Capital împrumutat/Capitaluri proprii            | x 100 = | 3,0%           | 2,4%           |
| <b>3.</b> | <b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b> |         |                |                |
|           | Cifra de afaceri/Active imobilizate              | =       | 0,05           | 0,04           |

### Semnături:

**Nicoale Bogdan Codrut Stanescu**  
**Administrator Special**

**16 Mai 2016**