



HIDROELECTRICA

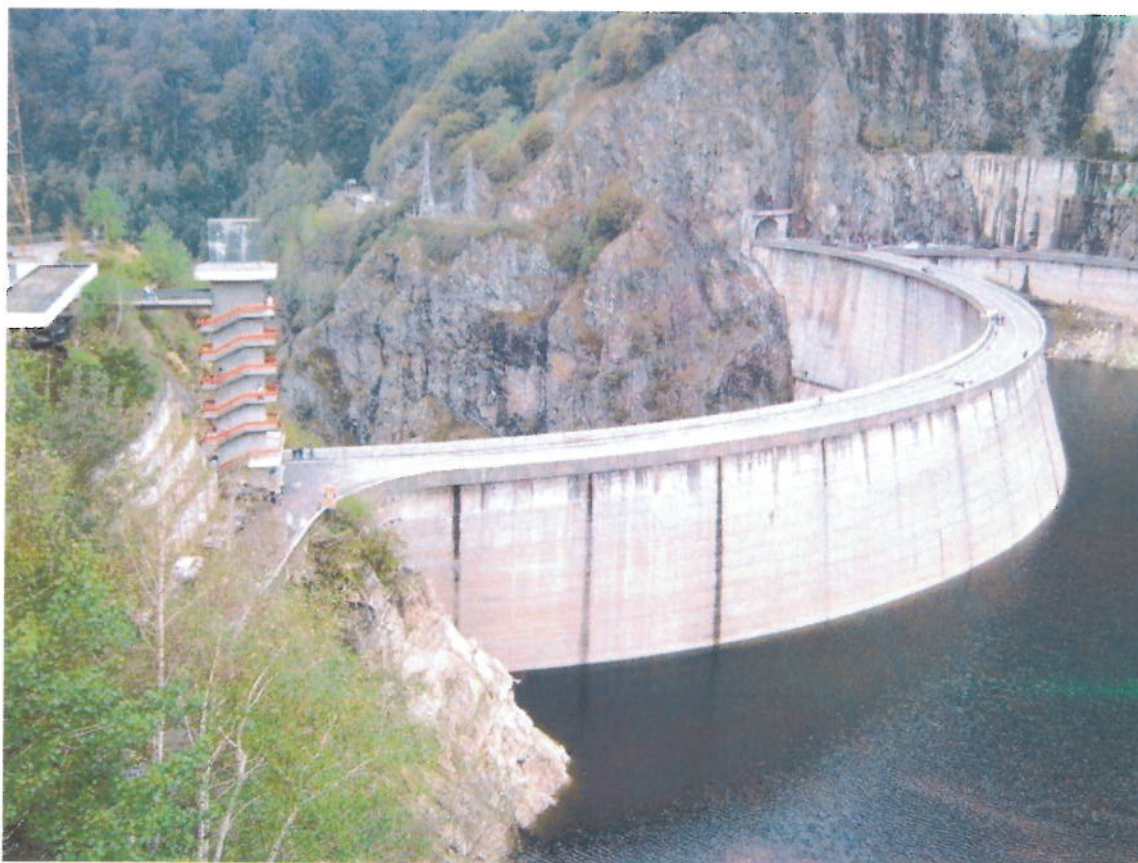
Hidroelectrica S.A.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
CABINET DIRECTOR GENERAL
Nr. 44506 / 15.04.2016

MINISTERUL ENERGIEI
Nr. 261.164 D.G.P.A.P.S.E.
INTRARE/IEȘIRE 15.04.2016

Raportul administratorului special pentru perioada 01.03.2016 - 31.03.2016





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

Cuprins

1. INFORMAȚII PRIVIND COMPANIA	3
2. PREZENTARE GENERALĂ.....	5
3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE	6
4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA	10
5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ.....	15

Anexe

- Anexa 1 [Bilanț la 29.02.2016]
Anexa 2 [Cont de profit și pierderi la 29.02.2016]

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 inregistrat la grefa instantei Planul de Reorganizare a activitatii Hidroelectrica S.A., plan propus si intocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL.
- Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A. din data de 18.06.2013, constituita pe categorii distincte de creante, in temeiul art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006, a votat Planul de reorganizare a activitatii debitoarei HIDROELECTRICA S.A. De asemenea, Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A., cu 94,63857% voturi « pentru », a aprobat inchiderea procedurii insolventei Hidroelectrica S.A. la termenul de judecata din data de 26.06.2013 in situatia in care sunt indeplinite obligatiile de plata a creantelor certe, lichide si exigibile, astfel cum acestea erau prevazute in Planul de reorganizare. Prin sentinta civila nr. 6251 pronuntata in data de 20.06.2013, Tribunalul Bucuresti a confirmat Planul de reorganizare a activitatii Hidroelectrica S.A., plan propus si intocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL, sentinta devenita irevocabila prin nerecurare.
- Avand in vedere ca potrivit dispozitiilor art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 « o procedura de reorganizare prin continuarea activitatii sau lichidare pe baza de plan va fi inchisa, prin sentinta, in urma indeplinirii tuturor obligatiilor de plata asumate in planul confirmat », raportat la indeplinirea de catre Hidroelectrica S.A. a tuturor obligatiilor de plata astfel cum acestea au fost prevazute in Planul de Reorganizare, prin sentinta civila nr. 6482/26.02.2013, Tribunalul Bucuresti a dispus inchiderea procedurii reorganizarii judiciare deschisa impotriva 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 31 martie 2016)

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

Structura acționariatului (la 31 martie 2016)

Categoriile de acționari	% din capitalul social subscris
Statul Român prin Ministerul Economiei- 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
E-mail: 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 31.03.2016)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	212 (la 31.03.2016)
Energia electrică produsă:	2015: 16133GWh 2014: 18461 GWh 2013: 14823 GWh 2012: 12065 GWh 2011: 14710 GWh 2010: 19852 GWh 2009: 15516 GWh
Energia electrică produsă într-un an hidrologic mediu	17.496,84 GWh
Cota de piață (conform DEN)	2015:24,6% 2014: 28,5% 2013: 25,3% 2012: 20,4% 2011: 23,8 % 2010: 32,7 % 2009: 26,9 %

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

-lei-

	An 2015	28 februarie 2015	29 februarie 2016	Variație %	
				feb./2016 vs. feb./2015	feb./2016 vs. An 2015
Total capitaluri proprii	17.994.526.629	17.901.981.624	18.231.778.104	101,84%	101,32%
Total active	19.132.640.943	19.397.204.854	19.349.876.711	99,76%	101,14%
Total datorii	735.195.394	1.090.137.801	715.176.639	65,60%	97,28%
Cifra de afaceri netă	3.183.237.563	624.547.163	491.871.676	78,76%	-
EBITDA	2.092.439.254	421.990.067	342.028.584	81,05%	-
Profit net	901.030.224	261.552.093	237.251.475	90,71%	-
Trezoreria netă	1.044.303.425	703.752.171	1.333.439.540	189,48%	127,69%



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. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

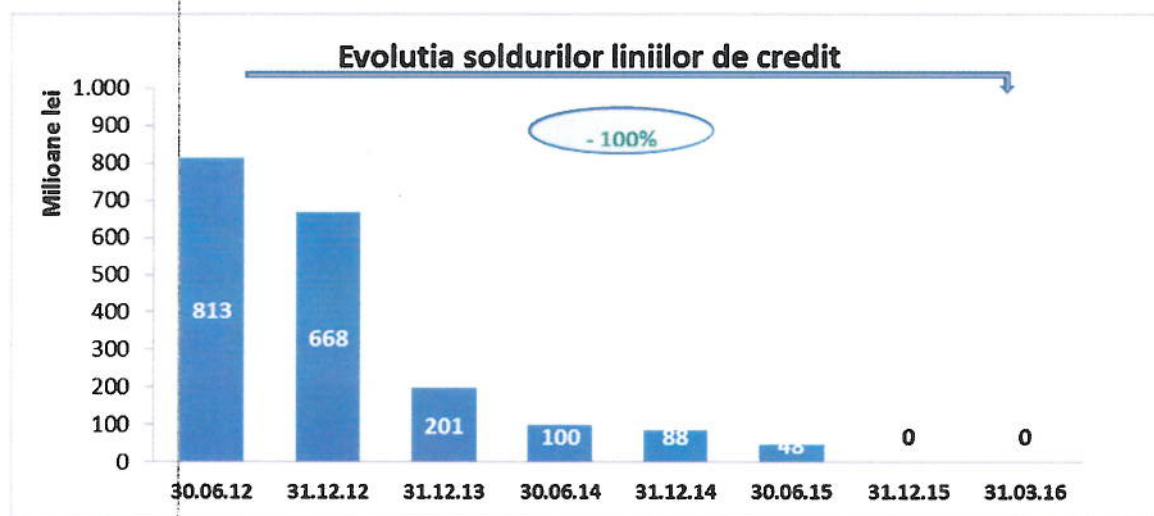
3.1. Relația cu băncile

3.1.1. Liniile de credit

La data de 31.03.2016, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 31.03.2016 (moneda liniei)	Sold disponibil la 31.03.2016 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	276.979.120	LEI	0	276.979.120	30.09.2016
	TOTAL (echivalent lei)			0	276.979.120	

În perioada 30.06.2012 – 31.03.2016, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 813 milioane lei, echivalentul a 100,00%. Evoluția în perioada iunie 2012 – martie 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 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 ordonanțate. Rambursările de principal efectuate în baza liniei de credit acordată de Citibank au fost sistate la sfârșitul lunii



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

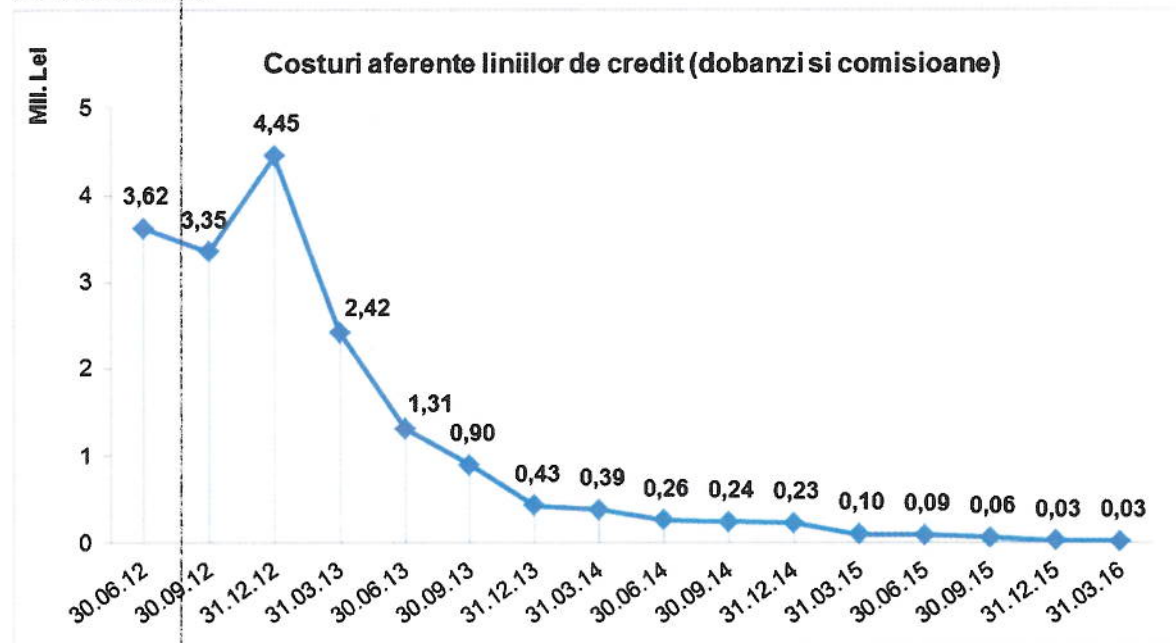
Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

unie 2013, moment în care valoarea utilizată a liniei de credit s-a situat sub plafonul agreat 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 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 – martie 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 martie 2016 față de luna iunie 2012.



In perioada 2012- 2016 diminuarea semnificativa a datoriei financiare reprezentata atat de linii de credit cat si de credite de investitii, alaturi de majorarea fondurilor monetare proprii a condus la generarea unui puternic impact pozitiv in rezultatul activitatii financiare: pierderea anuala de 114 mil. RON din dobanzi transformandu-se intr-un castig anual de 4 mil. RON (martie 2016).

	mil. RON				
	2012	2013	2014	2015	2016
Venituri din dobanzi	1	1	7	11	5
Cheltuieli din dobanzi	116	63	30	7	1

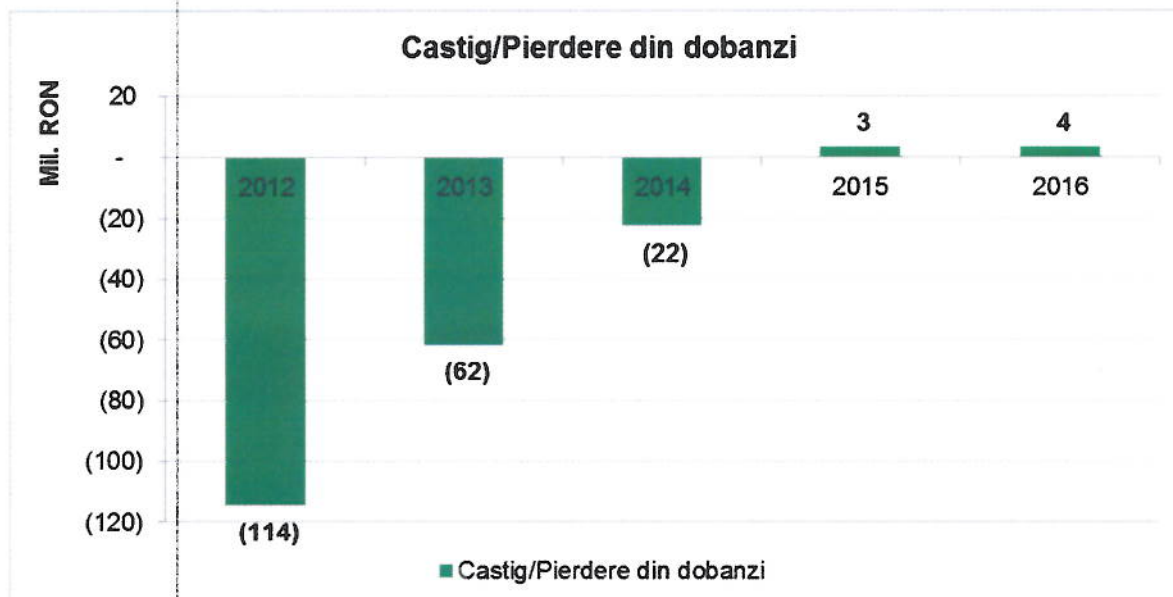


HIDROELECTRICA

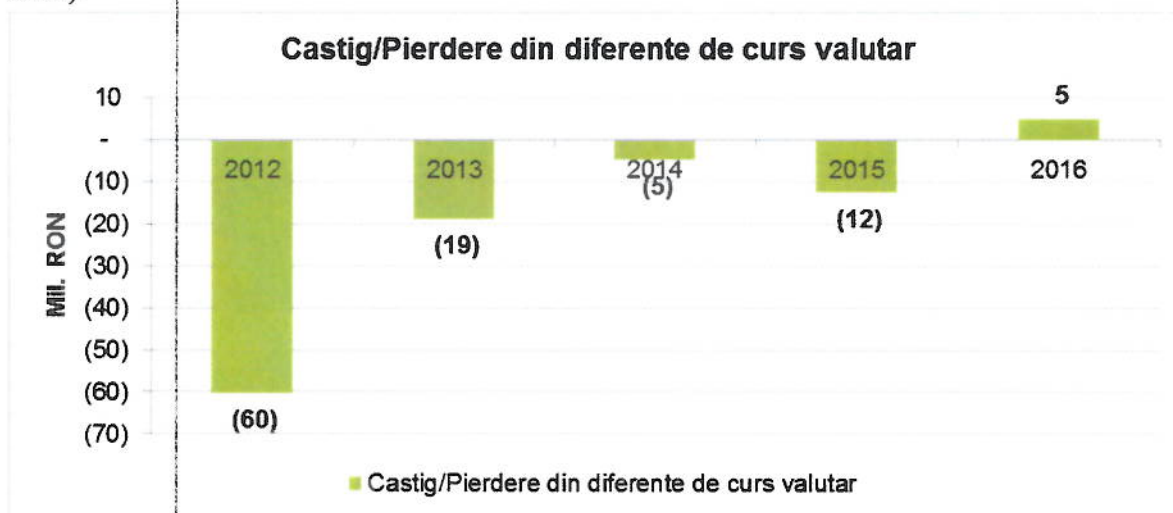
Hidroelectrica S.A.

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

Castig/Pierdere din dobanzi	(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 5 mil. RON (martie 2016).



În cursul lunii septembrie 2015 a fost încheiat un act adițional cu BRD Groupe Societe Generale pentru prelungirea perioadei de valabilitate a fondurilor disponibile în baza acestei linii, maturitatea acestei facilități fiind revizuita pentru scadența: 30.09.2016.

Totodată, în trimestrul III 2015 a fost perfectat și pachetul de cesiuni, ce asigură garantarea îndeplinirii obligațiilor financiare derivate în baza liniei de credit acordata de BRD, astfel:



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

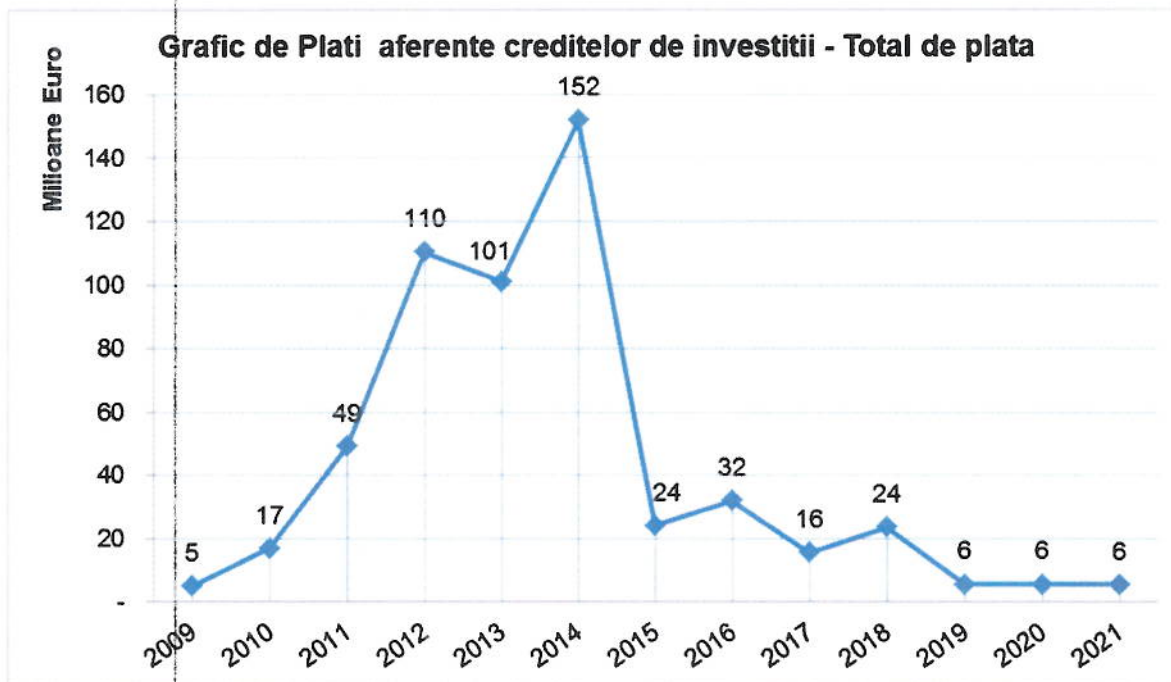
Societate în reorganizare judiciară,
în judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

Banca	Valoare nominală linie	Moneda	Cesiuni de creanțe	Valoarea anuală a cesiunilor (lei)
BRD	300.000.000	LEI	Contracte de furnizare energie electrică încheiate pe PCCB și Piața Reglementată	375.000.000

3.1.2. Credite de investiții

În intervalul 20.06.2012 – 31.03.2016, 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 350.775.454 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 35.150.641 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

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 (164%), Someșul (158%), Lotrul (150%), Cerna - Valea lui Iovan (121%), Bistrița (113%), Râul Alb (112%), Drăganul (111%).**

Cu o hidraulicitate *normală* au fost: **Jiul (110%), Bistra Mărului (106%), Argeșul (105%), Sebeșul (94%), Dâmbovița (93%), Râul Târgului (93%).**

Cu o hidraulicitate *deficitară* au fost: **Oltul (68%), Prutul (54%), Buzăul (50%), Siretul (32%).**

Pentru fluviul **Dunărea** hidraulicitatea înregistrată, **141,5%**, poate fi caracterizată ca *excedentară* (debitul afluent mediu înregistrat **9606mc/s**, față de **6800mc/s** normala lunară). În luna martie debitul afluent al Dunării a fost în creștere continuă de la circa **9350mc/s**, la începutul lunii, până la valoarea de circa **11400mc/s** atinsă în data de **13.03** după care a fost în scădere până la finalul de lună când a fost înregistrată valoarea de **7150mc/s**.

Pe fondul acestei perioade cu caracteristicile hidrologice amintite a avut loc o stocare de circa 2,5% (volumul stocat total din marile amenajări pentru perioada în analiză a fost de circa **63,45 mil mc**).

Prognoza hidrologică pentru apele interioare (secțiuni cap de cascadă) s-a realizat în limitele **133%** (**Jiul** în secțiunea barajului Vădeni) și **64,2%** (**Buzăul** în secțiunea barajului Siriu).

Pentru **Dunăre**, prognoza din **29.02.2016 (8700mc/s** debit prognozat) s-a realizat în proporție de **110,4%**. Prognoza reactualizată la jumătatea lunii (**10200mc/s**) s-a realizat în proporție de **94,2%**. Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la **31.03.2016** valoarea de **45,02%**. Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa **0,22% peste valoarea medie a finalului de lună martie** din ultimii 20 ani (**44,8%**). Producția de energie (livrată) din instalațiile proprii în luna **martie** a fost de **1442Wh**, cu **32GWh** peste **media producției din luna martie** a ultimilor 20 ani (**1410GWh**).

(datele hidrologice și energetice din aplicația Managenet tehnic)

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	1049,29	1240,22
31 ian	34,60	885,18	1056,99
29 feb	42,54	1088,50	1241,53
31 mar	45,02	1151,95	1291,67

(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 ofertat	Cumparare		Total Livrat din Producție proprie
	Export	Contract eligibili	Contract Electrica	Contract bilater	Cons	Vanzare PZU	Total obligatii contract		PZU	Contract 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
TOTAL	0	0	670279	2822807	41552	165505	3741987	3710023	31925	0	3790571

(datele din aplicația weboferta)

Structura producției de energie electrică:

Amenajarea	Unități dispencerizabile			Unități nedispencerizabile		
	(MWh)	(MW)	(%)	(MWh)	(MW)	(%)
Amenajarea Dunărea	729.018,00	979,86	51,39			
Amenajări cu acumulări	410.098,54	551,21	28,91	17.459,42	23,47	74,13
Amenajări pe firul apei	279.443,33	375,60	19,70	6.093,93	8,19	25,87
Total	1.418.559,87	1.906,67		23.553,35	31,66	
Total – martie	1.442.113,22	1.938,32				
Total an (cumulat la 31 mart)	3.790.564,44	1.735,61				

(datele din aplicația Management tehnic)

Consumul specific pentru producere și transformare:

Luna	C _{pr} (MWh)	C _{pr} (%)
ian	11.746	1,04
feb	13.569	1,09
mar	16,237	1,11

În luna **martie** a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de **16,237 GWh**.

(datele din aplicația weboferta)

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

(MW)

Luna	Puterea instalată	Reduceri permanente	Puterea asigurată	Gradul de îndeplinire $P_a / 4500 \times 100$ (%)



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

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

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

Cauza → Luna ↓	Servitute, Utilități	Debite peste cel instalat	Reduceri permanente	Retrageri planificate, accidentale, restricții interne, externe	Pregoliri , Alte 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	10.358	143.043	0	25	147	153.573
Total la 31 mar	37.388	145.136	3.430	50.281	183	236.418

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

În cursul lunii martie în cadrul colectivului a fost întocmită și transmisă la Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele din patrimoniul acreditate pentru luna **februarie**. Pentru luna februarie numărul de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de **12009**, din care pentru tranzacționare au fost de **7604** iar **4405** au fost amânate.

4.2. Analiza activității de furnizare a energiei electrice

În cursul lunii martie 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 prezență 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 martie au cumulat 2.242.58 GWh repartizați, conform tabelului de mai jos:

DATA LICITATIEI	PRODUS	CANTITATE [GWh]
7-Mar-16	VARF YEAR 2017	20,80
7-Mar-16	VARF H2 2016	10,48
7-Mar-16	BANDA H2	22,09
8-Mar-16	VARF H2 2016	14,98
9-Mar-16	BANDA Q3	11,04
9-Mar-16	BANDA Q4	11,04
16-Mar-16	YEAR 2017	43,8
17-Mar-16	VARF Q3 2016	52,8
23-Mar-16	BANDA Q3 2016	66,24
25-Mar-16	BANDA YEAR 2017	876
28-Mar-16	BANDA YEAR 2017	876
31-Mar-16	BANDA H2 2016	132,51
31-Mar-16	VARF H2 2016	104,8
TOTAL		2.242,58

Astfel, pe PCCB-LE, Hidroelectrica a tranzactionat in perioada 09.03.2016 – 14.03.2016, 6 pachete, profilare banda si varf la o putere orara de 10 si 30 MW cu livrare pentru trimestrul IV, acestea insumand o cantitate totala de 141,546 GWh.

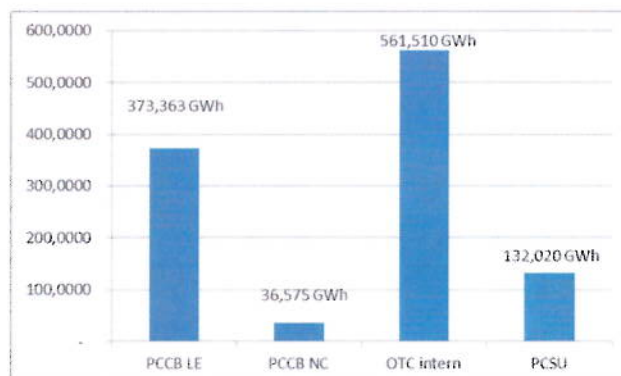
In 24.03.2016, s-a tranzactionat pe PCCB-NC 1 pachet de 98,280 GWh, profilare banda, la o putere orara de 45 MW, cu livrare in trimestrul II 2016.

De asemenea, in luna martie 2016, Hidroelectrica SA a incheiat tranzactii pe piata centralizata cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale de energie electrica cu livrare la intern pentru anul 2016 (1.207,947 GWh) precum si 121,970 GWh pentru anul 2017.

In vederea optimizarii productiei proprii, in martie s-au cumparat pe piata centralizata cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale de energie electrica 15,840 GWh.

Pe PCSU s-a tranzactionat in luna martie 2016 o cantitate de 992,810 GWh cu livrare in trimestrul II 2016.

CANTITATI LIVRATE MARTIE 2016 [GWh]





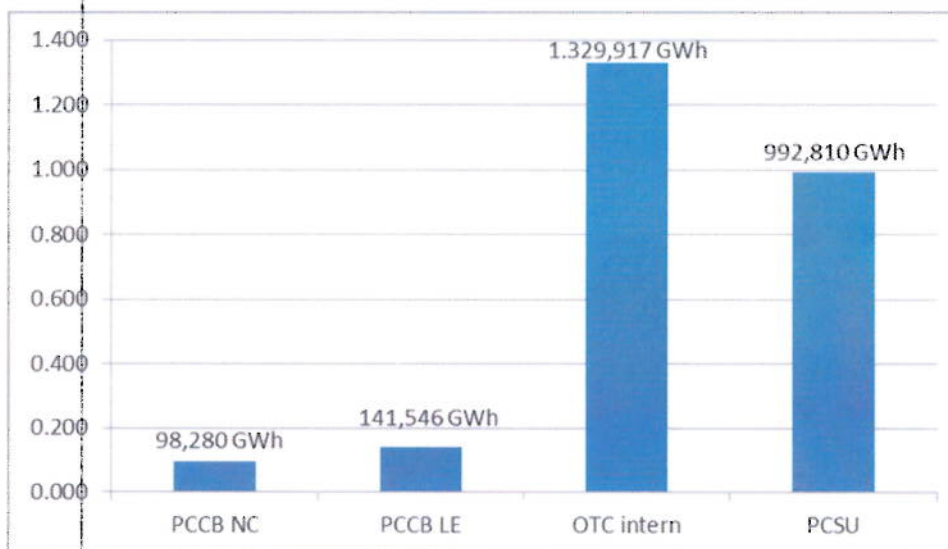
HIDROELECTRICA

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

Numarul contractelor aflate in derularea Directiei Trading pe parcursul lunii martie 2016 a fost de 73 (PCCB LE si PCCB NC), iar numarul tranzactiilor de pe OTC a fost de 383. De asemenea avand in vedere strategia de hedging a Hidroelectrica, cantitatile tranzactionate pe parcursul lunii martie sunt reprezentate in graficul de mai jos, expunerile tranzactionate fiind pentru 2016 si 2017.

CANTITATI TRANZACTIONATE MARTIE 2016 [GWh]



Numarul partenerilor pe piata OTC cu care s-au semnat contracte EFET a ajuns la 33, 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 martie 2016, pe toate pietele gestionate de OPCOM si anume 15%:



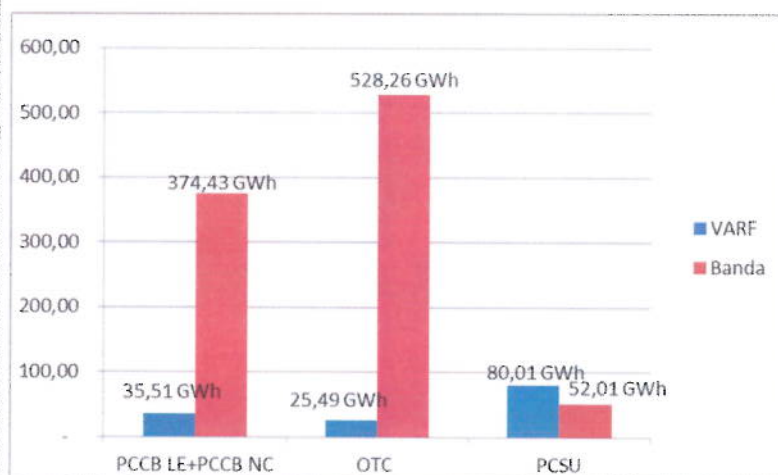
HIDROELECTRICA

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 MARTIE -
RAPORT VARF/BANDA
[GWh]**



Pe piata certificatelor verzi, Hidroelectrica a vandut in luna martie 2016, 7.375 certificate verzi insumand o valoare totala de 976.483,19 lei.

5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanț

-lei-

	01 ianuarie 2016	29 februarie 2016
Imobilizari necorporale	1.459.181	1.753.337
Imobilizari corporale	17.635.089.973	17.534.552.959
Imobilizări financiare	32.819.347	33.750.328
Active imobilizate - Total	17.669.368.501	17.570.056.624
Active circulante - Total	1.460.790.277	1.777.512.049
Cheltuieli în avans	2.482.166	2.308.038
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	370.968.065	354.968.151
Total active minus datorii curente	18.555.995.782	18.789.143.191
Provizioane	157.895.174	157.809.949
Total capitaluri proprii	17.994.526.629	18.231.778.104



HIDROELECTRICA

Cont de profit și pierdere

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

	<i>Lei</i>	
	28 februarie 2015	29 februarie 2016
Cifra de afaceri netă:	624.547.163	491.871.676
Producția vândută	621.139.337	465.189.264
Venituri din exploatare - TOTAL	625.948.895	495.732.572
Cheltuieli materiale	1.303.740	1.442.329
Consum propriu (energie electrică și apă)	535.540	514.442
Cheltuieli cu apă brută uzinată	67.388.820	51.096.323
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	2.762.687	5.017.281
Cheltuieli administrare piață, transport rețele și servicii de sistem	33.240.629	6.936.700
Cheltuieli cu personalul	44.268.845	47.877.856
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	158.955.623	112.274.566
Cheltuieli cu reparațiile	13.037.588	12.416.594
Ajustări de valoare privind activele circulante	(3.207)	174.702
Ajustări privind provizioanele	13.285.612	(85.225)
Despăgubiri, amenzi, penalități	56.284	92.885
Cheltuieli privind activele cedate	2.175	187.395
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	3.437.311	3.260.515
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	24.624.470	23.979.323
Cheltuieli din exploatare - TOTAL	362.896.116	265.185.686
Venituri financiare - TOTAL	6.726.895	10.301.077
Cheltuieli financiare - TOTAL	8.227.581	3.596.488
Rezultat brut	261.552.093	237.251.475

Indicatori financiari

				28 februarie 2015	29 februarie 2016
1.	Indicatorul lichidității curente				
	Active curente/Datorii curente	=		2,01	5,01
2.	Indicatorul gradului de îndatorare (%)				
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100 =		3,2%	2,6%
3.	Viteza de rotație a activelor imobilizate				
	Cifra de afaceri/Active imobilizate	=		0,03	0,03

Semnături:

Nicoale Bogdan Codrut Stanescu
Administrator Special

15 Aprilie 2016