



**Hidroelectrica S.A.**  
Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012



## Raportul administratorului special pentru perioada 01.08.2014 - 31.08.2014





**Hidroelectrica S.A.**  
Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 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>4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA .....</b>	<b>10</b>
<b>5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ.....</b>	<b>17</b>

## Anexe

Anexa 1	[Bilanț la 31.07.2014]
Anexa 2	[Cont de profit și pierderi la 31.07.2014]
Anexa 3	[Realizări la 31.07.2014]

## 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 greșa 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 deschisă împotriva Hidroelectrica S.A.



**HIDROELECTRICA**

## **Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 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 8/28.02.2014** a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale “HIDROELECTRICA” S.A., convocata de administratorul judiciar in data de 28.02.2014, a fost revocat mandatul de administrator special al domnului Ioan Mihaila (numit prin Hotararea nr. 36/29.05.2013 a Adunarii Generale a Actionarilor, in conformitate cu prevederile art. 18 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei) si a fost desemnat domnul **Dumitrascu Gabriel** 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 august 2014)**

Capital social	4.480.657.070 lei
Număr de acțiuni	448.065.707
Valoare nominală /Acțiune	10 lei

### **Structura acționariatului (la 31 august 2014)**

<b>Categoriile de acționari</b>	<b>% din capitalul social subscris</b>
Statul Roman 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](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: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

## 2. PREZENTARE GENERALĂ

Putere instalată	<b>6443,501 MW</b> (la 31.08.2014)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	<b>220</b> (la 31.08.2014)
Energia electrică produsă:	2013: 14823 GWh 2012: 12065 GWh 2011: 14710 GWh 2010: 19852 GWh 2009: 15516 GWh
Energia electrică produsă într-un an hidrologic mediu	<b>17.496,84 GWh</b>
Cota de piață (conform DEN)	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 primele șapte luni 2014 comparativ cu primele șapte luni ale anului 2013:

-lei-

	7 luni/2014	7 luni/2013	An 2013	Variație %	
				7 luni/2014 vs. 7 luni/2013	7 luni/2014 vs. An 2013
Total capitaluri proprii	17.187.235.006	16.540.266.818	16.697.470.770	103,91%	102,93%
Total active	19.386.749.489	20.025.457.574	19.532.324.517	96,81%	99,25%
Total datorii	1.786.156.403	3.076.458.865	2.434.514.552	58,06%	73,37%
Cifra de afaceri netă	1.845.990.980	1.856.270.450	3.083.233.611	99,45%	-
EBITDA	1.167.438.702	1.216.789.871	1.955.452.552	95,94%	-
Profit net	488.449.395	501.341.837	718.827.131	97,43%	-
Trezoreria netă	265.468.766	(28.544.164)	(126.998.205)	-	-

Sursa: Hidroelectrica



**HIDROELECTRICA**

**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

### 3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

#### 3.1. Sedintele Adunarii Generale a Actionarilor

Au fost organizate doua sedinte AGA in data de **6.08.2014**, astfel:

- **Adunarea Generala Ordinara a Actiunilor**, care a hotărât:

1. Aprobarea documentației pe baza căreia urmează sa se obțină Certificatul de Atestare a Dreptului de Proprietate pentru terenul în suprafață totală de 1.862,54 m<sup>2</sup> aflat în patrimoniul Hidroelectrica S.A, pentru Centrala Budac (în suprafață 615,27m<sup>2</sup>) și Bazin compensator și desnisipator (în suprafață 1247,27 m<sup>2</sup> ) aferente Microhidrocentralei Budac, din cadrul S.H Cluj.

Valoarea terenului evaluat conform prevederilor H.G nr. 834/1991 privind stabilirea și evaluarea terenurilor deținute de societățile comerciale cu capital de stat, modificată prin H.G nr. 107/2008 și ale prevederilor Criteriilor nr. 2665/28.02.1992, modificate și completate prin Criteriile nr. 21541/15.10.1998, pe baza raportului de evaluare întocmit de către evaluator autorizat, atestat conform legii, se va include, potrivit legii, în patrimoniul societății comerciale, iar capitalul social al acesteia se va majora in conformitate cu dispozițiile art. 113 lit. f) și art. 210 din Legea societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare.

După obținerea certificatului de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului menționat mai sus, se vor respecta prevederile art. 12, alin. 3, alin. 5<sup>1</sup> și alin. 5<sup>2</sup> din Legea nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare, precum și prevederile art. 143 din Normele metodologice aprobate prin H.G nr. 577/2002, cu modificările și completările ulterioare.

Responsabilitatea pentru exactitatea și legalitatea datelor cuprinse în documentație și pentru evaluarea terenului astfel încât să nu fie prejudiciat actionarul Statul român, revine evaluatorului, comisiei de stabilire și evaluare a terenului și conducerilor executive și administrative ale societății.

2. Imputernicirea dlui. Ovidiu Agliceru pentru a indeplini toate si oricare dintre formalitatile cerute pentru inregistrarea si asigurarea opozabilitatii catre terte persoane a hotararii adoptate de Adunarea Generala a Actionarilor, precum si pentru implementarea acesteia. Persoana imputernicita va putea delega altor persoane mandatul sau cu privire la indeplinirea formalitatilor mentionate mai sus.

- **Adunarea Generala Extraordinara a Actiunilor**, care a hotărât:

1. Respinge in forma existenta in convocatorul si ordinea de zi a sedintei AGEA, cu majoritate de voturi, vânzarea terenurilor aferente microhidrocentralei Firiza 0, situate în bazinul râului Firiza, către societatea ESPE Energia SRL, conform prevederilor contractului de vânzare-cumpărare active nr. 130/2004,



**HIDROELECTRICA**

## **Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

2. Respinge, in forma existenta in convocatorul si ordinea de zi a sedintei AGEA, cu majoritate de voturi, vânzarea terenurilor aferente microhidrocentralei Pucioasa 1, situate în bazinul râului Ialomița, către societatea Vienna Energy Forța Naturală SRL, conform prevederilor contractului de vânzare-cumpărare active nr. 587/2009.

3. Mandatarea administratorului special și a administratorului judiciar ai Hidroelectrica S.A să negocieze direct cu societatea ESPE Energia SRL contractul de vânzare a terenului în suprafață de 964,80 mp pentru care s-a obtinut Certificatul de atestare a dreptului de proprietate seria MO3 nr.11382/23.02.2010 identificat prin CF nr. 107202 Baia Mare, numar cadastral 107202 și a terenului în suprafață de 3.792,50 mp pentru care s-a obținut Certificatul de atestare a dreptului de proprietate seria MO3 nr.11378/23.02.2010, identificat prin CF nr. 107245 Baia Mare, numar cadastral 107245, terenuri aferente Microhidrocentralei Firiza 0, in conformitate cu prevederile contractului de vânzare-cumpărare active nr. 130/2004.

4. Mandatarea administratorului judiciar și a administratorului special ai Hidroelectrica S.A să negocieze direct cu societatea Vienna Energy Forța Naturală SRL vânzarea a terenului în suprafață de 1.743,41 mp pentru care s-a obtinut certificatul de atestare a dreptului de proprietate seria MO3 nr.11001, identificat prin CF nr. 3594 Pucioasa, numar cadastral 3875, teren aferent Microhidrocentralei Pucioasa 1, in conformitate cu prevederile contractului de vânzare-cumpărare active nr. 587/2009.

5. Imputernicirea dlui. Ovidiu Agliceru pentru a indeplini toate si oricare dintre formalitatile cerute pentru inregistrarea si asigurarea opozabilitatii catre terte persoane a hotararilor adoptate de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor, precum si pentru implementarea acestora. Persoana imputernicita va putea delega altor persoane mandatul sau cu privire la indeplinirea formalitatilor mentionate mai sus.

### **3.2. Relația cu băncile**

#### **3.2.1. Liniile de credit**

La data de 31.08.2014, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

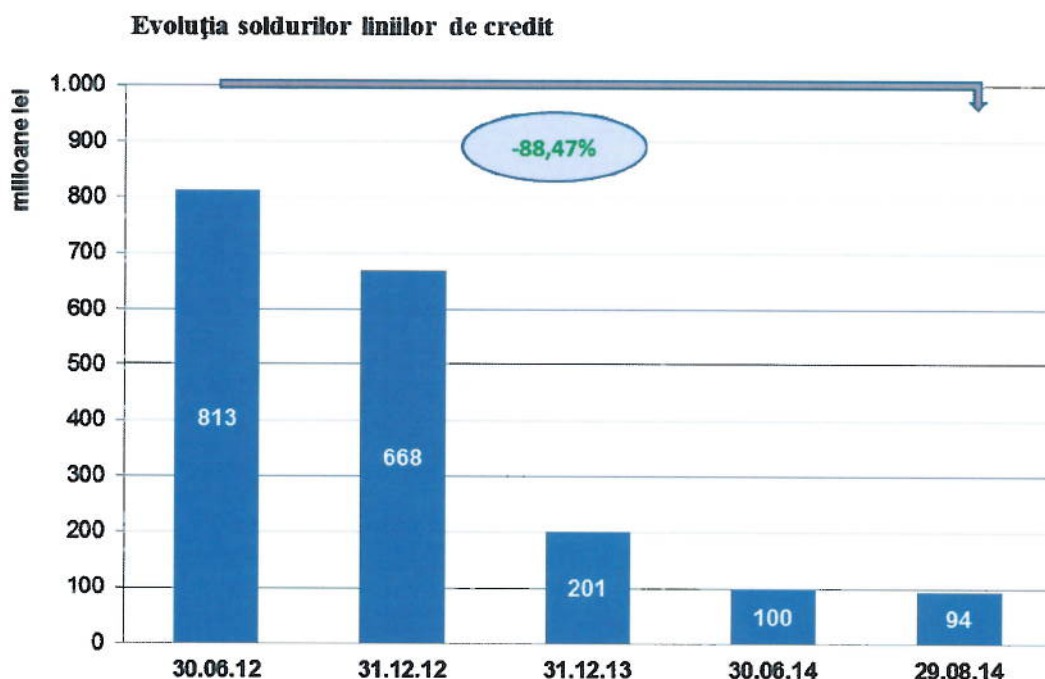
Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 31.08.2014 (moneda liniei)	Sold disponibil la 31.08.2014 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	296.500.800	LEI	44.566	296.456.234	30.09.2014
2	CITIBANK	27.971.884	USD	27.971.884	-	31.12.2015
	<b>TOTAL (echivalent lei)</b>			<b>93.722.406</b>	<b>296.456.234</b>	



**HIDROELECTRICA**

**Hidroelectrica S.A.**  
Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

În perioada 30.06.2012 - 31.08.2014, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 719 milioane lei, respectiv cu 88,47%. Evoluția în perioada iunie 2012 - august 2014 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 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 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.

În intervalul iunie 2012 – august 2014, 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 93,50% în luna august 2014 față de luna iunie 2012.



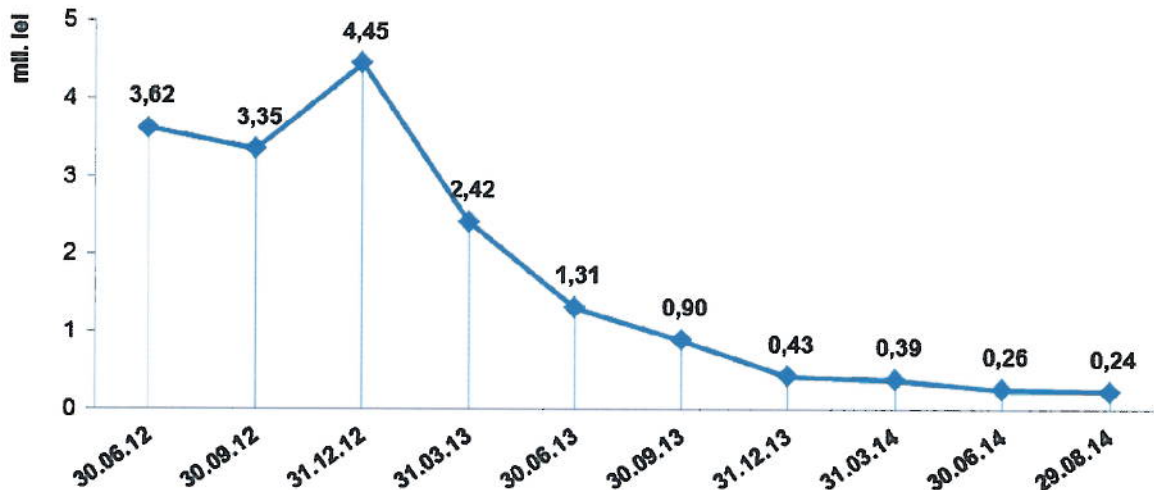


**HIDROELECTRICA**

## **Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4: 95/3: 250/2 - 2012

### **Costuri aferente liniilor de credit (dobânzi și comisioane)**



În cursul lunii septembrie 2013 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: 30.09.2014.

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 va contribui la reducerea datoriei financiare totale cu 9,39% în intervalul 31.10.2014 - 31.12.2015 și va echivala cu o economie a cheltuielilor cu dobânzile în cuantum de 1,48 mil. lei

### **3.2.2. Credite de Investiții**

În intervalul 20.06.2012 – 31.08.2014, 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 231.708.581 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 30.299.182 EUR.

Evoluția serviciul datoriei pentru creditele de investiții, rate de capital și costuri asociate, în perioada 2009-2014 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: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

**Graficul de plăți al creditelor de investiții (capital și accesorii)**



## 4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

### 4.1. Analiza activității de exploatare

#### Caracterizare hidrologică

Lună de vară caracterizată în secțiunile amenajate de hidrolicități predominant **excedentare**. Astfel, cu hidrolicități **excedentare** au fost **Cerna -Valea lui Iovan (202 %)**, **Drăganul (176 %)**, **Jiul (168 %)**, **Râul Alb (167 %)**, **Sebeșul (167 %)**, **Râul Mare (159 %)**, **Argeșul (140 %)**, **Lotrul (135 %)**, **Bistra Mărului (127 %)**, **Someșul(125 %)**, **Râul Târgului (121 %)**. Hidrolicități în gama **normal-subnormal** au avut **Oltul (97 %)**, **Dâmbovița (96 %)** și **Bistrița (85 %)** iar hidrolicități **deficitară** au avut **Buzăul (76 %)**, **Prutul (59 %)** și **Siretul (57 %)**.

Pentru fluviul **Dunărea**, hidrolicitatea înregistrată, de **135,5%**, poate fi caracterizată ca **excedentară** (debitul afluent mediu înregistrat **6028 mc/s**, față de **4450 mc/s** normala lunară). De menționat că în luna august a stopat tendința către deficitară a hidrologiei apelor fluviului. În luna august, debitul afluent al Dunării a fost crescător, de la circa **5110 mc/s** la începutul lunii până la valoarea de circa **7840 mc/s** (în data de 11.08), a scăzut apoi până la valoarea de **5480 mc/s** (în data de 18.08), a crescut, din nou, ușor până la valoarea de **6020 mc/s** (în data de 21.08), după care a scăzut până la finalul de lună la valoarea de **5110 mc/s**.

**Pe fondul acestei perioade cu caracteristicile hidrologice amintite s-a înregistrat în amenajările cap de cascadă o destocare semnificativă în limitele programului lunar**



**HIDROELECTRICA**

**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4: 95/3: 250/2 - 2012

stabilit cu ANAR (volumul destocat total pentru perioada în analiză a fost de circa 154 mil mc.)

Proгноza INHGA pentru apele interioare s-a realizat în limitele 80,0 % (Siretul în secțiunea Drăgești) și 286,8 % (Drăganul în secțiunea baraj Drăgan).

Pentru Dunăre, progноza din 31.07.2014 (5000 mc/s debit progноzat) a fost reactualizată în data de 21.08 la valoarea de 6000 mc/s. Gradul de realizare a primei valori progноzate a fost de 120,5%.

Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 31.08.2014 valoarea de 93,03%, a doua ca valoare maximă istorică a datei de 31.08. Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa 21,3 % peste valoarea medie a finalului de lună august din ultimii 18 ani (71,7 %). Producția de energie din instalațiile proprii în luna august a fost de 1937 GWh (a doua ca valoare pentru luna august din ultimii 18 ani), cu 675 GWh peste media producției din luna august a ultimilor 18 ani (1262 GWh).

#### Situația amenajărilor cap de cascadă

Data	Grad de umplere la volum util (%)	Volum util Total ( mil mc)	Rezerva energetică ( GWh)
2013 -31 dec	76,71	1899,92	2366,53
31 ian	67,23	1665,01	2067,88
28 feb	64,91	1607,58	1992,06
31 mar	66,52	1647,50	2043,55
30 apr	75,58	1871,80	2328,75
31 mai	91,20	2258,76	2791,72
30 iun	96,56	2391,54	2933,31
31 iul	99,25	2458,14	3006,57
31 aug	93,03	2303,97	2788,90

#### Modul de acoperire a obligațiilor contractuale

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	319265	570608	245295	12714	12405	1167952	1135163	32791	0	1178044
feb	0	294807	494118	245620	12404	58722	1112849	1107511	5345	0	1117770
mar	0	317652	489187	279346	13813	122275	1233014	1233304	876	0	1202426
apr	0	257220	431265	369334	15743	307154	1406069	1405587	478	0	1477143
mai	0	207576	538278	559023	21473	545227	1917244	1917244	0	0	1991781
iun	0	154800	462261	591345	18004	354745	1607479	1607475	0	0	1617020
iul	0	108624	344992	546978	17808	541018	1590044	1590043	0	0	1680033



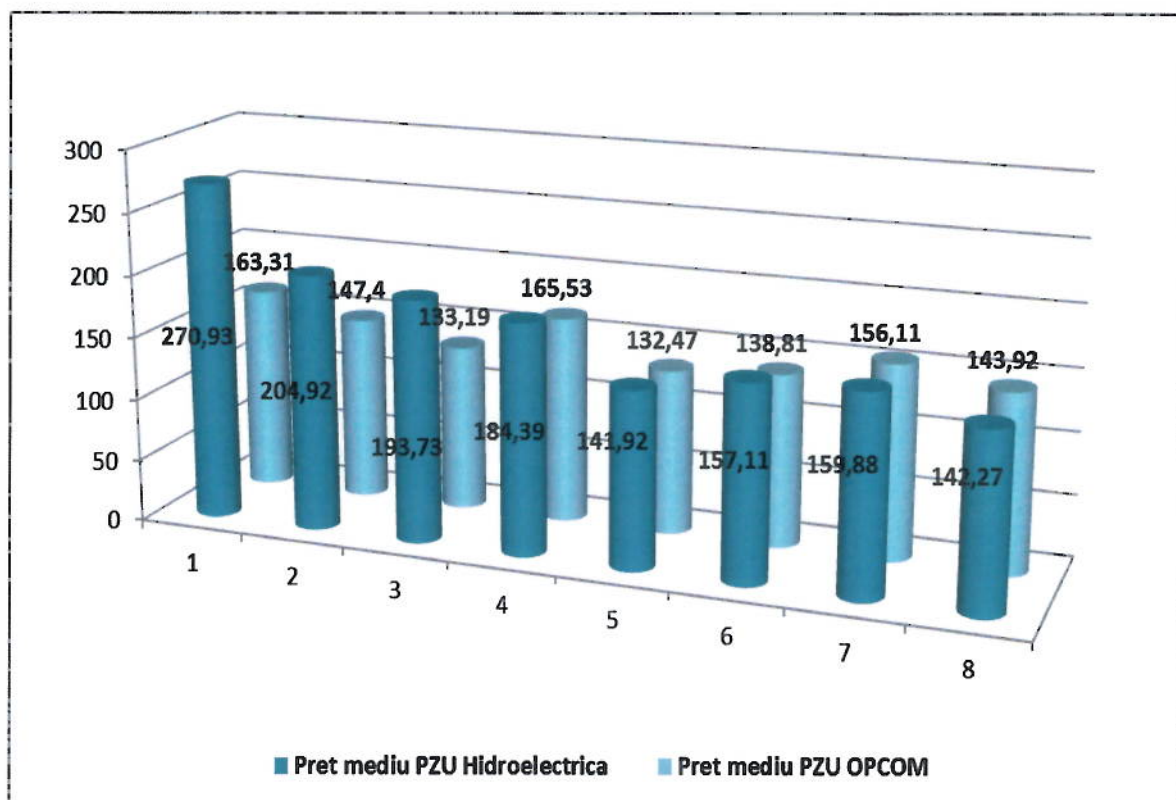
**HIDROELECTRICA**

## Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

aug	0	108624	371140	570257	21002	781551	1877201	1875167	0	2040	1936689
TOTAL	0	1768568	3701849	3407198	132961	2723097	11911852	11871494	39490	2040	12200906

Luna	Preț mediu achiziție PZU ( RON/MWh)	Preț mediu vânzare PZU ( RON/MWh)	Preț mediu PZU ( RON/MWh)
ian	25,72	270,93	163,31
feb	18,28	204,92	147,4
mar	10,86	193,73	133,19
apr	15,26	184,39	165,53
mai	Nu s-a achiziționat	141,92	132,47
iunie	Nu s-a achiziționat	157,11	138,81
iulie	Nu s-a achiziționat	159,88	156,11
august	Nu s-a achiziționat	142,27	143,92





**HIDROELECTRICA**

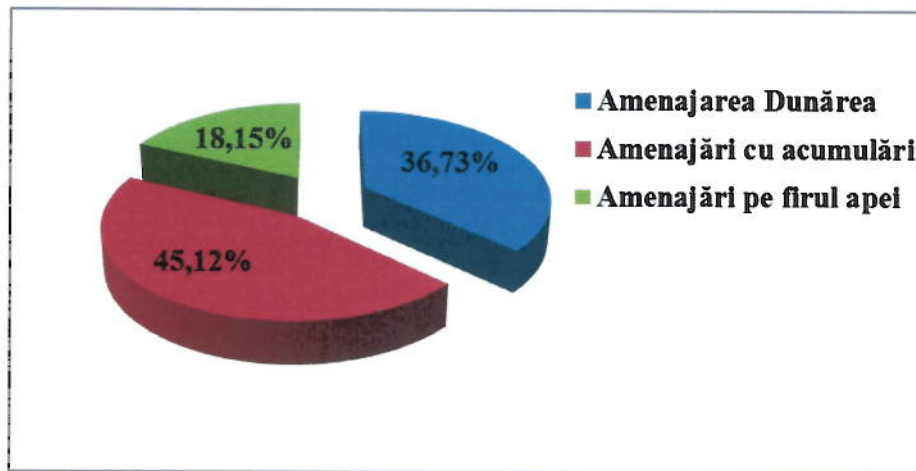
## Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4: 95/3: 250/2 - 2012

### Structura producției de energie electrică

Amenajarea	Unități dispecerizabile			Unități nedispecerizabile		
	(MWh)	(MW)	(%)	(MWh)	(MW)	(%)
<b>Amenajarea Dunărea</b>	<b>700 822,00</b>	<b>941,97</b>	<b>36,73</b>			
<b>Amenajări cu acumulări</b>	<b>860 812,52</b>	<b>1 157,01</b>	<b>45,12</b>	<b>15 061,53</b>	<b>20,24</b>	<b>52,56</b>
<b>Amenajări pe firul apei</b>	<b>346 397,35</b>	<b>465,59</b>	<b>18,15</b>	<b>13 596,04</b>	<b>18,27</b>	<b>47,44</b>
<b>Total – august</b>	<b>1 936 689,44</b>	<b>2 603,08</b>				
<b>Total an (cumulat la 31 august)</b>	<b>12 200 899,63</b>	<b>2 092,06</b>				

(datele din aplicația Management energetic)



### Consumul specific pentru producere și transformare

Luna	C <sub>pr</sub> (MWh)	C <sub>pr</sub> (%)
ian	12714	1,07
feb	12404	1,10
mar	13813	1,13
apr	15743	1,05
mai	21473	1,07
iun	18004	1,10
iul	17808	1,05
aug	21002	1,07

În luna **august** a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de **21,002 GWh**.

**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	6265,48	322,21	5168,64	132,07
feb	6267,00	361,82	5343,59	131,22
mar	6266,05	352,83	5330,66	131,22
apr	6266,05	352,83	5330,66	131,22
mai	6266,05	352,01	5557,25	131,42
iun	6266,05	279,44	5480,26	133,02
iul	6266,05	279,62	5512,13	133,04
*aug	6266,05	279,62	5512,13	133,04

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

Cauza → Luna ↓	Servitute, Utilități	Debite peste cel instalat	Reduceri permanente	Energie deversată (MWh)		Total
				Retrageri planificate, accidentale, restrictii interne, externe	Pregoliri, Alte cauze	
ian	17027	128	0	1590	5	18750
feb	15088	197	0	2181	29	17495
mar	16495	9376	0	2372	41	28284
apr	17487	92585	1373	77853	15350	204648
mai	17856	217753	5670	110220	5431	356930
iun	17330	9238	771	21811	795	49945
iul	16175	117853	1315	53102	516	188961
* aug	10885	4340	43	17465	1741	34474
*Total la 31 aug	128343	451470	9172	286594	23908	899487

**Obs. (\*) Datele sunt estimative după înregistrările zilnice din aplicația "Management energetic**

Pentru luna **septembrie 2014**, estimarea producției de energie realizabilă în instalațiile proprii, întocmită pe baza ultimelor prognoze de debite afluate din secțiunile amenajate și a situației gradului de umplere al amenajărilor este de circa **1350GWh**.

În cursul lunii **august** a fost întocmită și transmisă la Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele din patrimoniu calificate pentru luna **iulie**. Numărul de certificate verzi acordate Hidroelectrica pentru luna **iulie** a fost de **28922**.



**HIDROELECTRICA**

## **Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

**De la începutul anului 2014, pe primele 7 luni, numărul total de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de 188018.**

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

În cursul lunii august 2014, a continuat activitatea de ofertare pe pietele centralizate gestionate de OPCOM SA, în vederea vânzării cantității disponibile de energie electrică estimată a fi produsă în anii 2014 și 2015.

Astfel, în zilele de 05.08.2014 și 12.08.2014, Hidroelectrica SA a tranzacționat pe PCCB NC un număr de 5 pachete de vânzare a energiei electrice, cu livrare în bandă și varf în luna septembrie, însumând o cantitate de 67,2 GWh.

În perioada 06.08 – 11.08.2014 s-au mai tranzacționat alte 4 pachete de vânzare a energiei electrice, cu livrare în bandă pentru perioada 18.08.2014-31.08.2014 (săptămânile 34 și 35), totalizând o cantitate de 9,24 GWh.

În data de 04.08.2014, Hidroelectrica SA a vândut pe PCCB un număr de 2 pachete, ca răspuns la oferta de cumpărare, cu livrare în bandă pentru perioada octombrie 2014-martie 2015, cu o profilare orară de 10 MWh, însumând o cantitate de 87,36 GWh.

De asemenea, în perioada 05.08-07.08.2014 au fost tranzacționate alte 5 pachete, reprezentând 83,44 GWh, cu o profilare orară de 5 MWh, respectiv 10 MWh, livrare bandă și varf pentru perioada ianuarie – decembrie 2015.

În perioada 05.08-13.08.2014 s-au tranzacționat 14 pachete pe PCCB, cu livrare în ore de varf pentru perioada august-decembrie 2014, însumând o cantitate de 160,96 GWh.

Activitatea pe PCCB NC a mai cuprins tranzacționarea, în perioada 18.08-19.08.2014, a 2 pachete reprezentând o cantitate de 23,28 GWh cu livrare în bandă, în săptămâna 01.09-07.09.2014.

În data de 20.08.2014 compania a vândut un număr de 8 pachete pe PCCB ca oferta inițiativă, cu livrare în bandă și varf în perioada septembrie-decembrie 2014, însumând o cantitate de 64,08 GWh și, de asemenea, s-au mai tranzacționat 4 pachete ca răspuns la oferta de cumpărare cu livrare în trimestrul IV 2014, însumând o cantitate de 40,455 GWh.

În perioada 14.08-25.08.2014 s-au mai tranzacționat, pe PCCB, 3 pachete ca oferta inițiativă cu livrare în bandă și varf, pentru perioada ianuarie-decembrie 2015, însumând o cantitate de 141,8 GWh și 1 pachet (43,8 GWh), ca răspuns la oferta de cumpărare, cu livrare în bandă pentru perioada ianuarie-decembrie 2015.



**HIDROELECTRICA**

**Hidroelectrica S.A.**  
Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

Pe PCCB NC s-a mai vandut in data de 26.08.2014 un pachet cu livrare in banda pentru perioada ianuarie-decembrie 2015 avand cantitatea de 87,6 GWh.

Functie 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.

**Cantitatea tranzactionata in luna august 2014 a fost de 809,215 GWh.**

**Situatia privind vanzarile si cumpararile de energie electrica de catre Hidroelectrica pentru primele opt luni ale anului 2013 este prezentata sintetic in tabelul urmator:**

[MWh]

Luna	VANZARE					CUMPARARI		
	Piata reglementata	Piata concurentiala	PZU	Piata de echilibrare	Total vanzari	PZU	Piata de echilibrare	Total cumparari
ianuarie	378.046	384.512	141.652	98.248	1.002.458	2	45.013	45.015
februarie	379.281	412.955	162.449	62.004	1.016.689	10	37.719	37.729
martie	441.006	589.719	172.645	121.344	1.324.714	56	40.573	40.629
aprilie	429.369	701.167	390.430	125.750	1.646.716	0	49.862	49.862
mai	458.852	784.451	331.373	133.899	1.708.576	0	44.367	44.367
iunie	410.839	748.157	390.471	115.710	1.665.177	0	43.166	43.166
iulie	306.099	682.407	336.271	100.336	1.425.113	4	36.734	36.739
august	279.596	634.483	3.640	89.880	1.007.600	41.300	80.618	121.918
<b>TOTAL</b>	<b>3.083.089</b>	<b>4.937.852</b>	<b>1.928.931</b>	<b>847.171</b>	<b>10.797.044</b>	<b>41.372</b>	<b>378.053</b>	<b>419.425</b>

**Situatia privind vanzarile si cumpararile de energie electrica de catre Hidroelectrica pentru primele opt luni ale anului 2014 este prezentata sintetic in tabelul urmator:**

[MWh]





**HIDROELECTRICA**

## Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

Luna	VANZARI					CUMPARARI			
	Piata reglementata	Piata concurentiala **	PZU	Piata de echilibrare *	Total vanzari	PZU	PCCB	Piata de echilibrare *	Total cumparari
ianuarie	570.608	565.494	12.405	110.284	<b>1.258.790</b>	32.791		63.929	<b>96.721</b>
februarie	494.115	541.547	58.722	73.185	<b>1.167.569</b>	5.345		55.932	<b>61.277</b>
martie	489.187	598.015	122.275	77.077	<b>1.286.553</b>	876		95.652	<b>96.529</b>
aprilie	431.265	627.456	307.153	131.328	<b>1.497.202</b>	478		48.420	<b>48.898</b>
mai	538.278	767.338	545.227	135.173	<b>1.986.017</b>			28.355	<b>28.355</b>
iunie	462.261	747.011	354.745	85.824	<b>1.649.842</b>			48.031	<b>48.031</b>
iulie	344.992	656.321	541.017	145.976	<b>1.688.307</b>			39.518	<b>39.518</b>
august	371.140	678.881	781.551		<b>1.831.572</b>		2.040		<b>2.040</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.701.846</b>	<b>5.182.063</b>	<b>2.723.096</b>	<b>758.847</b>	<b>12.365.852</b>	<b>39.491</b>	<b>2.040</b>	<b>379.837</b>	<b>421.368</b>

**Nota:** \* Pentru luna august nu s-a primit de la OPCOM Nota de decontare pe Piata de Echilibrare; Pentru luna iulie cantitatea a fost corectata din decontarea finala OPCOM

\*\* La data raportarii nu este definitivata vanzarea direct de sucursale pentru luna august

## 5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

### Bilanț

-lei-

	01 ianuarie 2014	31 iulie 2014
Imobilizari necorporale	1.641.781	348.762
Imobilizari corporale	19.036.405.149	18.588.415.314
Imobilizări financiare	27.167.333	31.756.618
<b>Active imobilizate - Total</b>	<b>19.065.214.263</b>	<b>18.620.520.694</b>
<b>Active circulante - Total</b>	<b>464.884.971</b>	<b>700.493.471</b>
Cheltuieli în avans	2.225.283	65.735.324
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	1.382.787.077	928.974.593
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>18.145.158.426</b>	<b>18.440.946.038</b>
Provizioane	169.583.750	173.705.984
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>16.697.470.770</b>	<b>17.187.235.006</b>



**HIDROELECTRICA**

## **Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

### **Cont de profit și pierdere**

	Lei	Lei
	31 iulie 2013	31 iulie 2014
Cifra de afaceri netă:	1.856.270.450	1.845.990.980
Producția vândută	1.855.909.966	1.818.532.593
<b>Venituri din exploatare - TOTAL</b>	<b>1.875.925.052</b>	<b>1.878.176.446</b>
Cheltuieli materiale	5.989.273	5.018.604
Consum propriu (energie electrică și apă)	2.324.918	1.624.404
Cheltuieli cu apa brută uzinată	221.571.386	217.499.878
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	4.944.541	6.379.382
Cheltuieli administrare piață și transport rețele	85.761.999	110.510.138
Cheltuieli cu personalul	210.997.886	186.071.798
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	579.564.993	559.964.944
Cheltuieli cu reparațiile	66.093.325	44.071.555
Ajustări de valoare privind activele circulante	(378.266)	6.863.609
Ajustări privind provizioanele	(42.726.924)	(5.414.149)
Despăgubiri, amenzi, penalități	42.784.357	954.307
Cheltuieli privind activele cedate	76.690	12.914.909
Cheltuieli cu impozit pe construcții speciale	0	87.550.756
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	25.052.232	19.278.181
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	43.147.953	28.914.207
<b>Cheltuieli din exploatare - TOTAL</b>	<b>1.244.904.363</b>	<b>1.282.202.523</b>
<b>Venituri financiare - TOTAL</b>	<b>94.235.311</b>	<b>35.963.076</b>
<b>Cheltuieli financiare - TOTAL</b>	<b>125.314.398</b>	<b>43.651.874</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>599.941.602</b>	<b>588.285.125</b>
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>98.599.765</b>	<b>99.835.729</b>
<b>Rezultatul net</b>	<b>501.341.837</b>	<b>488.449.396</b>



**HIDROELECTRICA**

## **Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.480.657.070 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

### **Indicatori financiari**

				<b>31 iulie 2013</b>	<b>31 iulie 2014</b>
<b>1.</b>	<b>Indicatorul lichidității curente</b>				
	Active curente/Datorii curente		=	0,36	0,75
<b>2.</b>	<b>Indicatorul gradului de îndatorare (%)</b>				
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100	=	10,0%	5,8%
<b>3.</b>	<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>				
	Cifra de afaceri/Active imobilizate		=	0,09	0,10

**Semnături:**

**Gabriel Dumitrascu**  
**Administrator Special**

**15 Septembrie 2014**