

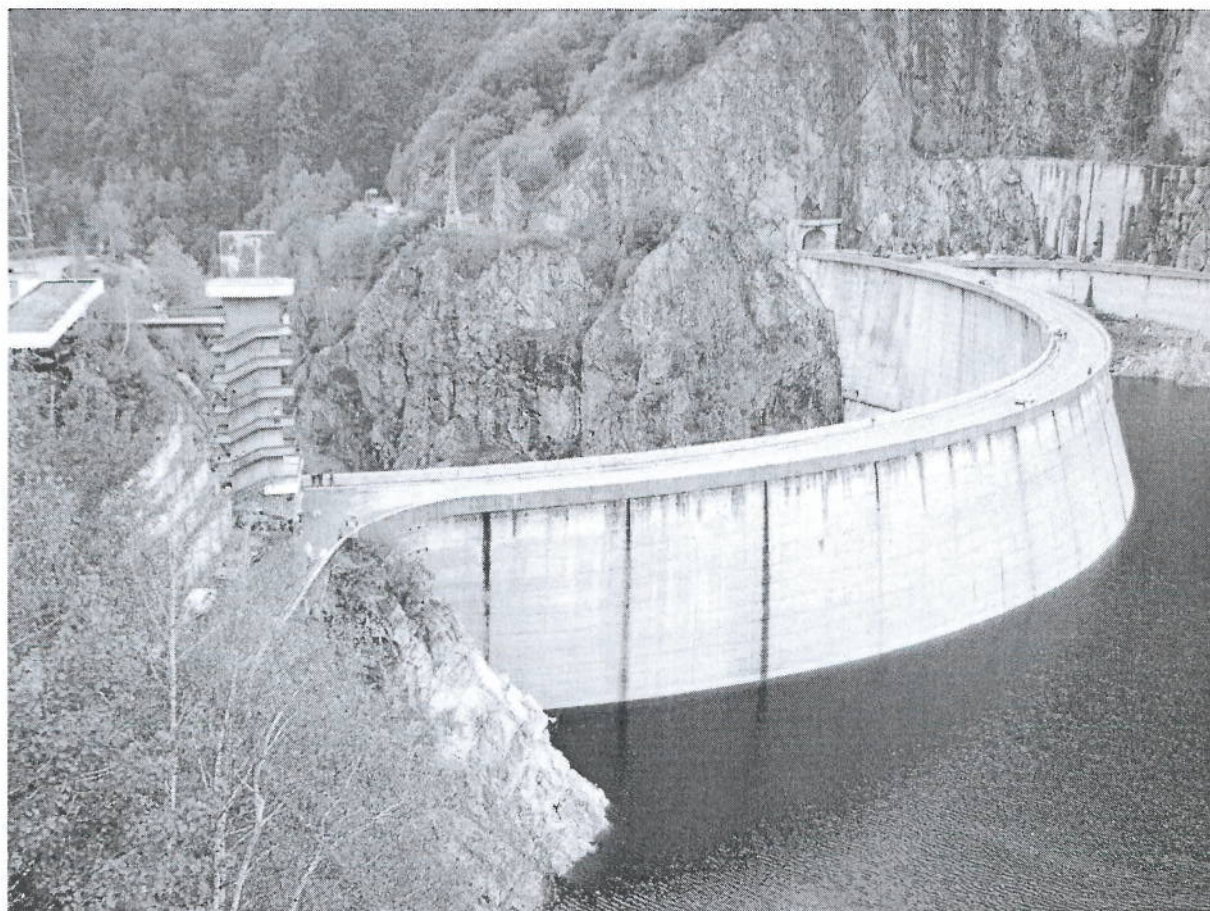


HIDROELECTRICA S.A.
DIRECTOR GENERAL
Nr. 7065 / 16.01.2015

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

DEPARTAMENTUL PENTRU ENERGIE
NR. 150378 D.G.P.A.P.S.E.
INTRARE / IESIRE 29.01.2015

Raportul administratorului special pentru perioada 01.12.2014 - 31.12.2014





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

Cuprins

1. INFORMAȚII PRIVIND COMPANIA.....	3
2. PREZENTARE GENERALĂ.....	5
3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE.....	6
4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA	8
5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ.....	15

Anexe

- Anexa 1 [Bilanț la 30.11.2014]
- Anexa 2 [Cont de profit și pierderi la 30.11.2014]



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

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.
- În 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: 4.481.482.240 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 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 decembrie 2014)

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

Structura acționariatului (la 31 decembrie 2014)

Categoriile de acționari	% din capitalul social subscris
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
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	6443,061 MW (la 31.12.2014)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	219 (la 31.12.2014)
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	17.496,84 GWh
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 11 luni 2014 comparativ cu primele 11 luni ale anului 2013:

-lei-

	Nota	11 luni/2014	11 luni/2013	An 2013	Variație %	
					11 luni/2014 vs. 11 luni/2013	11 luni/2014 vs. An 2013
Total capitaluri proprii	a	17.613.824.186	16.740.974.519	16.697.470.770	105,21%	105,49%
Total active	a	19.583.695.832	19.608.869.831	19.532.324.517	99,87%	100,26%
Total datorii	a	1.597.703.260	2.502.966.114	2.434.514.552	63,83%	65,63%
Cifra de afaceri netă	a	3.087.623.697	2.752.824.133	3.083.233.611	112,16%	-
EBITDA	b	1.975.174.401	1.790.074.026	1.955.452.552	110,34%	-
Profit net	a	914.981.454	702.557.452	718.827.131	130,24%	-
Trezoreria netă	b	647.785.425	(64.285.985)	(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: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

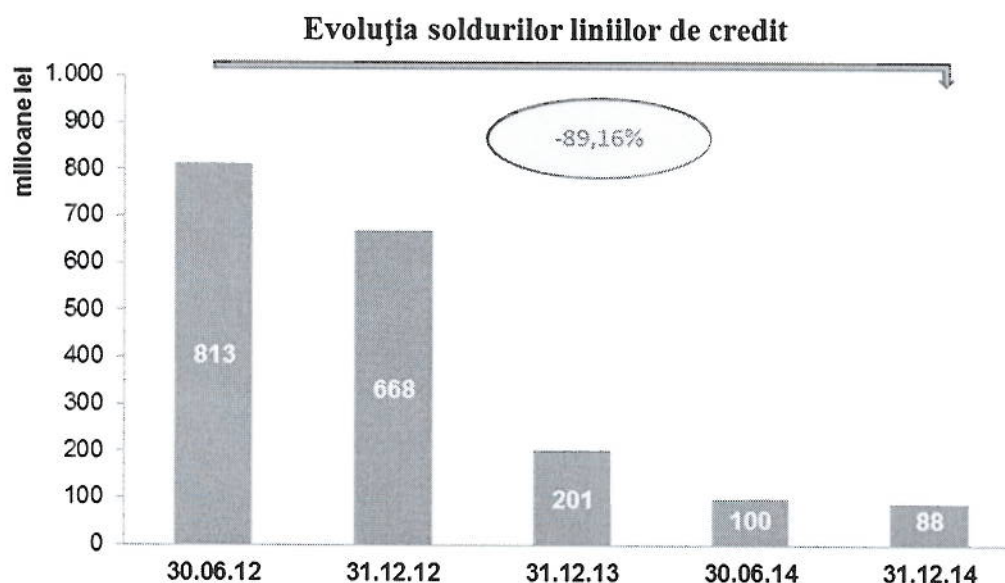
3.1. Relația cu băncile

3.1.1. Liniile de credit

La data de 31.12.2014, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 31.12.2014 (moneda liniei)	Sold disponibil la 31.12.2014 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	296.412.200	LEI	-	296.412.200	30.09.2015
2	CITIBANK	23.908.133	USD	23.908.133	-	31.12.2015
	TOTAL (echivalent lei)			88.144.505	296.412.200	

În perioada 30.06.2012 – 31.12.2014, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 725 milioane lei, echivalentul a 89,16%. Evoluția în perioada iunie 2012 - decembrie 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,



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

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 iunie 2013, moment în care valoarea utilizată a liniei de credit s-a situat sub plafonul agreat de bancă: 30 milioane USD.

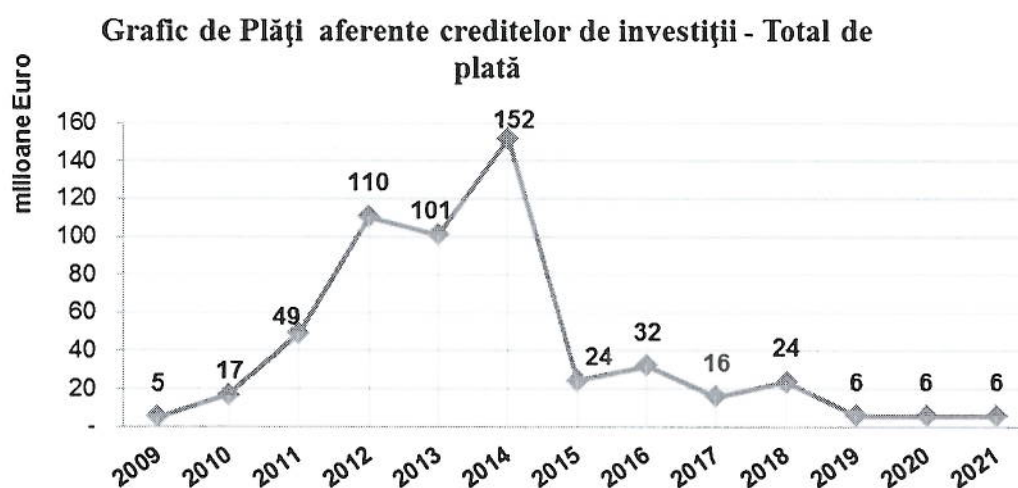
- a rambursărilor pe liniile de credit care funcționează conform principiului de overdraft: liniile de credit acordate de BRD, ING Bank și Banca Transilvania.

În intervalul iunie 2012 - decembrie 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 **93,58% în luna decembrie 2014 față de luna iunie 2012.**

3.1.2. Credite de investiții

În intervalul 20.06.2012 – 31.12.2014, 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 316.241.089 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 33.238.338 EUR.

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



In cursul lunii decembrie 2014 a fost rambursat integral creditul nr. 230.463/30.06.2010, in valoare totala de 117.367.789 EUR, contractat de la Unicredit Bank Austria pentru finantarea proiectului re tehnologizare CHE Olt Inferior. Contractul a fost terminat in data de 29.12.2014, moment in care a fost achitata catre Unicredit Bank Austria suma 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

74.741.611 EUR reprezentand principalul în sold, dobanzile acumulate la zi, comisionul OeKB și costurile de intrerupere a finanțării. Rambursare anticipată a acestui credit a condus la realizarea unor economii de cost în valoare de **7.482.517 EUR** (echivalentul a 33.537.391 RON) reprezentand valoarea dobânzii și a comisionului OeKB, ce ar fi fost înregistrate de la data de 01.01.2015 până la maturitatea creditului: 31.01.2019.

4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICE

4.1. Analiza activității de exploatare

Lună de iarnă caracterizată în secțiunile amenajate de hidraulicități în toată gama de la **deficitar la excedentar**. Astfel, cu hidraulicități **excedentare** au fost **Buzăul (218 %)**, **Jiul (131%)**, **Drăganul (120%)**, **Râul Mare (112%)**, **Someșul (112 %)**. Hidraulicități în gama **normal-subnormal** au avut **Cerna -Valea lui Iovan (106%)**, **Oltul (102%)**, **Sebeșul (98%)**, **Argeșul (95%)**, **Râul Alb (93%)**, **Siretul (92%)**, **Bistra Mărului (85%)** iar hidraulicități **deficitare** au avut **Râul Târgului (75%)**, **Lotrul (74%)**, **Bistrița (73%)**, **Prutul (67%)** și **Dâmbovița (65 %)**.

Pentru fluviul **Dunărea** hidraulicitatea înregistrată, **118,6%**, poate fi caracterizată ca **excedentară** (debitul afluent mediu înregistrat **6131 mc/s**, față de **5170mc/s** normala lunară). În luna decembrie debitul afluent al Dunării a fost în scădere de la circa 5690 mc/s, la începutul lunii, până la valoarea de circa 5450 mc/s (în data de 02.12), a crescut apoi până la circa 7200 mc/s (în data de 13.12) după care a evoluat în descreștere ușoară până la finalul de lună când a atins valoarea de 5100 mc/s. Ca și în luna anterioară, noiembrie, debitul mediu afluent al Dunării în secțiunea Porțile de Fier I a fost deosebit de ridicat (Dunărea a avut a cincea cea mai mare valoare medie a lunii decembrie din șirul de date din perioada 1998÷2014).

Pe fondul acestei perioade cu caracteristicile hidrologice amintite s-a înregistrat în amenajările cap de cascadă o destocare semnificativă în limitele programului lunar stabilit cu ANAR (volumul destocat total din marile amenajări pentru perioada în analiză a fost de circa **137 mil mc**).

Prognoza INHGA pentru apele interioare s-a realizat în limitele **70,7 % (Oltul în secțiunea Râmnicu Vâlcea)** și **167,3 % (Buzăul în secțiunea baraj Siriu)**.

Pentru **Dunăre**, prognoza din 30.11.2014 (**5500 mc/s** debit prognozat) a fost reactualizată în data de 15.12.2014 la valoarea de **6200 mc/s** și **s-a realizat în proporție de 98,9%**.

Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 31.12.2014 valoarea de **64,85%**. Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa **6,35 pp peste valoarea medie a finalului de lună decembrie** din ultimii 18 ani (**58,5%**) și cu **7,15% peste valoarea stabilită prin HG 815/2014 (57,7%)**. Producția de energie (livrată) din instalațiile proprii în luna **decembrie** a fost de **1538 GWh**, cu **289GWh peste media producției din luna decembrie** a ultimilor 18 ani (**1249GWh**).



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

(datele hidrologice și energetice din aplicația Management energetic)

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
30 sept	82,92	2121,60	2551,50
31 oct	78,00	1995,69	2393,63
30 noi	70,20	1796,06	2124,91
31 dec	64,85	1659,34	1951,67

(datele din aplicația Management energetic)

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	
ianuarie	0	319265	570608	245295	12714	12405	1167952	1135163	32791	0	117804
februarie	0	294807	494118	245620	12404	58722	1112849	1107511	5345	0	111774
martie	0	317652	489187	279346	13813	122275	1233014	1233304	876	0	120244
aprilie	0	257220	431265	369334	15743	307154	1406069	1405587	478	0	147714
mai	0	207576	538278	559023	21473	545227	1917244	1917244	0	0	199174
iunie	0	154800	462261	591345	18004	354745	1607479	1607475	0	0	161704
iulie	0	108624	344992	546978	17808	541018	1590044	1590043	0	0	168004
august	0	108624	371140	570257	21002	781551	1877201	1875167	0	2040	193664
septembrie	0	105120	354704	583108	16502	402687	1475230	1473386	0	1840	153274
octombrie	0	108624	377365	627321	15979	287514	1430247	1426725	1657	1885	149864
noiembrie	0	105120	414547	668634	16075	220882	1437336	1435263	80	2000	144844
decembrie	0	108624	467262	611930	16971	302910	1519417	1515280	2291	1880	153824
TOTAL	0	2196056	5315727	5898191	198488	3937090	17774082	17722148	43518	9645	1821894

(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

Structura producției de energie electrică

Amenajarea	Unități dispecerizabile			Unități nedispecerizabile		
	(MWh)	(MW)	(%)	(MWh)	(MW)	(%)
Amenajarea Dunărea	708 113,00	951,76	46,56			
Amenajări cu acumulări	498 867,76	670,52	32,80	11 260,52	15,14	64,59
Amenajări pe firul apei	313 842,90	421,83	20,64	6 174,07	8,30	35,41
Total – decembrie	1 538 258,25	2067,55		17 434,59	23,43	
Total an (cumulat la 31 decembrie)	18 218 969,38	2 079,79				

(datele din aplicația Management energetic)

Consumul specific pentru producere și transformare

Luna	C _{pr} (MWh)	C _{pr} (%)
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
sep	16502	1,07
oct	15979	1,05
noi	16075	1,10
dec	16971	1,09

În luna **decembrie** a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de **16,971 GWh**.



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	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
sep	6266,05	279,40	5176,43	133,04
oct	6266,05	279,40	5176,43	133,04
noi	6266,05	282,52	5476,82	132,97
* dec	6266,05	282,52	5476,82	132,97

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	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	17796	8990	2242	44230	474	73732
sep	18495	240	6859	85961	24	111579
oct	14911	3542	995	9106	4000	32554
noi	13961	230	549	213	205	12302



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

* dec	11291	10723	71	3912	3369	29366
*Total la 31 dec	193912	470855	19845	412551	30239	1127402

Obs. (*) Datele sunt estimative după înregistrările zilnice din aplicația "Management energetic", valorile cu un grad de precizie mai ridicat numai după data de 10 ian 2015 când este termenul de raportare procedurat pentru luna decembrie 2014.

Pentru luna **ianuarie 2015** 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 **1230 GWh**.

În cursul lunii decembrie a fost întocmită și transmisă la Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele din patrimoniu acreditate pentru luna noiembrie. Pentru luna noiembrie numărul de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de 19794 din care pentru tranzacționare au fost de 17642 iar 2152 au fost amânate .

De la începutul anului 2014, pe primele 11 luni, numărul total de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de 314980 din care pentru tranzacționare 273829 și au fost amânate la tranzacționare 41151.

4.2. Analiza activității de furnizare a energiei electrice

În cursul lunii decembrie 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 2015.

Astfel, în perioada 03.12.2014-04.12.2014 Hidroelectrica a tranzacționat pe PCCB 9 pachete (320,215 GWh) cu livrare în bandă și varf pentru perioada ianuarie-decembrie 2015 și aprilie-decembrie 2015.

Pe PCCB NC, în luna decembrie, s-au tranzacționat 2 pachete (17,472 GWh) cu livrare în bandă pentru trimestrul II al anului 2015 și alte 3 pachete (233,6 GWh) cu livrare în bandă și varf pentru tot anul 2015, având o putere orară de 5, 10 și 15 MW.

În zilele de 08.12.2014 și 17.12.2014, s-au tranzacționat 3 pachete de energie pe PCCB cu livrare pentru trimestrul II, 2015, profil bandă, însumând o cantitate de 32,76 GWh.

În perioada 16.12.2014-18.12.2014, Hidroelectrica SA a vândut 7 pachete cu livrare în bandă pentru tot anul 2015 (306,6 GWh).

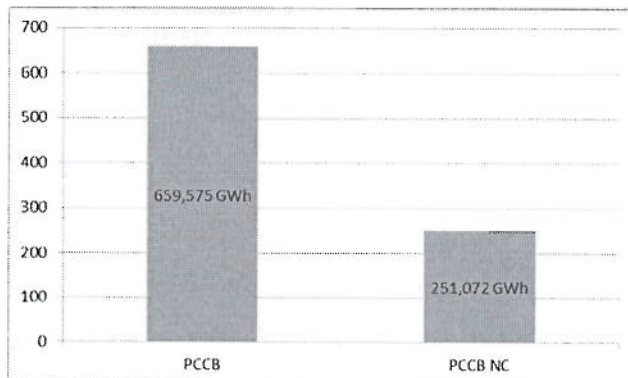


HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

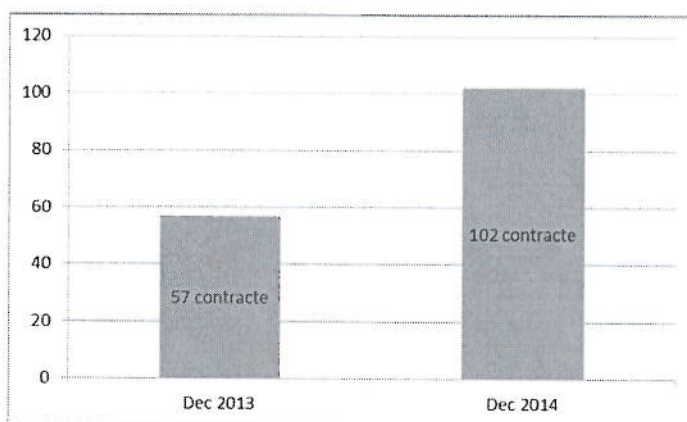
Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

CANTITATE TRANZACTIONATA DECEMBRIE 2014



Numarul contractelor aflate in derulare si gestionate de Directia Trading Furnizare in cursul lunii decembrie 2014 pe PCCB si PCCB NC a fost de 102, insemnand o crestere cu 79% fata de luna decembrie a anului 2013.

NUMAR CONTRACTE IN DERULARE PE PCCB, PCCB NC



De asemenea, in luna decembrie 2014, Hidroelectrica SA a incheiat tranzactii pe piata centralizata cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale de energie electrica cu livrare intern (234,175 GWh) si la export, cu livrare in anul 2015 (44,520 GWh).

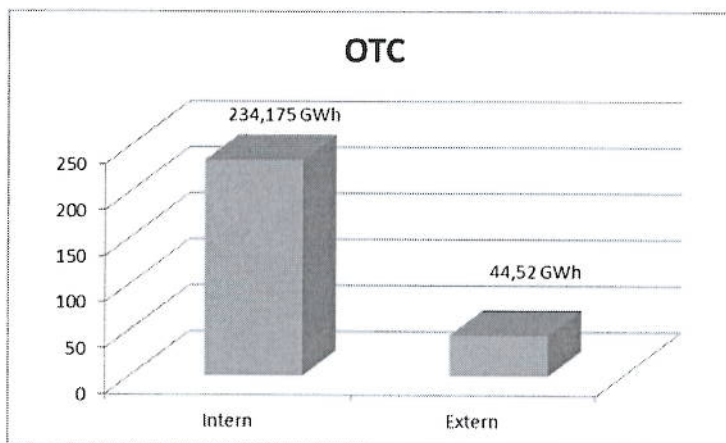


HIDROELECTRICA

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 TRANZACTIONATE OTC DECEMBRIE 2014



În perioada 9-14 decembrie Hidroelectrica a derulat primele teste pentru operațiuni de export. Au fost utilizate cu succes toate platformele comerciale implicate în realizarea livrării de energie în rețeaua Mavir (Damas, Kapar, Mekh).

Au fost livrați în Ungaria 720 MWh către 4 parteneri diferiți, tranzacții realizate pe platforma OTC organizată de TFS.

Situația privind vânzările și cumpărările de energie electrică de către Hidroelectrica pentru primele 12 luni ale anului 2013:

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
septembrie	197.130	565.278	42.717	79.652	884.777		70.535	70.535
octombrie	195.001	545.634	199.191	133.969	1.073.795		31.298	31.298
noiembrie	219.762	552.048	196.028	129.770	1.097.608		39.124	39.124
decembrie	279.832	564.511	158.367	169.182	1.171.892	3.417	40.923	44.340
TOTAL	3.974.814	7.165.323	2.525.234	1.359.744	15.025.116	44.789	559.933	604.722



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

Situatia privind vanzarile si cumpararile de energie electrica de catre Hidroelectrica pentru primele 12 luni ale anului 2014:

[MWh]

Luna	VANZARI						CUMPARARI				
	Piata reglementata	Piata concurentiala	Export	PZU	Piata de echilibrare *	Piata intraday	Total vanzari	PZU	PCCB	Piata de echilibrare *	Total cumparari
ianuarie	570.608	565.494		12.405	110.284		1.258.790	32.791		63.929	96.721
februarie	494.115	541.547		58.722	73.185		1.167.569	5.345		55.932	61.277
martie	489.187	598.015		122.275	77.077		1.286.553	876		95.652	96.529
aprilie	431.265	627.456		307.153	131.328		1.497.202	478		48.420	48.898
mai	538.278	767.338		545.227	135.173		1.986.017			28.355	28.355
iunie	462.261	747.011		354.745	85.824		1.649.842			48.031	48.031
iulie	344.992	656.321		541.017	145.843		1.688.174			39.393	39.393
august	371.140	679.830		781.551	114.434		1.946.954		2.040	33.974	36.014
septembrie	354.704	688.971		402.687	111.660		1.558.023		1.840	37.621	39.461
octombrie	377.663	738.057		287.514	123.561		1.526.795	1.657	2.005	42.832	46.495
noiembrie	414.547	774.613		220.882	103.206	3	1.513.252	80	2.000	73.064	75.144
decembrie	467.262	786.869	720	302.912		21	1.557.784	2.291	1.880		4.171
TOTAL	5.316.023	8.171.524	720	3.937.091	1.211.574	24	18.636.955	43.519	9.765	567.204	620.488

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

5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanț

-lei-

	01 ianuarie 2014	30 noiembrie 2014
Imobilizari necorporale	1.641.781	310.392
Imobilizari corporale	19.036.405.149	18.333.399.047
Imobilizări financiare	27.167.333	33.169.539
Active imobilizate - Total	19.065.214.263	18.366.878.978
Active circulante - Total	464.884.971	1.200.789.728
Cheltuieli în avans	2.225.283	16.027.125
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	1.382.787.077	692.999.415
Total active minus datorii curente	18.145.158.426	18.876.654.961
Provizioane	169.583.750	137.680.432
Total capitaluri proprii	16.697.470.770	17.613.824.186



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

Cont de profit și pierdere

	Lei	Lei
	30 noiembrie 2013	30 noiembrie 2014
Cifra de afaceri netă:	2.752.824.133	3.087.623.697
Producția vândută	2.752.444.243	3.047.572.728
Venituri din exploatare - Total	2.803.997.242	3.131.447.117
Cheltuieli materiale	9.500.282	8.391.832
Consum propriu (energie electrică și apă)	3.071.889	2.186.006
Cheltuieli cu apa brută uzinată	298.312.424	346.014.826
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	18.647.270	8.229.935
Cheltuieli administrare piață și transport rețele	139.436.174	175.516.654
Cheltuieli cu personalul	323.622.207	317.010.349
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	904.915.381	879.233.157
Cheltuieli cu reparațiile	106.396.635	68.626.983
Ajustări de valoare privind activele circulante	(375.936)	(839.661)
Ajustări privind provizioanele	(58.001.027)	(31.964.706)
Despăgubiri, amenzi, penalități	49.160.446	1.349.343
Cheltuieli privind activele cedate	17.418.776	16.088.188
Cheltuielile cu impozitul pe construcții speciale	0	137.579.760
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	38.221.964	40.945.108
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	61.225.700	71.039.004
Cheltuieli din exploatare - Total	1.911.552.185	2.039.406.776
Venituri financiare	109.713.306	41.901.626
Cheltuieli financiare	161.032.637	60.705.499
Rezultat brut	841.125.726	1.073.236.468
Impozitul pe profit	138.568.274	158.255.014
Rezultatul net	702.557.452	914.981.454



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

Indicatori financiari

				30 noiembrie 2013	30 noiembrie 2014
1.	Indicatorul lichidității curente				
	Active curente/Datorii curente		=	0,36	1,73
2.	Indicatorul gradului de îndatorare (%)				
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100	=	8,5%	5,0%
3.	Viteza de rotație a activelor imobilizate				
	Cifra de afaceri/Active imobilizate		=	0,16	0,17

Semnături:

Gabriel Dumitrascu
Administrator Special

16 Ianuarie 2014