



S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.  
CABINET DIRECTOR GENERAL  
Nr. 3302 / 11.01.2016

**Hidroelectrica S.A.**  
Societate în reorganizare judiciară,  
în proces de reorganizare, în redresament  
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

MINISTERUL ENERGIEI  
Nr. 260103 D.G.P.A.P.S.E.  
INTRARE/IEȘIRE 11.01.2016

## Raportul administratorului special pentru perioada 01.12.2015 - 31.12.2015





**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.....	8
5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ.....	16

## Anexe

- Anexa 1 [Bilanț la 30.11.2015]  
Anexa 2 [Cont de profit și pierderi la 30.11.2015]



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

## 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 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 creante, 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 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 decembrie 2015)**

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

#### **Structura acționariatului (la 31 decembrie 2015)**

Categorii 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](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	<b>6435,341 MW</b> (la 31.12.2015)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	<b>212</b> (la 31.12.2015)
Energia electrică produsă:	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	<b>17.496,84 GWh</b>
Cota de piață (conform DEN)	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 noiembrie a anului 2015 comparativ cu noiembrie 2014:**

	An 2014	30 nov 2014	30 nov 2015	-lei-	
				Variație %	
				nov./2015 vs. nov./2014	nov./2015 vs. An 2014
Total capitaluri proprii	17.640.429.531	17.613.824.186	17.847.024.686	101,32%	101,17%
Total active	19.292.035.968	19.583.695.832	18.886.548.691	96,44%	97,90%
Total datorii	1.271.839.691	1.597.703.260	634.225.976	39,70%	49,87%
Cifra de afaceri netă	3.406.045.203	3.087.623.697	2.930.193.234	94,90%	-
EBITDA	2.172.270.800	1.974.979.322	1.904.727.194	96,44%	-
Profit net	941.542.181	914.981.454	853.056.385	93,23%	-
Trezoreria neta	489.241.655	647.785.899	902.176.426	139,27%	184,40%



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

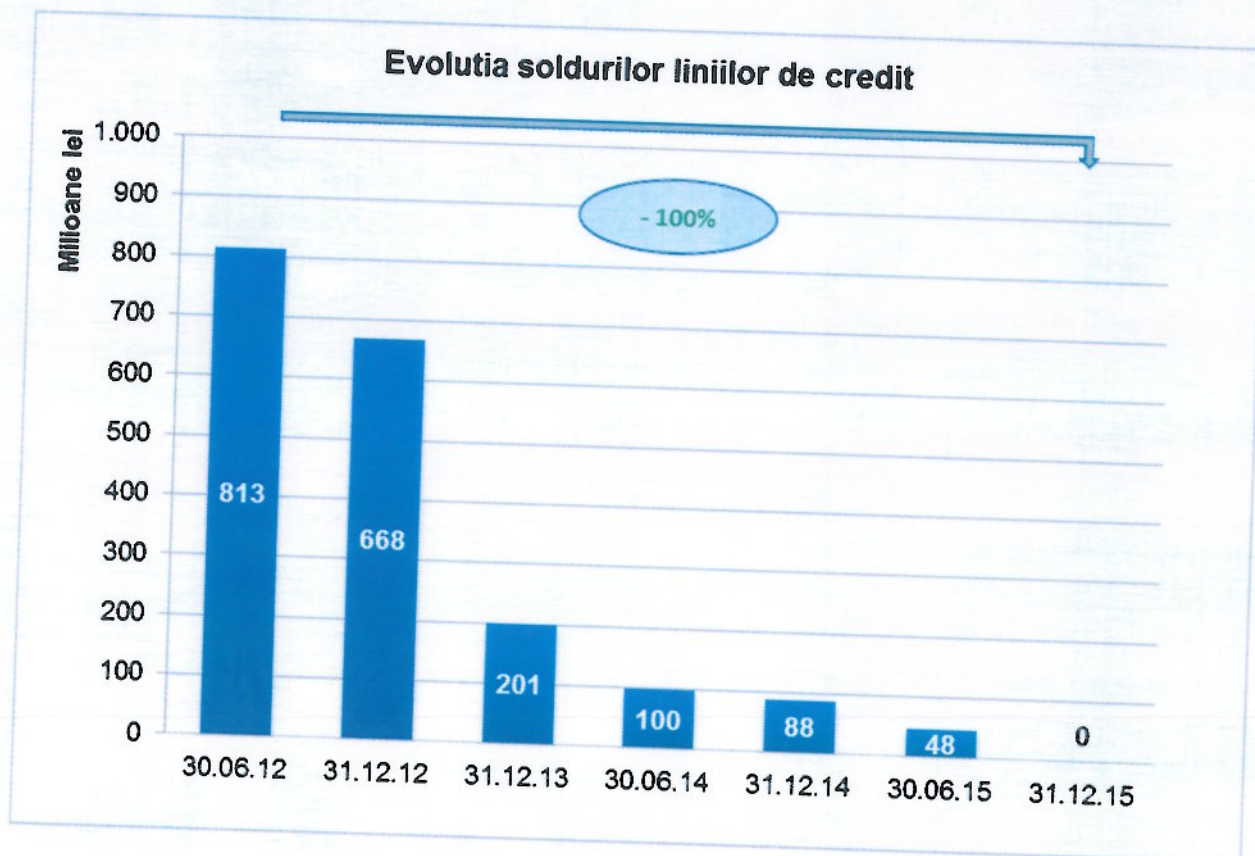
#### 3.1. Relația cu băncile

##### 3.1.1. Liniile de credit

La data de 31.12.2015, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 31.12.2015 (moneda liniei)	Sold disponibil la 31.12.2015 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	281.277.519	LEI	0	281.277.519	30.09.2016
2	CITIBANK	22.000.000	USD	0	22.000.000	23.02.2016
	<b>TOTAL (echivalent lei)</b>			<b>0</b>	<b>372.526.919</b>	

În perioada 30.06.2012 - 31.12.2015, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 813 milioane lei, echivalentul a 100,00%. Evoluția în perioada iunie 2012 - decembrie 2015 este prezentată în graficul de mai jos:





**HIDROELECTRICA**

**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement

J40/7426/2000

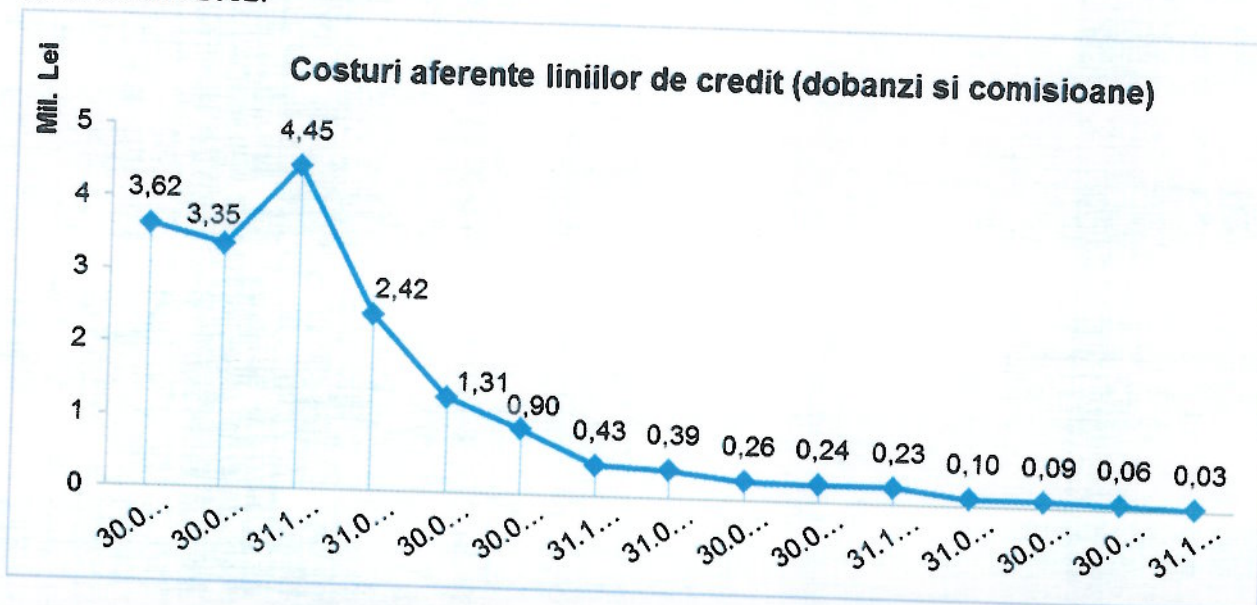
RO 13267213

Capital social: 4.481.482.240 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

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

În intervalul iunie 2012 - decembrie 2015, costurile financiare asociate datoriei financiare pe termen scurt au înregistrat o scădere importantă, quantumul lunar al dobânzilor și comisioanelor asociate liniilor de credit reducându-se cu 99,23% în luna decembrie 2015 față de luna iunie 2012.



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.

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 quantum de 1,48 mil. lei

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

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 - 31.12.2015, serviciul datoriei financiare pe termen mediu și lung a fost onorat la scadență, Hidroelectrica achitând către instituțiile financiar bancare creditoare



**HIDROELECTRICA**

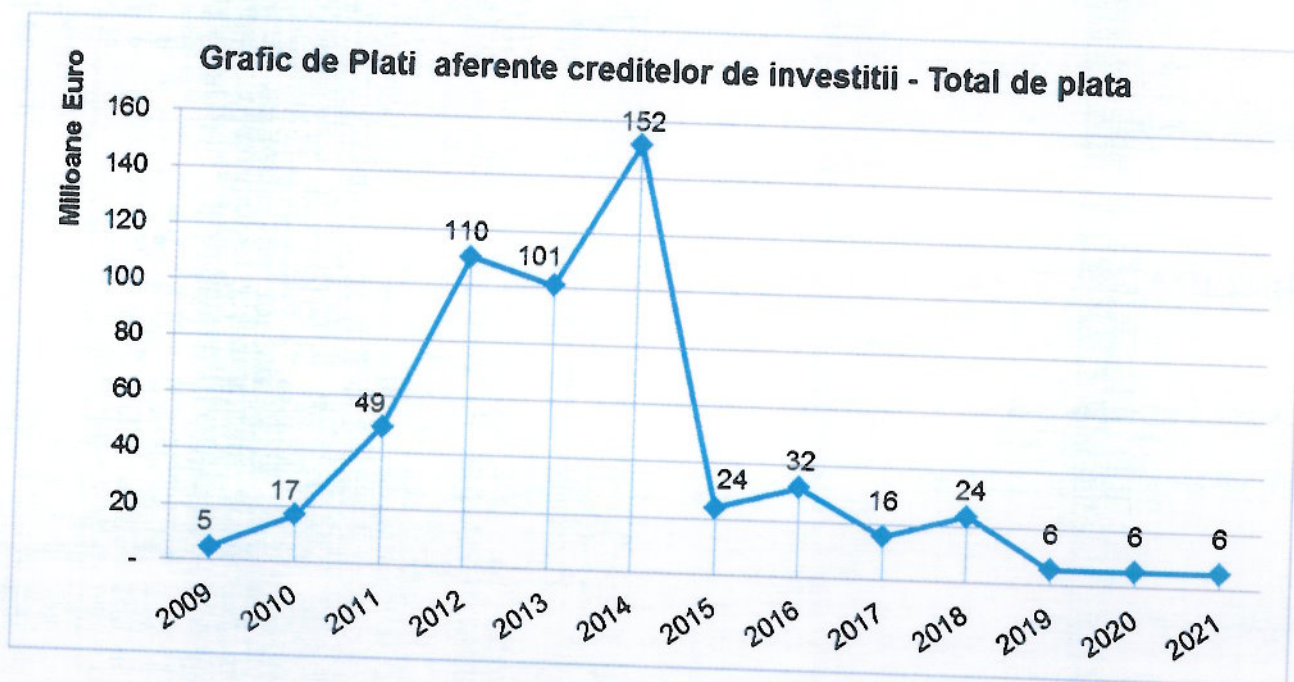
**Hidroelectrica S.A.**

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

rate de capital în cuantum de 340.406.169 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 34.835.459 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.



## 4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

### 4.1. Analiza activității de exploatare

#### Caracterizare hidrologică

Lună de iarnă caracterizată în secțiunile amenajate de pe apele interioare de hidrolicități în toată gama de la *deficitar* la *supranormal*.

Cu o hidrolicitate *supranormală* au fost: Drăganul (118%), Argeșul (117%), Someșul (115%).

Cu o hidrolicitate *normală* au fost: Râul Târgului (97 Bistrița (95%), %), Dâmbovița (92%).

Cu o hidrolicitate *subnormală* au fost: Râul Mare (87%), Cerna - Valea lui Iovan (82%), Lotrul (81%).

Cu o hidrolicitate *deficitară* au fost: Oltul (73%), Buzăul (70%), Prutul (67%), Jiul (64%), Râul Alb (61%), Sebeșul (59%), Bistra Mărului (57%), Siretul (55%).

Pentru fluviul Dunărea hidrolicitatea înregistrată, 67,8%, poate fi caracterizată ca *deficitară* (debitul afluent mediu înregistrat 3508 mc/s, față de 5170mc/s normala lunară). În luna decembrie debitul afluent al Dunării a fost în scădere de la circa 4550mc/s, la începutul 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

până la valoarea de circa 3820mc/s (în data de 04.12), apoi în creștere accentuată până la valoarea de circa 4950mc/s (în data de 09.12), după care în scădere continuă până la valoarea de circa 2360mc/s atinsă la finalul de lună.

Pe fondul acestei perioade cu caracteristicile hidrologice amintite a avut loc o destocare de circa 7,4% (volumul destocat total din marile amenajări pentru perioada în analiză a fost de circa 162,92 mil mc).

Prognoza hidrologică pentru apele interioare(secțiuni cap de cascadă) s-a realizat în limitele 138,3% (Buzăul în secțiunea barajului Siriu) și 96,0% (Râul Mare în secțiunea barajului Gura Apelor).

Pentru Dunăre, prognoza inițială din 30.11.2015 (4000mc/s debit prognozat) s-a realizat în proporție de 87,7%. De menționat că la data de 16.12 prognoza pentru Dunăre a fost revizuită la 3700 mc/s, valoare care s-a realizat în proporție de 94,8%.

Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 31.12.2015 valoarea de 41,01%. Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa 17,8 pp sub valoarea medie a finalului de lună decembrie din ultimii 19 ani (58,8%). Producția de energie (livrată) din instalațiile proprii în luna decembrie a fost de 1169GWh, cu 95 GWh sub media producției din luna decembrie a ultimilor 19 ani (1264GWh).

(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 - 2014	64,85	1659,34	1951,67
31 ian	58,53	1497,62	1729,27
28 feb	50,43	1290,32	1461,97
31 mar	47,39	1212,44	1349,98
30 apr	55,31	1415,24	1610,34
31 mai	65,67	1680,27	2009,59
30 iun	65,72	1681,57	2001,83
31 iul	61,97	1585,56	1875,88
31 aug	55,46	1418,86	1676,67
30 sep	50,21	1284,62	1538,34
31 oct	51,54	1318,74	1589,17
30 noi	47,38	1212,20	1446,65
31 dec	41,01	1049,29	1240,22

(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 Product proprie
	Export	Contract eligibili	Contract Electrica	Contract bilater	Cons	Vanzare PZU	Total obligatii contract		PZU	Contract bilater	
ian	0	0	451808	656824	16985	390527	1527378	1516518			
feb	0	0	393619	744140	15940	263940	1426014	1423220	4776	6080	159034
mar	0	0	407188	1071093	18990	191928	1699563	1695557	1042	1760	148162
apr	0	0	368266	1226657	18636	41422	1679480	1663960	2050	1955	169164
mai	0	0	436363	1344293	20627	29593	1870981	1841675	6480	9030	164552
iun	0	0	358324	1121186	15537	4577	1513379	1387231	17416	11890	182218
iul	0	0	267412	695834	11556	86684	1071525	1031778	79868	46000	134561
aug	0	0	274990	655046	10541	34569	984875	941177	30442	9315	107091
sep	0	0	260654	586611	9674	36262	905037	863775	31100	12600	95048
oct	0	0	296860	777120	12775	53299	1162463	1140595	32228	9040	89906
noi	0	0	303153	789731	11723	25033	1142017	1046674	12474	9400	119464
dec	0	0	341520	799484	13013	50085	1215657	1161912	73620	21720	108705
<b>OTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4160157</b>	<b>10468019</b>	<b>175997</b>	<b>1207919</b>	<b>16198369</b>	<b>15714072</b>	<b>328962</b>	<b>155070</b>	<b>1594838</b>

(datele din aplicația weboferta)

**Structura producției de energie electrică**

Amenajarea	Unități dispecerizabile			Unități nedispecerizabile		
	(MWh)	(MW)	(%)	(MWh)	(MW)	(%)
Amenajarea Dunărea	437.503,00	588,04	37,94			
Amenajări cu acumulări	493.295,99	663,03	42,77	10.789,36	14,50	67,53
Amenajări pe firul apei	222.495,56	299,05	19,29	5.188,56	6,97	32,47
Total	1.153.294,55	1.550,13		15.977,92	21,48	
Total – decembrie	1.169.272,47	1.550,13				
Total an (cumulat la 31 dec)	15.948.386,83	1.820,59				

(datele din aplicația Management tehnic)

**Consumul specific pentru producere și transformare**

Luna	C <sub>pr</sub> (MWh)	C <sub>pr</sub> (%)
ian	16985	1,06
feb	15940	1,06
mar	18990	1,11



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

apr	18636	1,12
mai	20627	1,12
iun	15537	1,14
iul	11556	1,07
aug	10541	1,10
sep	9674	1,06
oct	12775	1,06
noi	11723	1,07
dec	13013	

În luna **decembrie** a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de **13,013 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 $P_d / 4500 \times 100$ (%)
ian	6266,05	282,52	5476,82	132,97
feb	6266,05	279,98	5382,81	133,04
mar	6266,05	300,48	5288,11	132,57
apr	6270,15	280,02	5341,79	133,02
mai	6270,15	280,02	5341,79	133,11
iun	6270,15	279,89	5501,49	133,11
iul	6270,15	279,89	5501,49	133,11
aug	6270,15	279,89	5501,49	133,11
sep	6270,15	279,89	5158,49	133,11



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

oct	6270,15	279,89	5133,49	133,34
noi	6270,15	270,02	5130,85	133,34
*dec	6270,15	270,02	5130,85	133,34

*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 accidentale, interne, externe	planificate, restrictii	Pregoliri, Alte cauze	Total
ian	13909	571	3292		26172	62	44005
feb	12434	241	116		5366	76	18233
mar	13564	1612	2659		22840	18	40693
apr	13679	3702	961		12099	20	30460
mai	14086	11784	0		15616	16	41502
iun	14746	4070	533		7823	81	27253
iul	16567	426	0		1762	62	18817
aug	16829	6063	71		41057	16	64036
sep	23512	10788	0		24053	443	58796
oct	13960	233	236		616	50	15095
noi	14911	3542	995		9106	4000	32554
dec	10852	471	0		744	191	12258
Total la 31 dec	179049	43503	8863		167254	5035	403702

Obs. (\*) Datele sunt estimative după înregistrările zilnice din aplicația "Management tehnic", valorile cu un grad de precizie mai ridicat numai după data de 10 ianuarie 2016 când este termenul de raportare procedurat pentru luna decembrie 2015.

Pentru luna **ianuarie 2016** 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 **850 GWh** (valoare ce va trebui validată de ANAR la ședința de alocare a tranșelor de destocări din marile amenajări pentru luna ianuarie, ședință ce va avea loc la data de 06.01.2016).

În cursul lunii decembrie a fost 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 **7767**, din care pentru tranzacționare au fost de **4984** iar **2783** au fost amânate.

(datele din aplicația Management energetic)

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

În cursul lunii decembrie 2015, activitatea de ofertare pe piete centralizate gestionate de OPCOM SA a continuat în vederea vânzării cantității disponibile de energie electrică estimată a fi produsă în anul 2015 și 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



**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

energie electrica ale Hidroelectrica SA pe PCCB LE pe parcursul lunii decembrie au cumulat 785,63 GWh repartizati, conform tabelului de mai jos:

DATA OFERTA	PRODUS	CANTITATE [GWh]
02.12.2015	Varf Ianuarie 2016	10,00
02.12.2015	Banda martie-aprilie 2016	44,00
08.12.2015	Varf Cal 16	125,00
08.12.2015	Varf Februarie 2016	10,08
10.12.2015	Banda Q2 2016	109,00
10.12.2015	Varf Ianuarie 2016	7,00
11.12.2015	Varf 21 Dec 2015 -31 Ian 2016	14,40
11.12.2015	Varf 21 Dec 2015 -29 Feb 2016	24,48
11.12.2015	Varf 21 Dec 2015 -31 Martie 2016	35,52
14.12.2015	Varf Q2 2016	52,00
15.12.2015	Varf Cal 16	209,00
16.12.2015	Varf Cal 16	84,00
29.12.2015	Banda Q2 2016	61,15
<b>TOTAL</b>		<b>785,63</b>

Astfel in data de 02.12.2015, Hidroelectrica a tranzactionat pe PCCB LE 3 pachete, profilare banda, cu livrare pentru perioada martie-aprilie 2016, insumand o cantitate de 26,334 GWh. In perioada 10.12.2015-11.12.2015, Hidroelectrica a incheiat 4 contracte pe PCCB LE (12,653 GWh), proliferare varf, din care 2 cu livrare in ianuarie 2016 si alte 2 pachete pentru perioada decembrie 2015 -februarie 2016, respectiv decembrie 2015 - martie 2016.

In vederea maximizarii veniturilor pentru livrarile din trimestrul al II-lea, Hidroelectrica a mai tranzactionat in data de 29.12.2015 pe PCCB LE , 8 produse cu profilare banda, insumand o cantitate de 62,244 GWh.

De asemenea, in luna decembrie 2015, Hidroelectrica a incheiat tranzactii pe piata centralizata cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale de energie electrica cu livrare intern (209,056 GWh).

In luna decembrie 2015, au fost livrati in Ungaria (extern) 7,440 GWh catre 1 partener, tranzactii realizate pe platforma OTC organizata de TFS, iar la intern a fost livrata o cantitate de 240,240 GWh.

Pentru optimizarea productiei proprii, in decembrie s-au cumparat pe piata centralizata cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale de energie electrica 6,960 GWh.



HIDROELECTRICA

**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement

J40/7426/2000

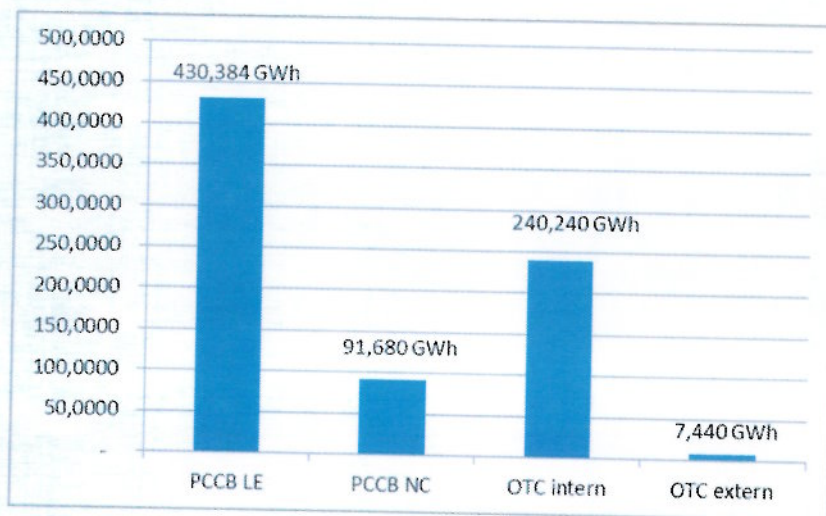
RO 13267213

Capital social: 4.481.482.240 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

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

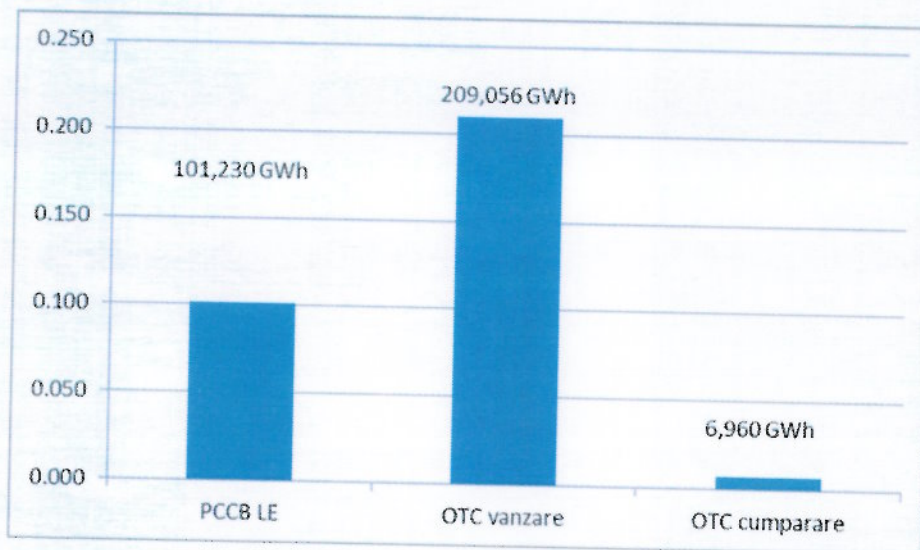
### CANTITATI LIVRATE DECEMBRIE 2015



Numarul contractelor aflate in derularea Directiei Trading pe parcursul lunii decembrie a fost de peste 100 (PCCB LE si PCCB NC) iar numarul tranzactiilor de pe OTC a fost de 337.

De asemenea avand in vedere strategia de hedging a Hidroelectrica, cantitatile tranzactionate pe parcursul lunii decembrie sunt reprezentate in graficul de mai jos, expunerile tranzactionate fiind pentru anii 2015 si 2016. La data de 31.12.2015 Hidroelectrica a atins nivelul de hedging dorit aferent lunii ianuarie 2016 in concordanta cu valorile prognozate a fi produse in aceasta perioada.

### CANTITATI TRANZACTIONATE DECEMBRIE 2015 (VANZARE si CUMPARARE)



Numarul partenerilor pe piata OTC cu care s-au semnat contracte EFET a ajuns la 27, 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".



**HIDROELECTRICA**

**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement

J40/7426/2000

RO 13267213

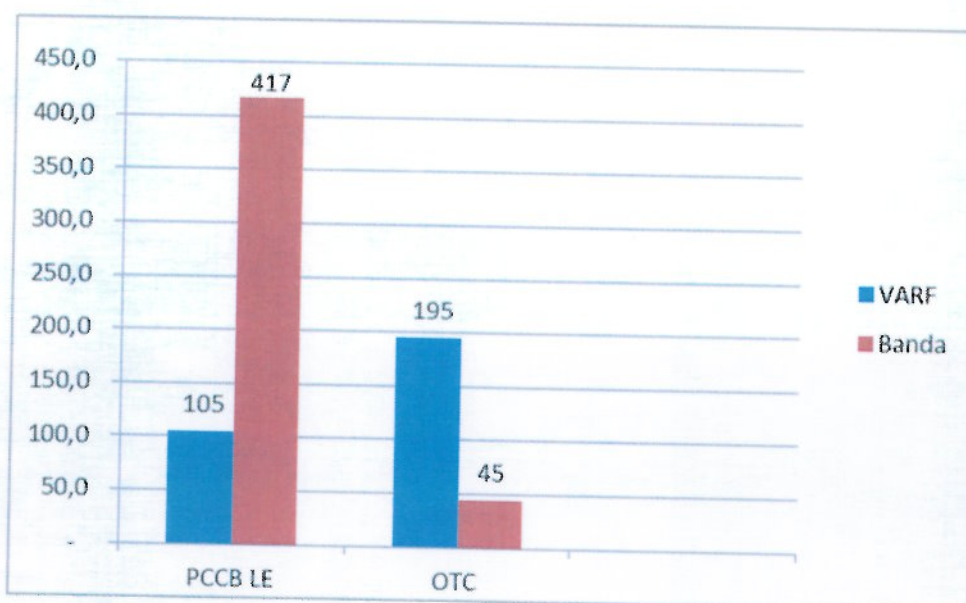
Capital social: 4.481.482.240 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

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

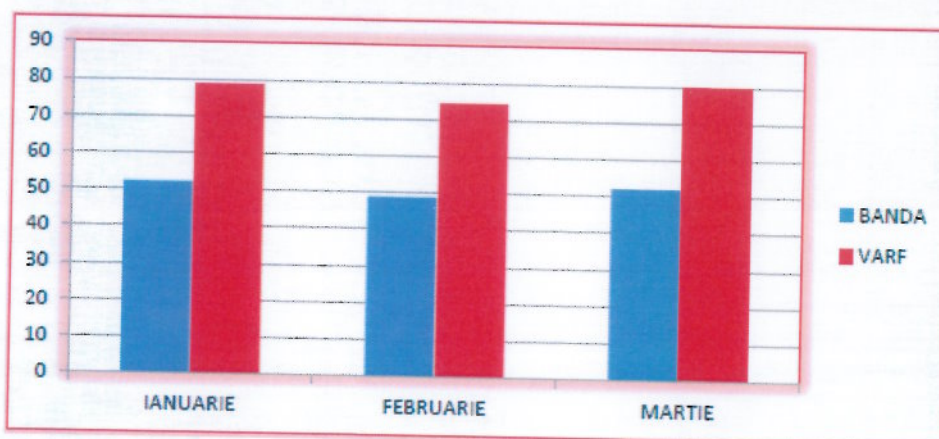
Hidroelectrica a încheiat pe parcursul lunii decembrie tranzacții pe piețele gestionate de OPCOM, reușind ca aproximativ 65% din energia contractată să fie energie livrată cu profilare în varf (IBD 8-23, Luni-Vineri). Mai jos este reprezentat grafic raportul varf/banda a energiei livrate în luna decembrie 2015, pe toate piețele gestionate de OPCOM

### CANTITATI LIVRATE PE PCCB LE SI OTC IN DECEMBRIE - RAPORT VARF/BANDA [GWh]



În data de 14.12.2015, Hidroelectrica a încheiat 5 contracte pe Piața Centralizată pentru Serviciul Universal aferente trimestrului I 2016, însumând o cantitate de 386,42 GWh din care: 152,81 GWh banda și 233,61 GWh varf reprezentați în graficul de mai jos:

### CANTITATI TRANZACTIONATE PE PCSU – DECEMBRIE 2015





**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

Pe piața certificatelor verzi, Hidroelectrica a vândut în luna decembrie 12.017 certificate verzi însumând o valoare totală de 1.575.244,84 lei.

Tot în luna decembrie 2015 s-a încheiat un contract de furnizare energie electrică în baza licenței de furnizare nr. 932/2010.

Funcție de datele cuprinse în prognozele lunare actualizate și situația concretă a volumelor de apă utile din marile amenajări hidroenergetice, Hidroelectrica SA va iniția noi oferte de vânzare/oferte de răspuns pe pietele gestionate de OPCOM.

## 5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

### *Bilanț*

-lei-

	01 ianuarie 2015	30 noiembrie 2015
Imobilizări necorporale	382.012	1.479.714
Imobilizări corporale	18.273.116.003	17.534.469.760
Imobilizări financiare	14.801.453	30.341.127
<b>Active imobilizate - Total</b>	<b>18.288.299.468</b>	<b>17.566.290.601</b>
<b>Active circulante - Total</b>	<b>1.000.775.123</b>	<b>1.309.037.269</b>
Cheltuieli în avans	2.961.377	11.220.821
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	797.363.282	199.870.702
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>18.472.052.904</b>	<b>18.657.773.440</b>
Provizioane	137.284.594	162.924.942
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>17.640.429.531</b>	<b>17.847.024.686</b>

### *Cont de profit și pierdere*

	Lei	Lei
	30 noiembrie 2014	30 noiembrie 2015
Cifra de afaceri netă:	3.087.623.697	2.930.193.234
<i>Producția vândută</i>	3.047.572.729	2.696.376.421
<b>Venituri din exploatare - TOTAL</b>	<b>3.131.447.117</b>	<b>2.989.065.109</b>
Cheltuieli materiale	8.391.832	6.929.242
Consum propriu (energie electrică și apă)	2.186.006	2.167.541
Cheltuieli cu apa brută uzinată	346.014.826	315.252.617
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	8.229.935	71.985.146
Cheltuieli administrare piață, transport rețele și servicii de sistem	179.335.495	120.658.162
Cheltuieli cu personalul	317.010.349	276.244.522





**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

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	879.233.157	870.833.903
Cheltuieli cu reparațiile	68.626.983	76.397.837
Ajustări de valoare privind activele circulante	-839.661	108.038
Ajustări privind provizioanele	-31.964.706	25.669.574
Despăgubiri, amenzi, penalități	1.349.343	7.258.824
Cheltuieli privind activele cedate	16.088.188	8.136.599
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	37.126.267	30.876.329
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	208.618.763	144.761.479
<b>Cheltuieli din exploatare - TOTAL</b>	<b>2.039.406.776</b>	<b>1.957.279.813</b>
<b>Venituri financiare - TOTAL</b>	<b>41.901.626</b>	<b>31.598.218</b>
<b>Cheltuieli financiare - TOTAL</b>	<b>60.705.499</b>	<b>44.606.780</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>1.073.236.468</b>	<b>1.018.776.735</b>

### Indicatori financiari

			30 noiembrie 2014	30 noiembrie 2015
1.	<b>Indicatorul lichidității curente</b>			
	Active curente/Datorii curente	=	1,73	6,55
2.	<b>Indicatorul gradului de îndatorare (%)</b>			
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100 =	5,3%	2,3%
3.	<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>			
	Cifra de afaceri/Active imobilizate	=	0,17	0,17

### Semnături:

**Nicoale Bogdan Codrut Stanescu**  
Administrator Special

**11 Ianuarie 2016**