



S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.

CABINET DIRECTOR GENERAL

Nr. 19372 / 16.02.2015

**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement

J40/7426/2000

RO 13267213

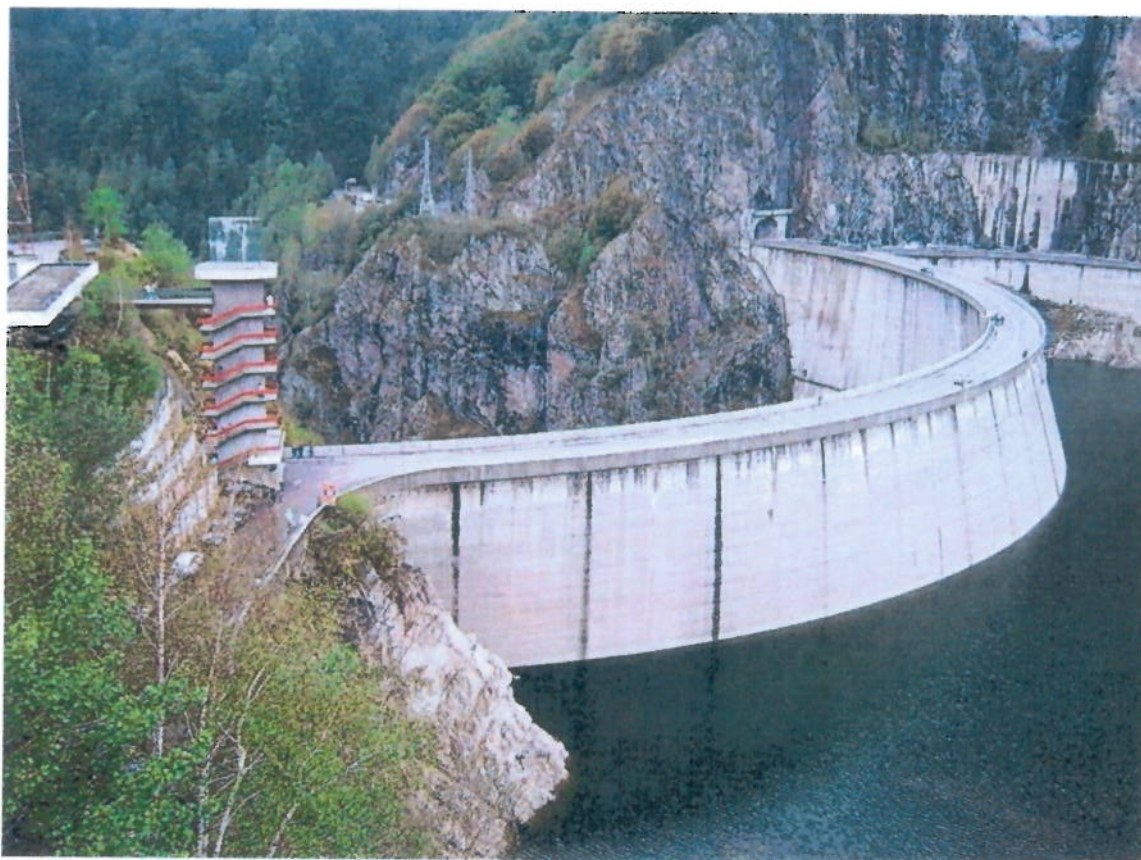
Capital social: 4.481.482.240 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

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

MINISTERUL ENERGIEI, ÎNTRERINDERILOR  
MICI ȘI MIJLOCI ȘI MEDIULUI DE AFACERI  
Nr. 15012.59 D.G.S.C.  
INTRARE / IESIRE 16.03.2015

## Raportul administratorului special pentru perioada 01.01.2015 - 31.01.2015





**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.....	12

## Anexe

- Anexa 1 [Bilanț la 31.12.2014]
- Anexa 2 [Cont de profit și pierderi la 31.12.2014]



**HIDROELECTRICA**

## **Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en rearessement  
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.
- In data de 11.06.2013 a fost inregistrat la grefa instantei Planul de Reorganizare a activitatii Hidroelectrica S.A., plan propus si intocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL.
- Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A. din data de 18.06.2013, constituita pe categorii distincte de creante, in temeiul art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006, a votat Planul de reorganizare a activitatii debitoarei HIDROELECTRICA S.A. De asemenea, Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A., cu 94,63857% voturi « pentru », a aprobat inchiderea procedurii insolvenței Hidroelectrica S.A. la termenul de judecata din data de 26.06.2013 in situatia in care sunt indeplinite obligatiile de plata a creantelor certe, lichide si exigibile, astfel cum acestea erau prevazute in Planul de reorganizare. Prin sentinta civila nr. 6251 pronuntata in data de 20.06.2013, Tribunalul Bucuresti a confirmat Planul de reorganizare a activitatii Hidroelectrica S.A., plan propus si intocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL, sentinta devenita irevocabila prin nerecurare.
- Avand in vedere ca potrivit dispozitiilor art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 « o procedura de reorganizare prin continuarea activitatii sau lichidare pe baza de plan va fi inchisa, prin sentinta, in urma indeplinirii tuturor obligatiilor de plata asumate in planul confirmat », raportat la indeplinirea de catre Hidroelectrica S.A. a tuturor obligatiilor de plata astfel cum acestea au fost prevazute in Planul de Reorganizare, prin sentinta civila nr. 6482/26.02.2013, Tribunalul Bucuresti a dispus inchiderea procedurii reorganizarii judiciare deschisa impotriva Hidroelectrica S.A.



**HIDROELECTRICA**

## **Hidroelectrica S.A.**

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

- Prin decizia civila nr. 456/25.02.2014 pronuntata in dosarul nr. 22456/3/2012/a1, Curtea de Apel Bucuresti a casat sentinta civila nr. 6482/26.06.2013 pronuntata de Tribunalul Bucuresti Sectia a VII-a Civila prin care s-a dispus inchiderea procedurii reorganizarii judiciare a Hidroelectrica S.A.
- Prin **Hotărârea nr 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 ianuarie 2015)**

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

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

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

## **2. PREZENTARE GENERALĂ**

Putere instalată	<b>6443,061 MW</b> (la 31.01.2015)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	<b>219</b> (la 31.01.2015)
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 primele 12 luni 2014 comparativ cu primele 12 luni ale anului 2013:

-lei-

	12 luni/2014	12 luni/2013	Variație %
			12 luni/2014 vs. 12 luni/2013
Total capitaluri proprii	17.663.639.533	16.697.470.770	105,79%
Total active	19.319.246.975	19.532.324.517	98,91%
Total datorii	1.290.914.086	2.434.514.552	53,03%
Cifra de afaceri netă	3.405.634.820	3.083.233.611	110,46%
EBITDA	2.190.022.942	1.987.047.968	110,21%
Profit net	964.796.801	718.827.131	134,22%
Trezoreria netă	489.315.606	(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**

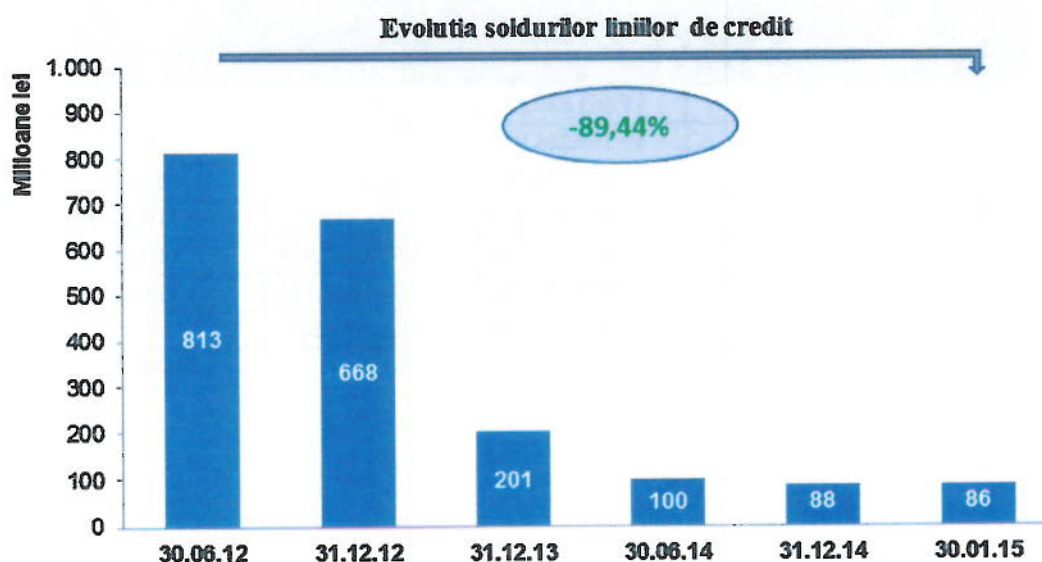
#### **3.1. Relația cu băncile**

##### **3.1.1. Liniile de credit**

La data de 31.01.2015, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 31.01.2015 (moneda liniei)	Sold disponibil la 31.01.2015 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	296.102.029	LEI	44.567	296.057.462	30.09.2015
2	CITIBANK	21.906.529	USD	21.906.529	-	31.12.2015
	<b>TOTAL (echivalent lei)</b>			<b>85.823.963</b>	<b>296.057.462</b>	

În perioada 30.06.2012 – 31.01.2015, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 727 milioane lei, echivalentul a 89,44%. Evoluția în perioada iunie 2012 – ianuarie 2015 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 denuminate în valută, contractate de la RBS Bank, respectiv Citibank. Începând cu data



**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

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

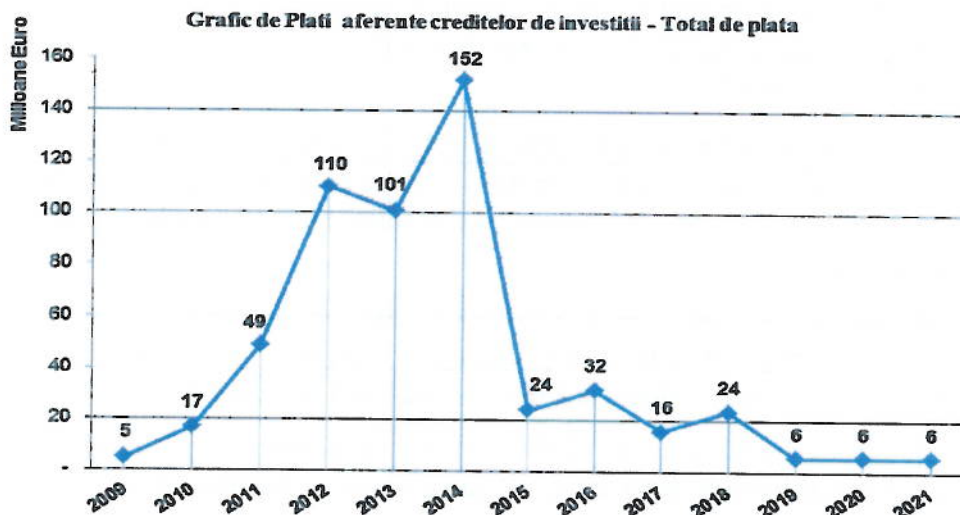
- a rambursărilor pe liniile de credit care funcționează conform principiului de overdraft: liniile de credit acordate de BRD, ING Bank și Banca Transilvania.

În intervalul iunie 2012 – ianuarie 2015, 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 ianuarie 2015 față de luna iunie 2012.

### 3.1.2. Credite de investiții

În intervalul 20.06.2012 – 31.01.2015, 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 320.290.002 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 33.340.036 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.





**HIDROELECTRICA**

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

## **4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA**

### **4.1. Analiza activității de exploatare**

#### **Caracterizare hidrologică**

Lună de iarnă caracterizată în secțiunile amenajate de hidraulicități în gama de la **subnormal la excedentar**. Astfel, cu hidraulicități excedentare au fost **Jiul (227%), Râul Alb (215%), Bistra Mărului (199%), Oltul (186%), Buzăul (172%), Someșul (167%), Drăganul (167%), Cerna -Valea lui Iovan (151%), Râul Mare (150%), Siretul (145%)**. Hidraulicități în gama normal-subnormal au avut **Prutul (110%), Sebeșul (102%), Argeșul (99%), Lotrul (96%), Bistrița (92%), Dâmbovița (85 %) și Râul Târgului (82%)**.

Pentru fluviul **Dunărea** hidraulicitatea înregistrată, **132,6%**, poate fi caracterizată ca **excedentară** (debitul afluent mediu înregistrat **6644 mc/s**, față de **5010mc/s** normala lunară). În luna ianuarie debitul afluent al Dunării a fost în scădere ușoară de la circa **4960 mc/s**, la începutul lunii, până la valoarea de circa **4350 mc/s** (în data de **07.01**), a crescut apoi continuu până la circa **9180 mc/s** (în data de **27.01.**) după care a evoluat în descreștere ușoară până la finalul de lună când a atins valoarea de **8220 mc/s**. Ca și în lunile anterioare (noiembrie, decembrie), debitul mediu afluent al Dunării în secțiunea Porțile de Fier I a fost deosebit de ridicat (Dunărea a avut a patra cea mai mare valoare medie a lunii ianuarie 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 **162mil mc**).

Prognoza INHGA, atât pentru Dunăre cât și pentru apele interioare a suferit o actualizare la jumătatea lunii ianuarie. Prognoza actualizată pentru apele interioare s-a realizat în limitele **93,7%** (Argeșul în secțiunea baraj Vidraru) și **195,4 %** (Drăganul în secțiunea baraj Drăgan).

Pentru **Dunăre**, prognoza din **30.12.2014 (4200mc/s** debit prognozat) a fost reactualizată în data de **15.01.2015** la valoarea de **6000 mc/s**, valoare care s-a și realizat în proporție de **110,7%**.

Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la **31.01.2015** valoarea de **58,44%**. Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa **7,04 p.p.** peste valoarea medie a finalului de lună ianuarie din ultimii **19 ani (51,4%)** și cu **9,74%** peste valoarea stabilită prin **HG 815/2014 (48,7%)**. Producția de energie (livrată) din instalațiile proprii în luna ianuarie a fost de **1590GWh**, cu **337GWh** peste media producției din luna ianuarie a ultimilor **19 ani (1253GWh)**.



### 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

(datele din aplicația Management energetic)

### Modul de acoperire a obligațiilor contractuale

(MWh)

Perioada	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	
31 ian	0	0	451808	656824	16985	390527	1527378	1516518	4776	6080	1590344
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>451808</b>	<b>656824</b>	<b>16985</b>	<b>390527</b>	<b>1527378</b>	<b>1516518</b>	<b>4776</b>	<b>6080</b>	<b>1590344</b>

(datele din aplicația weboferta)

### Structura producției de energie electrică

Amenajarea	Unități dispencerizabile			Unități nedispencerizabile		
	(MWh)	(MW)	(%)	(MWh)	(MW)	(%)
Amenajarea Dunărea	703 146,00	945,09	44,72			
Amenajări cu acumulări	543 200,66	730,11	34,55	11 846,17	15,92	65,35
Amenajări pe firul apei	325 869,53	438,00	20,73	6 281,27	8,44	34,65
Total – ianuarie	1 590 343,63			18 127,44	24,36	
Total an (cumulat la 31 ianuarie)	1 590 343,63	2 137,56				

(datele din aplicația Management energetic)

### Consumul specific pentru producere și transformare

Luna	C <sub>pr</sub> (MWh)	C <sub>pr</sub> (%)
31 ian	16985	1,06

În luna ianuarie a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de 16,985 GWh.



**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

**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

**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	10580	2049	0	21844	31	30504
*Total la 31 ian	10580	2049	0	21844	31	30504

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

Pentru luna februarie 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 1400 GWh.

În cursul lunii ianuarie, a fost întocmită și transmisă la Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele din patrimoniu acreditate pentru luna decembrie. Pentru luna decembrie numărul de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de 13292 din care pentru tranzacționare au fost de 8652 iar 4640 au fost amânate .

Pentru anul 2014, numărul total de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de 328272 din care, pentru tranzacționare, 282.481 și au fost amânate la tranzacționare 45.791.

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

În cursul lunii ianuarie 2015, a continuat activitatea de ofertare pe piețele centralizate gestionate de OPCOM SA, în vederea vanzării cantității disponibile de energie electrică estimată a fi produsă în anul 2015.

Astfel, în perioada 19.01.2015-20.01.2015 Hidroelectrica SA a tranzacționat pe PCCB-LE 4 pachete (85,68 GWh) cu livrare în banda pentru luna februarie și trimestrul II din 2015.



**HIDROELECTRICA**

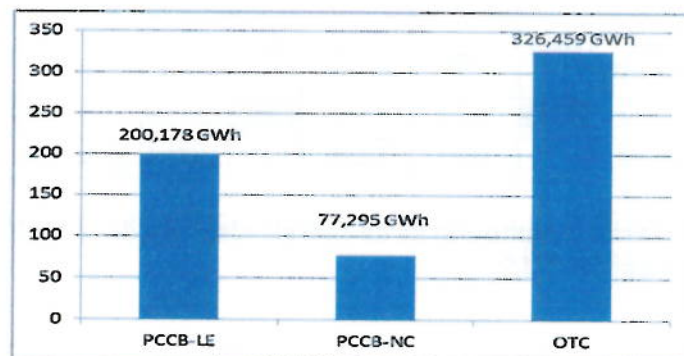
**Hidroelectrica S.A.**  
Societate în reorganizare judiciară,  
în judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.482.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

Pe PCCB NC, în luna ianuarie, s-au tranzacționat în perioada 19.01.2015-23.01.2015, 10 pachete (77,295 GWh) cu livrare în bandă pentru lunile februarie, martie și trimestrul II al anului 2015.

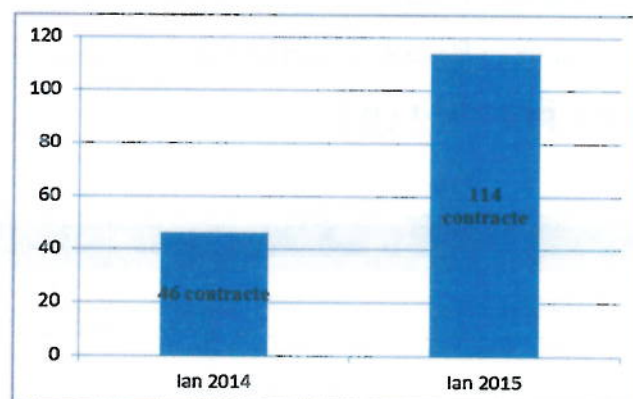
În perioada 26.01.2015-28.01.2015 s-au mai tranzacționat alte 3 pachete de energie electrică pe PCCB-LE însumând o cantitate de 114,498 GWh, cu livrare în bandă pentru perioada martie-iulie 2015.

Numărul contractelor aflate în derulare și gestionate de Direcția Trading Furnizare în cursul lunii ianuarie 2015 pe PCCB și PCCB NC a fost de 114, însemnând o creștere cu 148% față de luna ianuarie a anului 2014.

### CANTITATE TRANZACȚIONATĂ IANUARIE 2015



### NUMĂR CONTRACTE ÎN DERULARE COMPARATIE IANUARIE 2014/IANUARIE 2015 PCCB, PCCB NC





**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

De asemenea, în luna ianuarie 2015, Hidroelectrica SA a încheiat tranzacții pe piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică cu livrare intern (326,459 GWh).

În luna ianuarie 2015, au fost livrați în Ungaria 7.440 MWh către un partener, tranzacție realizată pe platforma OTC organizată de TFS.

**Situația privind vânzările și cumpărările de energie electrică de către Hidroelectrica pentru prima lună a anului 2014:**

VANZARI								CUMPARARI				[MWh]
Luna	Piața reglementată	Piața concurențială	Export	PZU	Piața de echilibrare	Piața intraday	Total vânzări	PZU	PCCB	Piața de echilibrare	Total cumpărări	
ianuarie	570.608	565.494		12.405	110.284		1.258.790	32.791		63.929	96.721	
<b>TOTAL</b>	<b>570.608</b>	<b>565.494</b>	<b>0</b>	<b>12.405</b>	<b>110.284</b>	<b>0</b>	<b>1.258.790</b>	<b>32.791</b>	<b>0</b>	<b>63.929</b>	<b>96.721</b>	

**Situația privind vânzările și cumpărările de energie electrică de către Hidroelectrica pentru prima lună a anului 2015:**

VANZARE						CUMPARARI				[MWh]
Luna	Piața reglementată	Piața concurențială	PZU	Piața de echilibrare	Total vânzări	PZU	PCCB/PCCB NC	Piața de echilibrare	Total cumpărări	
ianuarie	451.808	649.394	391.265		1.492.466	4.776	6.080		4.776	
<b>TOTAL</b>	<b>451.808</b>	<b>649.394</b>	<b>391.265</b>	<b>0</b>	<b>1.492.466</b>	<b>4.776</b>		<b>0</b>	<b>4.776</b>	

Nota: \*Pentru luna ianuarie nu s-a primit de la OPCOM Nota de decontare pe Piața de Echilibrare

**5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ**

**Bilanț**

-lei-

	01 ianuarie 2014	31 decembrie 2014
Imobilizări necorporale	1.641.781	304.627
Imobilizări corporale	19.036.405.149	18.276.367.317
Imobilizări financiare	27.167.333	36.199.626
<b>Active imobilizate - Total</b>	<b>19.065.214.263</b>	<b>18.312.871.570</b>
<b>Active circulante - Total</b>	<b>464.884.971</b>	<b>1.003.215.544</b>
Cheltuieli în avans	2.225.283	3.159.862
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	1.382.787.077	816.364.134
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>18.145.158.426</b>	<b>18.479.153.342</b>
Provizioane	169.583.750	121.101.486
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>16.697.470.770</b>	<b>17.663.639.533</b>



**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
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Cifra de afaceri netă:	3.083.233.611	3.405.634.820
Producția vândută	3.025.607.758	3.364.122.097
<b>Venituri din exploatare - Total</b>	<b>3.149.649.093</b>	<b>3.450.330.596</b>
Cheltuieli materiale	10.720.364	9.328.228
Consum propriu (energie electrică și apă)	3.620.138	2.410.687
Cheltuieli cu apa brută uzinată	319.908.720	379.728.997
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	22.306.973	9.023.389
Cheltuieli administrare piață și transport rețele	151.714.172	196.390.391
Cheltuieli cu personalul	354.704.802	351.385.422
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	992.189.248	981.274.219
Cheltuieli cu reparațiile	110.606.449	72.780.210
Ajustări de valoare privind activele circulante	4.201.017	(173.272)
Ajustări privind provizioanele	(29.735.233)	(48.543.565)
Despăgubiri, amenzi, penalități	50.446.630	1.366.352
Cheltuieli privind activele cedate	18.031.667	16.264.088
Cheltuiala cu impozitul pe construcții speciale	-	150.087.011
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	52.832.358	47.379.019
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	72.043.622	55.823.989
<b>Cheltuieli din exploatare - Total</b>	<b>2.133.590.928</b>	<b>2.224.525.166</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>109.970.782</b>	<b>46.349.061</b>
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>224.458.797</b>	<b>76.172.474</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>901.570.150</b>	<b>1.195.982.017</b>
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>182.757.104</b>	<b>231.185.216</b>
<b>Rezultatul net</b>	<b>718.813.046</b>	<b>964.796.801</b>



**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**

				31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
1.	<b>Indicatorul lichidității curente</b>				
	Active curente/Datorii curente		=	0,34	1,23
2.	<b>Indicatorul gradului de îndatorare (%)</b>				
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100	=	8,0%	3,4%
3.	<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>				
	Cifra de afaceri/Active imobilizate		=	0,16	0,19

**Semnături:**

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

**16 Februarie 2015**



**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

## **Raportul administratorului special pentru perioada 01.01.2015 - 31.01.2015**





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

## Cuprins

<b>1. INFORMAȚII PRIVIND COMPANIA .....</b>	<b>3</b>
<b>2. PREZENTARE GENERALĂ.....</b>	<b>5</b>
<b>3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE.....</b>	<b>6</b>
<b>4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA .....</b>	<b>8</b>
<b>5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ.....</b>	<b>12</b>

## Anexe

- Anexa 1 [Bilanț la 31.12.2014]
- Anexa 2 [Cont de profit și pierderi la 31.12.2014]





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



**HIDROELECTRICA**

## **Hidroelectrica S.A.**

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

- Prin decizia civila nr. 456/25.02.2014 pronuntata in dosarul nr. 22456/3/2012/a1, Curtea de Apel Bucuresti a casat sentinta civila nr. 6482/26.06.2013 pronuntata de Tribunalul Bucuresti Sectia a VII-a Civila prin care s-a dispus inchiderea procedurii reorganizarii judiciare a Hidroelectrica S.A.
- Prin **Hotărârea nr 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 ianuarie 2015)**

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

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

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

## **2. PREZENTARE GENERALĂ**

Putere instalată	<b>6443,061 MW</b> (la 31.01.2015)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	<b>219</b> (la 31.01.2015)
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 primele 12 luni 2014 comparativ cu primele 12 luni ale anului 2013:

-lei-

	12 luni/2014	12 luni/2013	Variație %
			12 luni/2014 vs. 12 luni/2013
Total capitaluri proprii	17.663.639.533	16.697.470.770	105,79%
Total active	19.319.246.975	19.532.324.517	98,91%
Total datorii	1.290.914.086	2.434.514.552	53,03%
Cifra de afaceri netă	3.405.634.820	3.083.233.611	110,46%
EBITDA	2.190.022.942	1.987.047.968	110,21%
Profit net	964.796.801	718.827.131	134,22%
Trezoreria netă	489.315.606	(126.998.205)	-

Sursa: 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

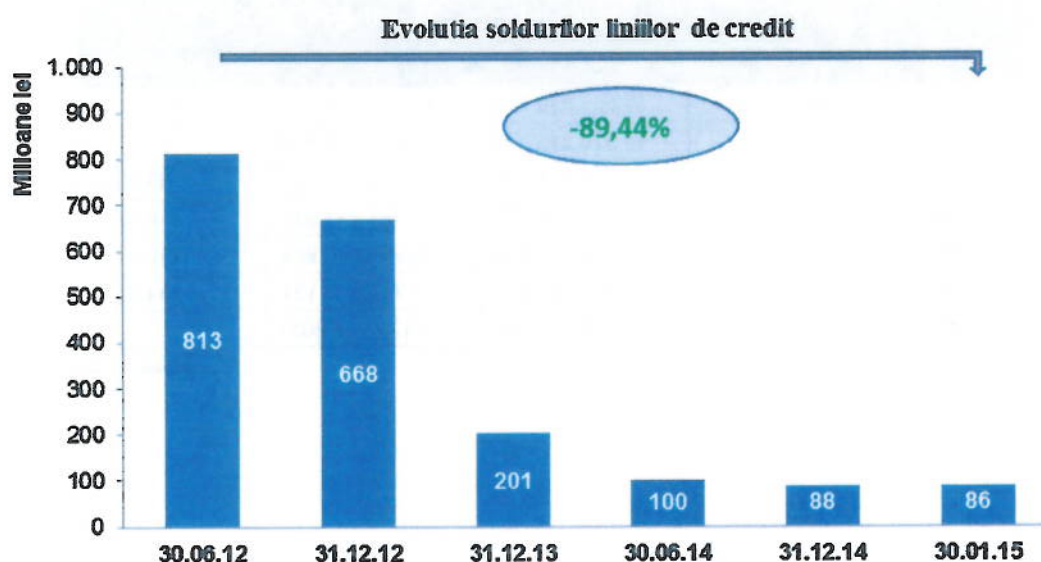
#### 3.1. Relația cu băncile

##### 3.1.1. Liniile de credit

La data de 31.01.2015, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 31.01.2015 (moneda liniei)	Sold disponibil la 31.01.2015 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	296.102.029	LEI	44.567	296.057.462	30.09.2015
2	CITIBANK	21.906.529	USD	21.906.529	-	31.12.2015
	<b>TOTAL (echivalent lei)</b>			<b>85.823.963</b>	<b>296.057.462</b>	

În perioada 30.06.2012 – 31.01.2015, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 727 milioane lei, echivalentul a 89,44%. Evoluția în perioada iunie 2012 – ianuarie 2015 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 denominate în valută, contractate de la RBS Bank, respectiv Citibank. Începând cu data



**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

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

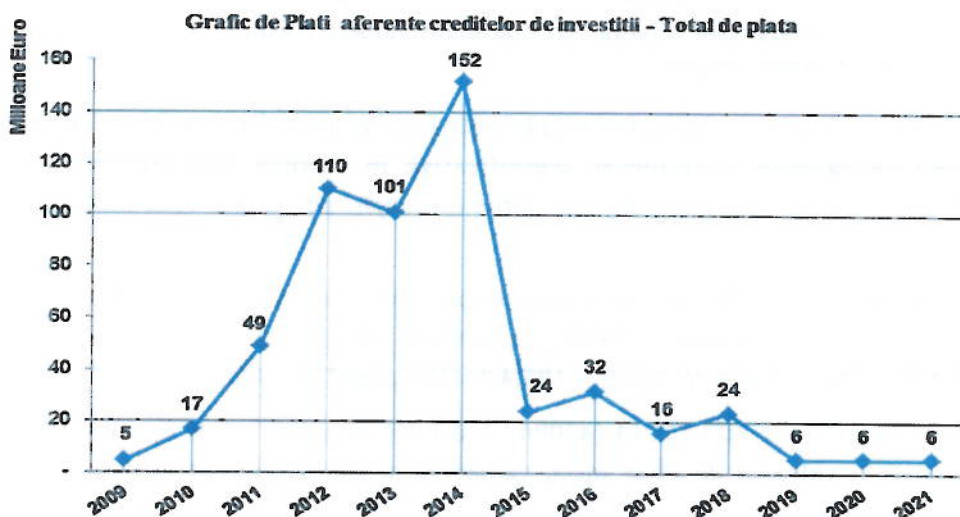
- a rambursărilor pe liniile de credit care funcționează conform principiului de overdraft: liniile de credit acordate de BRD, ING Bank și Banca Transilvania.

În intervalul iunie 2012 – ianuarie 2015, 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 ianuarie 2015 față de luna iunie 2012.

### 3.1.2. Credite de investiții

În intervalul 20.06.2012 – 31.01.2015, 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 320.290.002 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 33.340.036 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.





**HIDROELECTRICA**

## **Hidroelectrică S.A.**

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

## **4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA**

### **4.1. Analiza activității de exploatare**

#### **Caracterizare hidrologică**

Lună de iarnă caracterizată în secțiunile amenajate de hidraulicități în gama de la **subnormal** la **excedentar**. Astfel, cu hidraulicități **excedentare** au fost **Jiul (227%)**, **Râul Alb (215%)**, **Bistra Mărului (199%)**, **Oltul (186%)**, **Buzăul (172%)**, **Someșul (167%)**, **Drăganul (167%)**, **Cerna -Valea lui Iovan (151%)**, **Râul Mare (150%)**, **Siretul (145%)**. Hidraulicități în gama **normal-subnormal** au avut **Prutul (110%)**, **Sebeșul (102%)**, **Argeșul (99%)**, **Lotrul (96%)**, **Bistrița (92%)**, **Dâmbovița (85 %)** și **Râul Târgului (82%)**.

Pentru fluviul **Dunărea** hidraulicitatea înregistrată, **132,6%**, poate fi caracterizată ca **excedentară** (debitul afluent mediu înregistrat **6644 mc/s**, față de **5010mc/s** normala lunară). În luna ianuarie debitul afluent al Dunării a fost în scădere ușoară de la circa **4960 mc/s**, la începutul lunii, până la valoarea de circa **4350 mc/s** (în data de **07.01**), a crescut apoi continuu până la circa **9180 mc/s** (în data de **27.01.**) după care a evoluat în descreștere ușoară până la finalul de lună când a atins valoarea de **8220 mc/s**. Ca și în lunile anterioare (noiembrie, decembrie), debitul mediu afluent al Dunării în secțiunea **Porțile de Fier I** a fost deosebit de ridicat (Dunărea a avut a patra cea mai mare valoare medie a lunii ianuarie 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 **162mil mc**).

Prognoza INHGA, atât pentru Dunăre cât și pentru apele interioare a suferit o actualizare la jumătatea lunii ianuarie. Prognoza actualizată pentru apele interioare s-a realizat în limitele **93,7%** (**Argeșul** în secțiunea baraj Vidraru) și **195,4 %** (**Drăganul** în secțiunea baraj Drăgan).

Pentru **Dunăre**, prognoza din **30.12.2014** (**4200mc/s** debit prognozat) a fost reactualizată în data de **15.01.2015** la valoarea de **6000 mc/s**, valoare care s-a și realizat în proporție de **110,7%**.

Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la **31.01.2015** valoarea de **58,44%**. Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa **7,04 p.p.** peste valoarea medie a finalului de lună ianuarie din ultimii **19 ani (51,4%)** și cu **9,74%** peste valoarea stabilită prin **HG 815/2014 (48,7%)**. Producția de energie (livrată) din instalațiile proprii în luna ianuarie a fost de **1590GWh**, cu **337GWh** peste media producției din luna ianuarie a ultimilor **19 ani (1253GWh)**.

### 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

(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	
ian	0	0	451808	656824	16985	390527	1527378	1516518	4776	6080	1590344
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>451808</b>	<b>656824</b>	<b>16985</b>	<b>390527</b>	<b>1527378</b>	<b>1516518</b>	<b>4776</b>	<b>6080</b>	<b>1590344</b>

(datele din aplicația weboferta)

### Structura producției de energie electrică

Amenajarea	Unități dispecerizabile			Unități nedispecerizabile		
	(MWh)	(MW)	(%)	(MWh)	(MW)	(%)
Amenajarea Dunărea	703 146,00	945,09	44,72			
Amenajări cu acumulări	543 200,66	730,11	34,55	11 846,17	15,92	65,35
Amenajări pe firul apei	325 869,53	438,00	20,73	6 281,27	8,44	34,65
Total – ianuarie	1 590 343,63			18 127,44	24,36	
Total an (cumulat la 31 ianuarie)	1 590 343,63	2 137,56				

(datele din aplicația Management energetic)

### Consumul specific pentru producere și transformare

Luna	C <sub>pr</sub> (MWh)	C <sub>pr</sub> (%)
ian	16985	1,06

În luna ianuarie a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de 16,985 GWh.



**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	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	10580	2049	0	21844	31	30504
*Total la 31 ian	10580	2049	0	21844	31	30504

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

Pentru luna februarie 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 1400 GWh.

În cursul lunii ianuarie, a fost întocmită și transmisă la Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele din patrimoniu acreditate pentru luna decembrie. Pentru luna decembrie numărul de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de 13292 din care pentru tranzacționare au fost de 8652 iar 4640 au fost amânate .

Pentru anul 2014, numărul total de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de 328272 din care, pentru tranzacționare, 282.481 și au fost amânate la tranzacționare 45.791.

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

In cursul lunii ianuarie 2015, a continuat activitatea de ofertare pe pietele centralizate gestionate de OPCOM SA, in vederea vanzarii cantitatii disponibile de energie electrica estimata a fi produsa in anul 2015.

Astfel, in perioada 19.01.2015-20.01.2015 Hidroelectrica SA a tranzactionat pe PCCB-LE 4 pachete (85,68 GWh) cu livrare in banda pentru luna februarie si trimestrul II din 2015.





**HIDROELECTRICA**

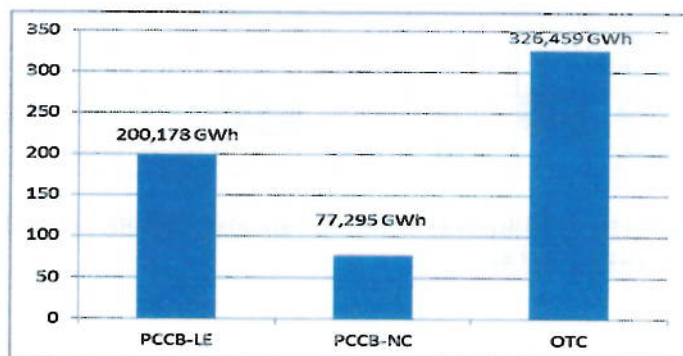
**Hidroelectrica S.A.**  
Societate în reorganizare judiciară,  
în judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.482.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

Pe PCCB NC, în luna ianuarie, s-au tranzacționat în perioada 19.01.2015-23.01.2015, 10 pachete (77,295 GWh) cu livrare în bandă pentru lunile februarie, martie și trimestrul II al anului 2015.

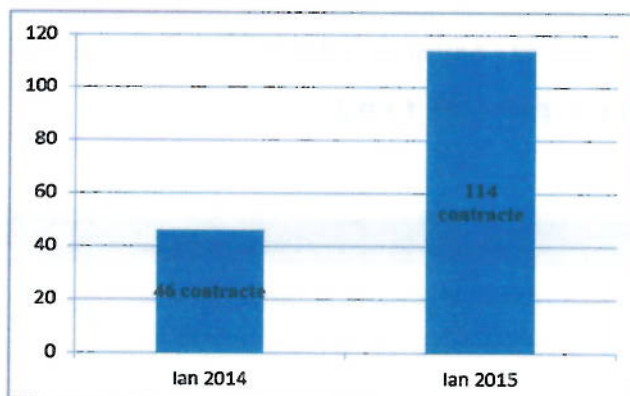
În perioada 26.01.2015-28.01.2015 s-au mai tranzacționat alte 3 pachete de energie electrică pe PCCB-LE însumând o cantitate de 114,498 GWh, cu livrare în bandă pentru perioada martie-iulie 2015.

Numărul contractelor aflate în derulare și gestionate de Direcția Trading Furnizare în cursul lunii ianuarie 2015 pe PCCB și PCCB NC a fost de 114, însemnând o creștere cu 148% față de luna ianuarie a anului 2014.

### CANTITATE TRANZACȚIONATĂ IANUARIE 2015



### NUMĂR CONTRACTE ÎN DERULARE COMPARATIE IANUARIE 2014/IANUARIE 2015 PCCB, PCCB NC





**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

De asemenea, în luna ianuarie 2015, Hidroelectrica SA a încheiat tranzacții pe piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică cu livrare intern (326,459 GWh).

În luna ianuarie 2015, au fost livrați în Ungaria 7.440 MWh către un partener, tranzacție realizată pe platforma OTC organizată de TFS.

**Situația privind vânzările și cumpărările de energie electrică de către Hidroelectrica pentru prima lună a anului 2014:**

[MWh]											
VANZARI							CUMPARARI				
Luna	Piața reglementată	Piața concurențială	Export	PZU	Piața de echilibrare	Piața intraday	Total vânzări	PZU	PCCB	Piața de echilibrare	Total cumpărări
ianuarie	570.608	565.494		12.405	110.284		1.258.790	32.791		63.929	96.721
<b>TOTAL</b>	<b>570.608</b>	<b>565.494</b>	<b>0</b>	<b>12.405</b>	<b>110.284</b>	<b>0</b>	<b>1.258.790</b>	<b>32.791</b>	<b>0</b>	<b>63.929</b>	<b>96.721</b>

**Situația privind vânzările și cumpărările de energie electrică de către Hidroelectrica pentru prima lună a anului 2015:**

[MWh]									
VANZARE					CUMPARARI				
Luna	Piața reglementată	Piața concurențială	PZU	Piața de echilibrare	Total vânzări	PZU	PCCB/PCCB NC	Piața de echilibrare	Total cumpărări
ianuarie	451.808	649.394	391.265		1.492.466	4.776	6.080		4.776
<b>TOTAL</b>	<b>451.808</b>	<b>649.394</b>	<b>391.265</b>	<b>0</b>	<b>1.492.466</b>	<b>4.776</b>		<b>0</b>	<b>4.776</b>

Nota: \*Pentru luna ianuarie nu s-a primit de la OPCOM Nota de decontare pe Piața de Echilibrare

## 5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

### Bilanț

-lei-

	01 ianuarie 2014	31 decembrie 2014
Imobilizări necorporale	1.641.781	304.627
Imobilizări corporale	19.036.405.149	18.276.367.317
Imobilizări financiare	27.167.333	36.199.626
<b>Active imobilizate - Total</b>	<b>19.065.214.263</b>	<b>18.312.871.570</b>
<b>Active circulante - Total</b>	<b>464.884.971</b>	<b>1.003.215.544</b>
Cheltuieli în avans	2.225.283	3.159.862
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	1.382.787.077	816.364.134
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>18.145.158.426</b>	<b>18.479.153.342</b>
Provizioane	169.583.750	121.101.486
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>16.697.470.770</b>	<b>17.663.639.533</b>



**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
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Cifra de afaceri netă:	3.083.233.611	3.405.634.820
Producția vândută	3.025.607.758	3.364.122.097
<b>Venituri din exploatare - Total</b>	<b>3.149.649.093</b>	<b>3.450.330.596</b>
Cheltuieli materiale	10.720.364	9.328.228
Consum propriu (energie electrică și apă)	3.620.138	2.410.687
Cheltuieli cu apa brută uzinată	319.908.720	379.728.997
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	22.306.973	9.023.389
Cheltuieli administrare piață și transport rețele	151.714.172	196.390.391
Cheltuieli cu personalul	354.704.802	351.385.422
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	992.189.248	981.274.219
Cheltuieli cu reparațiile	110.606.449	72.780.210
Ajustări de valoare privind activele circulante	4.201.017	(173.272)
Ajustări privind provizioanele	(29.735.233)	(48.543.565)
Despăgubiri, amenzi, penalități	50.446.630	1.366.352
Cheltuieli privind activele cedate	18.031.667	16.264.088
Cheltuiala cu impozitul pe construcții speciale	-	150.087.011
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	52.832.358	47.379.019
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	72.043.622	55.823.989
<b>Cheltuieli din exploatare - Total</b>	<b>2.133.590.928</b>	<b>2.224.525.166</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>109.970.782</b>	<b>46.349.061</b>
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>224.458.797</b>	<b>76.172.474</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>901.570.150</b>	<b>1.195.982.017</b>
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>182.757.104</b>	<b>231.185.216</b>
<b>Rezultatul net</b>	<b>718.813.046</b>	<b>964.796.801</b>



**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**

				31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
<b>1.</b>	<b>Indicatorul lichidității curente</b>				
	Active curente/Datorii curente		=	0,34	1,23
<b>2.</b>	<b>Indicatorul gradului de îndatorare (%)</b>				
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100	=	8,0%	3,4%
<b>3.</b>	<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>				
	Cifra de afaceri/Active imobilizate		=	0,16	0,19

**Semnături:**

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

**16 Februarie 2015**