



HIDROELECTRICA S.A.
DIRECTOR GENERAL
Nr. 84909/18.08.2014

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

Raportul administratorului special pentru perioada 01.07.2014 - 31.07.2014





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

Cuprins

1. INFORMAȚII PRIVIND COMPANIA	3
2. PREZENTARE GENERALĂ.....	5
3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE.....	6
4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA.....	11
5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ.....	18

Anexe

Anexa 1	[Bilanț la 30.06.2014]
Anexa 2	[Cont de profit și pierderi la 30.06.2014]
Anexa 3	[Realizări la 30.06.2014]



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.
- 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 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 deschise împotriva Hidroelectrica S.A.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

- Prin decizia civila nr. 456/25.02.2014 pronuntata in dosarul nr. 22456/3/2012/a1, Curtea de Apel Bucuresti a casat sentinta civila nr. 6482/26.06.2013 pronuntata de Tribunalul Bucuresti Sectia a VII-a Civila prin care s-a dispus inchiderea procedurii reorganizarii judiciare a Hidroelectrica S.A.
- Prin **Hotărârea nr 8/28.02.2014** a Adunării Generale Extraordinaire 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 30 iulie 2014)

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

Structura acționariatului (la 30 iulie 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: 4.480.657.070 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

2. PREZENTARE GENERALĂ

Putere instalată	6458,733 MW (la 31.07.2014)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	255 (la 31.07.2014)
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 șase luni 2014 comparativ cu primele șase luni ale anului 2013:

-lei-

	Nota	6 luni/2014	6 luni/2013	An 2013	Variație %	
					6 luni/2014 vs. 6 luni/2013	6 luni/2014 vs. An 2013
Total capitaluri proprii	a	17.108.796.192	16.421.733.216	16.697.470.770	104,18%	102,46%
Total active	a	19.441.882.829	20.167.607.335	19.532.324.517	96,40%	99,54%
Total datorii	a	1.929.736.501	3.283.363.817	2.434.514.552	58,77%	79,27%
Cifra de afaceri netă	a	1.554.321.810	1.601.029.444	3.083.233.611	97,08%	-
EBITDA	b	1.000.568.186	1.007.550.702	1.955.452.552	99,31%	-
Profit net	a	409.965.964	382.808.235	718.827.131	107,09%	-
Trezoreria netă	c	166.678.718	(154.062.429)	(126.998.205)	-	-

Sursa: Hidroelectrica

Note:

- (a) Întocmit în conformitate cu Reglementările contabile românești
- (b) Calculat potrivit standardelor IFRS
- (c) Calculat de către reprezentanții Hidroelectrica



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

3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

3.1. Sedintele Adunarii Generale a Actionarilor din data de 30.07.2014

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Hidroelectrica S.A., tinuta in data de 30.07.2014, a hotarat, in unanimitate, urmatoarele:

1. Aprobarea corectarii erorilor materiale aferente aportului în natura la capitalul social al Hidroelectrica SA, astfel:

Capitalul social subscris: 4.480.657.070 lei, integral varsat;

Numar actiuni: 448.065.707, din care 448.065.707 nominative;

Valoare actiune : 10 lei

Structura capitalului social:

- STATUL ROMAN prin MINISTERUL ECONOMIEI-Departamentul pentru Energie

Calitate: actionar

Sediu: Bucuresti, Sectorul 6, Splaiul Independentei nr 202E

Aport la capital: 3.587.039.300 lei

Numar de actiuni: 358.703.930

Aport în natura: 34.081.803 lei

Cota de participare la beneficii si pierderi: 80,056099897%

- FONDUL PROPRIETATEA SA

Calitate: actionar

Sediu: Bucuresti, Sectorul 1, str. Buzesti nr. 78-80, et. 7

Aport la capital: 893.617.770 lei

Numar de actiuni: 89.361.777

Aport în natura: 8.490.597 lei

Cota de participare la beneficii si pierderi: 19,943900103%

2. Aprobarea majorarii capitalului social al al SPEEH Hidroelectrica SA de la valoarea de 4.480.657.070 la valoarea de 4.481.475.540 lei, respectiv cu valoarea de 818.470 lei, aport în natură al Statului Român reprezentat de Ministerul Economiei – Departamentul pentru Energie, reprezentând contravaloarea unui număr de 2 terenuri pentru care s-au obținut certificate de atestare a dreptului de proprietate (CADP) în data de 28.02.2014, respectiv CADP seria M03, nr. 12919 pentru terenul în suprafață de 8944,0 mp, identificat în anexele documentației de stabilire și evaluare a terenurilor, înregistrată sub nr. 267/04.12.2012 la Oficiul de Cadastru și Publicitate Imobiliară al județului Mehedinți și CADP seria M03, nr. 12920 pentru terenul în suprafața de 982,07 mp, identificat în anexele documentației de stabilire și evaluare a terenurilor, înregistrată sub nr. 732/07.07.2010 la Oficiul de Cadastru și Publicitate Imobiliara al județului Vâlcea.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

3. Aprobarea emiterii unui număr de 81.847 acțiuni noi, ca urmare a aportului în natură al Statului Român, reprezentat de Ministerul Economiei – Departamentul pentru Energie, la capitalul social al Hidroelectrica S.A.

4. Aprobarea transferului către SC Fondul Proprietatea, în temeiul art. 9¹, alin. 6 din titlul VII al Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, al unui număr de 16.324 acțiuni, din numărul total de 81.847 acțiuni nou emise, restul de 65.523 acțiuni rămânând în proprietatea Statului Român, reprezentat de Ministerul Economiei – Departamentul pentru Energie.

În termen de 15 zile de la înregistrarea hotărârii de majorare a capitalului social, acțiunile nou-emise se vor transfera Fondului "Proprietatea", în numele și pe seama statului român reprezentat prin Ministerul Finanțelor Publice, cu titlu de aport în natură al statului român la capitalul social al Fondului "Proprietatea", urmând a se proceda în mod corespunzător la majorarea capitalului social al Fondului "Proprietatea".

5. Aprobarea modificării Actului constitutiv al Hidroelectrica S.A., respectiv a Capitolului 3 - „Capitalul social, acțiunile”, articolul 7 – „Capitalul social”, după cum urmează:

„(1) Capitalul social al Hidroelectrica este de 4.481.475.540 lei, fiind împărțit în 448.147.554 acțiuni nominative, ordinare și dematerializate, fiecare având o valoare nominală de 10 lei. Capitalul social este în întregime subscris și vărsat. În capitalul social nu sunt incluse bunuri de natură celor prevăzute la art. 136, alin. (3) din Constituția României.

(2) Capitalul social al Hidroelectrica este deținut după cum urmează:

1. Statul Român, prin Ministerul Economiei-Departamentul pentru Energie, persoana juridică de drept public, cu sediul în Municipiul București, Splaiul Independenței nr. 202E, sector 6, deținător al unui număr de 358.769.453 acțiuni, având o valoare nominală totală de 3.587.694.530 lei, reprezentând 80,056099782% din capitalul social al Societății.

2. Fondul Proprietatea S.A, persoana juridică română, cu sediul în București, strada Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București, sub nr. J40/21901/2005, cod unic de înregistrare 18253260, deținătoare a unui număr de 89.378.101 acțiuni, având o valoare nominală totală de 893.781.010 lei, reprezentând 19,943900218% din capitalul social al Societății.”

6. Actualizarea Actului constitutiv al Hidroelectrica S.A. potrivit hotărârii adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor și publicarea acestuia.

7. Mandatarea Administratorului Judiciar pentru semnarea Actului constitutiv actualizat.

8. Imputernicirea domnului Ovidiu Agliceru pentru a îndeplini toate și oricare dintre formalitățile cerute pentru înregistrarea și asigurarea opozabilității către terțe persoane a hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, precum și pentru implementarea acestora. Persoana imputernicită va putea delega altor persoane mandatul său cu privire la îndeplinirea formalităților menționate mai sus.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 30.07.2014 s-a hotărât:

1. Respingerea propunerii privind remuneratia membrilor Adunarii Generale a Actionarilor Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale-HIDROELECTRICA S.A., avand in vedere ca subiectul nu este de competența AGA.
2. Aprobarea documentatiei intocmite in vederea obtinerii Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului aflat în patrimoniul Hidroelectrica S.A, pentru Captare secundară și Traversare STERPU, de la SH Rm. Vâlcea, astfel:

Nr. crt.	Denumirea incintei	Suprafata - mp -	Valoare - lei -
1	SH Rm. Valcea - Captare secundara si Traversare Sterpu, Oras Talmaciu, jud. Sibiu	3.541,66	4.040,00

Valoarea terenurilor evaluate conform prevederilor H.G.nr.834/1991 privind stabilirea și evaluarea terenurilor deținute de societățile comerciale cu capital de stat, modificată prin H.G. nr.107/2008 și ale prevederilor Criteriilor nr. 2665/28.02.1992 modificate și completate prin Criteriile nr. 21541/15.10.1998, pe baza raportelor de evaluare întocmite de către evaluatorii autorizați, atestați conform legii, ale căror servicii au fost achiziționate în conformitate cu prevederile art. 38, 39 și 215 din Legea societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, se include, potrivit legii, în patrimoniul societății comerciale, iar capitalul social al acesteia se majorează conform dispozițiilor art. 113 lit. f) și art. 210 din Legea societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare.

După obținerea certificatului de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului menționat mai sus, se vor respecta prevederile art. 12 alin.3, alin.5¹ și alin.5² din Legea nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare, precum și prevederile art. 143 din Normele metodologice aprobate prin H.G. nr. 577/2002, cu modificările și completările ulterioare.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

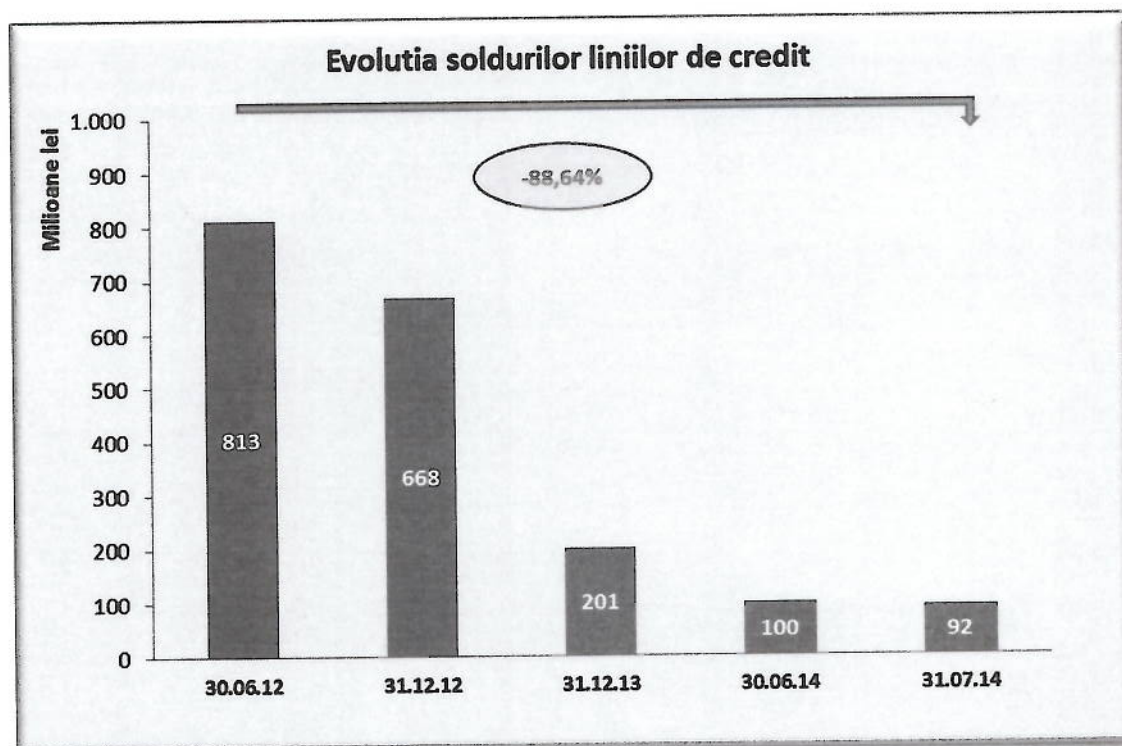
3.2. Relația cu băncile

3.2.1. Liniile de credit

La data de 31.07.2014, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 31.07.2014 (moneda liniei)	Sold disponibil la 31.07.2014 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	296.500.800	LEI	-	296.500.800	30.09.2014
2	CITIBANK	27.971.942	USD	27.971.942	-	31.12.2015
	TOTAL (echivalent lei)			92.352.165	296.500.800	

În perioada 30.06.2012 - 31.07.2014, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 721 milioane lei, respective cu 88,64%. Evoluția în perioada iunie 2012 - iulie 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



HIDROELECTRICA

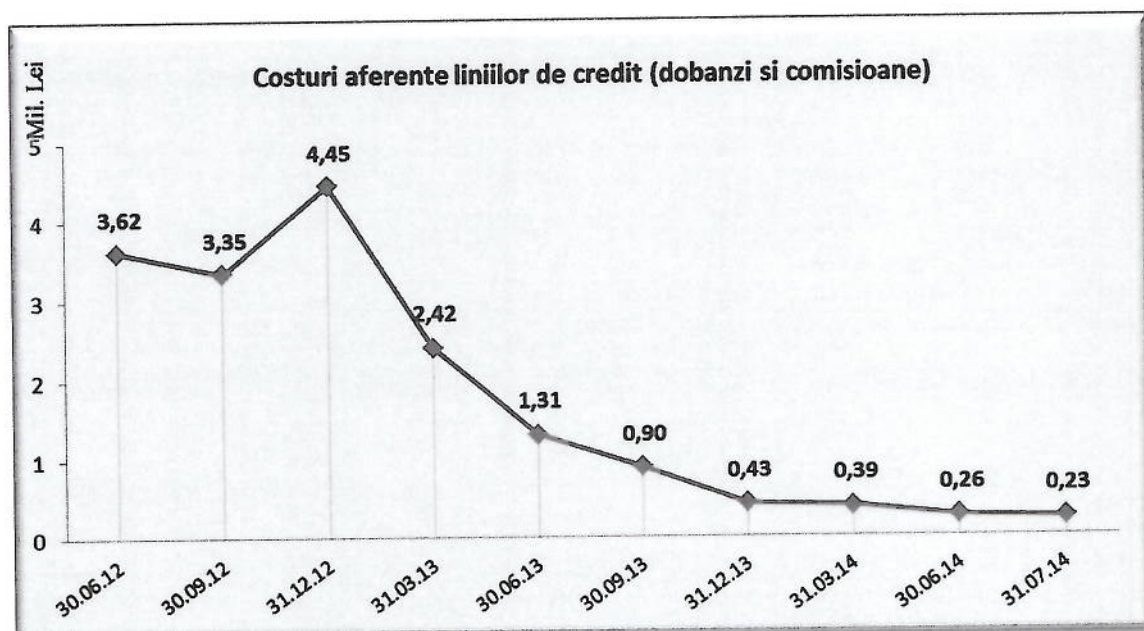
Hidroelectrica S.A.

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

de 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 agreeat 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 - iulie 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 93,59% în luna iulie 2014 față de luna iunie 2012.



În cursul lunii septembrie 2013 a fost încheiat un act adițional cu BRD Groupe Societe Generale pentru prelungirea perioadei de valabilitate a fondurilor disponibile în baza acestei linii, maturitatea acestei facilități fiind revizuita pentru scadența: 30.09.2014.

La data de 20.04.2014 a fost încheiat un act adițional la contractul de linie credit semnat cu Citibank, în vederea rambursării principalului existent în sold la data de 01.03.2014: 27,92 mil. USD în tranșe lunare aproximativ egale în perioada 31.10.2014 – 31.12.2015. Stingerea datoriei financiare pe termen scurt către Citibank va contribui la reducerea datoriei financiare totale cu 9,39% în intervalul 31.10.2014 - 31.12.2015 și va echivala cu o economie a cheltuielilor cu dobânzile în cuantum de 1,48 mil. lei



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

Totodată, în trimestrul I 2014 a fost perfectat și pachetul de cesiuni, ce asigură garantarea îndeplinirii obligațiilor financiare derivate în baza liniei de credit acordata de BRD, astfel:

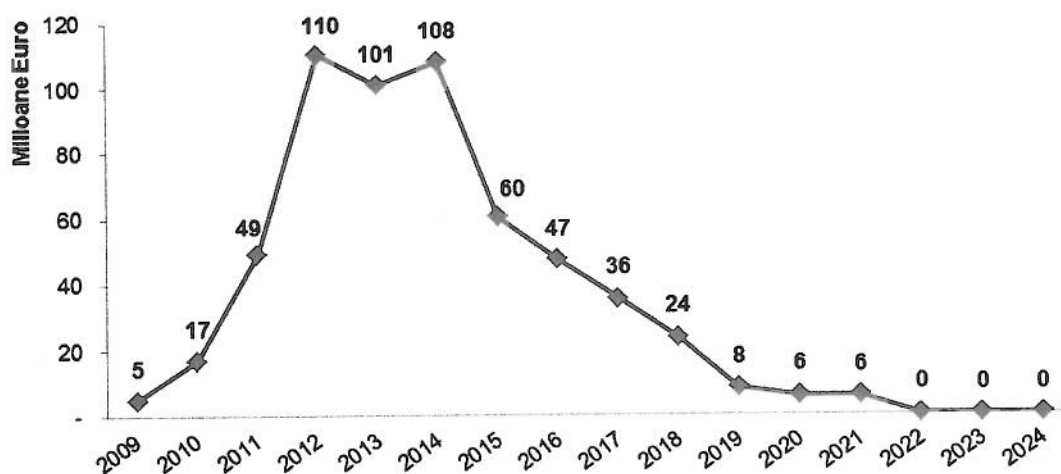
Banca	Valoare nominală linie	Moneda	Cesiuni de creanțe	Valoarea anuală a cesiunilor (lei)
BRD	300.000.000	LEI	Contracte de furnizare energie electrică încheiate pe PCCB și Piața Reglementată	375.000.000

3.2.2. Credite de Investiții

În intervalul 20.06.2012 – 31.07.2014, 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 227.708.581 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 30.200.313 EUR.

Evoluția serviciul datoriei pentru creditele de investiții, rate de capital și costuri asociate, în perioada 2009-2024 este prezentată în graficul de mai jos.

Graficul de plăți al creditelor de investiții (capital si accesorii)



4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

4.1. Analiza activității de exploatare

Caracterizare hidrologica

Lună de vară caracterizată în secțiunile amenajate de hidraulicități în gama de la **normal la excedentar**. Astfel, cu o hidraulicitate **normală** au fost **Sebeșul (110 %)**, **Argeșul (107 %)**, **Drăganul (106 %)**, **Bistrița (102 %)**, **Someșul (97%)**, **Râul Târgului (94%)**. Cu o hidraulicitate **supranormală** a fost **Lotrul (111 %)** iar cu o hidraulicitate **excedentară** au fost



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

Prutul (266 %), Râul Alb (208 %), Cerna -Valea lui Iovan (200 %), Râul Mare (195 %), Jiul (193 %), Bistra Mărului (188 %).

Excepțiile cu hidrologii subnormale față de mediile multianuale au fost Oltul (87 %) și Dâmbovița (82 %).

Pentru fluviul **Dunărea** hidrolicitatea înregistrată, de **79,6%**, poate fi caracterizată ca fiind la limita superioară a **deficitarului** (debitul afluent mediu înregistrat **4332 mc/s**, față de **5440 mc/s** normala lunară). De menționat că în luna iulie a continuat tendința către deficitar a hidrologiei al apelor fluviului, modificare constatată încă din ultima decadă a lunii mai. În luna iulie debitul afluent al Dunării a fost ușor descrescător de la circa **4350 mc/s** la începutul lunii până la valori de circa **4130 mc/s** (în data de 05.07), a crescut apoi ușor până la valoarea de **4320 mc/s** (în data de 08.07), a scăzut iar ușor până la valoarea de **3870 mc/s** (în data de 13.07), a crescut apoi la valoarea de **4930 mc/s** (în data de 19.07), a scăzut la **4050 mc/s** (în data de 26.07) după care a crescut până la finalul de lună la valoarea de **4650 mc/s**.

În ultima decadă a lunii s-au înregistrat precipitații abundente care au creat viituri importante pe apele interioare, viituri soldate cu importante cantități deversate.

Pe fondul acestei perioade cu caracteristicile hidrologice amintite s-a înregistrat practic umplerea majorității amenajărilor cap de cascadă având loc stocare moderată în aceste amenajări (volumul stocat total pentru perioada în analiză a fost de circa **66,6 mil mc**). Atenuarea viiturilor sa realizat în condiții de lac plin în conformitate cu regulamentele de exploatare în vigoare.

Prognoza INHGA pentru apele interioare s-a realizat în limitele de **80,3 % (Buzăul în secțiunea baraj Nehoiașu)** și **284,1 % (Cerna în secțiunea baraj Vale lui Iovan)**.

Pentru **Dunăre**, prognoza din 30.06.2014 (**4200 mc/s** debit prognozat) s-a realizat în proporție de **103,1%**. Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 31.07.2014 valoarea de **99,25 %**, **valoare maximă istorică al datei de 31.07**. Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa **25 p.p. peste valoarea medie a finalului de lună iulie** din ultimii 18 ani (**74,2 %**).

Producția de energie din instalațiile proprii în luna **iulie** a fost de **1680 GWh**, cu **281 GWh peste media producției din luna iulie** a ultimilor 18 ani (**1399 GWh**).

Situația amenajărilor cap de cascadă

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

(datele din aplicația Management energetic)



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

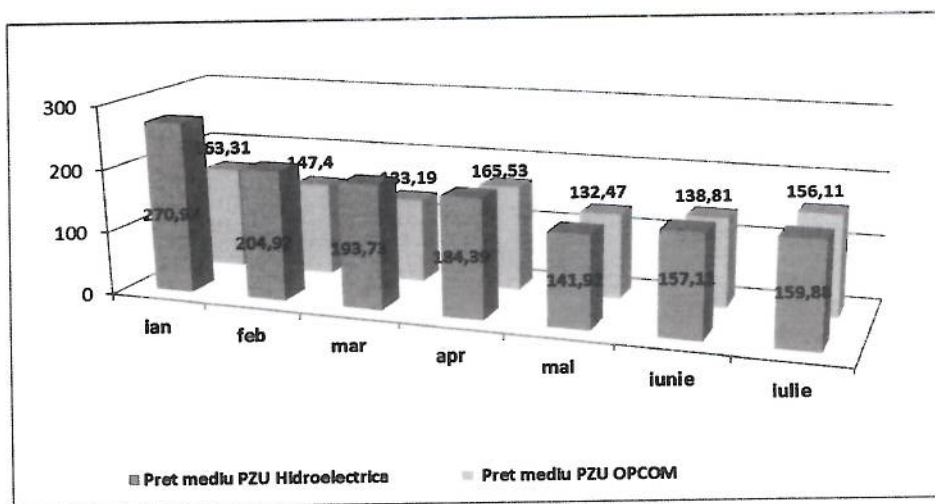
Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.480.657.070 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

Modul de acoperire a obligațiilor contractuale

Luna	Obligații Contractuale							Total ofertat	Cumparare		Total Livrat din Producție proprie
	Export	Contract eligibili	Contract Electrica	Contract bilater	Cons	Vanzare PZU	Total obligatii contract		PZU	Contract bilater	
ian	0	319265	570608	245295	12714	12405	1167952	1135163	32791	0	1178044
feb	0	294807	494118	245620	12404	58722	1112849	1107511	5345	0	1117770
mar	0	317652	489187	279346	13813	122275	1233014	1233304	876	0	1202426
apr	0	257220	431265	369334	15743	307154	1406069	1405587	478	0	1477143
mai	0	207576	538278	559023	21473	545227	1917244	1917244	0	0	1991781
iun	0	154800	462261	591345	18004	354745	1607479	1607475	0	0	1617020
iul	0	108624	344992	546978	17808	541018	1590044	1590043	0	0	1680033
TOTAL	0	1659944	3330709	2836941	111959	1941546	10034651	9996327	39490	0	10264217

(datele din aplicația weboferta)

Luna	Preț mediu achiziție PZU (RON/MWh)	Preț mediu vânzare PZU (RON/MWh)	Preț mediu PZU (RON/MWh)
ian	25.72	270.93	163.31
feb	18.28	204.92	147.4
mar	10.86	193.73	133.19
apr	15.26	184.39	165.53
mai	Nu s-a achiziționat	141.92	132.47
iunie	Nu s-a achiziționat	157.11	138.81
iulie	Nu s-a achiziționat	159.88	156.11



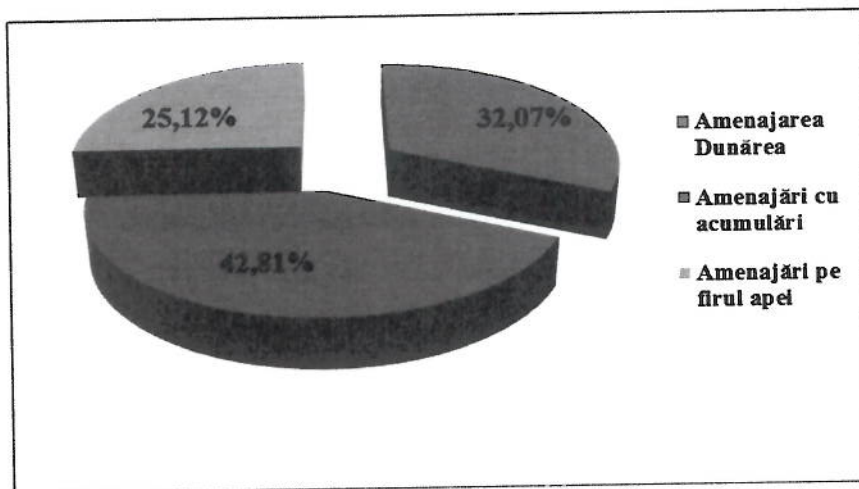
Structura producției de energie electrică



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

Amenajarea	Unități dispecerizabile			Unități nedispecerizabile		
	(MWh)	(MW)	(%)	(MWh)	(MW)	(%)
Amenajarea Dunărea	529 748,00	712,03	32,07			
Amenajări cu acumulări	707 132,10	950,45	42,81	15 874,52	21,34	56,34
Amenajări pe firul apei	414 977,84	557,77	25,12	12 300,99	16,53	43,66
Total – <i>iulie</i>	1 680 033,45	2 258,11				
Total an (cumulat la 31 iulie)	10 264 210,19	2 017,34				

(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

În luna **iulie** a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de **17,808 GWh**.

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

(MW)

Luna	Puterea instalată	Reduceri permanente	Puterea asigurată	Gradul de îndeplinire $P_d / 4500 \times 100$ (%)
ian	6265,48	322,21	5168,64	132,07
feb	6267,00	361,82	5343,59	131,22
mar	6266,05	352,83	5330,66	131,22
apr	6266,05	352,83	5330,66	131,22
mai	6266,05	352,01	5557,25	131,42
iun	6266,05	279,44	5480,26	133,02
* iul	6266,05	279,62	5512,13	133,04

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	10687	100292	439	45857	515	157790
*Total la 31 iul	111970	429569	8253	261884	22166	833842

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

Pentru luna august 2014, estimarea producției de energie realizabilă în instalațiile proprii, întocmită pe baza ultimelor prognoze de debite afluate din secțiunile amenajate și a situației gradului de umplere al amenajărilor, este de circa 1600 GWh.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

În cursul lunii iulie a fost întocmită și transmisă la Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele din patrimoniu calificate pentru luna iunie. Numărul de certificate verzi acordate Hidroelectrica pentru luna iunie a fost de 32321.

De la începutul anului 2014, pe primele 6 luni, numărul total de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de 159096.

4.2. Analiza activității de furnizare a energiei electrice

In cursul lunii iulie 2014, 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 anii 2014 si 2015.

Hidroelectrica SA a participat pe PCCB si PCCB NC cu oferte initiatore de vanzare.

Astfel, in perioada 11.07.2014 - 14.07.2014, Hidroelectrica a tranzactionat pe PCCB NC un numar de **8 pachete de vanzare a energiei electrice**, cu livrare in banda in perioada 21.07.2014 – 03.08.2014 (saptamanile 30, 31), insumand o **cantitate de 9,91 GWh**. In data de 17.07.2014 au fost tranzactionate pe PCCB NC **5 pachete de vanzare a energiei electrice**, cu livrare in banda si varf pentru intreaga luna august 2014, totalizand o cantitate de **33,48 GWh**.

In perioada 18.07 - 25.07.2014, Hidroelectrica a vandut pe PCCB un numar de **6 pachete** ca oferta initiatore, cu livrare in banda si varf pentru trimestrul IV 2014, avand o profilare orara de 5 MWh, insumand o cantitate 60,5 GWh. De asemenea au fost tranzactionate pe PCCB, in perioada 18.07 – 28.07.2014, **alte 17 pachete reprezentand 567,04 GWh**, avand o profilare orara de 5 MWh, respectiv 10 MWh, cu livrare banda si varf, in perioada ianuarie – decembrie 2015.

Activitatea pe PCCB NC a mai cuprins tranzactionarea in perioada 21.07 – 31.07.2014 a unui numar de 11 pachete reprezentand o cantitate de 17,92 GWh cu livrare in banda si varf in perioada 04.08 – 24.08.2014 (saptamanile 32 – 34).

In data de 17.07.2014, Hidroelectrica a raspuns unei oferte de vanzare a Complexului Energetic Oltenia, cantitatea cumparata fiind de 32,565 GWh in gol, aferenta perioadei de livrare august 2014 – decembrie 2015.

In functie de datele cuprinse in prognozele lunare actualizate si situatia concreta a volumelor de apa utile din marile amenajari hidroenergetice, Hidroelectrica va initia noi oferte de vanzare/ oferte de raspuns pe pietele gestionate de OPCOM.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

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

[MWh]

Luna	VANZARE					CUMPARARI		
	Piata reglementata	Piata concurentiala	PZU	Piata de echilibrare	Total vanzari	PZU	Piata de echilibrare	Total cumparari
ianuarie	378.046	384.512	141.652	98.248	1.002.458	2	45.013	45.015
februarie	379.281	412.955	162.449	62.004	1.016.689	10	37.719	37.729
martie	441.006	589.719	172.645	121.344	1.324.714	56	40.573	40.629
aprilie	429.369	701.167	390.430	125.750	1.646.716	0	49.862	49.862
mai	458.852	784.451	331.373	133.899	1.708.576	0	44.367	44.367
iunie	410.839	748.157	390.471	115.710	1.665.177	0	43.166	43.166
iulie	306.099	682.407	336.271	100.336	1.425.113	4	36.734	36.739
total	2.803.493	4.303.369	1.925.291	757.291	9.789.444	72	297.435	297.507

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

[MWh]

Luna	VANZARI					CUMPARARI		
	Piata reglementata	Piata concurentiala **	PZU	Piata de echilibrare *	Total vanzari	PZU	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	0	28.355	28.355
iunie	462.261	747.011	354.745	85.824	1.649.842	0	48.031	48.031
iulie	344.992	655.602	541.017		1.541.611	0		0
total	3.330.706	4.502.463	1.941.545	612.871	10.387.585	39.491	340.319	379.810



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement

J40/7426/2000

RO 13267213

Capital social: 4.480.657.070 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

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

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

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

5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanț

-lei-

	01 ianuarie 2014	30 iunie 2014
Imobilizari necorporale	1.641.781	464.525
Imobilizari corporale	19.036.405.149	18.654.120.409
Imobilizări financiare	27.167.333	31.246.404
Active imobilizate - Total	19.065.214.263	18.685.831.338
Active circulante - Total	464.884.971	677.142.866
Cheltuieli în avans	2.225.283	78.908.624
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	1.382.787.077	1.078.506.332
Total active minus datorii curente	18.145.158.426	18.347.679.094
Provizioane	169.583.750	164.231.811
Total capitaluri proprii	16.697.470.770	17.108.796.192

Cont de profit și pierdere

	Lei	Lei
	30 iunie 2013	30 iunie 2014
Cifra de afaceri netă:	1.601.029.444	1.554.321.810
Producția vândută	1.600.674.781	1.530.648.866
Venituri din exploatare - TOTAL	1.619.651.849	1.583.549.202
Cheltuieli materiale	5.303.274	4.292.289
Consum propriu (energie electrică și apă)	2.195.809	1.512.688
Cheltuieli cu apa brută uzinată	194.209.022	184.681.802
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	4.930.189	6.327.872
Cheltuieli administrare piață și transport rețele	89.222.030	92.973.549
Cheltuieli cu personalul	180.007.991	157.243.643
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	497.144.426	480.020.948
Cheltuieli cu reparațiile	58.070.261	35.775.632
Ajustări de valoare privind activele circulante	(179.572)	(1.056.381)
Ajustări privind provizioanele	(81.012)	(5.414.149)
Despăgubiri, amenzi, penalități	1.462.522	945.193



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

Cheltuieli privind activele cedate	76.690	12.914.909
Cheltuiala cu impozit pe constructii speciale	0	75.043.505
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	22.119.234	17.132.476
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	40.645.271	25.723.900
Cheltuieli din exploatare - TOTAL	1.095.126.135	1.088.117.876
Venituri financiare - TOTAL	72.880.018	35.305.741
Cheltuieli financiare - TOTAL	115.997.731	20.935.374
Rezultat brut	481.408.001	509.801.693
Impozitul pe profit	98.599.765	99.835.729
Rezultatul net	382.808.236	409.965.964

Indicatori financiari

				30 iunie 2013	30 iunie 2014
1.	Indicatorul lichidității curente				
	Active curente/Datorii curente		=	0,33	0,63
2.	Indicatorul gradului de îndatorare (%)				
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100	=	11,2%	6,1%
3.	Viteza de rotație a activelor imobilizate				
	Cifra de afaceri/Active imobilizate		=	0,08	0,08

Semnături:

Gabriel Dumitrascu
Administrator Special

14 August 2014