



S.C. HIDROELECTRICA S.A.
DIRECTOR GENERAL
Nr. 73962/16.07.2014

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

DEPARTAMENTUL PENTRU ENERGIE
NR. 101966 D.G.P.A.P.S.E.
INTRARE / IESIRE 11.07.2014

Raportul administratorului special pentru perioada 01.06.2014 - 30.06.2014





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 companiei	12
5	Analiza financiară	19

Anexe

Anexa 1	[Bilanț la 31.05.2014]
Anexa 2	[Cont de profit și pierderi la 31.05.2014]
Anexa 3	[Realizări la 31.05.2014]

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 greșă 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 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 30 iunie 2014)

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

Structura acționariatului¹ (la 30 iunie 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

¹ Sursa: Hidroelectrica



HIDROELECTRICA

2. PREZENTARE GENERALĂ

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

Putere instalată	6458,733 MW (la 30.06.2014)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	255 (la 30.06.2014)
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 cinci luni 2014 comparativ cu primele cinci luni ale anului 2013:

-lei-

	Nota	5 luni/2014	5 luni/2013	An 2013	Variație %	
					5 luni/2014 vs. 5 luni/2013	5 luni/2014 vs. An 2013
Total capitaluri proprii	a	17.061.682.335	16.407.493.868	16.697.470.770	103,99%	102,18%
Total active	a	19.466.087.026	20.310.297.905	19.532.324.517	95,84%	99,66%
Total datorii	a	2.003.526.473	3.437.310.859	2.434.514.552	58,29%	82,30%
Cifra de afaceri netă	a	1.264.264.039	1.276.030.436	3.083.233.611	99,08%	-
EBITDA	b	808.475.700	834.424.790	1.955.452.552	96,89%	-
Profit net	a	362.852.105	366.884.668	718.827.131	98,90%	-
Trezoreria netă	c	67.914.008	5.239.145	(126.998.205)	1296,28%	-

Sursa: Hidroelectrica

Note:

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

3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

3.1. Sedintele Adunării Generale a Acționarilor

1. Sedința Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 20.06.2014

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor HIDROELECTRICA S.A., ținută în data de 20.06.2014, a hotărât, în unanimitate, următoarele:

A) Aprobarea vânzării, în etapa a IV-a, a unui număr de 11 (unsprezece) pachete de active, care cuprind 18 (optsprezece) CHEMA, prin licitație deschisă cu strigare, după regula licitației competitive, la un preț în urcare față de prețul de ofertă, în condițiile în care activele sunt libere de sarcini și situația juridică a terenurilor aferente este clară, precum și promovarea acestei acțiuni în presă, după cum urmează:

- Grup de active - microhidrocentrale din bazinul râului Neagra Șarului, jud. Suceava: CHEMA Neagra Șarului 1, CHEMA Neagra Șarului 2, CHEMA Șaru Dornei 1, CHEMA Șaru Dornei 2 (Pi = 6,10 MW, Em = 17,82 GWh);
- Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Trotuș, județul Bacău: CHEMA Caralița (Pi = 1,00 MW, Em = 4,40 GWh);
- Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Neagra, județul Neamț: CHEMA Neagra (Pi = 0,23 MW, Em = 0,61 GWh);
- Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Bolovăniș, județul Neamț: CHEMA Bolovăniș (Pi = 0,55 MW, Em = 1,60 GWh);
- Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Cracău, județul Neamț: CHEMA Cracău 1 (Pi = 0,74 MW, Em = 1,95 GWh);
- Activ - microhidrocentrală din județul Suceava: CHEMA Fălticeni (Pi = 0,26 MW, Em = 1,52 GWh);
- Grup de active - microhidrocentrale din bazinul râului Neagra Șarului, județul Suceava: CHEMA Gura Haitii 1, CHEMA Gura Haitii 2 (Pi = 2,26 MW, Em = 5,37 GWh);
- Activ - microhidrocentrală din bazinul pârâului Valea cu Pești, râul Neagra Șarului, județul Suceava: CHEMA Lucaciu (Pi = 0,38 MW, Em = 0,73 GWh);
- Activ - microhidrocentrală bazinul râului Călimănel, județul Suceava: CHEMA Panaci (Pi = 0,44 MW, Em = 1,44 GWh);
- Grup de active - microhidrocentrale din bazinul râului Valea Cracului, județul Hunedoara: CHEMA Valea Cracului 1, CHEMA Valea Cracului 2, CHEMA Valea Cracului 3, CHEMA Zeicani (Pi = 1,876 MW, Em = 4,666 GWh);
- Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Chiuzbaia, județul Maramureș: CHEMA Chiuzbaia (Pi = 0,49 MW, Em = 1,75 GWh).

B) Aprobarea ofertei de vânzare a unui număr de 11 pachete de active, care cuprind 18 CHEMA, în următoarele condiții:

a) *Metoda de vânzare*: licitație deschisă cu strigare, după regula licitației competitive, la un preț în urcare față de prețul de ofertă.

b) *Prețul de pornire a licitației (prețul de ofertă)*: astfel cum a fost avizat prin Decizia administratorului judiciar EURO-Insol și a administratorului special și prin Nota nr. 61920/16.06.2014 privind aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a vânzării prin



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

licitație deschisă cu strigare, în etapa a IV-a, a unui număr de 17 pachete de active - Centrale Hidroelectrice de Mică Putere (CHEMP) în proprietatea Hidroelectrica SA.

Vânzarea activelor va avea loc numai ulterior obținerii avizelor de mediu pentru privatizare emise de autoritățile competente, potrivit legii.

c) *Prețul minim de vânzare*, fără TVA, același cu prețul de ofertă, respectiv:

1) pentru Grup de active - microhidrocentrale din bazinul râului Neagra Șarului, jud. Suceava: CHEMP Neagra Șarului 1, CHEMP Neagra Șarului 2, CHEMP Șaru Dornei 1, CHEMP Șaru Dornei 2 - preț pornire/prețul minim de vânzare = 13.119.520 lei;

2) pentru Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Troțuș, județul Bacău: CHEMP Caralița - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 3.702.766 lei, egal cu valoarea contabilă rămasă totală la 31.12.2013;

3) pentru Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Neagra, județul Neamț: CHEMP Neagra - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 795.840 lei;

4) pentru Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Bolovăniș, județul Neamț: CHEMP Bolovăniș - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 1.484.160 lei;

5) pentru Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Cracău, județul Neamț: CHEMP Cracău 1 - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 2.332.173 lei, egal cu valoarea contabilă rămasă totală la 31.12.2013;

6) pentru Activ - microhidrocentrală din județul Suceava: CHEMP Fălticeni - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 156.602 lei, egal cu valoarea contabilă rămasă totală la 31.12.2013;

7) pentru Grup de active - microhidrocentrale din bazinul râului Neagra Șarului, județul Suceava: CHEMP Gura Haitii 1, CHEMP Gura Haitii 2 - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 3.631.120 lei;

8) pentru Activ - microhidrocentrală din bazinul pârâului Valea cu Pești, râul Neagra Șarului, județul Suceava: CHEMP Lucaciu - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 990.231 lei, egal cu valoarea contabilă rămasă totală la 31.12.2013;

9) pentru Activ - microhidrocentrală bazinul râului Călimănel, județul Suceava: CHEMP Panaci - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 1.006.480 lei;

10) pentru Grup de active - microhidrocentrale din bazinul râului Valea Cracului, județul Hunedoara: CHEMP Valea Cracului 1, CHEMP Valea Cracului 2, CHEMP Valea Cracului 3, CHEMP Zeicani - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 7.260.880 lei;

11) pentru Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Chiuzbaia, județul Maramureș: CHEMP Chiuzbaia - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 1.473.760 lei;

d) *Pasul de licitație*: 5% din prețul de pornire a licitației crescător;

e) *Cuantumul garanției de participare*: 10% din prețul de pornire a licitației;

f) *Valoarea taxei de participare la licitație*: 1.000 lei (la care se adaugă TVA);

g) *Modalitatea de plată*: integrală;

h) *Oferta de vânzare (anunțul publicitar)*: în condițiile stabilite de administratorul judiciar și administratorul special al societății, ulterior aprobării vânzării activelor de către AGA.

Având în vedere prevederile Comunicării Comisiei privind elementele de ajutor de stat în vânzările de terenuri și cladiri de către autoritățile publice, publicată în Jurnalul Oficial al Comunității Europene nr. C 209/3 din data 10.07.1997, se va efectua o publicitate suficientă a ofertei de vânzare în mod repetat, astfel încât să poată ajunge la cunoștința tuturor potențialilor cumpărători.

Conducerea administrativă a Hidroelectrica S.A va stabili intervalul de timp pentru efectuarea unei publicități suficiente a ofertei de vânzare ținând cont de raportul beneficiu/cost. Anunțul



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

publicitar privind Oferta de vanzare va fi publicat in unul sau doua ziare locale, în unul sau doua cotidiane de largă circulație și într-un jurnal internațional, dacă se consideră necesar, după caz.

i) *Prețul achiziționării dosarului de prezentare a activului:* 4.000 lei (la care se adaugă TVA), care include și accesul direct la datele și informațiile privind activul;

j) *Comisia de licitație și Secretariatul tehnic:* potrivit deciziei conducerii Hidroelectrica SA; comisia de licitație va fi formată din 7 (sapte) membri.

k) Mandatarea administratorului judiciar, a administratorului special, a directorului general, a directorului direcției economice și a sefului serviciului/departamentului juridic pentru a negocia și a semna cu adjudecatarii, în numele și pentru societate, contractele de vânzare-cumpărare ale activelor în cauză.

C) Aprobare vânzării, în etapa a IV-a, a unui număr de 6 (sase) pachete de active, care cuprind 9 (noua) CHEMP, prin licitație deschisă cu strigare, după regula licitației competitive, la un preț în urcare față de prețul de ofertă, în condițiile în care activele sunt libere de sarcini și situația juridică a terenurilor aferente este clară, precum și promovarea acestei acțiuni în presă, după cum urmează:

- Grup de active – microhidrocentrale din bazinul râului Târlung, județul Brașov: CHEMP Târlung 1, CHEMP Târlung 2, CHEMP Târlung 3, CHEMP Târlung 4 (Pi = 4,930 MW, Em = 15,680 GWh);

- Activ – microhidrocentrală din bazinul râului Sebiș, județul Arad: CHEMP Sebiș (Pi = 0,270 MW, Em = 0,580 GWh);

- Activ – microhidrocentrală din bazinul râului Sadu, județul Sibiu: CHEMP Tâlmaci (Pi = 0,235 MW, Em = 0,700 GWh);

- Activ – microhidrocentrală din bazinul râului Rășinari, județul Sibiu: CHEMP Rășinari (Pi = 0,060 MW, Em = 0,380 GWh);

- Activ – microhidrocentrală din bazinul râului Vulcănița, județul Brașov: CHEMP Hălchiu Moară (Pi = 0,130 MW, Em = 0,800 GWh);

- Activ – microhidrocentrală din bazinul pâraului Limpedeș, județul Argeș: CHEMP Limpedeș (Pi = 0,315 MW, Em = 0,600 GWh).

D) Aprobarea ofertei de vânzare a unui număr de 6 pachete de active, care cuprind 9 CHEMP, raport de evaluare iunie 2014, în următoarele condiții:

a) *Metoda de vânzare:* licitație deschisă cu strigare, după regula licitației competitive, la un preț în urcare față de prețul de ofertă.

b) *Prețul de pornire a licitației (prețul de ofertă):* astfel cum a fost avizat prin Decizia administratorului judiciar EURO-Insol și a administratorului special și prin Nota nr. 61920/16.06.2014 privind aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a vânzării prin licitație deschisă cu strigare, în etapa a IV-a, a unui număr de 17 pachete de active - Centrale Hidroelectrice de Mică Putere (CHEMP) în proprietatea Hidroelectrica SA

Vânzarea activelor va avea loc numai ulterior obținerii avizelor de mediu pentru privatizare emise de autoritățile competente, potrivit legii.

c) *Prețul minim de vânzare, fără TVA, același cu prețul de ofertă, respectiv:*

1) pentru Grup de active – microhidrocentrale din bazinul râului Târlung, județul Brașov: CHEMP Târlung 1, CHEMP Târlung 2, CHEMP Târlung 3, CHEMP Târlung 4 - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 15.495.242 lei);

2) pentru Activ – microhidrocentrală din bazinul râului Sebiș, județul Arad: CHEMP Sebiș - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 1.298.900 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

- 3) pentru Activ – microhidrocentrală din bazinul râului Sadu, județul Sibiu: CHEMP Tâlmaciu - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 576.034 lei);
- 4) pentru Activ – microhidrocentrală din bazinul râului Rășinari, județul Sibiu: CHEMP Rășinari - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 497.931 lei);
- 5) pentru Activ – microhidrocentrală din bazinul râului Vulcănița, județul Brașov: CHEMP Hălchiu Moară - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 1.178.800 lei);

6) pentru Activ – microhidrocentrală din bazinul pâ râului Limpedeaa, județul Argeș: CHEMP Limpedeaa - prețul de pornire a licitației/prețul minim de vânzare = 47.167 lei);

d) *Pasul de licitație*: 5% din prețul de pornire a licitației crescător;

e) *Cuantumul garanției de participare*: 10% din prețul de pornire a licitației;

f) *Valoarea taxei de participare la licitație*: 1.000 lei (la care se adaugă TVA);

g) *Modalitatea de plată*: integrală;

h) *Oferta de vânzare (anunțul publicitar)*: în condițiile stabilite de administratorul judiciar și administratorul special ai societății, ulterior aprobării vânzării activelor de către AGA.

Având în vedere prevederile Comunicării Comisiei privind elementele de ajutor de stat în vânzările de terenuri și clădiri de către autoritățile publice, publicată în Jurnalul Oficial al Comunității Europene nr. C 209/3 din data 10.07.1997, se va efectua o publicitate suficientă a ofertei de vânzare în mod repetat, astfel încât să poată ajunge la cunoștința tuturor potențialilor cumpărători.

Conducerea administrativă a Hidroelectrica S.A va stabili intervalul de timp pentru efectuarea unei publicități suficiente a ofertei de vânzare ținând cont de raportul beneficiu/cost. Anunțul publicitar privind Oferta de vânzare va fi publicat în unul sau două ziare locale, în unul sau două cotidiene de largă circulație și într-un jurnal internațional, dacă se consideră necesar, după caz.

i) *Prețul achiziționării dosarului de prezentare a activului*: 4.000 lei (la care se adaugă TVA), care include și accesul direct la datele și informațiile privind activul;

j) *Comisia de licitație și Secretariatul tehnic*: potrivit deciziei conducerii Hidroelectrica SA; comisia de licitație va fi formată din 7 (sapte) membri.

k) Mandatarea administratorului judiciar, a administratorului special, a directorului general, a directorului direcției economice și a șefului serviciului/departamentului juridic pentru a negocia și a semna cu adjudecatarii, în numele și pentru societate, contractele de vânzare-cumpărare ale activelor în cauză.

E) Dosarele de prezentare pentru vânzarea activelor menționate la art. 1 și art. 3 din prezenta hotărâre vor fi întocmite de Hidroelectrica S.A, în conformitate cu prevederile art. 110 din Normele metodologice aprobate prin H.G. nr. 577/2002, cu modificările și completările ulterioare, conducerea societății fiind răspunzătoare pentru informarea corectă a ofertanților, inclusiv asupra sarcinilor ce grevează activele, dacă este cazul.

În Dosarele de prezentare, dacă este cazul, vor fi aduse la cunoștința potenților ofertanți avizele de mediu emise de autoritățile competente potrivit legii, situația sarcinilor/servitudinilor ce grevează asupra activului/activelor, iar în contractul de vânzare-cumpărare se va specifica că activul a fost cumpărat cunoscându-se de către cumpărător sarcinile/servitudinile de care este grevat activul/activele și ca nu se va întoarce împotriva vânzătorului pentru eventuale despăgubiri/ daune.

Administratorul judiciar EURO INSOL este răspunzător pentru condițiile în care se va realiza vânzarea activelor, desfășurarea licitației, negocierea clauzelor contractuale și încheierea



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

contractelor de vânzare-cumpărare, destinația sumelor rezultate din vânzarea activelor, astfel încât să nu fie prejudiciată societatea, cât și pentru respectarea prevederilor legale aplicabile vânzării de active. Vânzarea activelor nu va avea ca efect diminuarea capitalului social al Hidroelectrica S.A.

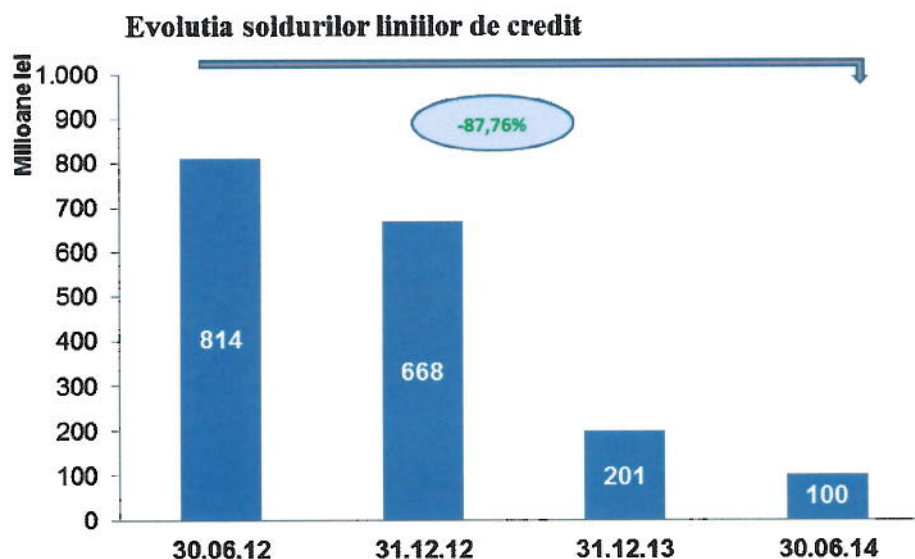
3.2. Relația cu băncile

3.2.1. Liniile de credit

La data de 30.06.2014, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 30.06.2014 (moneda liniei)	Sold disponibil la 30.06.2014 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	296.500.800	LEI	-	296.500.800	30.09.2014
2	Royal Bank of Scotland	2.195.596	EUR	2.195.596	-	31.07.2014
3	CITIBANK	27.972.080	USD	27.972.080	-	31.12.2015
	TOTAL (echivalent lei)	396.029.550		99.528.750	296.500.800	

În perioada 30.06.2012 - 30.06.2014, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 714 milioane lei, respectiv cu 87,76%. Evoluția în perioada iunie 2012 - iunie 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



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

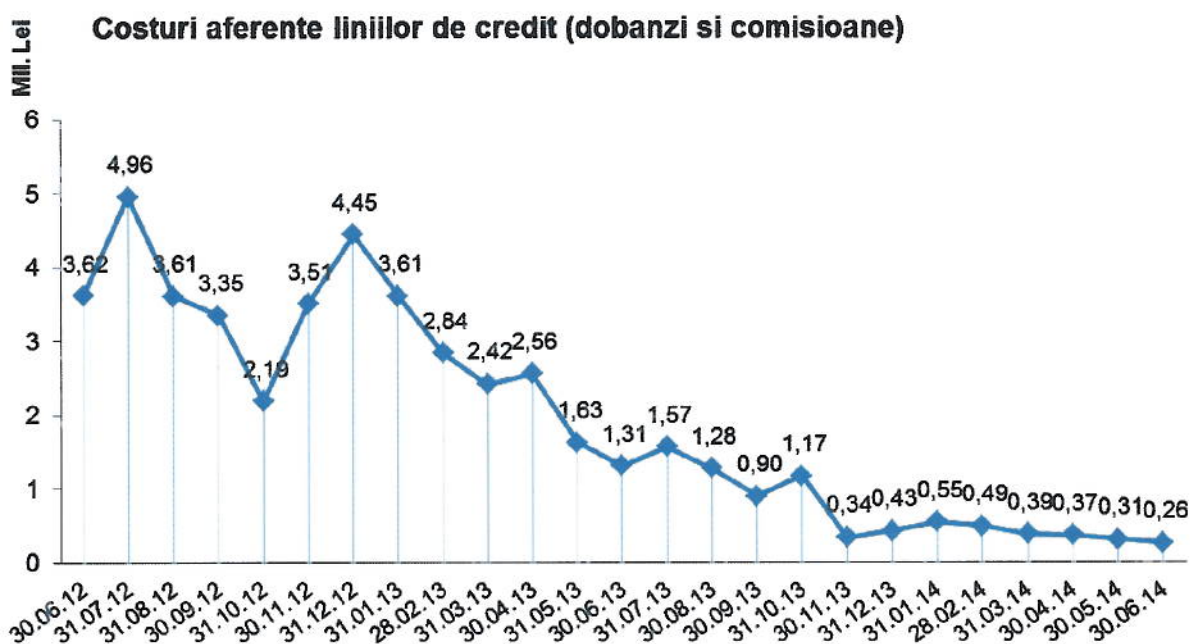
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

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

credit denumite în valută, contractate de la RBS Bank, respectiv Citibank. Începând cu data de 31.08.2012, s-a rambursat lunar 1 milion EUR din soldul creditor al liniei acordate de RBS Bank. Tot din trimestrul III al anului 2012, s-au realizat rambursări de principal trimestriale, în cuantum de 4 milioane USD, în baza liniei contractate de la Citibank. Plafonul acestor linii a fost diminuat ireversibil, proporțional cu plățile de principal ordonate. Rambursările de principal efectuate în baza liniei de credit acordate 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 de 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 - iunie 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 92,79% în luna mai 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



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

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

3.2.2. Credite de Investiții

În intervalul 20.06.2012 - 30.06.2014, 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 215.276.255 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 28.878.586 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)



ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

4.1. Analiza activității de exploatare

Caracterizare hidrologica

Lună de vară, caracterizată în secțiunile amenajate de hidraulicități predominant *deficitare* cum au fost: **Râul Alb (74 %)**, **Someșul (73 %)**, **Cerna -Valea lui Iovan (72 %)**, **Dâmbovița (72 %)**, **Sebeșul (70 %)**, **Bistrița (64 %)**, **Argeșul (63 %)**, **Râul Târgului (63 %)**, **Drăganul (61 %)**, **Siretul (59 %)**, **Prutul (59 %)**, **Lotrul (56 %)**, **Jiul (54 %)**.

Cu o hidraulicitate ceva mai ridicată, dar subnormală, au fost Oltul (85%) și Bistra Mărului (70%), iar cu o hidraulicitate normală a fost Râul Mare (91%), în vreme ce excedentă a fost doar Buzăul (114%).

Pentru fluviul **Dunărea**, hidraulicitatea înregistrată, de **91,4%**, poate fi caracterizată ca apropiată de **normală** (debitul afluent mediu înregistrat **5820 mc/s**, față de **6370 mc/s** normala lunară). De menționat că în luna iunie s-a produs o modificare către deficitar a hidrologiei apelor fluviului, modificare demarată încă din ultima decadă a lunii mai. În luna iunie, debitul afluent al Dunării a fost descrescător, de la circa 9600 mc/s la începutul lunii până la valori de circa 4620 mc/s (în data de 17.06.2014), a crescut apoi ușor până la valoarea de 4900 mc/s (în data de 21.06.2014), a scăzut iar până la valoarea de 3950 mc/s (în data de 28.06.2014), după care a crescut ușor până la finalul de lună - la valoarea de 4150 mc/s.

Pe fondul acestei perioade cu caracteristicile hidrologice amintite s-a înregistrat o stocare notabilă în amenajările cap de cascadă (volumul stocat total pentru perioada în analiză a fost de circa **133 mil mc**).

Prognoza INHGA pentru apele interioare s-a realizat în limitele de **60,4 %** (Jiul în secțiunea baraj Vădeni) și **126,2 %** (**Buzăul** în secțiunea baraj Siriu).

Pentru **Dunăre**, prognoza inițială din 30.05.2014 (**9300 mc/s** debit prognozat) a suferit o actualizare la o nouă valoare de **6800 mc/s** (în data de 03.06.2014). Ca urmare, gradul de realizare a prognozei a fost cuprins între **62,6 %** (realizatul prognozei inițiale) și **91,4 %** (realizatul prognozei finale). Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 30.06.2014 valoarea de **96,6%**, valoare foarte apropiată de maximul istoric al datei de 30.06 din anul 2013 (**96,8%**). Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa **20,4p.p. peste valoarea medie a finalului de lună iunie** din ultimii 18 ani (**76,2 %**).

Producția de energie din instalațiile proprii în luna **iunie** a fost de **1617 GWh**, cu circa **144 GWh** peste media producției din luna iunie a ultimilor 18 ani (**1473 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
2014 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

(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

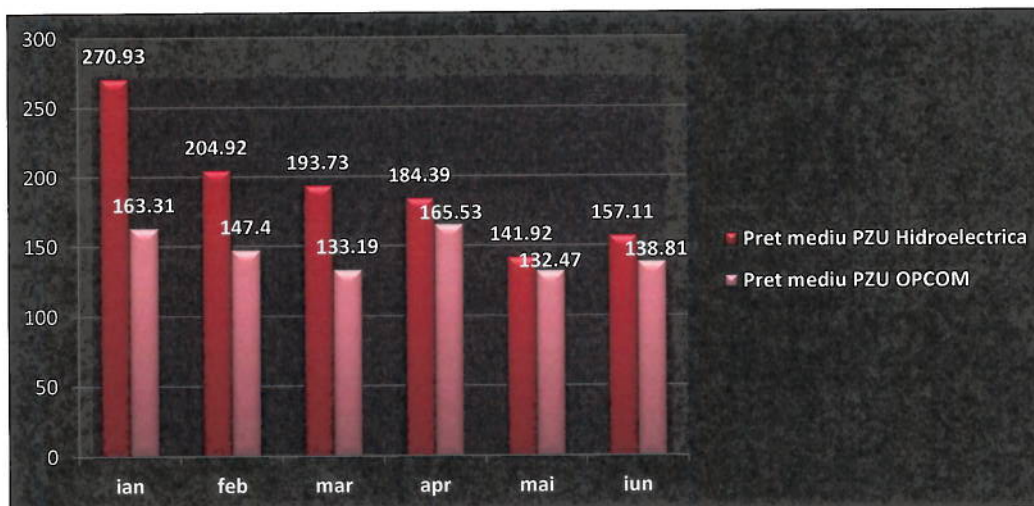
Modul de acoperire a obligațiilor contractuale

(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	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
TOTAL	0	1551320	2985717	2289963	94151	1400528	8444607	8406284	39490	0	8584184

(datele din aplicația weboferta)

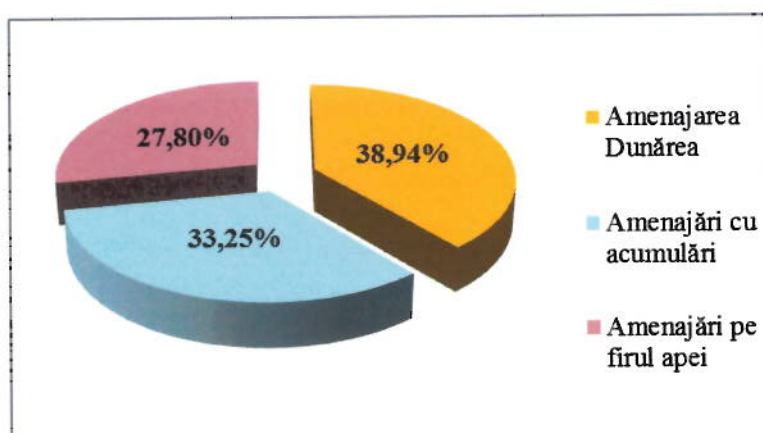
Luna	Preț mediu achiziție PZU (RON/MWh)	Preț mediu vânzare PZU (RON/MWh)	Preț mediu PZU (RON/MWh)
ian	25,72	270,93	163,31
feb	18,28	204,92	147,40
mar	10,86	193,73	133,19
apr	15,26	184,39	165,53
mai	Nu s-a achiziționat	141,92	132,47
iun	Nu s-a achiziționat	157,11	138,81



Structura producției de energie electrică

Amenajarea	Unități dispecerizabile			Unități nedispecerizabile		
	(MWh)	(MW)	(%)	(MWh)	(MW)	(%)
Amenajarea Dunărea	617 961,00	858,28	38,94			
Amenajări cu acumulări	527 625,00	732,85	33,25	14 962,91	20,78	49,48
Amenajări pe firul apei	441 165,81	612,73	27,80	15 278,92	21,22	50,52
Total – <i>iunie</i>	1 617 019,64	2 245,86				
Total an (cumulat la 30 iunie)	8 584 176,74	1 976,10				

(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

În luna **iunie** a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de **18,004 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

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	9942	8957	184	21040	913	41035
*Total la 30 iun	93895	328996	7227	215256	21769	667142

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

Pentru luna **iulie 2014**, estimarea producției de energie realizabilă în instalațiile proprii, întocmită pe baza ultimelor prognoze de debite afluate din secțiunile amenajate, a situației gradului de umplere al amenajărilor este de circa **1250 GWh**.

În cursul lunii iunie, a fost întocmită și transmisă la Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele din patrimoniu calificate pentru luna mai. Numărul de certificate verzi acordate Hidroelectrica pentru luna mai a fost de 49898. De la începutul anului 2014, pe primele 5 luni, numărul total de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de 148.069.

In luna mai 2014, totalul veniturilor înregistrate pe piața serviciilor tehnologice de sistem a fost de 21 milioane de lei.

	Reglaj Secundar			Rezerva Tertiara Rapida		
	hMW	Valoare lei	lei/hMW	hMW	Valoare lei	lei/hMWh
Iun.14	164.360	10.441.790	63,53	341.874	10.511.680	30,74

In cadrul serviciului s-a realizat programarea productiei Hidroelectrica la nivel de Unitate dispecerizabila, functie de obligatiile contractuale, debite afluate si rezerva in lacuri.

Tabel realizari PZU

Data	Cumparat	Vandut	Total piata	PIP	Valoare cumparata	Valoare vanduta	Pret cumparat	Pret vandut
	MWh			lei/MWh	LEI	LEI	Lei/MWh	
Iun.14	0,00	354.745	1.718.066	138,81	0,00	55.735.658		157,11

Caracteristic acestei perioade a fost exploatarea corelata a amenajarilor Hidroelectrica in conditiile unui grad de umplere foarte ridicat in marile acumulari, cu obligativitatea valorificarii pe PZU a debitelor afluate, corespunzatoare unei cantitati mari de energie (peste 350 GWh), pentru a evita deversarile.

4.2. Analiza activității de furnizare a energiei electrice

In cursul lunii iunie 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 a participat pe PCCB si PCCB NC cu oferte initiatore de vanzare.

Astfel, in perioada **10.06.2014 - 16.06.2014**, Hidroelectrica SA a tranzactionat cu succes pe PCCB un numar de **18 de contracte de vanzare cumparare** a energiei electrice, cu livrare in banda si varf in lunile iulie si august 2014, insumand o cantitate de 94,6 GWh.

In zilele de 26.06.2014 si 30.06.2014, Hidroelectrica SA a vandut un numar de **6 pachete** ca oferta initiatore, cu livrare in banda si varf pentru perioadele **iulie – august 2014**, insumand o cantitate 64,92 GWh. Totodata au fost tranzactionate in data de 30.06.2014 alte **2 pachete** reprezentand 31,2 GWh cu livrare in perioada **ianuarie – decembrie 2015**.

Activitatea pe PCCB NC a cuprins tranzactionarea in data de 11.06.2014 a unui numar de **4 pachete** insumand o cantitate de 7,56 GWh cu livrare in banda in saptamana 30.06.2014 – 06.07.2014. In continuare, pe PCCB NC, Hidroelectrica SA a vandut cu succes in zilele de 23.06 si 26.06.2014 un numar de **4 pachete** ca oferta initiatore, cu livrare in banda, insumand o cantitate de 13,8 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 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 piețele gestionate de OPCOM.

Situația privind vânzările și cumpărările de energie electrică de către Hidroelectrica pentru primele șase luni ale anului 2013 este prezentată sintetic în tabelul următor:

[MWh]								
VANZARE						CUMPARARI		
Luna	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
total	2.497.393	3.620.962	1.589.020	656.955	8.364.331	67	260.701	260.769

Situația privind vânzările și cumpărările de energie electrică de către Hidroelectrica pentru primele șase luni ale anului 2014 este prezentată sistematic în tabelul următor:

[MWh]								
VANZARE						CUMPARARI		
Luna	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



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

iunie	462.261	746.145	354.745		1.563.151	0		0
total	2.985.714	3.845.994	1.400.528	527.046	8.759.283	39.491	292.288	331.779

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

** La data raportarii nu este definitivata vanzarea direct de sucursale pent

5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanț

-lei-

	01 ianuarie 2014	31 mai 2014
Imobilizari necorporale	1.641.781	600.491
Imobilizari corporale	19.036.405.149	18.726.213.389
Imobilizări financiare	27.167.333	30.577.010
Active imobilizate - Total	19.065.214.263	18.757.390.890
Active circulante - Total	464.884.971	617.391.472
Cheltuieli în avans	2.225.283	91.304.664
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	1.382.787.077	973.772.896
Total active minus datorii curente	18.145.158.426	18.484.591.241
Provizioane	169.583.750	169.246.173
Total capitaluri proprii	16.697.470.770	16.914.342.018

Cont de profit și pierdere

	Lei	Lei
	31 mai 2013	31 mai 2014
Cifra de afaceri netă:	1.276.030.436	1.264.264.039
<i>Producția vândută</i>	1.275.686.204	1.244.835.361
Venituri din exploatare - TOTAL	1.289.608.017	1.279.318.139
Cheltuieli materiale	4.616.133	3.629.859
Consum propriu (energie electrică și apă)	2.231.144	1.374.831
Cheltuieli cu apa brută uzinată	158.193.686	149.124.673
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	4.608.206	6.115.765
Cheltuieli administrare piață și transport rețele	68.993.335	74.998.471
Cheltuieli cu personalul	147.411.882	130.972.552
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	414.640.884	399.963.931
Cheltuieli cu reparațiile	49.985.638	28.536.398



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

Ajustări de valoare privind activele circulante	(179.844)	(3.613)
Ajustări privind provizioanele	(81.013)	(339.343)
Despăgubiri, amenzi, penalități	5.095	922.318
Cheltuieli privind activele cedate	76.330	2.780.963
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	19.387.263	14.493.995
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	19.892.503	80.440.970
Cheltuieli din exploatare - TOTAL	889.781.242	893.011.770
Venituri financiare - TOTAL	72.557.011	31.931.923
Cheltuieli financiare - TOTAL	73.799.118	17.074.516
Rezultat brut	398.584.668	401.163.776
Impozitul pe profit	31.700.000	38.311.671
Rezultatul net	366.884.668	362.852.105

Indicatori financiari

				31 mai 2013	31 mai 2014
1.	Indicatorul lichidității curente				
	Active curente/Datorii curente	=		0,34	0,63
2.	Indicatorul gradului de îndatorare (%)				
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100 =		8,4%	6,6%
3.	Viteza de rotație a activelor imobilizate				
	Cifra de afaceri/Active imobilizate	=		0,06	0,07

Semnături:

Gabriel Dumitrascu
Administrator Special

15 Iulie 2014