

Raportul administratorului special pentru perioada 01.05.2014 - 31.05.2014





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	10
5	Analiza financiară	17

Anexe

Anexa 1	[Bilanț la 30.04.2014]
Anexa 2	[Cont de profit și pierderi la 30.04.2014]
Anexa 3	[Realizări la 30.04.2014]



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 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 mai 2014)

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

Structura acționariatului¹ (la 31 mai 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

2. PREZENTARE GENERALĂ

Putere instalată	6462,490 MW (la 31.05.2014)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	259 (la 31.05.2014)
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 patru luni 2014 comparativ cu primele patru luni ale anului 2013:

-lei-

	Nota	4 luni/2014	4 luni/2013	An 2013	Variație %	
					4 luni/2014 vs. 4 luni/2013	4 luni/2014 vs. An 2013
Total capitaluri proprii	a	16.914.342.018	16.283.368.701	16.697.470.770	103,87%	101,30%
Total active	a	19.433.981.928	20.238.524.567	19.532.324.517	96,02%	99,50%
Total datorii	a	2.119.156.312	3.488.766.035	2.434.514.552	60,74%	87,05%
Cifra de afaceri netă	a	935.951.648	958.021.166	3.083.233.611	97,70%	-
EBITDA	b	580.815.471	626.791.412	1.955.452.552	92,66%	-
Profit net	a	215.511.789	242.759.500	718.827.131	88,78%	-
Trezoreria netă	c	17.579.779	(122.570.361)	(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

3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

3.1. Sedintele Adunarii Generale a Actionarilor

1. Sedinta Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 27.05.2014

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale "HIDROELECTRICA" S.A., convocata de administratorul judiciar in data de 27.05.2014 a **aprobat Situatiile financiare neconsolidate** ale HIDROELECTRICA S.A. aferente anului 2013, elaborate in conformitate cu prevederile OMFP nr. 3055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare, pe baza Raportului anual al administratorilor privind activitatea desfășurata de Hidroelectrica S.A. în 2013 și Raportului auditorului independent DELOITTE Audit S.R.L. asupra situațiilor financiare neconsolidate ale Hidroelectrica S.A., întocmit la 23 aprilie 2014.

Avand in vedere opinia cu rezerve exprimata de auditorul independent Deloitte Audit S.R.L, actionatul majoritar Statul roman, prin Ministerul Economiei – Departamentul pentru Energie, solicita HIDROELECTRICA S.A. elaborarea unui **Plan de măsuri pentru eliminarea rezervelor** exprimate în Raportul auditorului independent și informarea acționarilor asupra măsurilor și termenelor de realizare a acestora și precizează ca responsabilitatea pentru legalitatea și exactitatea datelor prezentate în Raportul administratorilor, în Raportul auditorului financiar independent, în situațiile financiare și notele anexe la acestea, aferente exercițiului financiar al anului 2013, pentru respectarea standardelor practicilor și politicilor contabile, precum și pentru determinarea rezultatului exercițiului financiar aferent anului 2013 și repartizarea profitului contabil revine conducerii administrative, conducerii executive și compartimentului economico-financiar al Hidroelectrica S.A., dar și auditorului financiar în limitele stabilite de standardele de audit financiar în vigoare.

Cu voturi reprezentand 100% din capitalul social, AGOA a aprobat propunerile privind repartizarea profitului aferent exercitiului financiar 2013, respectiv repartizarea profitului rămas după deducerea rezervei legale în sumă de 673.818.526,32 lei, astfel:

- 241.463.416,43 lei pentru acoperirea pierderii contabile reportate în sold la data de 31.12.2013, rezultată din corectarea, în cursul anilor 2012 și 2013, a unor erori contabile aferente exercițiilor financiare precedente;
- 432.355.109,89 lei pentru acoperirea parțială a pierderii contabile înregistrată de Societate în exercițiul financiar al anului 2012, urmand ca pierderea contabilă rămasă, în sumă de 75.655.420,10 lei, aferentă exercițiului financiar al anului 2012, se fie acoperita din profitul contabil al exercițiilor financiare următoare

AGOA a aprobat **descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere si a membrilor Directoratului pentru exercitiul financiar 2013.**

De asemenea, AGOA a aprobat obiectivul de investiții «*Retehnologizarea Amenajării Hidroenergetice Vidraru*», în condițiile încadrării cheltuielilor privind obiectivul de investiții în prevederile Bugetului de Venituri și Cheltuieli pe anul 2014 al Hidroelectrica S.A., întreaga responsabilitate privind soluția de retnologizare aleasă, determinarea indicatorilor de rentabilitate a investiției și valoarea totală estimată a lucrărilor revenind conducerii executive a societatii.

AGOA aproba **împuternicirea domnului Mihail Stănculescu** pentru a îndeplini toate și oricare dintre formalitățile cerute pentru înregistrarea și asigurarea opozabilității către terțe persoane a hotărârilor AGA, precum și pentru implementarea acestora. Persoana împuternicită va putea delega altor persoane mandatul său cu privire la îndeplinirea formalitatilor mentionate mai sus.

2. Sedinta Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 30.05.2014

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale "HIDROELECTRICA" S.A., organizata in data de 30.05.2014 a aprobat urmatoarele:

- incheierea, in forma si in continutul avizat de Comisia pentru coordonarea procesului de privatizare a S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. in data de 14.05.2014, a **Actului aditional la Scrisoarea de angajament semnata in data de 7.02.2014 de Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co. International impreuna cu Raiffeisen Capital & Investement SA si S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.**

- imputernicirea Administratorului judiciar si Administratorului special de la S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. pentru **semnarea Actului aditional la Scrisoarea de angajament incheiata cu Sindicatul de intermediere**, in numele S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

3.2. Relația cu băncile

3.2.1. Liniile de Credit

La data de 31.05.2014, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 31.05.2014 (moneda liniei)	Sold disponibil la 31.05.2014 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	296.500.800	LEI	44.565	296.456.235	30.09.2014
2	Royal Bank of Scotland	4.697.579	EUR	4.697.579	0	31.07.2014
3	CITIBANK	27.974.303	USD	27.974.303	0	31.12.2015
	TOTAL (echivalent lei)	407.540.152		111.083.918	296.456.235	

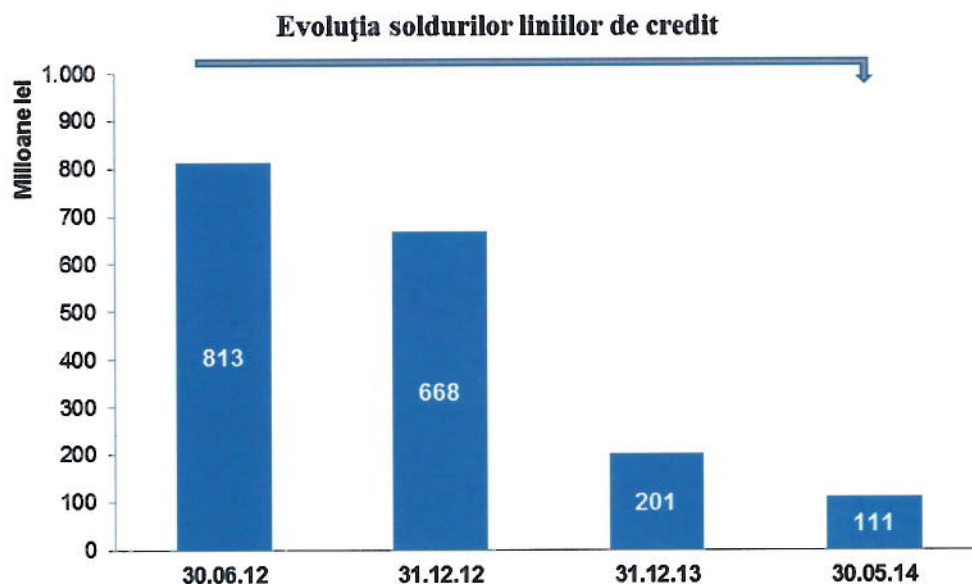


HIDROELECTRICA

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 perioada 30.06.2012 – 31.05.2014, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 702 milioane lei, echivalentul a 86,34%. Evoluția în perioada iunie 2012 - mai 2014 este prezentată în graficul de mai jos:



Scăderea semnificativă a soldului liniilor de credit cu 86.4%, a survenit ca urmare:

- a rambursărilor de principal irevocabile ce au fost efectuate, lunar, în baza liniilor de credit denumite în valută, contractate de la RBS Bank, respectiv Citibank. Începând cu data de 31.08.2012, s-a rambursat lunar 1 milion EUR din soldul creditor al liniei acordate de RBS Bank. Tot din trimestrul III al anului 2012, s-au realizat rambursări de principal trimestriale, 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 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.

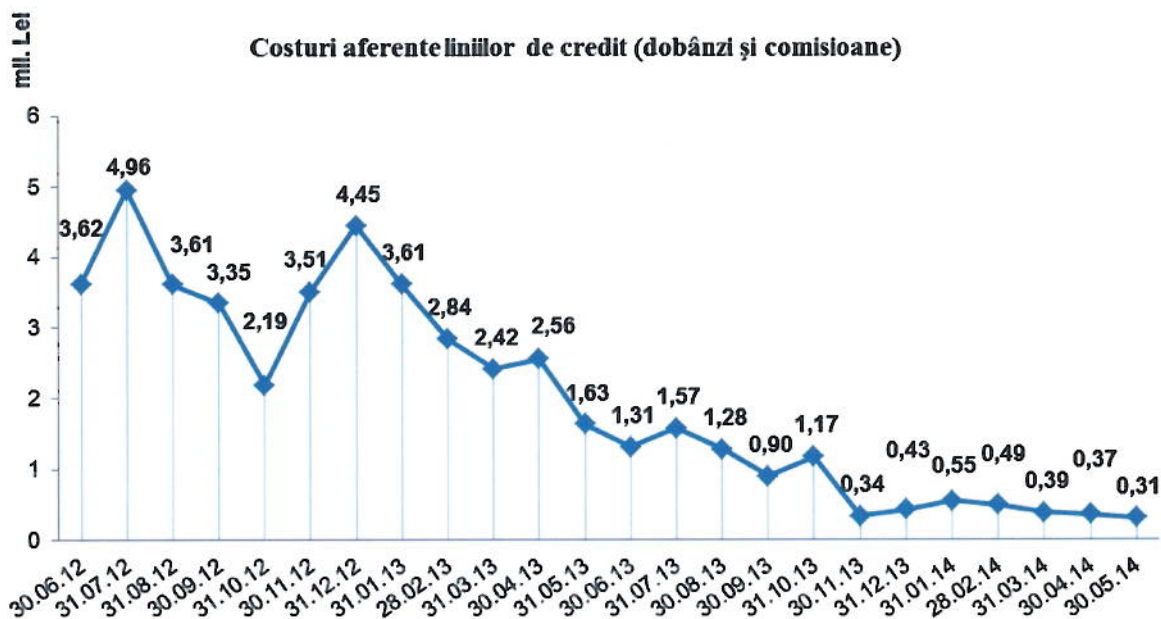
În intervalul iunie 2012 - mai 2014, costurile financiare asociate datoriei financiare pe termen scurt au înregistrat o scădere importantă, cuantumul lunar al dobânzilor și comisioanelor asociate liniilor de credit reducându-se cu 91,33% în luna mai 2014 față de luna iunie 2012.



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 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

3.2.2. Credite de Investiții

În intervalul 20.06.2012 - 31.05.2014, 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 198.789.151 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 27.184.291 EUR.



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

Evoluția serviciului 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 și accesorii)



ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

4.1. Analiza activității de exploatare

Caracterizare hidrologică

Lună de primăvară caracterizată în secțiunile amenajate de hidraulicități în toată gama de la deficitar la normal astfel:

- cu o hidraulicitate deficitară au fost Drăganul (80 %), Lotrul (77%), Dâmbovița (76%), Someșul (71%), Sebeșul (70%), Bistrița (70%), Bistra Mărului (70%);
- cu o hidraulicitate subnormală a fost Argeșul (89%), Prutul (89%), Oltul (88%), Râul Alb (86%);
- cu o hidraulicitate normală au fost Jiul (104%), Buzăul (104%), Râul Mare (99%), Râul Târgului (95%), Cerna -Valea lui Iovan (91%).

Pentru fluviul **Dunărea**, hidraulicitatea înregistrată de **129,5%**, poate fi caracterizată ca **excedentară** (debitul afluent mediu înregistrat **9709 mc/s**, față de **7500mc/s** normala lunară). De menționat că în luna mai s-a produs o modificare către excedentar a hidrologiei, modificare demarată încă din ultima decadă a lunii aprilie. În luna mai, debitul afluent al Dunării a fost crescător, de la circa 7270 mc/s la începutul lunii, până la valori de circa 8530mc/s (în data de 08.05.2014), a scăzut apoi până la valoarea de 7300 mc/s (în data de 14.05), a crescut la valoarea de 12600 mc/s (în data de 22.05) după care a scăzut continuu până la finalul de lună, la valoarea de 10000 mc/s.



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

Pe fondul acestei perioade caracterizată de creșteri de debite ridicate atât pe Dunăre cât și în secțiunile amenajate de pe apele interioare, s-a înregistrat o stocare importantă în amenajările cap de cascadă (volumul stocat total pentru perioada în analiză a fost de circa 387 mil mc).

Prognoza INHGA pentru apele interioare s-a realizat în limitele 83,0% (Jiul în secțiunea baraj Vădeni) și 119,2% (Sebeșul în secțiunea baraj Oașa).

Pentru Dunăre, prognoza inițială din 30.04.2014 (7300 mc/s debit prognozat) a suferit două actualizări, 8500mc/s (în data de 14.05) și 10000 mc/s (în data de 19.05). Ca urmare, gradul de realizare a prognozei a fost cuprins între 133% (realizatul prognozei inițiale), 114,2% (realizatul prognozei intermediare) și 97,1% (realizatul prognozei finale).

Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins, la 31.05.2014, valoarea de 91,2%, valoare care practic egalează maximul istoric al datei de 31.05 (din anul 2005). Valoarea este cu circa 18,2 p.p. peste valoarea medie a finalului de lună mai din ultimii 18ani (73,0%).

Producția de energie din instalațiile proprii în luna mai a fost de 1992GWh, cu circa 322 GWh peste media producției din luna mai a ultimilor 18 ani (1670GWh).

Situația amenajărilor cap de cascadă

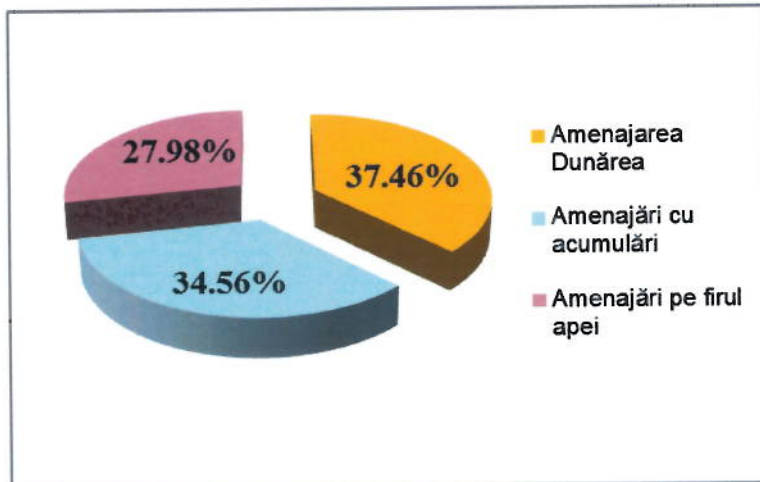
Data	Grad de umplere la volum util (%)	Volum util total (mil mc)	Rezerva energetică (GWh)
2013 - 31 dec	76,71	1899,92	2366,53
2014 - 31 ian	67,23	1665,01	2067,88
28 feb	64,91	1607,58	1992,06
31 mar	66,52	1647,50	2043,55
30 apr	75,58	1871,80	2328,75
31 mai	91,20	2258,76	2791,72

(datele din aplicația Management energetic)

Structura producției de energie electrică

Amenajarea	Unități dispacherizabile			Unități nedispacherizabile		
	MWh	MW	%	MWh	MW	%
Amenajarea Dunărea	730 875,00	982,36	37,46			
Amenajări cu acumulări	674 188,38	906,17	34,56	20 917,10	28,11	51,31
Amenajări pe firul apei	545 954,02	733,81	27,98	19 846,45	26,68	48,69
Total – mai	1 991 780,95	2 677,12				
Total an (cumulat la 31 mai)	6 967 157,10	1 922,50				

(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

În luna **mai** a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de **21,473 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 $P_a / 4500 \times 100$ (%)
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



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

apr	6266,05	352,83	5330,66	131,22
* mai	6255,05	352,01	5557,25	131,42

Situația deversărilor (Pentru luna de raportare conf. PO – HE- DE- 07)

Energie deversată (MWh)

Cauza → Luna ↓	Servitute, Utilități	Debite peste cel instalat	Reduceri permanente	Reparații, întreținere	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	10237	222972	538	54770	3502	292019
*Total la zi	76334	325258	1911	138766	18927	561196

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

Pentru luna iunie 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 1713 GWh.

În cursul lunii mai a fost întocmită și transmisă la Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele din patrimoniu calificate pentru luna aprilie.

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
TOTAL	0	1396520	2523456	1698618	76147	1045783	6837128	6798809	39490	0	6967164

(datele din aplicația weboferta)



HIDROELECTRICA

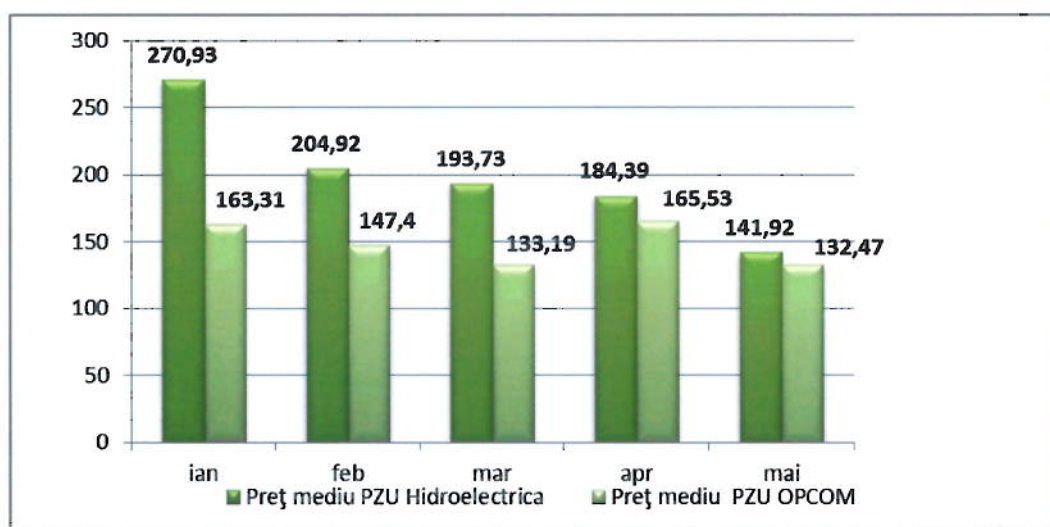
Hidroelectrica S.A.

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

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

(datele din aplicația weboferta)

Evolutia pretului mediu vanzare PZU vs pret mediu PZU OPCOM



In luna mai 2014, **totalul veniturilor inregistrate pe piata serviciilor tehnologice de sistem** a fost de **19,8 milioane lei**, cu 92% mai mult fata de luna aprilie 2014.

	Reglaj Secundar			Rezerva Tertiara Rapida		
	hMW	Valoare lei	lei/hMW	hMW	Valoare lei	lei/hMW
Mai 2014	172.380	10.951.301	63,53	291.418	8.824.400	30,28

Pentru perioada analizata, s-a realizat programarea productiei Hidroelectrica la nivel de Unitate dispecerizabila, functie de obligatiile contractuale, debite afluate si rezerva in lacuri.

S-a optimizat valorificarea energiei electrice prin ofertarea pe PZU si PE.

Tabel realizari PZU

Data	cumparat	Vandut	Total piata	PIP	Valoare cumparata	Valoare vanduta	Pret cumparat	Pret vandut
	MWh			lei/MWh	LEI	LEI	Lei/MWh	
Mai 2014	0	545.227	1.806.219	133,47	0	77.377.546	0	141,92

Caracteristic acestei perioade au fost **doua pusee de hidraulicitate ridicata** pe apele interioare suprapuse pe viitura pe Dunare, ceea ce a dus la **obligativitatea valorificarii pe PZU a unei cantitati foarte mari de energie (peste 0,5TWh), pentru a evita deversarile.**

4.2. Analiza activității de furnizare a energiei electrice

In cursul lunii mai 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 anul 2014.

Hidroelectrica a participat pe PCCB atat cu oferte initiatore de vanzare, cat si cu oferte de raspuns la oferte de cumparare, in conditiile in care pretul maxim acceptat si celelalte clauze contractuale au corespuns intereselor societatii.

Astfel, in data de 09.05.2014, Hidroelectrica a tranzactionat pe PCCB un numar de 8 contracte de vanzare cumparare a energiei electrice, cu livrare in varf, insumand o cantitate de 383,2 GWh.

In data de 23.05.2014, Hidroelectrica a vandut cu succes un numar de 10 pachete ca oferta initiatore, cu livrare in banda si varf, insumand o cantitate 37,6 GWh, cu livrare in perioada iunie-iulie 2014.

In continuare, in perioada 29.05.2014-30.05.2014, societatea a vandut un numar de 16 pachete ca oferta initiatore pe PCCB si PCCB-NC, cu livrare in banda si varf, insumand o cantitate de 277,69 GWh. Noutatea ofertelor initiatore depuse pe PCCB in data de 30.05.2014 a constat in faptul ca Hidroelectrica a tranzactionat pentru prima oara anul calendaristic 2016, avand o profilare orara de 5MWh in banda, insumand o cantitate de 43,92 GWh.

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 cinci luni ale anului 2013 este prezentata sintetic in tabelul urmator:

[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
total	2.086.554	2.872.805	1.198.549	541.246	6.699.154	67	217.535	217.602

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

[MWh]

Luna	VANZARE					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	131.299	1.497.173	478	48.480	48.959
mai	538.278	766.599	545.227		1.850.104	0		0
total	2.523.453	3.099.110	1.045.782	391.845	7.060.190	39.491	263.994	303.485

Nota: * Pentru luna mai nu s-a primit de la OPCOM Nota de decontare pe Piata de Echilibrare

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

4.3. Activitatea de dezvoltare si re tehnologizare

Valoare bugetată pentru activitatea de investiții în 2014 este de 377.000.000 lei, din care pâna la nivel de de 30.04.2014 s-au înregistrat realizări de **13.877.000 lei**.

In luna Mai 2014, a fost infiintat **Departamentul Investitiilor cu Folosinte Complexe**, care are misiunea elaborarii unei **Strategii/Masterplan** privind modul de tratare a acestor proiecte, corelată cu schemele identificate și cu posibilitățile de finanțare reale ale societății.

5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanț

-lei-

	01 ianuarie 2014	30 aprilie 2014
Imobilizari necorporale	1.641.781	799.589
Imobilizari corporale	19.036.405.149	18.782.654.374
Imobilizări financiare	27.167.333	29.010.298
Active imobilizate - Total	19.065.214.263	18.812.464.261
Active circulante - Total	464.884.971	517.569.749
Cheltuieli în avans	2.225.283	103.947.917
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	1.382.787.077	1.080.258.279
Total active minus datorii curente	18.145.158.426	18.346.992.390
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
	30 aprilie 2013	30 aprilie 2014
Cifra de afaceri netă:	958.021.166	935.951.648
Producția vândută	957.695.138	921.490.055
Venituri din exploatare - TOTAL	967.094.222	942.913.707
Cheltuieli materiale	3.842.221	3.073.864
Consum propriu (energie electrică și apă)	1.915.241	1.212.661
Cheltuieli cu apa brută uzinată	122.496.129	104.955.442
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	3.925.630	0
Cheltuieli administrare piață și transport rețele	56.231.061	53.830.335
Cheltuieli cu personalul	118.138.590	104.574.988
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	332.423.007	320.299.222
Cheltuieli cu reparațiile	40.662.882	22.046.061
Ajustări de valoare privind activele circulante	(179.844)	(48.694)



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 privind provizioanele	(81.013)	(339.343)
Despăgubiri, amenzi, penalități	4.667	692.493
Cheltuieli privind activele cedate	76.330	432.545
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	15.930.787	11.248.294
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	16.309.121	70.367.583
Cheltuieli din exploatare - TOTAL	711.694.809	692.345.451
Venituri financiare - TOTAL	68.569.693	18.862.954
Cheltuieli financiare - TOTAL	49.509.607	15.607.750
Rezultat brut	274.459.499	253.823.460
Impozitul pe profit	31.700.000	38.311.671
Rezultatul net	242.759.499	215.511.789

Indicatori financiari

				30 aprilie 2013	30 aprilie 2014
1.	Indicatorul lichidității curente				
	Active curente/Datorii curente		=	0,26	0,48
2.	Indicatorul gradului de îndatorare (%)				
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100	=	5,0%	6,9%
3.	Viteza de rotație a activelor imobilizate				
	Cifra de afaceri/Active imobilizate		=	0,05	0,05

Realizările la data de 30.04.2014 sunt prezentate în Anexa 3.

Semnături:

Gabriel Dumitrascu
Administrator Special

15 Iunie 2014