



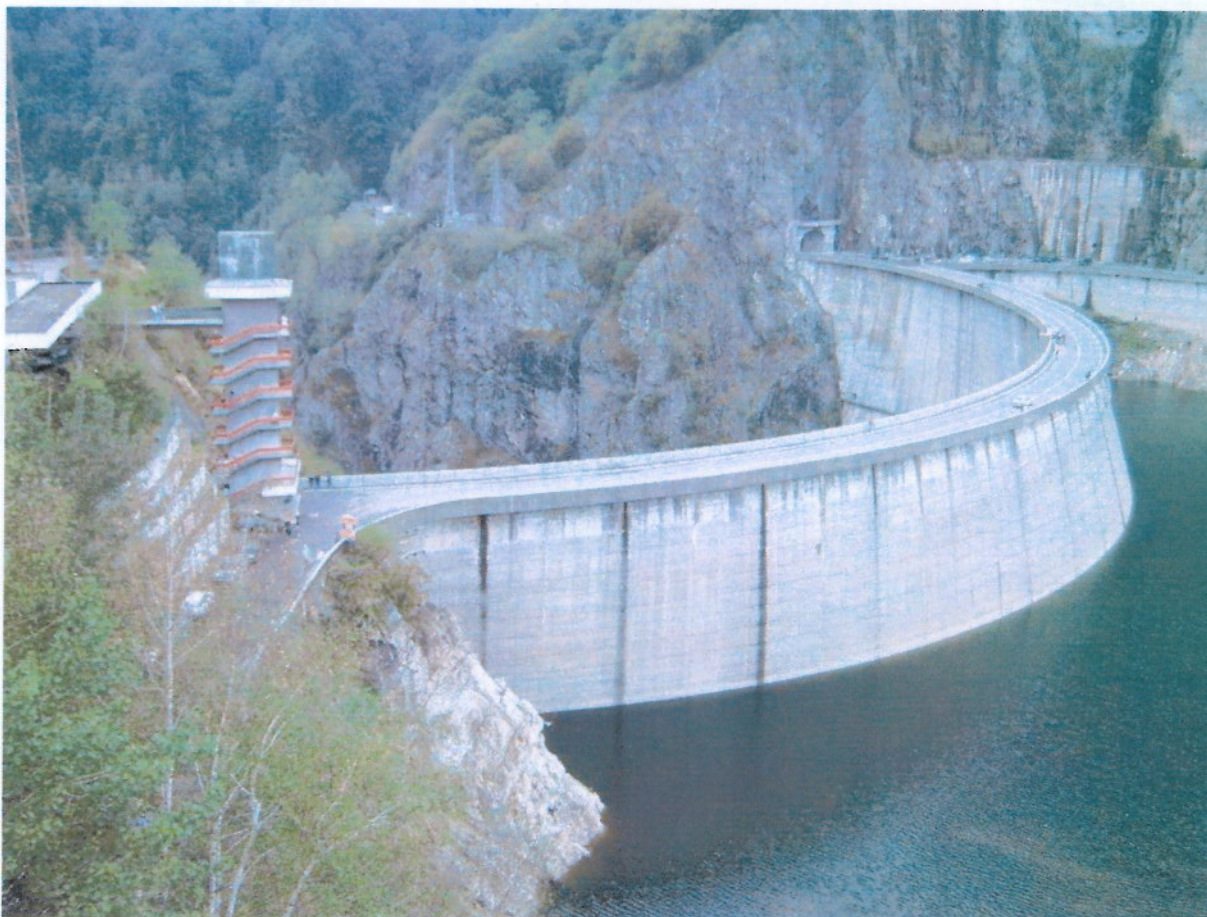
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
CABINET DIRECTOR GENERAL

Nr. 140936 / 21.12.2015

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

MINISTERUL ENERGIEI
Nr. 153 389
D.G.P.A.P.S.E.
INTRARE/IEȘIRE 21.12.2015

Raportul administratorului special pentru perioada 01.11.2015 - 30.11.2015





HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

Cuprins

1. INFORMAȚII PRIVIND COMPANIA.....	3
2. PREZENTARE GENERALĂ.....	5
3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE	6
4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA	8
5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ.....	15

Anexe

Anexa 1	[Bilanț la 31.10.2015]
Anexa 2	[Cont de profit și pierderi la 31.10.2015]



1. INFORMAȚII PRIVIND COMPANIA

Societatea

- Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. ("Hidroelectrica") a fost înființată la data de 20.08.2000 ca societate pe acțiuni, în baza H.G nr. 627/2000.
- Hidroelectrica este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București, având numărul de ordine în registrul comerțului J40/7426/2000 și codul unic de înregistrare RO 13267213.
- Obiectul principal de activitate al Hidroelectrica este „Producția de energie electrică”, cod CAEN 3511, rev.2.
- Începând cu data de 20 Iunie 2012, Hidroelectrica s-a aflat în procedură de reorganizare judiciară, firma Euro Insol SPRL fiind desemnată în calitate de administrator judiciar al societății, în conformitate cu Sentința civilă nr. 7222/20.06.2012, pronunțată de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, dosar nr. 22456/3/2012, cu atribuțiile prevăzute de art. 20 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.
- În data de 11.06.2013 a fost înregistrat la grefa instanței Planul de Reorganizare a activității Hidroelectrica S.A., plan propus și întocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL.
- Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A. din data de 18.06.2013, constituită pe categorii distincte de creante, în temeiul art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006, a votat Planul de reorganizare a activității debitoarei HIDROELECTRICA S.A. De asemenea, Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A., cu 94,63857% voturi « pentru », a aprobat închiderea procedurii insolvenței Hidroelectrica S.A. la termenul de judecată din data de 26.06.2013 în situația în care sunt îndeplinite obligațiile de plată a creanțelor certe, lichide și exigibile, astfel cum acestea erau prevăzute în Planul de reorganizare. Prin sentința civilă nr. 6251 pronunțată în data de 20.06.2013, Tribunalul București a confirmat Planul de reorganizare a activității Hidroelectrica S.A., plan propus și întocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL, sentința devenită irevocabilă prin nerecurare.
- Având în vedere că potrivit dispozițiilor art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 « o procedură de reorganizare prin continuarea activității sau lichidare pe baza de plan va fi închisă, prin sentință, în urma îndeplinirii tuturor obligațiilor de plată asumate în planul confirmat », raportat la îndeplinirea de către Hidroelectrica S.A. a tuturor obligațiilor de plată astfel cum acestea au fost prevăzute în Planul de Reorganizare, prin sentința civilă nr. 6482/26.02.2013, Tribunalul București a dispus închiderea procedurii reorganizării judiciare deschisă împotriva Hidroelectrica S.A.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

- Prin decizia civila nr. 456/25.02.2014 pronuntata in dosarul nr. 22456/3/2012/a1, Curtea de Apel Bucuresti a casat sentinta civila nr. 6482/26.06.2013 pronuntata de Tribunalul Bucuresti Sectia a VII-a Civila prin care s-a dispus inchiderea procedurii reorganizarii judiciare a Hidroelectrica S.A.
- Prin **Hotărârea nr 17/28.07.2015** a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale “HIDROELECTRICA” S.A., convocata de administratorul judiciar in data de 12.06.2015, a fost revocat mandatul de administrator special al domnului Gabriel Dumitrascu (numit prin Hotararea nr. 8/28.02.2014 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, in conformitate cu prevederile art. 18 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei) si a fost desemnat domnul **Nicolae Bogdan Codrut Stanescu**, in calitate de administrator special care sa reprezinte interesele actionarilor in cadrul procedurii insolventei deschisa impotriva debitoarei Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale “HIDROELECTRICA” S.A.

Date privind compania (la 30 noiembrie 2015)

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

Structura acționariatului (la 30 noiembrie 2015)

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



2. PREZENTARE GENERALĂ

Putere instalată	6439,621 MW (la 30.11.2015)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	215 (la 30.11.2015)
Energia electrică produsă:	2014: 18461 GWh 2013: 14823 GWh 2012: 12065 GWh 2011: 14710 GWh 2010: 19852 GWh 2009: 15516 GWh
Energia electrică produsă într-un an hidrologic mediu	17.496,84 GWh
Cota de piață (conform DEN)	2014: 28,5% 2013: 25,3% 2012: 20,4% 2011: 23,8 % 2010: 32,7 % 2009: 26,9 %

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Hidroelectrica la **luna octombrie a anului 2015 comparativ cu octombrie 2014:**

	-lei-				
	An 2014	31 oct 2014	31 oct 2015	Variație %	
				oct./2015 vs. oct./2014	oct./2015 vs. An 2014
Total capitaluri proprii	17,640,429,531	17,483,594,488	17,779,702,371	101.69%	100.79%
Total active	19,292,035,968	19,485,820,084	18,812,360,575	96.54%	97.51%
Total datorii	1,271,839,691	1,595,142,053	627,063,033	39.31%	49.30%
Cifra de afaceri netă	3,406,045,203	2,784,949,398	2,699,386,924	96.93%	-
EBITDA	2,172,270,800	1,765,210,132	1,757,859,296	99.58%	-
Profit net	941,542,181	784,751,756	785,734,070	100.13%	-
Trezoreria neta	489,241,655	531,091,463	773,040,064	145.56%	158.01%



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

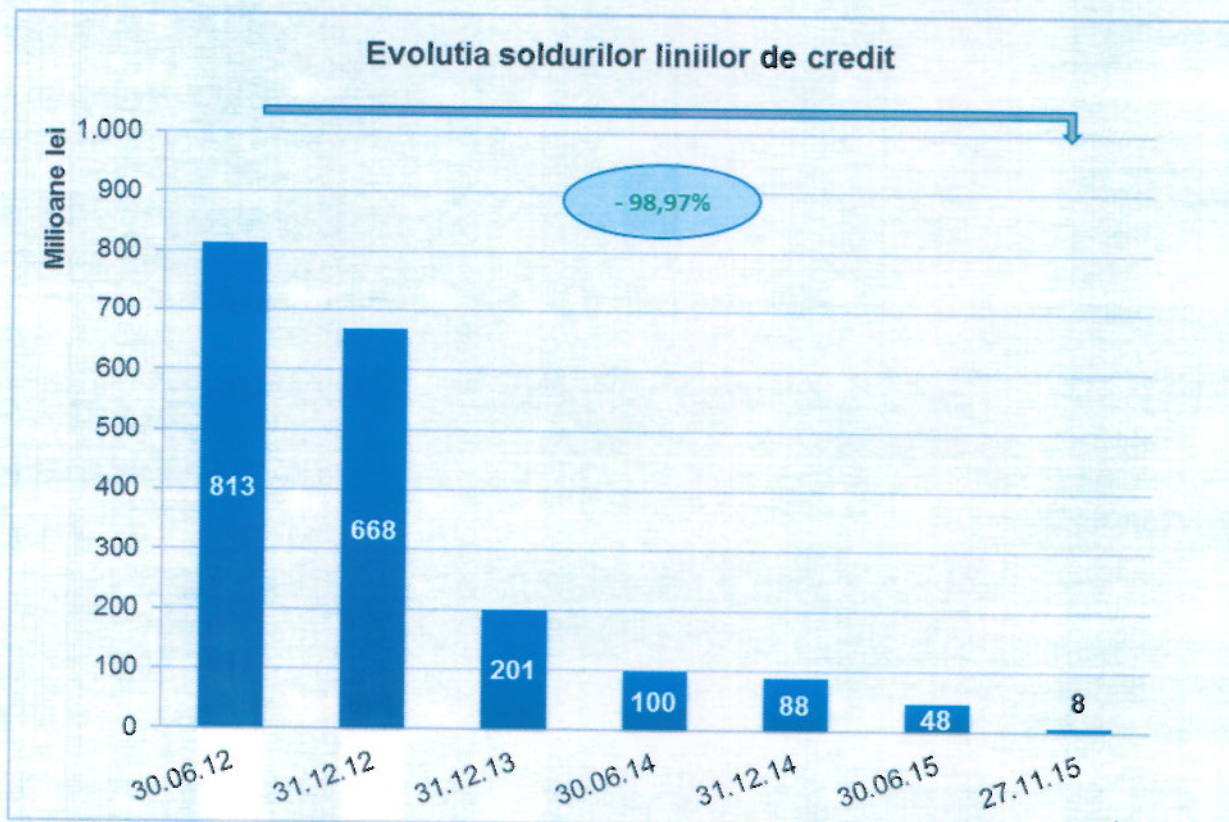
3.1. Relația cu băncile

3.1.1. Linii de credit

La data de 30.11.2015, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 30.11.2015 (moneda liniei)	Sold disponibil la 30.11.2015 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	283.534.769	LEI	41.103	283.493.666	30.09.2016
2	CITIBANK	22.000.000	USD	1.984.183	20.015.817	23.02.2016
	TOTAL (echivalent lei)			8.369.711	367.510.058	

În perioada 30.06.2012 – 30.11.2015, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 805 milioane lei, echivalentul a 98,97%. Evoluția în perioada iunie 2012 – noiembrie 2015 este prezentată în graficul de mai jos:





HIDROELECTRICA

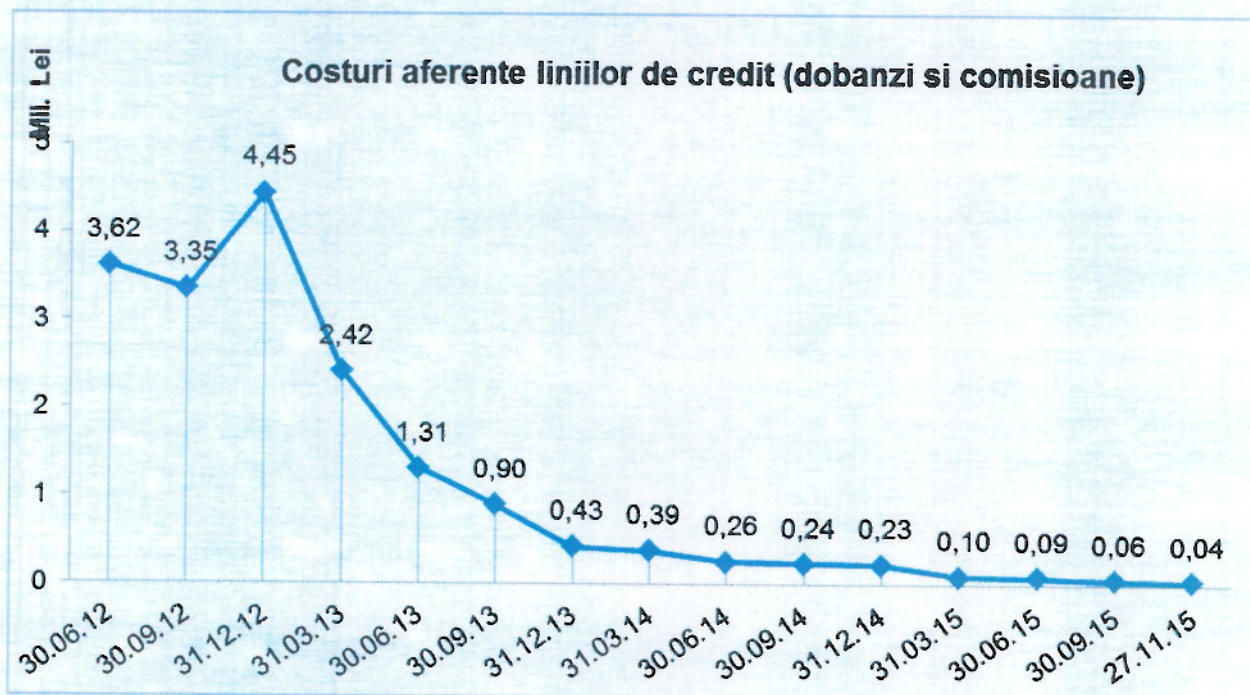
Hidroelectrica S.A.

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

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 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 – noiembrie 2015, costurile financiare asociate datoriei financiare pe termen scurt au înregistrat o scădere importantă, cuantum lunar al dobânzilor și comisioanelor asociate liniilor de credit reducându-se cu 98,80% în luna noiembrie 2015 față de luna iunie 2012.





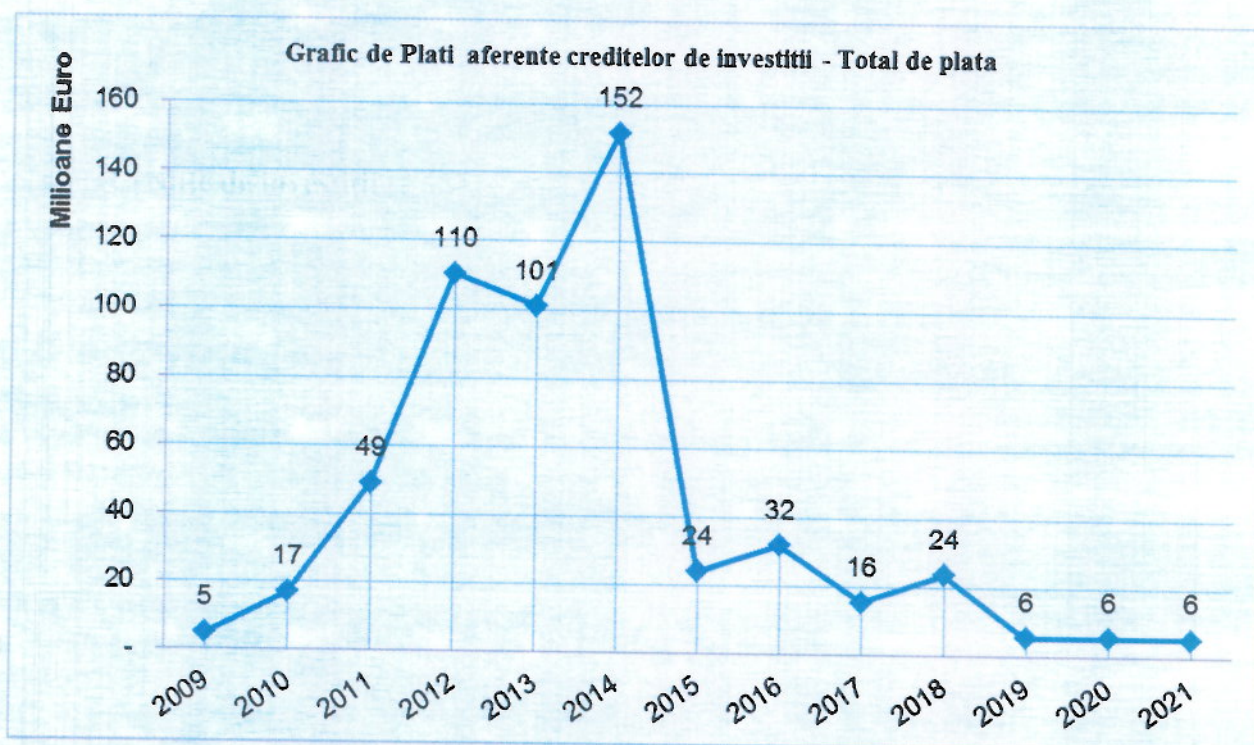
HIDROELECTRICA

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

3.1.2. Credite de investiții

În intervalul 20.06.2012 – 30.11.2015, serviciul datoriei financiare pe termen mediu și lung a fost onorat la scadență, Hidroelectrica achitând către instituțiile financiar bancare creditoare rate de capital în cuantum de 340.406.169 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 34.624.059 EUR.

Evoluția serviciul datoriei pentru creditele de investiții, rate de capital și costuri asociate, în perioada 2009-2021 este prezentată în graficul de mai jos.



4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

4.1. Analiza activității de exploatare

Caracterizare hidrologică

Lună de toamnă caracterizată în secțiunile amenajate de pe apele interioare de hidraulicități în toată gama de la *deficitar* la *excedentar*.

Cu o hidraulicitate supranormală, *excedentară* au fost: **Someșul (133%), Argeșul (122%), Drăganul (119%)**.

Cu o hidraulicitate *normală* au fost: **Râul Târgului (104%), Lotrul (100%), Dâmbovița (100%), Bistrița (99%), Râul Alb (93%), Buzăul (90%)**.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

Cu o hidraulicitate **deficitară** au fost: **Râul Mare (78%), Jiul (75%), Cerna -Valea lui Iovan (66%), Prutul (66%), Oltul (66%), Sebeșul (63%), Siretul (56%), Bistra Mărului (50%)**.

Pentru fluviul **Dunărea** hidraulicitatea înregistrată, **64,8%**, poate fi caracterizată ca **deficitară** (debitul afluent mediu înregistrat **3278 mc/s**, față de **5060mc/s** normala lunară). În luna noiembrie debitul afluent al Dunării a fost în scădere continuă de la circa **4460mc/s**, la începutul lunii, până la valoarea de circa **2420mc/s** (în data de 21.11), apoi în creștere accentuată până la valoarea de circa **4840mc/s** (în data de 29.11), după care în scădere până la valoarea de circa **4770mc/s** atinsă la finalul de lună.

Pe fondul acestei perioade cu caracteristicile hidrologice amintite a avut loc o destocare de circa 4,1% (volumul destocat total din marile amenajări pentru perioada în analiză a fost de circa **106,5 mil mc**).

Prognoza hidrologică pentru apele interioare s-a realizat în limitele **234,6%** (**Drăganul** în secțiunea barajului Drăgan) și **72,8%** (**Cerna** în secțiunea barajului Valea lui Iovan).

Pentru **Dunăre**, prognoza inițială din 30.10.2015 (**3500mc/s** debit prognozat) s-a realizat în proporție de **93,65%**. De menționat că la data de 16.11 prognoza pentru Dunăre a fost revizuită la **3000 mc/s**, valoare care s-a realizat în proporție de **110%**.

Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 30.11.2015 valoarea de **47,38%**. Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa **15,8 % sub valoarea medie a finalului de lună noiembrie** din ultimii 19 ani (**63,2%**). Producția de energie (livrată) din instalațiile proprii în luna **noiembrie** a fost de **1087GWh**, cu **102 GWh sub media producției din luna noiembrie** a ultimilor 19 ani (**1189GWh**).

(datele hidrologice și energetice din aplicația Managenet tehnic)

Situația amenajărilor cap de cascadă:

Data	Grad de umplere la volum util (%)	Volum util total(mil mc)	Rezerva energetică (GWh)
31 dec - 2014	64,85	1659,34	1951,67
31 ian	58,53	1497,62	1729,27
28 feb	50,43	1290,32	1461,97
31 mar	47,39	1212,44	1349,98
30 apr	55,31	1415,24	1610,34
31 mai	65,67	1680,27	2009,59
30 iun	65,72	1681,57	2001,83
31 iul	61,97	1585,56	1875,88
31 aug	55,46	1418,86	1676,67
30 sep	50,21	1284,62	1538,34
31 oct	51,54	1318,74	1589,17
30 noi	47,38	1212,20	1446,65

(datele din aplicația Management tehnic)



**Modul de acoperire a obligațiilor contractuale:
 (MWh)**

Luna	Obligații Contractuale							Total ofertat	Cumparare		Total Livrat din Producții proprie
	Export	Contract eligibili	Contract Electrica	Contract bilater	Cons	Vanzare PZU	Total obligatii contract		PZU	Contract bilater	
ian	0	0	451808	656824	16985	390527	1527378	1516518	4776	6080	1590344
feb	0	0	393619	744140	15940	263940	1426014	1423220	1042	1760	1481626
mar	0	0	407188	1071093	18990	191928	1699563	1695557	2050	1955	1691646
apr	0	0	368266	1226657	18636	41422	1679480	1663960	6480	9030	1645527
mai	0	0	436363	1344293	20627	29593	1870981	1841675	17416	11890	1822181
iun	0	0	358324	1121186	15537	4577	1513379	1387231	79868	46000	1345619
iul	0	0	267412	695834	11556	86684	1071525	1031778	30442	9315	1070916
aug	0	0	274990	655046	10541	34569	984875	941177	31100	12600	950480
sep	0	0	260654	586611	9674	36262	905037	863775	32228	9040	899068
oct	0	0	296860	777120	12775	53299	1162463	1140595	12474	9400	1194648
noi	0	0	303153	789731	11723	25033	1142017	1046674	73620	21720	1087059
OTAL	0	0	3818637	9668535	162984	1157834	14982712	14552160	291496	138790	1477911

(datele din aplicația weboferta)

Structura producției de energie electrică

Amenajarea	Unități dispecerizabile			Unități nedispencerizabile		
	(MWh)	(MW)	(%)	(MWh)	(MW)	(%)
Amenajarea Dunărea	406.252,00	564,24	37,85			
Amenajări cu acumulări	465.730,41	646,85	43,39	8.485,43	11,79	61,97
Amenajări pe firul apei	201.383,63	279,70	18,76	5.207,86	7,23	38,03
Total	1.073.366,04	1.490,79		13.693,29	19,02	
Total – noiembrie	1.087.059,33	1.509,80				
Total an (cumulat la 30 noi)	14.779.114,36	1.843,70				

(datele din aplicația Management tehnic)

Consumul specific pentru producere și transformare:

Luna	C _{pr} (MWh)	C _{pr} (%)
ian	16985	1,06



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

feb	15940	1,06
mar	18990	1,11
apr	18636	1,12
mai	20627	1,12
iun	15537	1,14
iul	11556	1,07
aug	10541	1,10
sep	9674	1,06
oct	12775	1,06
noi	11723	1,07

În luna **noiembrie** a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de **11,723 GWh**.
(datele din aplicația weboferta)

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

(MW)

Luna	Puterea instalată	Reduceri permanente	Puterea asigurată	Gradul de îndeplinire $P_a / 4500 \times 100$ (%)
ian	6266,05	282,52	5476,82	132,97
feb	6266,05	279,98	5382,81	133,04
mar	6266,05	300,48	5288,11	132,57
apr	6270,15	280,02	5341,79	133,02
mai	6270,15	280,02	5341,79	133,11
iun	6270,15	279,89	5501,49	133,11
iul	6270,15	279,89	5501,49	133,11
aug	6270,15	279,89	5501,49	133,11
sep	6270,15	279,89	5158,49	133,11



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

oct	6270,15	279,89	5133,49	133,34
* noi	6270.15	270.02	5130.85	133.34

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

Cauza → Luna ↓	Servitute, Utilități	Debite peste cel instalat	Reduceri permanente	Energie deversată (MWh)		Total
				Retrageri accidentale, interne, externe	planificate, restricții	
ian	13909	571	3292	26172	62	44005
feb	12434	241	116	5366	76	18233
mar	13564	1612	2659	22840	18	40693
apr	13679	3702	961	12099	20	30460
mai	14086	11784	0	15616	16	41502
iun	14746	4070	533	7823	81	27253
iul	16567	426	0	1762	62	18817
aug	16829	6063	71	41057	16	64036
sep	23512	10788	0	24053	443	58796
oct	13960	233	236	616	50	15095
noi	10804	18089	73	2493	22	31481
Total la 30 noi	164090	57579	7941	159897	866	390371

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

Pentru luna **decembrie 2015** estimarea producției de energie realizabilă în instalațiile proprii, întocmită pe baza ultimelor prognoze de debite afluate din secțiunile amenajate și a situației gradului de umplere al amenajărilor este de circa **1200 GWh** (valoare ce va trebui validată de ANAR la ședința de alocare a tranșelor de destocări din marile amenajări pentru luna decembrie, ședință ce va avea loc la data de 04.12.2015).

În cursul lunii noiembrie în cadrul colectivului a fost întocmită și transmisă la Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele din patrimoniul acreditate pentru luna **octombrie**. Pentru luna octombrie numărul de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de **9694**, din care pentru tranzacționare au fost de **6319** iar **3375** au fost amânate.

4.2. Analiza activității de furnizare a energiei electrice

În cursul lunii noiembrie 2015, activitatea de ofertare pe pietele centralizate gestionate de OPCOM SA a continuat în vederea vânzării cantității disponibile de energie electrică estimată a fi produsă în anul 2015 și 2016.

Hidroelectrica a avut o prezență zilnică pe platformele de tranzacționare gestionate de OPCOM. Pe PCCB NC produsele standard au fost oferite conform notelor de vânzare energie electrică aprobate de Administratorul Judiciar. De asemenea, ofertele de vânzare de energie electrică ale Hidroelectrica SA pe PCCB LE pe parcursul lunii noiembrie au cumulat **1740 GWh** repartizați, conform tabelului de mai jos:



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement

J40/7426/2000

RO 13267213

Capital social: 4.481.482.240 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

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

DATA OFERTA	PRODUS	CANTITATE [GWh]
03.11.2015	Varf Trimestrul 1 2016	31.20
03.11.2015	Varf Februarie 2016	10.08
04.11.2015	Banda Trimestrul 2 2016	109.20
04.11.2015	Varf Ianuarie 2016	10.08
05.11.2015	Banda Martie-Decembrie 2016	220.32
05.11.2015	Varf Calendar 2016	104.40
06.11.2015	Banda Martie-Aprilie 2016	43.89
06.11.2015	Banda Semestrul 2 2016	132.51
09.11.2015	Varf Martie 2016	11.04
09.11.2015	Varf Trimestrul 2 2016	31.32
10.11.2015	Varf Trimestrul 1 2016	20.80
12.11.2015	Banda Martie-Decembrie 2016	146.88
13.11.2015	Varf 23.11.2015-Martie 2016	45.12
13.11.2015	Varf 23.11.2015-Ianuarie 2016	24.00
19.11.2015	Banda Martie-Aprilie 2016	73.15
19.11.2015	Varf Martie 2016	7.36
23.11.2015	Banda Trimestrul 2 2016	87.36
24.11.2015	Banda Trimestrul 2 2016	21.84
24.11.2015	Banda Semestrul 2 2016	220.85
26.11.2015	Banda Calendar 2016	263.52
26.11.2015	Varf Calendar 2016	125.28
TOTAL		1740.20

Astfel in data de 06.11.2015, Hidroelectrica a raspuns unei oferte de cumparare pe PCCB LE tranzactionand 1 pachet de 10 MW, profilare banda, cu livrare pentru luna decembrie 2015, insumand o cantitate de 7.440 GWh.

In data de 13.11.2015, Hidroelectrica a incheiat 5 contracte pe PCCB LE avand perioada de livrare 23.11.2015-31.03.2016. (45.12 GWh, profilare varf 5 MW si 10 MW).

Conform strategiei de hedging pentru anul 2016, Hidroelectrica a tranzactionat in perioada 03.11.-06.11.2015 mai multe pachete de energie cu livrare in luna februarie 2016:

- pe PCCB LE (03.11.2015) - 3 pachete avand profilare de 5 MW varf (5.040 GWh)
- pe PCCB NC (04.11) o tranzactie, profil 10 MW varf (3.360 GWh)
- pe PCCB LE (06.11) 1 contract profil 10 banda (6.960 GWh)

In perioada 18-19.11 Hidroelectrica a raspuns unor oferte de cumparare pe PCCB LE si a tranzactionat 3 pachete cu livrare profil varf pentru intreg anul 2016. (56.370 GWh).

De-asemena in vederea maximizarii veniturilor pentru livrarile din trimestrul al II-lea, Hidroelectrica a tranzactionat pe PCCB LE , produse cu profilare banda, avand urmatoarele perioade livrare:

- martie-aprilie 2016 : 3 pachete tranzactionate in data de 19.11 (29,260 GWh)
- semestrul I 2016: 2 pachete tranzactionate in data de 23.11. (43,670 GWh)
- calendar 2016 : 2 pachete tranzactionate in data de 26.11.(175,680 GWh)



HIDROELECTRICA

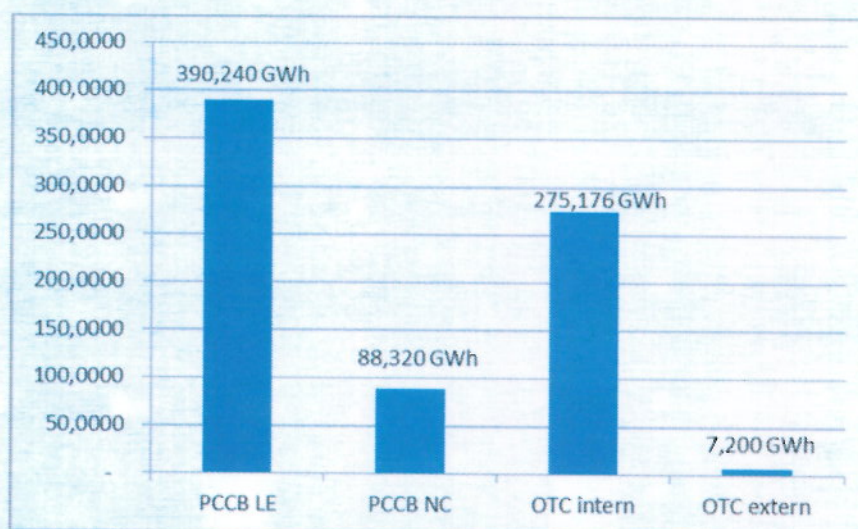
Hidroelectrica S.A.

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

De asemenea, în luna noiembrie 2015, Hidroelectrica SA a încheiat tranzacții pe piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică cu livrare intern (139,808 GWh).

În luna noiembrie 2015, au fost livrați în Ungaria (extern) 7,200 GWh către 1 partener, tranzacții realizate pe platforma OTC organizată de TFS, iar la intern a fost livrată o cantitate de 275,176 GWh.

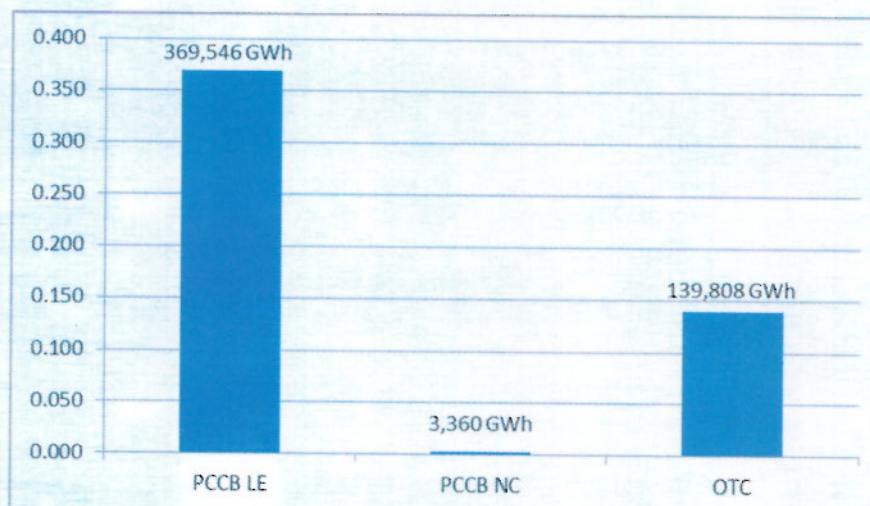
CANTITATI LIVRATE NOIEMBRIE 2015



Numărul contractelor aflate în derularea Direcției Trading pe parcursul lunii noiembrie a fost de peste 100 (PCCB LE și PCCB NC) iar numărul tranzacțiilor de pe OTC a fost de 78.

De asemenea, cantitățile tranzacționate pe parcursul lunii noiembrie sunt reprezentate în graficul de mai jos, expunerile tranzacționate fiind pentru anii 2015 și 2016.

CANTITATI TRANZACȚIONATE NOIEMBRIE 2015 (VANZARE)





HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

Numarul partenerilor pe piata OTC cu care s-au semnat contracte EFET a ajuns la 24, permitand astfel Departamentului Trading sa aiba o expunere variata pe toate tipurile de produse cu majoritatea jucatorilor din piata, reducandu-se astfel tranzactiile de tip "sleeve". Functie de datele cuprinse in prognozele lunare actualizate si situatia concreta a volumelor de apa utile din marile amenajari hidroenergetice, Hidroelectrica SA va initia noi oferte de vanzare/oferte de raspuns pe pietele gestionate de OPCOM.

5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanț

	01 ianuarie 2015	31 octombrie 2015
Imobilizari necorporale	382,012	436,278
Imobilizari corporale	18,273,116,003	17,593,485,299
Imobilizări financiare	14,801,453	19,976,321
Active imobilizate - Total	18,288,299,468	17,613,897,898
Active circulante - Total	1,000,775,123	1,178,970,244
Cheltuieli în avans	2,961,377	19,492,433
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	797,363,282	194,314,721
Total active minus datorii curente	18,472,052,904	18,517,132,250
Provizioane	137,284,594	166,282,908
Total capitaluri proprii	17,640,429,531	17,779,702,371

Cont de profit și pierdere

	Lei	Lei
	31 octombrie 2014	31 octombrie 2015
Cifra de afaceri netă:	2,784,949,398	2,699,386,924
Producția vândută	2,749,063,235	2,495,484,175
Venituri din exploatare - TOTAL	2,822,237,919	2,756,627,050
Cheltuieli materiale	7,637,192	6,308,240
Consum propriu (energie electrică și apă)	2,000,166	1,939,460
Cheltuieli cu apa brută uzinată	316,444,651	294,976,549
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	7,244,167	58,698,815
Cheltuieli administrare piață, transport rețele si servicii de sistem	163,392,352	117,841,610
Cheltuieli cu personalul	260,207,971	249,921,686



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	799,620,648	791,943,398
Cheltuieli cu reparațiile	66,657,010	70,817,217
Ajustări de valoare privind activele circulante	(830,115)	111,720
Ajustări privind provizioanele	2,394,144	29,055,733
Despăgubiri, amenzi, penalități	971,064	3,832,055
Cheltuieli privind activele cedate	15,062,015	8,016,649
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	33,393,410	26,235,751
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	190,349,648	133,543,962
Cheltuieli din exploatare - TOTAL	1,864,544,323	1,793,242,844
Venituri financiare - TOTAL	40,842,427	30,308,178
Cheltuieli financiare - TOTAL	55,529,252	42,237,964
Rezultat brut	943,006,770	951,454,420

Indicatori financiari

			31 octombrie 2014	31 octombrie 2015
1.	Indicatorul lichidității curente			
	Active curente/Datorii curente	=	1.53	6.07
2.	Indicatorul gradului de îndatorare (%)			
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	$\frac{x}{100} =$	5.4%	2.4%
3.	Viteza de rotație a activelor imobilizate			
	Cifra de afaceri/Active imobilizate	=	0.15	0.15

Semnături:

Nicoale Bogdan Codrut Stanescu
Administrator Special

21 Decembrie 2015