



HIDROELECTRICA S.A.
DIRECTOR GENERAL
Nr. 120574 / 17.11.2014

Hidroelectrica S.A.
Societate în reorganizare judiciară,
în proces de reorganizare, în redresament
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

DEPARTAMENTUL PENTRU ENERGIE
NR. 1503338 D.G.P.A.P.S.E.
INTRARE / IESIRE 17.11.2014

Raportul administratorului special pentru perioada 01.10.2014 - 31.10.2014





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 | 10 |
| 5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ..... | 17 |

Anexe

| | |
|---------|--|
| Anexa 1 | [Bilanț la 30.09.2014] |
| Anexa 2 | [Cont de profit și pierderi la 30.09.2014] |

1. INFORMAȚII PRIVIND COMPANIA

Societatea

- Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. (“Hidroelectrica”) a fost înființată la data de 20.08.2000 ca societate pe acțiuni, în baza H.G nr. 627/2000.
- Hidroelectrica este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București, având numărul de ordine în registrul comerțului J40/7426/2000 și codul unic de înregistrare RO 13267213.
- Obiectul principal de activitate al Hidroelectrica este „Producția de energie electrică”, cod CAEN 3511, rev.2.
- Începând cu data de 20 Iunie 2012, Hidroelectrica s-a aflat în procedură de reorganizare judiciară, firma Euro Insol SPRL fiind desemnată în calitate de administrator judiciar al societății, în conformitate cu Sentința civilă nr. 7222/20.06.2012, pronunțată de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, dosar nr. 22456/3/2012, cu atribuțiile prevăzute de art. 20 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.
- In data de 11.06.2013 a fost inregistrat la grefa instantei Planul de Reorganizare a activitatii Hidroelectrica S.A., plan propus si intocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL.
- Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A. din data de 18.06.2013, constituita pe categorii distincte de creante, in temeiul art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006, a votat Planul de reorganizare a activitatii debitoarei HIDROELECTRICA S.A. De asemenea, Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A., cu 94,63857% voturi « pentru », a aprobat inchiderea procedurii insolventei Hidroelectrica S.A. la termenul de judecata din data de 26.06.2013 in situatia in care sunt indeplinite obligatiile de plata a creantelor certe, lichide si exigibile, astfel cum acestea erau prevazute in Planul de reorganizare. Prin sentinta civila nr. 6251 pronuntata in data de 20.06.2013, Tribunalul Bucuresti a confirmat Planul de reorganizare a activitatii Hidroelectrica S.A., plan propus si intocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL, sentinta devenita irevocabila prin nerecurare.
- Avand in vedere ca potrivit dispozitiilor art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 « o procedura de reorganizare prin continuarea activitatii sau lichidare pe baza de plan va fi inchisa, prin sentinta, in urma indeplinirii tuturor obligatiilor de plata asumate in planul confirmat », raportat la indeplinirea de catre Hidroelectrica S.A. a tuturor obligatiilor de plata astfel cum acestea au fost prevazute in Planul de Reorganizare, prin sentinta civila nr. 6482/26.02.2013, Tribunalul Bucuresti a dispus inchiderea procedurii reorganizarii judiciare deschisa impotriva Hidroelectrica S.A.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

- Prin decizia civila nr. 456/25.02.2014 pronuntata in dosarul nr. 22456/3/2012/a1, Curtea de Apel Bucuresti a casat sentinta civila nr. 6482/26.06.2013 pronuntata de Tribunalul Bucuresti Sectia a VII-a Civila prin care s-a dispus inchiderea procedurii reorganizarii judiciare a Hidroelectrica S.A.
- Prin **Hotărârea nr 8/28.02.2014** a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale "HIDROELECTRICA" S.A., convocata de administratorul judiciar in data de 28.02.2014, a fost revocat mandatul de administrator special al domnului Ioan Mihaila (numit prin Hotararea nr. 36/29.05.2013 a Adunarii Generale a Actionarilor, in conformitate cu prevederile art. 18 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei) si a fost desemnat domnul **Dumitrascu Gabriel** in calitate de administrator special care sa reprezinte interesele actionarilor in cadrul procedurii insolventei deschisa impotriva debitoarei Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale "HIDROELECTRICA" S.A.

Date privind compania (la 31 octombrie 2014)

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

Structura acționariatului (la 31 octombrie 2014)

| Categoriile de acționari | % din capitalul social subscris |
|---|--|
| Statul Roman prin Ministerul Economiei- Departamentul pentru Energie | 80,0561% |
| Fondul Proprietatea S.A. | 19,9439% |

Date de contact

Adresa: Bd. Ion Mihalache, nr.15-17, etaj 11-14, Sector 1, Bucuresti, Romania
Web: www.hidroelectrica.ro
E-mail: secretariat.general@hidroelectrica.ro
Telefon: +40 213 032500 Fax: +40 21 213 032564



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement

J40/7426/2000

RO 13267213

Capital social: 4.481.482.240 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

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

2. PREZENTARE GENERALĂ

| | |
|--|---|
| Putere instalată | 6443,061 MW (la 31.10.2014) |
| Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare) | 219 (la 31.10.2014) |
| 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 noua luni 2014 comparativ cu primele noua luni ale anului 2013:

-lei-

| | Nota | 9 luni/2014 | 9 luni/2013 | An 2013 | Variație % | |
|--------------------------|------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| | | | | | 9 luni/2014 vs. 9 luni/2013 | 9 luni/2014 vs. An 2013 |
| Total capitaluri proprii | a | 17,359,629,686 | 16,583,372,953 | 16,697,470,770 | 104.68% | 103.97% |
| Total active | a | 19,452,016,988 | 19,717,555,605 | 19,532,324,517 | 98.65% | 99.59% |
| Total datorii | a | 1,684,297,463 | 2,762,406,101 | 2,434,514,552 | 60.97% | 69.18% |
| Cifra de afaceri netă | a | 2,477,064,794 | 2,283,259,605 | 3,083,233,611 | 108.49% | - |
| EBITDA | b | 1,549,914,666 | 1,482,064,814 | 1,955,452,552 | 104.58% | - |
| Profit net | a | 660,786,954 | 544,447,972 | 718,827,131 | 121.37% | - |
| Trezoreria netă | b | 465,556,335 | (244,638,643) | (126,998,205) | - | - |

Sursa: Hidroelectrica



3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

3.1. Sedintele Adunarii Generale a Actionarilor

A fost organizata şedinţa Adunarii Generale Extraordinare a Acţionarilor în data de 2.10.2014, care a hotărât următoarele:

1. Aprobarea majorării capitalului social al Hidroelectrica S.A. de la valoarea de 4.481.475.540 lei la valoarea de 4.481.482.240 lei, respectiv cu valoarea de 6.700 lei, aport în natura al Statului Roman, reprezentat de Ministerul Economiei – Departamentul pentru Energie, reprezentând contravaloarea terenului aferent MHC Budac, pentru care s-a obţinut certificatul de atestare a dreptului de proprietate M 03 nr. 13124.

2. Aprobarea emiterii unui număr de 670 acţiuni noi, ca urmare a aportului în natura al Statului Roman, reprezentat de Ministerul Economiei – Departamentul pentru Energie, la capitalul social al Hidroelectrica S.A.

3. Aprobarea transferului către SC Fondul Proprietatea, în temeiul art. 9¹, alin. 6 din titlul VII al Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietăţii şi justiţiei, precum şi unele măsuri adiacente, cu modificările şi completările ulterioare, al unui număr de 134 acţiuni, din numărul total de 670 acţiuni nou emise, restul de 536 acţiuni rămânând în proprietatea Statului Roman, reprezentat de Ministerul Economiei – Departamentul pentru Energie.

4. Aprobarea noii structuri a capitalului social, respectiv:

STATUL ROMÂN prin Ministerul Economiei-Departamentul pentru Energie:

- aportul la capital: 3.587.699.890 lei
- aport în natură: 34.742.402 lei
- număr de acţiuni: 358.769.989
- valoare acţiune: 10 lei
- cotă de participare la beneficiu şi pierdere: 80,056099698 %.

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

- aportul la capital: 893.782.350 lei
- aport în natură: 8.655.168 lei
- număr de acţiuni: 89.378.235
- valoare acţiune: 10 lei;
- cotă de participare la beneficiu şi pierdere: 19,943900302 %.

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

„(1) Capitalul social al Hidroelectrica este de 4.481.482.240 lei, fiind împărţit în 448.148.224 acţiuni nominative, ordinare şi dematerializate, fiecare având o valoare nominală de 10 lei. Capitalul social este în întregime subscris şi vărsat. În capitalul social nu sunt incluse bunuri de natură celor prevăzute la art. 136, alin. (3) din Constituţia României.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement

J40/7426/2000

RO 13267213

Capital social: 4.481.482.240 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

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

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

1. Statul Roman, prin Ministerul Economiei-Departamentul pentru Energie, persoana juridica de drept public, cu sediul în Municipiul București, Splaiul Independentei nr. 202E, sector 6, deținător al unui număr de 358.769.989 acțiuni, având o valoare nominală totală de 3.587.699.890 lei, reprezentând 80,056099698 % din capitalul social al Societății.

2. Fondul Proprietatea S.A, persoana juridica romana, cu sediul in București, strada Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, înmatriculata la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București, sub nr. J40/21901/2005, cod unic de înregistrare 18253260, deținătoare a unui număr de 89.378.235 acțiuni, având o valoare nominală totală de 893.782.350 lei, reprezentând 19,943900302% din capitalul social al Societății.”

6. Aprobarea actualizării Actului constitutiv al Hidroelectrica S.A. potrivit hotararii adoptate de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor si publicarea acestuia.

7. Aprobarea mandatarii Administratorului Judiciar pentru semnarea Actului constitutiv actualizat.

8. Aprobarea transferului cu plata al obiectivului de investitii „CHE Ovidiu – galerii de aductiune, galerii de evacuare apa si cladiri anexa” (constructii hidrotehnice si cladiri anexa, amplasate pe malul stang si malul drept langa ecluza Ovidiu), catre Compania Nationala Administratia Canalelor Navigabile SA Constanta, pentru suma de 139.625,44 lei.

9. Aprobarea achizitiei prin licitatie publica a unui credit de nevoi generale de finantare, inclusiv pentru refinantari de credite (general corporate purpose loan), in valoare de 50 milioane EUR pe o durata de 5 ani, in conditiile mentionate în Nota avizata de administratorul judiciar si administratorul special ai Hidroelectrica SA, precum si mandatarea administratorului judiciar pentru a stabili costurile ce vor fi incluse in caietul de sarcini.

10. Aprobarea vânzării prin licitație publică a activului - teren în suprafață de 39.128 mp situat în amonte de barajul Oașa, jud. Alba, nr. de inventar 70013, categoria de folosință curți – construcții, proprietate privată a Hidroelectrica SA, înscris în Cartea Funciară nr. 14491 cu numerele topografice ale parcelelor 6718/2/3 și 6717/3 din patrimoniul Hidroelectrica SA, prin licitație deschisă cu strigare, după regula licitației competitive, la un preț în urcare, față de prețul de ofertă, 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) Pretul de ofertă, astfel cum a fost avizat de administratorul și administratorul special;
- c) Pretul minim de vânzare este același cu pretul de ofertă, respectiv prețul de pornire a licitației: 1.377.315 lei la care se adaugă TVA, echivalent a 313.026 euro la care se adaugă TVA (8 euro/mp la care se adaugă TVA);
- d) Pasul de licitație: 5% din prețul de ofertă;
- e) Garanția de participare la licitație: 10% din prețul de ofertă;
- f) Taxa de participare la licitație 600 lei la care se adauga TVA;



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

- g) Taxa de acces direct la datele și informațiile privind activul, care include și prețul de achiziționare a Dosarului de prezentare: 2.000 lei, la care se adaugă TVA;
- h) Modalitatea de plată: plată integral;
- i) Publicitatea privind oferta de vânzare: în condițiile stabilite de administratorul judiciar și administratorul special, ulterior aprobării vânzării activului 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 Comunităților 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 poate stabili intervalul de timp pentru efectuarea unei publicități suficiente a ofertei de vânzare ținând cont de raportul beneficiu/cost. Astfel, anunțul publicitar privind Oferta de vânzare va fi publicat în unul sau doua ziare locale, în unul sau doua cotidiene de largă circulație și într-un jurnal internațional, dacă se consideră necesar, după caz;
- j) Componența comisiei de licitație: comisia de licitație va fi formată din 7 (sapte) membri numiți prin Decizia conducerii Hidroelectrica SA;
- k) Persoanele împuternicite să negocieze și să semneze contractul de vânzare-cumpărare activ în numele Hidroelectrica SA: administratorul judiciar, administratorul special, directorul general, directorul direcției economice și șeful serviciului/departamentului juridic.

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

3.2. Relația cu băncile

3.2.1. Liniile de credit

La data de 31.10.2014, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

| Nr Crt | Banca | Valoare nominală | Moneda | Sold creditor la 31.10.2014 (moneda liniei) | Sold disponibil la 31.10.2014 (moneda liniei) | Maturitate |
|--------|-------------------------------|------------------|--------|---|---|------------|
| 1 | Banca Română de Dezvoltare | 296.500.800 | LEI | - | 296.500.800 | 30.09.2015 |
| 2 | CITIBANK | 26.911.573 | USD | 26.911.573 | - | 31.12.2015 |
| | TOTAL (echivalent lei) | | | 94.454.240 | 296.500.800 | |

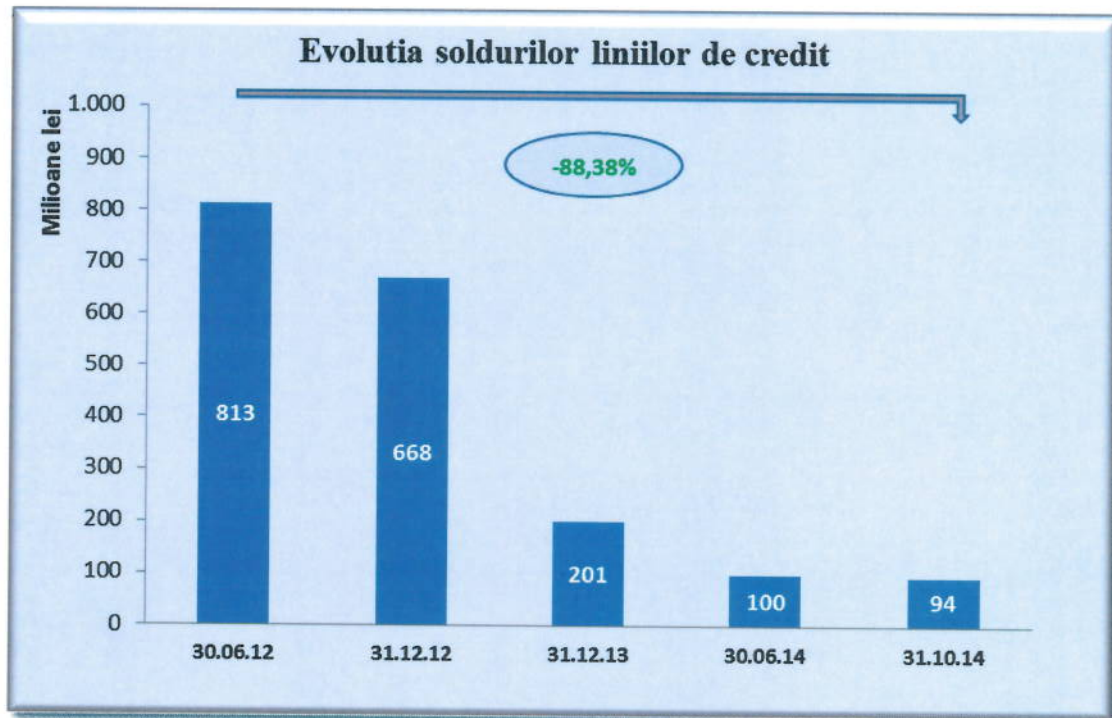
În perioada 30.06.2012 – 31.10.2014, **datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 719 milioane lei, echivalentul a 88,38%**. Evoluția în perioada iunie 2012 - octombrie 2014 este prezentată în graficul de mai jos:



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 – octombrie 2014, costurile financiare asociate datoriei financiare pe termen scurt au înregistrat o scădere importantă, cuantumul lunar al dobânzilor și comisioanelor asociate liniilor de credit **reducându-se cu 93,32% în luna octombrie 2014 față de luna iunie 2012.**



HIDROELECTRICA

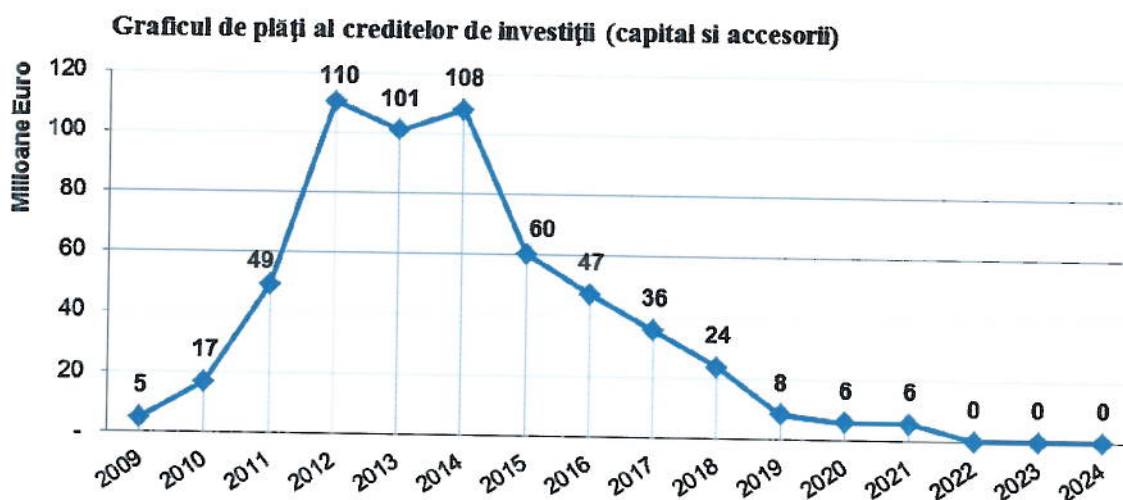
Hidroelectrica S.A.

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

3.2.2. Credite de investiții

În intervalul 20.06.2012 – 31.10.2014, 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 **240.889.100 EUR**, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de **31.077.515 EUR**.

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



4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

4.1. Analiza activității de exploatare

Caracterizare hidrologica

Lună de toamnă caracterizată în secțiunile amenajate de hidraulicități în toată gama de la *deficitar* la *excedentar*. Astfel, cu hidraulicități *excedentare* au fost Râul Alb (291 %), Râul Mare (255 %), Cerna -Valea lui Iovan (223 %), Bistra Mărului (188 %), Jiul (158 %), Sebeșul (114 %). Hidraulicități în gama *normal-subnormal* au avut Lotrul (106 %), Someșul (104 %), Prutul (95 %), Drăganul (93 %), Bistrița (86 %), Argeșul (83 %), iar hidraulicități *deficitare* au avut Siretul (78 %), Buzăul (75 %), Dâmbovița (67 %), Oltul (65%) și Râul Târgului (65%).

Pentru fluviul Dunărea, hidraulicitatea înregistrată, de 154,8%, poate fi caracterizată ca *excedentară* (debitul afluent mediu înregistrat 6085 mc/s, față de 3930 mc/s normala lunară). În luna octombrie debitul afluent al Dunării a fost în scădere de la circa 8750 mc/s la



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

începutul lunii până la valoarea de circa 4380 mc/s (în data de 17.10), după care a crescut continuu până la circa 8330 mc/s în data de 31.10. De menționat că Dunărea a avut cel mai mare debit mediu al lunii octombrie din ultimii 14 ani.

Pe fondul acestei perioade cu caracteristicile hidrologice amintite s-a înregistrat în amenajările cap de cascadă o destocare semnificativă în limitele programului lunar stabilit cu ANAR (volumul destocat total pentru perioada în analiză a fost de circa 123mil mc).

Prognoza INHGA pentru apele interioare s-a realizat în limitele 75,3 % (Oltul în secțiunea Râmnicu Vâlcea) și 254,6 % (Râul Mare în secțiunea baraj Gura Apelor).

Pentru Dunăre, prognoza din 30.09.2014 (6500 mc/s debit prognozat) a fost reactualizată în data de 15.10 (noua valoare prognozată fiind de 5300mc/s). Gradul de realizare a primei valori prognozate (6500 mc/s) a fost de 93,6%, iar a celei de a doua valori prognozate (5300 mc/s) a fost de 114,8%.

Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 31.10.2014 valoarea de 78,00 %. Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa 11,60 p.p. peste valoarea medie a finalului de lună octombrie din ultimii 18 ani (66,4 %). Producția de energie (livrată) din instalațiile proprii în luna octombrie a fost de 1499 GWh, cu 328 GWh peste media producției din luna octombrie a ultimilor 18 ani (1171GWh).

Situația amenajărilor cap de cascadă

| Data | Grad de umplere la volum util (%) | Volum util Total (mil mc) | Rezerva energetică (GWh) |
|--------------|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| 2013 -31 dec | 76,71 | 1899,92 | 2366,53 |
| 31 ian | 67,23 | 1665,01 | 2067,88 |
| 28 feb | 64,91 | 1607,58 | 1992,06 |
| 31 mar | 66,52 | 1647,50 | 2043,55 |
| 30 apr | 75,58 | 1871,80 | 2328,75 |
| 31 mai | 91,20 | 2258,76 | 2791,72 |
| 30 iun | 96,56 | 2391,54 | 2933,31 |
| 31 iul | 99,25 | 2458,14 | 3006,57 |
| 31 aug | 93,03 | 2303,97 | 2788,90 |
| 30 sept | 82,92 | 2121,60 | 2551,50 |
| 31 oct | 78,00 | 1995,69 | 2393,63 |

(datele din aplicația Management energetic)

Modul de acoperire a obligațiilor contractuale (MWh)

| Luna | Obligații Contractuale | | | | | | | Total ofertat | Cumparare | | Total Livrat din Producție proprie |
|--------------|------------------------|--------------------|--------------------|------------------|---------------|----------------|--------------------------|-----------------|--------------|------------------|------------------------------------|
| | Export | Contract eligibili | Contract Electrica | Contract bilater | Cons | Vanzare PZU | Total obligatii contract | | PZU | Contract bilater | |
| ian | 0 | 319265 | 570608 | 245295 | 12714 | 12405 | 1167952 | 1135163 | 32791 | 0 | 1178044 |
| feb | 0 | 294807 | 494118 | 245620 | 12404 | 58722 | 1112849 | 1107511 | 5345 | 0 | 1117770 |
| mar | 0 | 317652 | 489187 | 279346 | 13813 | 122275 | 1233014 | 1233304 | 876 | 0 | 1202426 |
| apr | 0 | 257220 | 431265 | 369334 | 15743 | 307154 | 1406069 | 1405587 | 478 | 0 | 1477143 |
| mai | 0 | 207576 | 538278 | 559023 | 21473 | 545227 | 1917244 | 1917244 | 0 | 0 | 1991781 |
| iun | 0 | 154800 | 462261 | 591345 | 18004 | 354745 | 1607479 | 1607475 | 0 | 0 | 1617020 |
| iul | 0 | 108624 | 344992 | 546978 | 17808 | 541018 | 1590044 | 1590043 | 0 | 0 | 1680033 |
| aug | 0 | 108624 | 371140 | 570257 | 21002 | 781551 | 1877201 | 1875167 | 0 | 2040 | 1936689 |
| sep | 0 | 105120 | 354704 | 583108 | 16502 | 402687 | 1475230 | 1473386 | 0 | 1840 | 1532714 |
| oct | 0 | 108624 | 377365 | 627321 | 15979 | 287514 | 1430247 | 1426725 | 1657 | 1885 | 1498654 |
| TOTAL | 0 | 1982312 | 4433918 | 4617627 | 165442 | 3413298 | 14817329 | 14771605 | 41147 | 5765 | 15232274 |

(datele din aplicația weboferta)

| Luna | Preț mediu achiziție PZU (RON/MWh) | Preț mediu vânzare PZU (RON/MWh) | Preț mediu PZU (RON/MWh) |
|------------|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| ian | 25,72 | 270,93 | 163,31 |
| feb | 18,28 | 204,92 | 147,4 |
| mar | 10,86 | 193,73 | 133,19 |
| apr | 15,26 | 184,39 | 165,53 |
| mai | Nu s-a achiziționat | 141,92 | 132,47 |
| iunie | Nu s-a achiziționat | 157,11 | 138,81 |
| iulie | Nu s-a achiziționat | 159,88 | 156,11 |
| august | Nu s-a achiziționat | 143,92 | 142,27 |
| septembrie | Nu s-a achiziționat | 149,22 | 129,96 |
| octombrie | 46,97 | 223,08 | 193,07 |

Structura producției de energie electrică

| Amenajarea | Unități dispecerizabile | | | Unități nedispecerizabile | | |
|------------------------------------|-------------------------|----------|-------|---------------------------|-------|-------|
| | (MWh) | (MW) | (%) | (MWh) | (MW) | (%) |
| Amenajarea Dunărea | 680 377,00 | 914,49 | 46,05 | | | |
| Amenajări cu acumulări | 591 104,95 | 794,50 | 40,01 | | | |
| Amenajări pe firul apei | 206 023,52 | 276,91 | 13,94 | 14 429,57 | 19,39 | 68,23 |
| Total – octombrie | 1 498 653,73 | 2 014,32 | | 6 718,69 | 9,03 | 31,77 |
| Total an (cumulat la 31 octombrie) | 15 232 267,47 | 2 087,76 | | | | |

(datele din aplicația Management energetic)

Consumul specific pentru producere și transformare

| Luna | C _{pr} (MWh) | C _{pr} (%) |
|------|--------------------------|------------------------|
| ian | 12714 | 1,07 |
| feb | 12404 | 1,10 |
| mar | 13813 | 1,13 |
| apr | 15743 | 1,05 |
| mai | 21473 | 1,07 |
| iun | 18004 | 1,10 |
| iul | 17808 | 1,05 |
| aug | 21002 | 1,07 |
| sep | 16502 | 1,07 |
| oct | 15979 | 1,05 |

În luna octombrie a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de 15979 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 ×100 (%) |
|-------|----------------------|------------------------|----------------------|---|
| ian | 6265,48 | 322,21 | 5168,64 | 132,07 |
| feb | 6267,00 | 361,82 | 5343,59 | 131,22 |
| mar | 6266,05 | 352,83 | 5330,66 | 131,22 |
| apr | 6266,05 | 352,83 | 5330,66 | 131,22 |
| mai | 6266,05 | 352,01 | 5557,25 | 131,42 |
| iun | 6266,05 | 279,44 | 5480,26 | 133,02 |
| iul | 6266,05 | 279,62 | 5512,13 | 133,04 |
| aug | 6266,05 | 279,62 | 5512,13 | 133,04 |
| sep | 6266,05 | 279,40 | 5176,43 | 133,04 |
| * oct | 6266,05 | 279,40 | 5176,43 | 133,04 |

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

| Cauza → Luna ↓ | Servitute, Utilități | Debite peste cel instalat | Reduceri permanente | Retrageri planificate, accidentale, restricții interne, externe | Energie deversată (MWh) | |
|-------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------|--|--------------------------|---------|
| | | | | | Pregoliri, Alte cauze | Total |
| ian | 17027 | 128 | 0 | 1590 | 5 | 18750 |
| feb | 15088 | 197 | 0 | 2181 | 29 | 17495 |
| mar | 16495 | 9376 | 0 | 2372 | 41 | 28284 |
| apr | 17487 | 92585 | 1373 | 77853 | 15350 | 204648 |
| mai | 17856 | 217753 | 5670 | 110220 | 5431 | 356930 |
| iun | 17330 | 9238 | 771 | 21811 | 795 | 49945 |
| iul | 16175 | 117853 | 1315 | 53102 | 516 | 188961 |
| aug | 17796 | 8990 | 2242 | 44230 | 474 | 73732 |
| sep | 18495 | 240 | 6859 | 85961 | 24 | 111579 |
| * oct | 11282 | 2742 | 34 | 8672 | 4143 | 26873 |
| *Total la 31 oct | 165031 | 459102 | 18264 | 407992 | 26808 | 1077197 |

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

Pentru luna noiembrie 2014, estimarea producției de energie realizabilă în instalațiile proprii, întocmită pe baza ultimelor prognoze de debite afluate din secțiunile amenajate și a situației gradului de umplere a amenajărilor, este de circa **1373 GWh**.

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

Numărul de certificate verzi acordate Hidroelectrica pentru luna septembrie a fost de **21581 (din care amânate 2272)**.

De la începutul anului 2014, pe primele 9 luni, numărul total de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de **274552, din care pentru tranzacționare 237869 și au fost amânate la tranzacționare 36683**.

4.2. Analiza activității de furnizare a energiei electrice

În cursul lunii octombrie 2014, a continuat activitatea de ofertare pe piețele centralizate gestionate de OPCOM SA, în vederea vânzării cantității disponibile de energie electrică estimată a fi produsă în anii 2014 și 2015.



Astfel, în perioada 03.10.2014-07.10.2014, Hidroelectrica SA a tranzactionat pe PCCB un număr de 19 pachete de vanzare a energiei electrice, cu livrare în banda și varf, pentru perioada octombrie-noiembrie 2014, însumând o cantitate de 99,08 GWh. În perioada 09.10.2014-13.10.2014 s-au mai tranzactionat pe PCCB alte 12 pachete de vanzare a energiei electrice, cu livrare în banda pentru perioada ianuarie – decembrie 2015, totalizând o cantitate de 700,8 GWh.

În perioada 06.10.2014-15.10.2014, Hidroelectrica SA a vândut pe PCCB NC 13 pachete cu livrare în banda pentru luna noiembrie 2014, respectiv pentru perioada 20.10.2014-02.11.2014 (săptămânile 43 și 44), însumând o cantitate de 81,22 GWh. De asemenea, în perioada 10.11.2014-17.11.2014 au fost tranzactionate alte 7 pachete reprezentând 426,84 GWh, având o profilare orară de 5 MWh, 10MWh, respectiv 20 MWh, cu livrare în banda, pentru perioada ianuarie-decembrie 2015, respectiv trimestrul II 2015.

În perioada 14.10.2014 – 27.10.2014 Hidroelectrica SA a vândut pe PCCB un număr de 20 pachete ca oferte inițiatore, cu livrare în banda și varf, din care 11 pachete sunt cu livrare în semestrul I 2015, însumând o cantitate de 260,96 GWh, iar 9 pachete, totalizând o cantitate de 413,04 GWh, sunt cu livrare în anul 2015.

Activitatea pe PCCB NC a mai cuprins tranzactionarea, în perioada 23.10.2014-28.10.2014, a 2 pachete reprezentând o cantitate de 54,6 GWh cu livrare în banda pentru trimestrul II 2015.

În data de 31.10.2014 s-au mai vândut pe PCCB NC 2 pachete cu livrare în varf, pentru perioada 10.11.2014 – 23.11.2014 (săptămânile 46, respectiv 47), însumând o cantitate de 3,36 GWh.

În luna octombrie, Hidroelectrica SA a activat pe piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică și a încheiat tranzacții cu livrare în lunile octombrie și noiembrie totalizând o cantitate de 28,86 GWh, respectiv cu livrare în trimestrul II 2015 (76,44 GWh).

S-a obținut licența de furnizare în Ungaria și s-a demarat procedura pentru semnarea contractului de PRE cu transportatorul local – Mavir.

S-a înființat societatea **Hidroelectrica Trading doo Boegrad**, urmând a fi demarate demersurile pentru licențierea ei atât în Serbia cât și în România.

Cantitatea tranzactionată în luna octombrie 2014 a fost de 2145,2 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

Situatia privind vanzarile si cumpararile de energie electrica de catre Hidroelectrica pentru primele 10 luni ale anului 2013:

| Luna | VANZARE | | | | | CUMPARARI | | |
|--------------|--------------------|---------------------|------------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------------|-----------------|
| | Piata reglementata | Piata concurentiala | PZU | Piata de echilibrare | Total vanzari | PZU | Piata de echilibrare | Total cumparari |
| ianuarie | 378.046 | 384.512 | 141.652 | 98.248 | 1.002.458 | 2 | 45.013 | 45.015 |
| februarie | 379.281 | 412.955 | 162.449 | 62.004 | 1.016.689 | 10 | 37.719 | 37.729 |
| martie | 441.006 | 589.719 | 172.645 | 121.344 | 1.324.714 | 56 | 40.573 | 40.629 |
| aprilie | 429.369 | 701.167 | 390.430 | 125.750 | 1.646.716 | 0 | 49.862 | 49.862 |
| mai | 458.852 | 784.451 | 331.373 | 133.899 | 1.708.576 | 0 | 44.367 | 44.367 |
| iunie | 410.839 | 748.157 | 390.471 | 115.710 | 1.665.177 | 0 | 43.166 | 43.166 |
| iulie | 306.099 | 682.407 | 336.271 | 100.336 | 1.425.113 | 4 | 36.734 | 36.739 |
| august | 279.596 | 634.483 | 3.640 | 89.880 | 1.007.600 | 41.300 | 80.618 | 121.918 |
| septembrie | 197.130 | 565.278 | 42.717 | 79.652 | 884.777 | | 70.535 | 70.535 |
| octombrie | 195.001 | 545.634 | 199.191 | 133.969 | 1.073.795 | | 31.298 | 31.298 |
| TOTAL | 3.475.221 | 6.048.763 | 2.170.839 | 1.060.792 | 12.755.616 | 41.372 | 479.886 | 521.258 |

Situatia privind vanzarile si cumpararile de energie electrica de catre Hidroelectrica pentru primele 10 luni ale anului 2014:

| Luna | VANZARI | | | | | CUMPARARI | | | |
|-----------|--------------------|------------------------|---------|------------------------|------------------|-----------|------|------------------------|-----------------|
| | Piata reglementata | Piata concurentiala ** | PZU | Piata de echilibrare * | Total vanzari | PZU | PCCB | 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 | | | 28.355 | 28.355 |



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

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| iunie | 462.261 | 747.011 | 354.745 | 85.824 | 1.649.842 | | | 48.031 | 48.031 |
| iulie | 344.992 | 656.321 | 541.017 | 145.843 | 1.688.174 | | | 39.393 | 39.393 |
| august | 371.140 | 679.830 | 781.551 | 114.434 | 1.946.954 | | 2.040 | 33.974 | 36.014 |
| septembrie | 354.704 | 688.971 | 402.687 | 111.660 | 1.558.023 | | 1.840 | 37.620,896 | 39.461 |
| octombrie | 377.663 | 737.013 | 287.514 | | 1.402.190 | 1.657 | 1.885 | | 3.542 |
| TOTAL | 4.434.214 | 6.608.997 | 3.413.297 | 984.807 | 15.441.315 | 41.148 | 5.765 | 451.307 | 498.220 |

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

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

5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanț

| | 01 ianuarie 2014 | 30 septembrie 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Imobilizari necorporale | 1,641,781 | 256,806 |
| Imobilizari corporale | 19,036,405,149 | 18,451,825,471 |
| Imobilizări financiare | 27,167,333 | 32,585,617 |
| Active imobilizate - Total | 19,065,214,263 | 18,484,667,893 |
| Active circulante - Total | 464,884,971 | 926,191,815 |
| Cheltuieli în avans | 2,225,283 | 41,157,280 |
| Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an | 1,382,787,077 | 896,292,441 |
| Total active minus datorii curente | 18,145,158,426 | 18,613,892,464 |
| Provizioane | 169,583,750 | 172,877,332 |
| Total capitaluri proprii | 16,697,470,770 | 17,359,629,686 |

Cont de profit și pierdere

| | Lei | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 30 septembrie 2013 | 30 septembrie 2014 |
| Cifra de afaceri netă: | 2,283,259,605 | 2,477,064,794 |
| <i>Producția vândută</i> | 2,282,884,137 | 2,442,419,494 |
| Venituri din exploatare - TOTAL | 2,305,599,257 | 2,511,402,469 |
| Cheltuieli materiale | 6,780,731 | 5,802,690 |
| Consum propriu (energie electrică și apă) | 2,603,229 | 1,900,583 |
| Cheltuieli cu apa brută uzinată | 254,126,560 | 286,718,891 |



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

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Cheltuieli cu energia electrică achiziționată | 15,653,414 | 6,682,637 |
| Cheltuieli administrare piață și transport rețele | 117,264,666 | 146,824,828 |
| Cheltuieli cu personalul | 273,766,339 | 236,771,533 |
| Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale | 742,196,221 | 729,993,828 |
| Cheltuieli cu reparațiile | 81,941,944 | 58,650,756 |
| Ajustări de valoare privind activele circulante | (376,322) | 8,004,289 |
| Ajustări privind provizioanele | (58,101,890) | 3,231,371 |
| Despăgubiri, amenzi, penalități | 47,803,812 | 970,280 |
| Cheltuieli privind activele cedate | 76,690 | 12,914,909 |
| Cheltuiala cu impozit pe construcții speciale | 0 | 112,565,258 |
| Alte cheltuieli și servicii executate de terți | 30,535,323 | 28,677,493 |
| Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe | 51,416,966 | 39,200,042 |
| Cheltuieli din exploatare - TOTAL | 1,565,687,683 | 1,678,909,387 |
| Venituri financiare - TOTAL | 96,633,654 | 39,394,009 |
| Cheltuieli financiare - TOTAL | 153,528,982 | 52,845,123 |
| Rezultat brut | 683,016,246 | 819,041,968 |
| Impozitul pe profit | 138,568,274 | 158,255,014 |
| Rezultatul net | 544,447,972 | 660,786,954 |

Indicatori financiari

| | | | | 30 septembrie 2013 | 30 septembrie 2014 |
|----|--|-------|---|--------------------|--------------------|
| 1. | Indicatorul lichidității curente | | | | |
| | Active curente/Datorii curente | | = | 0.29 | 0.99 |
| 2. | Indicatorul gradului de îndatorare (%) | | | | |
| | Capital împrumutat/Capitaluri proprii | x 100 | = | 9.5% | 5.7% |
| 3. | Viteza de rotație a activelor imobilizate | | | | |
| | Cifra de afaceri/Active imobilizate | | = | 0.11 | 0.12 |

Semnături:

Gabriel Dumitrascu
Administrator Special

15 Noiembrie 2014