



HIDROELECTRICA

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.  
CABINET DIRECTOR GENERAL  
Nr. 129236 / 23.11.2015

**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, ÎNTRINDERILOR  
MICI ȘI MIJLOCI ȘI MEDIULUI DE AFACERI  
Nr. 153069 D.G.S.C.  
INTRARE / IEȘIRE 23.11.2015

## Raportul administratorului special pentru perioada 01.10.2015 - 31.10.2015





**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**

<b>1. INFORMAȚII PRIVIND COMPANIA.....</b>	<b>3</b>
<b>2. PREZENTARE GENERALĂ.....</b>	<b>5</b>
<b>3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE .....</b>	<b>6</b>
<b>4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA .....</b>	<b>8</b>
<b>5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ .....</b>	<b>16</b>

## **Anexe**

- Anexa 1 [Bilanț la 30.09.2015]  
Anexa 2 [Cont de profit și pierderi la 30.09.2015]



## 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.
- In data de 11.06.2013 a fost înregistrat la grefa instantei 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 31 octombrie 2015)**

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

### **Structura acționariatului (la 31 octombrie 2015)**

<b>Categoriile de acționari</b>	<b>% din capitalul social subscris</b>
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](http://www.hidroelectrica.ro)  
E-mail: [secretariat.general@hidroelectrica.ro](mailto: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	<b>6439,621 MW</b> (la 31.10.2015)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	<b>215</b> (la 31.10.2015)
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	<b>17.496,84 GWh</b>
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 septembrie a anului 2015 comparativ cu septembrie 2014:**

-lei-

	An 2014	septembrie 2014	septembrie 2015	Variație %	
				sept./2015 vs. sept./2014	sept./2015 vs. An 2014
Total capitaluri proprii	17.640.429.531	17.359.629.686	17.703.240.837	101,98%	100,36%
Total active	19.292.035.968	19.452.016.988	18.786.812.047	96,58%	97,38%
Total datorii	1.271.839.691	1.684.297.463	675.654.423	40,11%	53,12%
Cifra de afaceri netă	3.406.045.203	2.477.064.794	2.467.136.926	99,60%	-
EBITDA	2.172.270.800	1.549.914.666	1.599.400.298	103,19%	-
Profit net	941.542.181	660.786.954	709.272.536	107,34%	-
Trezoreria neta	489.241.655	465.556.335	756.368.127	-	154,60%



**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**

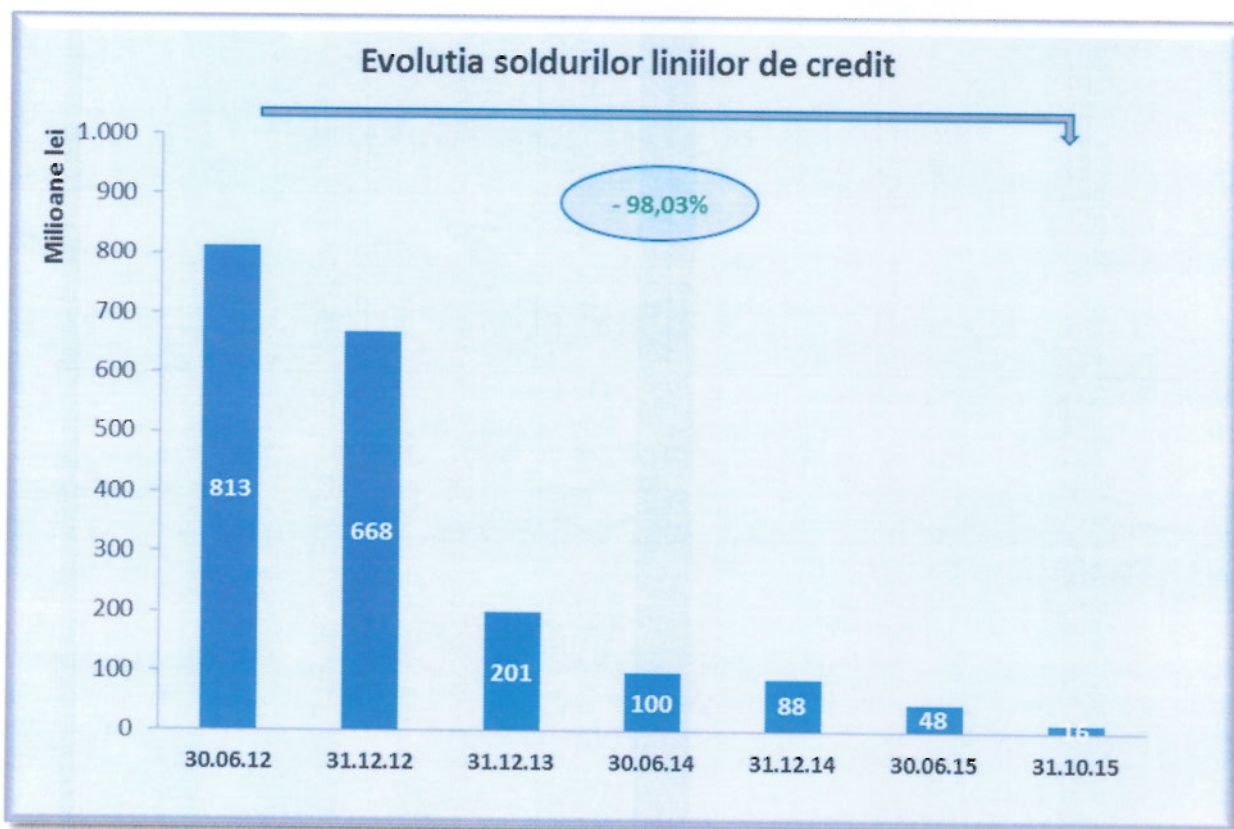
#### **3.1. Relația cu băncile**

##### **3.1.1. Liniile de credit**

La data de 31.10.2015, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 31.10.2015 (moneda liniei)	Sold disponibil la 31.10.2015 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	283.534.769	LEI	282	283.534.487	30.09.2016
2	CITIBANK	22.000.000	USD	3.979.729	18.020.271	23.02.2016
	<b>TOTAL (echivalent lei)</b>			<b>16.019.487</b>	<b>356.069.682</b>	

În perioada 30.06.2012 – 31.10.2015, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 797 milioane lei, echivalentul a 98,03%. Evoluția în perioada iunie 2012 – octombrie 2015 este prezentată în graficul de mai jos:



Scăderea semnificativă a soldului liniilor de credit a survenit ca urmare:



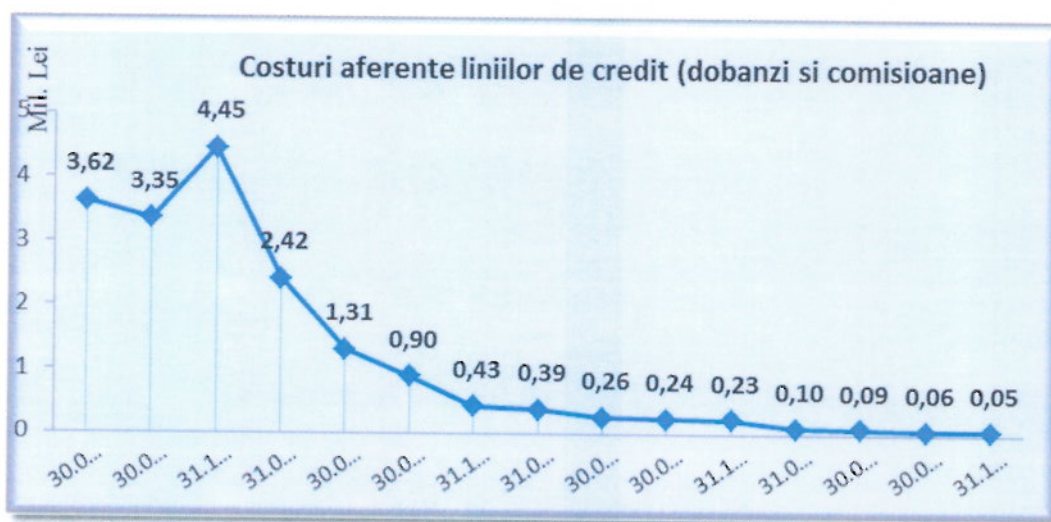
**HIDROELECTRICA**

**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

- 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 ordonanțate. Rambursările de principal efectuate în baza liniei de credit acordată de Citibank au fost sistate la sfârșitul lunii iunie 2013, moment în care valoarea utilizată a liniei de credit s-a situat sub plafonul agreed 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 2015, 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 98,50% în luna octombrie 2015 față de luna iunie 2012.



În cursul lunii septembrie 2015 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 revizuită pentru scadența: 30.09.2016.

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



HIDROELECTRICA

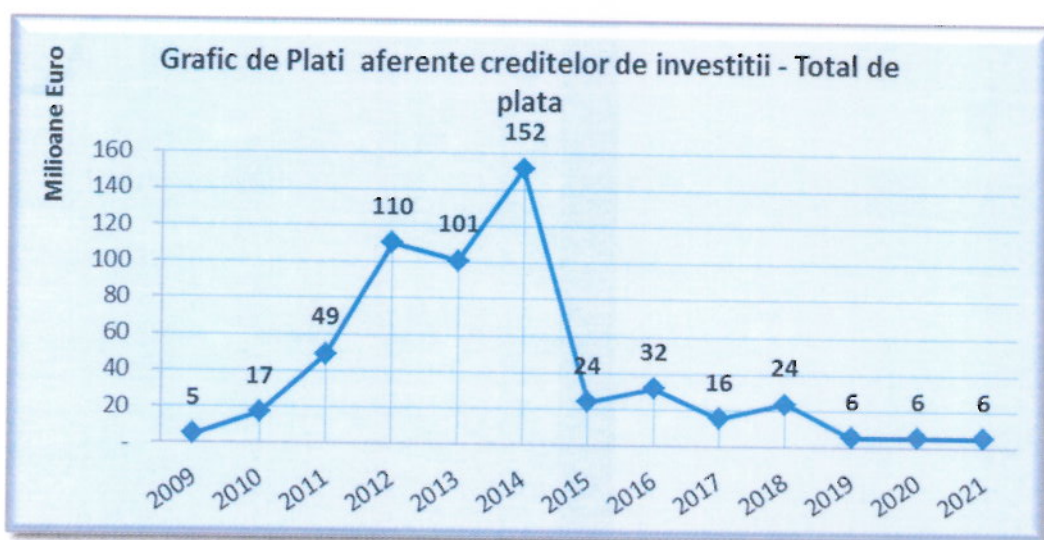
**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,  
in judicial reorganisation, en redressement  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.482.240 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 – 31.10.2015, 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 34.606.170 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 hidrolicitate în toată gama de la *deficitar* la *excedentar*.

Cu o hidrolicitate supranormală, *excedentară* au fost: Cerna -Valea lui Iovan (248%), Lotrul (163%), Râul Târgului (158%), Argeșul (150%), Jiul (147%), Râul Mare (141%).

Cu o hidrolicitate *normală* au fost: Dâmbovița (109%), Drăganul (107%), Râul Alb (106%), Bistrița (104%), Someșul (100%).

Cu o hidrolicitate *subnormală* a fost Oltul (88%).

Cu o hidrolicitate *deficitară* au fost: Buzăul (70%), Sebeșul (67%), Siretul (65%), Bistra Mărului (58%), Prutul (50%).

Pentru fluviul Dunărea hidrolicitatea înregistrată, 100,7%, poate fi caracterizată ca *normală* (debitul afluent mediu înregistrat 3956 mc/s, față de 3930mc/s normala lunară). În luna





**HIDROELECTRICA**

**Hidroelectrică 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

octombrie debitul afluent al Dunării a fost în creștere de la circa 2500mc/s, la începutul lunii, până la valoarea de circa 2680 mc/s (în data de 03.10), apoi în scădere până la valoarea de circa 2310mc/s (în data de 11.10), în creștere continuă până la circa 5750 mc/s (în data de 25.10), după care în scădere accentuată până la valoarea de circa 4800mc/s atinsă la finalul de lună.

**Pe fondul acestei perioade cu caracteristicile hidrologice amintite a avut loc o stocare de circa 1,3%** (volumul stocat total din marile amenajări pentru perioada în analiză a fost de circa 34 mil mc).

Prognoza hidrologică pentru apele interioare s-a realizat în limitele **122,5%** (**Dâmbovița** în secțiunea Pecineagu) și **395,2%** (**Cerna** în secțiunea barajului Valea lui Iovan).

Pentru **Dunăre**, prognoza inițială din 30.09.2015 (**2600mc/s** debit prognozat) s-a realizat în proporție de **152,2%**. De menționat că la data de 16.10 prognoza a fost refăcută pentru majoritatea secțiunilor amenajate. Pentru Dunăre prognoza revizuită la valoarea de 3500 mc/s s-a realizat în proporție de 113%.

Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 31.10.2015 valoarea de **51,54%**. Valoarea gradului de umplere la această dată este cu circa **15,5 pp sub valoarea medie a finalului de lună octombrie** din ultimii 19 ani (67%). Producția de energie (livrată) din instalațiile proprii în luna octombrie a fost de **1195GWh**, foarte apropiată de **media producției din luna octombrie** 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

*(datele din aplicația Management tehnic)*



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

### Modul de acoperire a obligațiilor contractuale (MWh)

Categorie	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	
n	0	0	451808	656824	16985	390527	1527378	1516518	4776	6080	1590344
b	0	0	393619	744140	15940	263940	1426014	1423220	1042	1760	1481626
ar	0	0	407188	1071093	18990	191928	1699563	1695557	2050	1955	1691646
or	0	0	368266	1226657	18636	41422	1679480	1663960	6480	9030	1645527
ai	0	0	436363	1344293	20627	29593	1870981	1841675	17416	11890	1822181
n	0	0	358324	1121186	15537	4577	1513379	1387231	79868	46000	1345619
l	0	0	267412	695834	11556	86684	1071525	1031778	30442	9315	1070916
ig	0	0	274990	655046	10541	34569	984875	941177	31100	12600	950480
p	0	0	260654	586611	9674	36262	905037	863775	32228	9040	899068
t	0	0	296860	777120	12775	53299	1162463	1140595	12474	9400	1194648
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3515484</b>	<b>8878804</b>	<b>151261</b>	<b>1132801</b>	<b>13840695</b>	<b>13505486</b>	<b>217876</b>	<b>117070</b>	<b>1369205</b>

(datele din aplicația weboferta)

### Structura producției de energie electrică

Amenajarea	Unități dispecerizabile			Unități nedispecerizabile		
	(MWh)	(MW)	(%)	(MWh)	(MW)	(%)
Amenajarea Dunărea	494.554,00	664,72	41,92			
Amenajări cu acumulări	428.824,14	576,38	36,35	8.504,62	11,43	57,10
Amenajări pe firul apei	256.375,53	344,59	21,73	6.390,19	8,59	42,90
Total	1.179.753,67	1.585,69		14.894,81	20,02	
Total – octombrie	1.194.648,48	1.605,71				
Total an (cumulat la 31 oct)	13.692.055,03	1.907,42				

(datele din aplicația Management tehnic)

**Consumul specific pentru producere și transformare**

Luna	C <sub>pr</sub> (MWh)	C <sub>pr</sub> (%)
ian	16985	1,06
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

În luna **octombrie** a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de **12,775 GWh**.

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

Luna	Puterea instalată	Reduceri permanente	Puterea asigurată	Gradul de îndeplinire $P_d / 4500 \times 100$ (%)
ian	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





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

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
* oct	6270,15	279,89	5133,49	133,34

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

**Energie deversată (MWh)**

Cauza → Luna ↓	Servitute, Utilități	Debite peste cel instalat	Reduceri permanente	Retrageri planificate, accidentale, restricții interne, externe	Pregoliri, Alte cauze	Total
ian	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	11051	437	38	102	72	11706
Total la 31 oct	150377	39694	7670	156890	866	355501

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

Pentru luna **noiembrie 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 **950 GWh** (valoare ce va trebui validată de ANAR la ședința de alocare a tranșelor de destocări din marile amenajări pentru luna noiembrie, ședință ce va avea loc la data de 06.11.2015).

În cursul lunii octombrie 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 **septembrie**. Pentru luna septembrie numărul de certificate verzi acordate Hidroelectrica a fost de **5028**, din care pentru tranzacționare au fost de **3272** iar **1756** au fost amânate.



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

#### 4.2. Analiza activității de furnizare a energiei electrice

În cursul lunii octombrie 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 prezentă 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 octombrie au cumulat 599,27 GWh repartizați, conform tabelului de mai jos:

DATA OFERTA	PRODUS	CANTITATE [GWh]
07.10.2015	Varf Calendar 2016	104,40
08.10.2015	Varf Ianuarie 2016	8,40
12.10.2015	Varf Calendar 2016	104,40
13.10.2015	Banda Martie-Iunie 2016*	29,27
13.10.2015	Varf Ianuarie 2016	8,40
16.10.2015	Banda Trimestrul 2	109,20
20.10.2015	Banda Trimestrul 2	65,52
21.10.2015	Banda Martie-Iunie 2016*	14,64
22.10.2015	Varf Calendar 2016	104,40
23.10.2015	Banda Trimestrul 2*	21,84
30.10.2015	Varf 09.11.2015-31.01.2016	28,80
<b>TOTAL</b>		<b>599,27</b>

\*Hidroelectrica a cointiat cf. Procedurilor de tranzacționare pe PCCB

Astfel în data de 12.10.2015 Hidroelectrica a tranzacționat pe PCCB-NC 1 pachet de 5 MW, profilare varf, cu livrare pentru anul 2016, însumând o cantitate de 20,880 GWh.

În luna octombrie Hidroelectrica a cointiat conform Procedurilor de tranzacționare pe PCCB LE mai multe oferte de vânzare energie electrică ale altor companii. Astfel, în data de 21.10.2015 s-a vândut o cantitate de 5,854 GWh, în urma unei cointieri pentru produsul cu livrare în perioada martie – iunie 2016 (2 MW profilare banda).

De asemenea, în luna octombrie 2015, Hidroelectrica SA a încheiat tranzacții pe piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică cu livrare intern (304,288 GWh).

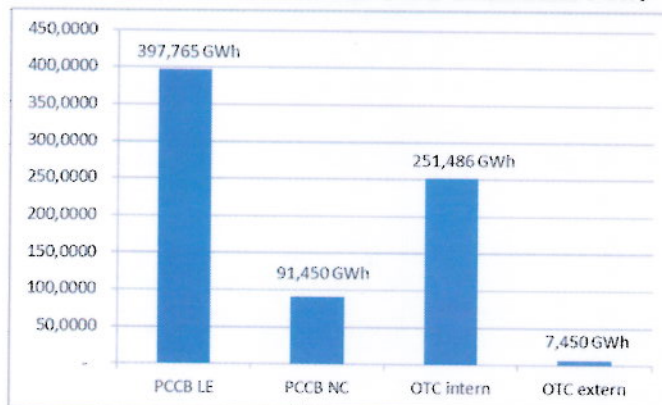


**HIDROELECTRICA**

**Hidroelectrica S.A.**  
Societate în reorganizare judiciară,  
în judiciul reorganizării, 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

În luna octombrie 2015, au fost livrați în Ungaria (extern) 7,450 GWh către 1 partener, tranzacții realizate pe platforma OTC organizată de TFS, iar la intern a fost livrată o cantitate de 251,486 GWh.

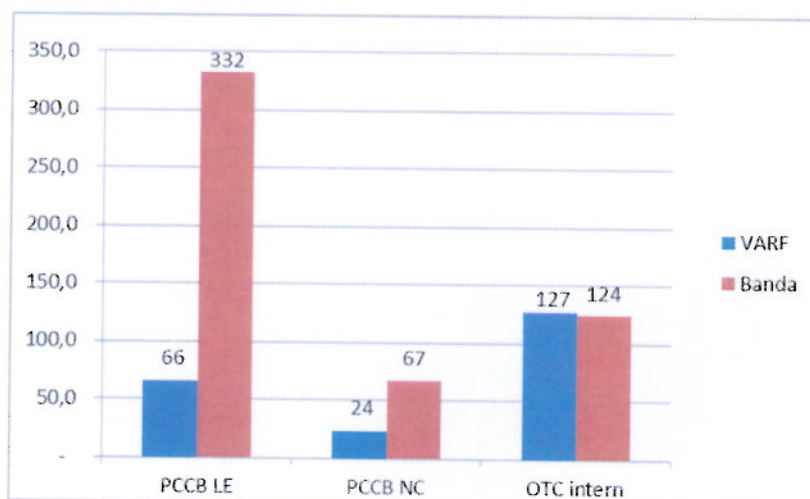
### CANTITATI LIVRATE OCTOMBRIE 2015



În vederea maximizării profitului, Hidroelectrica a încheiat, pe parcursul lunii octombrie, tranzacții pe piețele gestionate de OPCOM, reușind ca aproximativ 42% din energia contractată să fie energii livrate cu profilare în varf (IBD 8-23, Luni-Vineri).

Acesta a fost cel mai ridicat procent al raportului varf/banda din întreg anul 2015. Mai jos este reprezentat grafic raportul varf/banda a energiei livrate în luna octombrie 2015, pe toate piețele gestionate de OPCOM.

### CANTITATI LIVRATE ÎN LUNA OCTOMBRIE - RAPORT VARF/BANDA [GWh]





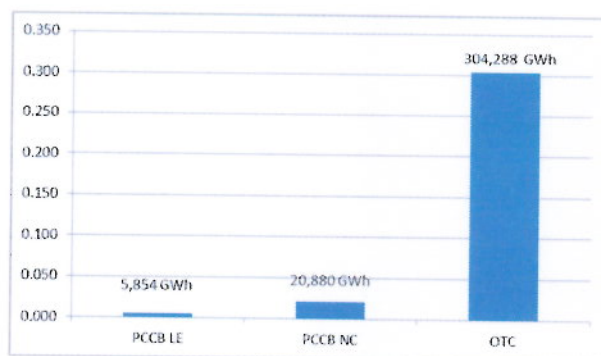
**HIDROELECTRICA**

**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

Numarul contractelor aflate in derularea Directiei Trading pe parcursul lunii octombrie a fost de peste 100 (PCCB LE si PCCB NC) iar numarul tranzactiilor de pe OTC a fost de peste 200.

De asemenea, avand in vedere strategia de hedging a Hidroelectrica, cantitatile tranzactionate pe parcursul lunii octombrie sunt reprezentate in graficul de mai jos, expunerile tranzactionate fiind pentru anii 2015 si 2016.

### CANTITATI TRANZACTIONATE OCTOMBRIE 2015 (VANZARE)



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.

In perioada de raportare, personalul Directiei a acordat asistenta de specialitate, specifica pietei de energie electrica, catre casele de avocatura implicate in diverse litigii cu fostii parteneri de contracte.



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

### 5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

#### Bilanț

	-lei-	
	01 ianuarie 2015	30 septembrie 2015
Imobilizari necorporale	382.012	453.813
Imobilizari corporale	18.273.116.003	17.652.604.196
Imobilizări financiare	14.801.453	19.533.910
<b>Active imobilizate - Total</b>	<b>18.288.299.468</b>	<b>17.672.591.919</b>
<b>Active circulante - Total</b>	<b>1.000.775.123</b>	<b>1.085.610.297</b>
Cheltuieli în avans	2.961.377	28.609.831
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	797.363.282	244.473.744
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>18.472.052.904</b>	<b>18.517.132.250</b>
Provizioane	137.284.594	168.055.504
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>17.640.429.531</b>	<b>17.703.240.837</b>

#### Cont de profit și pierdere

	Lei	
	30 septembrie 2014	30 septembrie 2015
Cifra de afaceri netă:	2.477.064.794	2.467.136.926
Producția vândută	2.442.419.494	2.276.033.240
<b>Venituri din exploatare - TOTAL</b>	<b>2.511.402.469</b>	<b>2.522.827.601</b>
Cheltuieli materiale	6.418.201	5.671.593
Consum propriu (energie electrică și apă)	1.900.583	1.742.516
Cheltuieli cu apa brută uzinată	286.718.891	270.631.505
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	6.682.637	54.473.316
Cheltuieli administrare piață, transport rețele și servicii de sistem	146.824.828	114.726.693
Cheltuieli cu personalul	236.771.533	227.435.075
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	719.872.273	713.281.548
Cheltuieli cu reparațiile	58.650.756	64.757.095
Ajustări de valoare privind activele circulante	8.004.289	71.848
Ajustări privind provizioanele	3.231.371	30.827.684
Despăgubiri, amenzi, penalități	970.280	3.828.339
Cheltuieli privind activele cedate	12.914.909	7.822.038
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	28.677.493	23.026.185
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	161.271.344	121.090.010
<b>Cheltuieli din exploatare - TOTAL</b>	<b>1.678.909.387</b>	<b>1.639.385.444</b>
<b>Venituri financiare - TOTAL</b>	<b>39.394.009</b>	<b>29.059.734</b>
<b>Cheltuieli financiare - TOTAL</b>	<b>52.845.123</b>	<b>37.509.004</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>819.041.968</b>	<b>874.992.886</b>





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

### Indicatori financiari

			30 septembrie 2014	30 septembrie 2015
1.	<b>Indicatorul lichidității curente</b>			
	Active curente/Datorii curente	=	1,12	4,44
2.	<b>Indicatorul gradului de îndatorare (%)</b>			
	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100 =	5,5%	2,5%
3.	<b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>			
	Cifra de afaceri/Active imobilizate	=	0,13	0,14

### Semnături:

Nicoale Bogdan Codrut Stanescu  
Administrator Special

23 Noiembrie 2015