



Hidroelectrica S.A.

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



Raportul administratorului special pentru perioada 25.02.2014 - 31.03.2014





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

Cuprins

1	Informații privind compania	3
2	Prezentare generală	5
3	Evenimente semnificative	6
4	Analiza activității companiei	19
5	Analiza financiară	24

Anexe

Anexa 1	[Bilanț la 28.02.2014]	19
Anexa 2	[Cont de profit și pierderi la 28.02.2014]	26
Anexa 3	[Realizări la 28.02.2014]	30



Hidroelectrica S.A.

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

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 grea instanței Planul de Reorganizare a activității Hidroelectrica S.A., plan propus și întocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL.
- Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A. din data de 18.06.2013, constituită pe categorii distincte de creanțe, în temeiul art. 100 alin. 3 din Legea nr. 85/2006, a votat Planul de reorganizare a activității debitoarei HIDROELECTRICA S.A. De asemenea, Adunarea Creditorilor Hidroelectrica S.A., cu 94,63857% voturi « pentru », a aprobat închiderea procedurii insolvenței Hidroelectrica S.A. la termenul de judecată din data de 26.06.2013 în situația în care sunt indeplinite obligațiile de plată a creanțelor certe, lichide și exigibile, astfel cum acestea erau prevăzute în Planul de reorganizare. Prin sentința civilă nr. 6251 pronunțată în data de 20.06.2013, Tribunalul București a confirmat Planul de reorganizare a activității Hidroelectrica S.A., plan propus și întocmit de administratorul judiciar Euro Insol SPRL, sentința devenită irevocabilă prin nerecurare.
- Având în vedere că potrivit dispozițiilor art. 132 alin. 1 din Legea nr. 85/2006 « o procedură de reorganizare prin continuarea activității sau lichidare pe baza de plan va fi închisă, prin sentință, în urma îndeplinirii tuturor obligațiilor de plată asumate în planul confirmat », raportat la îndeplinirea de către Hidroelectrica S.A. a tuturor obligațiilor de plată astfel cum acestea au fost prevăzute în Planul de Reorganizare, prin sentința civilă nr. 6482/26.02.2013, Tribunalul București a dispus închiderea procedurii reorganizării judiciare deschise împotriva Hidroelectrica S.A.
- Prin decizia civilă nr. 456/25.02.2014 pronunțată în dosarul nr. 22456/3/2012/a1, Curtea de Apel București a casat sentința civilă nr. 6482/26.06.2013 pronunțată de Tribunalul București Secția a VII-a Civilă prin care s-a dispus închiderea procedurii reorganizării judiciare a Hidroelectrica S.A.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

- Prin **Hotărârea nr 8/28.02.2014** a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale “HIDROELECTRICA” S.A., convocată de administratorul judiciar în data de 28.02.2014, a fost revocat mandatul de administrator special al domnului Ioan Mihaila (numit prin Hotărârea nr. 36/29.05.2013 a Adunării Generale a Acționarilor, în conformitate cu prevederile art. 18 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței) și a fost desemnat domnul **Dumitrascu Gabriel** în calitate de administrator special care să reprezinte interesele acționarilor în cadrul procedurii insolvenței deschisă împotriva debitoarei Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale “HIDROELECTRICA” S.A.

Date privind compania (la 28 februarie 2014)

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

Structura acționariatului¹ (la 28 februarie 2014)

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

Date de contact

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

¹ Sursa: Hidroelectrica

2. PREZENTARE GENERALĂ

Putere instalată	6464,095 MW (la 28.02.2014)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	261 (la 28.02.2014)
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	17.501,45 GWh
Cota de piață ^[1]	2013: 25,26% 2012: 20,4% 2011: 23,8 % 2010: 32,7 % 2009: 26,9 %

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Hidroelectrica la primele două luni 2014 comparativ cu primele două luni ale anului 2013:

	Nota	Lei				
		2 luni/2014	2 luni/2013	An 2013	Variație %	
					2 luni/2014 vs. 2 luni/2013	2 luni/2014 vs. An 2013
Total capitaluri proprii	a	16.823.792.014	16.139.106.909	16.697.470.770	104,24%	100,76%
Total active	a	19.419.851.220	20.235.522.786	19.532.324.516	95,97%	99,42%
Total datorii	a	2.195.853.293	3.644.699.412	2.434.514.553	60,25%	90,20%
Cifra de afaceri netă	a	434.139.959	396.144.994	3.083.233.611	109,59%	-
EBITDA	b	288.343.458	270.472.544	1.955.452.552	106,61%	-
Profit brut	a	125.549.152	99.161.238	718.827.131	126,61%	-
Trezoreria netă	c	(58.220.536)	(420.871.964)	(126.998.205)	13,83%	45,84%

Sursa: Hidroelectrica

Note:

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

[1] Calculata din total producție de energie electrică produsă în țară.



3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

3.1. Sedintele Adunarii Generale a Actionarilor

1. Sedinta Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 28.02.2014

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatiia de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale "HIDROELECTRICA" S.A., convocata de administratorul judiciar in data de 28.02.2014 a hotarat, in unanimitate, urmatoarele:

- Revocarea mandatului 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.
- Desemnarea dl. 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

Procesul-verbal al sedintei Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 28.02.2014 a fost inregistrat la dosarul cauzei si publicat in Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 4563/06.03.2014.

2. Sedinta Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 18.03.2014

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale "HIDROELECTRICA" S.A. convocata de administratorul judiciar in data de 18.03.2014 a aprobat, in unanimitate, urmatoarele:

1. vânzarea prin licitație deschisă cu strigare, în etapa a III-a, a unui număr de 14 pachete de active, reprezentand un numar de 22 de Centrale Hidroelectrice de Mică Putere (CHEMP-uri) dupa cum urmeaza:
 - a. Grup de active – microhidrocentrale din bazinul râului Neagra Șarului, judetul Suceava: CHEM Gura Haitii 1, CHEMP Gura Haitii 2 plecand de la pretul de pornire de 4.538.900 lei + TVA;
 - b. Microhidrocentrală din bazinul pârâului Valea cu Pești, râul Neagra Șarului, judetul Suceava: CHEMP Lucaciu, plecand de la pretul de pornire de 1.023.500 lei + TVA;
 - c. Grup de active – microhidrocentrale din bazinul râului Neagra Șarului, judetul Suceava: CHEMP Neagra Șarului 1, CHEMP Neagra Șarului 2, CHEMP Șaru Dornei 1, CHEMP Șaru Dornei 2 plecand de la pretul de pornire de 16.399.400 lei + TVA,
 - d. Microhidrocentrală din bazinul râului Călimănel, județul Suceava: CHEMP Panaci plecand de la pretul de pornire de 1.258.100 lei + TVA;
 - e. Microhidrocentrală din bazinul râului Neagra Șarului, județul Suceava: CHEMP Plai Monah plecand de la pretul de pornire de 1.752.300 lei + TVA;
 - f. Microhidrocentrală din bazinul râului Trotus, județul Bacău: CHEMP Caralița plecand de la pretul de pornire de 3.702.766 lei + TVA;
 - g. Microhidrocentrală din bazinul râului Neagra, județul Neamț: CHEMP Neagra plecand de la pretul de pornire de 994.800 lei + TVA;
 - h. Microhidrocentrală din bazinul râului Bolovăniș, județul Neamț: CHEMP Bolovăniș plecand de la pretul de pornire de 1.855.200 lei + TVA;



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

- i. Microhidrocentrală din bazinul râului Cracău, județul Neamț: CHEMA Cracău 1 plecând de la prețul de pornire de 2.332.173 lei + TVA;
 - j. Microhidrocentrală din județul Suceava: CHEMA Fălticeni - plecând de la prețul de pornire de 156.602 lei + TVA;
 - k. Microhidrocentrală din bazinul râului Chiuzbaia, județul Maramureș: CHEMA Chiuzbaia plecând de la prețul de pornire de 1.842.200 lei + TVA;
 - l. Grup de active – microhidrocentrale din bazinul râului Prahova, județul Prahova: CHEMA Nedelea 1, CHEMA Nedelea 2 - plecând de la prețul de pornire de 8.618.157 lei + TVA;
 - m. Microhidrocentrală din bazinul râului Argeș, județul Giurgiu: CHEMA Ogrezeni - plecând de la prețul de pornire de 299.708 lei + TVA;
 - n. Grup de active – microhidrocentrale din bazinul râului Valea Cracului, județul Hunedoara: CHEMA Valea Cracului 1, CHEMA Valea Cracului 2, CHEMA Valea Cracului 3, CHEMA Zeicani - plecând de la prețul de pornire de 9.076.100 lei + TVA;
2. Vânzarea prin licitație deschisă cu strigare a terenului în suprafață de 3025 mp situat în Municipiul Târgu Jiu, nr. cadastral 43847, din patrimoniul Hidroelectrica S.A. – S.H. Portile de Fier, plecând de la prețul de pornire de 900.000 lei + TVA.
3. Vânzarea activelor menționate la pct. 1 și 2 în următoarele condiții:
- a) Metoda de vânzare: licitație publică deschisă cu strigare, după regula licitației competitive, la un preț în urcare, față de prețul de ofertă;
 - b) Prețul minim de vânzare, fără TVA, este același cu prețul de ofertă, respectiv pentru:
 - Grup de active – microhidrocentrale din bazinul râului Neagra Șarului, județul Suceava: CHEMA Gura Haitii 1, CHEMA Gura Haitii 2 – Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 4.538.900 lei;
 - Microhidrocentrală din bazinul pârâului Valea cu Pești, râul Neagra Șarului, județul Suceava: CHEMA Lucaciu - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 1.023.500 lei;
 - Grup de active – microhidrocentrale din bazinul râului Neagra Șarului, județul Suceava: CHEMA Neagra Șarului 1, CHEMA Neagra Șarului 2, CHEMA Șaru Dornei 1, CHEMA Șaru Dornei 2 - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 16.399.400 lei;
 - Microhidrocentrală din bazinul râului Călimănel, județul Suceava: CHEMA Panaci - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 1.258.100 lei;
 - Microhidrocentrală din bazinul râului Neagra Șarului, județul Suceava: CHEMA Plai Monah - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 1.752.300 lei;
 - Microhidrocentrală din bazinul râului Trotus, județul Bacău: CHEMA Caralița - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 3.702.766 lei;
 - Microhidrocentrală din bazinul râului Neagra, județul Neamț: CHEMA Neagra - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 994.800 lei;
 - Microhidrocentrală din bazinul râului Bolovăniș, județul Neamț: CHEMA Bolovăniș - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 1.855.200 lei;
 - Microhidrocentrală din bazinul râului Cracău, județul Neamț: CHEMA Cracău 1 - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 2.332.173 lei;



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

- Microhidrocentrală din județul Suceava: CHEMP Fălticeni - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 156.602 lei;
- Microhidrocentrală din bazinul râului Chiuzbaia, județul Maramureș: CHEMP Chiuzbaia. Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 1.842.200 lei;
- Grup de active – microhidrocentrale din bazinul râului Prahova, județul Prahova: CHEMP Nedelea 1, CHEMP Nedelea 2 - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 8.618.157 lei;
- Microhidrocentrală din bazinul râului Arges, județul Giurgiu: CHEMP Ogrezeni - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 299.708 lei;
- Grup de active – microhidrocentrale din bazinul râului Valea Cracului, județul Hunedoara: CHEMP Valea Cracului 1, CHEMP Valea Cracului 2, CHEMP Valea Cracului 3, CHEMP Zeicani - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 9.076.100 lei;
- Teren în suprafață de 3025 mp situat în Municipiul Târgu Jiu, nr. cadastral 43847, din patrimoniul Hidroelectrica S.A. – S.H. Portile de Fier - Preț de pornire licitație/preț minim de vânzare: 900.000 lei (cca 200.000 euro).
- c) Pasul de licitație: 5% din prețul de ofertă;
- d) Garanția de participare la licitație: 10% din prețul de ofertă;
- e) Taxa de acces direct la datele și informațiile privind activul ce include și prețul de achiziționare a Dosarului de prezentare: 4.000 lei, la care se adaugă TVA, pentru fiecare din cele 14 pachete de active - Centrale Hidroelectrice de Mică Putere (CHEMP) și 600 lei, la care se adaugă TVA, pentru activul teren în suprafață de 3025 mp situat în Municipiul Târgu Jiu;
- f) Modalitatea de plată: plată integral;
- g) Publicitatea privind oferta de vânzare: 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. Astfel, anunțul publicitar privind Oferta de vânzare va fi publicat în unul sau doua ziare locale, în unul sau doua cotidiane de largă circulație și într-un jurnal internațional, dacă se consideră necesar, după caz; Dosarele de prezentare vor fi întocmite de S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. conform prevederilor art. 110 din Normele metodologice aprobate prin H.G. nr. 577/2002, cu modificările și completările ulterioare.
- h) Componenta comisiei de licitație: comisia de licitație va fi formată din 7 (sapte) membri numiți în conformitate cu Decizia nr.208/14.03.2014 a conducerii S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A., avizată de administratorul judiciar EURO INSOL SPRL și de administratorul special în procedura insolvenței;

Procesul-verbal al sedintei Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Hidroelectrica S.A. din data de 18.03.2014 a fost înregistrat la dosarul cauzei în data de 20.03.2014, iar hotărârea aferentă a fost publicată pe site-ul societății www.hidroelectrica.ro.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

3.2. Situatia litigiilor

1. Contestatii in procedura insolventei

Litigiile aferente procedurii insolventei aflate pe rol in urma aditerii recursurilor creditorilor impotriva sentintelor prin care judecatorul sindic a respins ca neintemeiate sau inadmisibile contestatiile pot fi grupate in trei categorii, in functie de obiectul cauzei:

1.1 Contestatii impotriva Tabelului preliminar de creante.

1.1.1. Contestatia formulata de Alpiq Romindustries SRL.

Alpiq Romindustries este si unul dintre traderii de energie ale caror contracte bilaterale de vanzare a energiei electrice au fost denuntate, astfel ca suma pentru care a solicitat inscrierea la masa credala are si o componenta de despagubiri pentru denuntare.

Alpiq Romindustries a solicitat inscrierea la masa credala cu suma de 527.790.918,03 lei, reprezentand (i) despagubiri pentru nelivrarea intregii cantitati contractate in anul 2011, ca efect al invocarii clauzei de forta majora si (ii) despagubiri pentru denuntarea contractului de catre administratorul judiciar.

Contestatia a fost inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti – Sectia a VII-a Civila sub nr. 36549/3/2012 iar prin sentinta nr. 5558/05.06.2013 a fost respinsa ca inadmisibila.

Recursul Alpiq impotriva acestei sentinte a fost admis de Curtea de Apel Bucuresti, care prin decizia civila nr. 463/25.02.2014 a admis recursul, a casat sentinta si a trimis cauza spre rejudecare instantei de fond. Pan ala data de 31.03.2014 nu fusese fixat termenul de judecata.

1.1.2. Contestatia formulata de Alpiq Romenergie SRL.

Contestatorul este, de asemenea, unul dintre traderii de energie ale caror contracte bilaterale de vanzare a energiei electrice au fost denuntate, astfel ca suma pentru care a solicitat inscrierea la masa credala are si componenta de despagubiri pentru denuntare.

Alpiq Romenergie a solicitat inscrierea la masa credala cu suma de 719.152.974,30 lei, reprezentand (i) despagubiri pentru nelivrarea intregii cantitati contractate in anul 2011, ca efect al invocarii clauzei de forta majora si (ii) despagubiri pentru denuntarea contractului de catre administratorul judiciar.

Contestatia a fost inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti – Sectia a VII-a Civila sub nr. 36546/3/2012 iar prin sentinta nr. 3788/10.04.2013 a fost respinsa ca inadmisibila.

Recursul Alpiq impotriva acestei sentinte a fost inregistrat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti iar instanta a ramas in pronuntare la termenul de judecata din data de 09.04.2014, pronuntarea fiind amanata pentru data de 16.04.2014.

1.1.3. Contestatia formulata de Energy Holding.

Energy Holding a solicitat inscrierea in Tabelul preliminar al creantelor cu suma de 91.137.692,26 lei reprezentand prejudiciu pentru neexecutarea de catre Hidroelectrica a obligatiei de a livra intreaga cantitate de energie electrica prevazuta in contract pentru anul 2011, an in care datorita secetei accentuate Hidroelectrica a invocat clauza de forta majora si a redus cantitatile livrate in toate contractele bilaterale.

Administratorul judiciar a respins cererea de inscriere in tabel, masura fiind contestata de Energy Holding in cadrul dosarului nr. 36545/3/2012.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

Prin sentinta nr. 3757/10.04.2013 Tribunalul Bucuresti a respins contestatia ca inadmisibila.

Recursul Energy Holding impotriva sentintei susmentionate a fost admis de Curtea de Apel prin decizia civila nr. 643/12.03.2014, sentinta fiind casata si cauza trimisa spre rejudecare. Pana la data de 31.03.2014 nu fusese fixat termenul pentru judecata in fond.

1.1.4. Contestatia formulata de Termoelectrica S.A.

Termoelectrica a formulat declaratie de creanta admisa in parte de administratorul judiciar, care a respins la inscriere suma de 9.336.477,76 lei solicitata de Termoelectrica cu titlu de penalitati contractuale.

Contestatia Termoelectrica impotriva tabelului preliminar a fost admisa de judecatorul sindic, care prin sentinta nr. 1150/06.02.2013 pronuntata in dosarul nr. 36561/3/2012 a dispus inscrierea creantei sub conditie suspensiva.

Recursul declarat de administratorul judiciar a fost admis de Curtea de Apel Bucuresti, care prin decizia nr. 456/25.02.2014 a casat sentinta si a trimis cauza spre rejudecare.

Pana la data de 31.03.2014 nu fusese fixat termenul pentru judecata in fond.

1.1.5. Contestatia formulata de Elsid Titu SA.

Elsid a formulat declaratie de creanta pentru suma de 13.026.661 lei reprezentand prejudiciu pentru neexecutarea de catre Hidroelectrica a obligatiei de a livra intreaga cantitate de energie electrica pentru anul 2011, datorita activarii clauzei de forta majora motivat de seceta accentuata.

Administratorul judiciar a respins cererea de inscriere, masura fiind contestata de Elsid in fata judecatorului sindic in cadrul dosarului nr. 36861/3/2012.

Prin sentinta nr. 3806/10.04.2013 Tribunalul Bucuresti a respins contestatia ca inadmisibila.

Recursul Elsid impotriva sentintei mentionate a fost admis de Curtea de Apel Bucuresti, care prin decizia nr. 456/25.02.2014 a casat sentinta si a dispus trimiterea cauzei spre rejudecare.

1.1.6. Pana la data de 31.03.2014 nu fusese fixat termenul pentru judecata in fond. Contestatia formulata de Electrocarbon SA.

Electrocarbon a formulat declaratie de creanta pentru suma de 18.074.422 lei reprezentand prejudiciu pentru neexecutarea de catre Hidroelectrica a obligatiei de a livra intreaga cantitate de energie electrica pentru anul 2011, datorita activarii clauzei de forta majora motivat de seceta accentuata.

Administratorul judiciar a respins cererea de inscriere, masura fiind contestata de Electrocarbon in fata judecatorului sindic, in cadrul dosarului nr. 36857/3/2012.

Prin sentinta nr. 3754/10.04.2013 Tribunalul Bucuresti a respins contestatia ca inadmisibila.

Recursul Electrocarbon impotriva sentintei mentionate a fost admis de Curtea de Apel Bucuresti, care prin decizia nr. 889/04.04.2014 a casat sentinta si a dispus trimiterea cauzei spre rejudecare.

Pana la data de 31.03.2014 nu fusese fixat termenul pentru judecata in fond.

1.1.7. Contestatia formulata de Sindicatul National Petrom Energie.

Sindicatul a formulat in numele unor membri de sindicat – salariati ai Hidroelectrica cerere de inscriere la masa credala, admisa in parte de administratorul judiciar care a respins la inscriere suma de 1.262.040,67 lei.

Contestatia formulata de Sindicat impotriva tabelului preliminar a fost inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti sub nr. 37378/3/2012, fiind respinsa ca inadmisibila prin sentinta nr. 3767/10.04.2013.

Mentionam ca dupa pronuntarea sentintei administratorul judiciar a achitat integral suma solicitata de Sindicat, solicitata prin contestatie.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

Recursul declarat de Sindicat împotriva acestei sentințe a fost admis de Curtea de Apel București, care prin decizia nr. 2044/07.11.2013 a casat sentința și a trimis cauza spre rejudecare instanței de fond.

În rejudecare la Tribunal primul termen de judecată a fost stabilit pentru data de 11.06.2014.

1.1.8. Contestatia formulata de Alro SA Slatina.

Alro a formulat declarație de creanță pentru suma de 129.664.792,20 lei reprezentând prejudiciu pentru neexecutarea de către Hidroelectrica a obligației de a livra întreaga cantitate de energie electrică pentru anul 2011, datorită activării clauzei de forță majoră motivată de seceta accentuată. Administratorul judiciar a respins cererea de înscriere, măsura fiind contestată de Alro în fața judecătorului sindic, în cadrul dosarului nr. 36781/3/2012.

Prin sentința nr. 3789/10.04.2013 Tribunalul București a respins contestația ca inadmisibilă.

Recursul Alro împotriva sentinței menționate a fost admis de Curtea de Apel București, care prin decizia nr. 464/25.02.2014 a casat sentința și a dispus trimiterea cauzei spre rejudecare.

Până la data de 31.03.2014 nu fusese fixat termenul pentru judecată în fond.

1.1.9. Contestatia formulata de EFT AG.

EFT a formulat declarație de creanță pentru suma de 11.287.478,89 lei reprezentând prejudiciu pentru neexecutarea de către Hidroelectrica a obligației de a livra întreaga cantitate de energie electrică pentru anul 2011, datorită activării clauzei de forță majoră motivată de seceta accentuată. Administratorul judiciar a respins cererea de înscriere, măsura fiind contestată de EFT în fața judecătorului sindic, în cadrul dosarului nr. 37379/3/2012.

Prin sentința nr. 1151/06.02.2013 Tribunalul București a respins contestația ca inadmisibilă.

Recursul EFT împotriva sentinței menționate a fost admis de Curtea de Apel București, care prin decizia nr. 644/12.03.2014 a casat sentința și a dispus trimiterea cauzei spre rejudecare.

Până la data de 31.03.2014 nu fusese fixat termenul pentru judecată în fond.

1.1.10. Contestatia formulata de Andritz Hydro GmbH Ravensburg.

Andritz a formulat cerere de înscriere la masa credală pentru creanțe aferente lucrărilor efectuate conform contractelor în vigoare. Cererea a fost admisă în parte, administratorul judiciar respingând cererea pentru suma de 846.403,35 lei considerând că aceasta sumă nu este datorată de Hidroelectrica.

Contestația Andritz a fost înregistrată pe rolul Tribunalului București sub nr. 37358/3/2012, fiind respinsă ca neîntemeiată prin sentința civilă nr. 1405/13.02.2013.

Recursul Andritz a fost admis de Curtea de Apel București, care prin decizia civilă nr. 839/25.03.2014 a casat sentința și a trimis cauza spre rejudecare instanței de fond.

Până la data de 31.03.2014 nu fusese fixat termenul pentru judecată în fond.

1.1.11. Contestatia formulata de SCA Campeanu si Asociatii.

Societatea de avocați a formulat declarație de creanță pentru suma de 14.721.727 lei reprezentând contravaloarea serviciilor prestate în temeiul contractului nr. 109/05.09.2008, pentru identificarea și clarificarea situației juridice a tuturor imobilelor ce urmau a fi expropriate pentru finalizarea obiectivului de investiții de interes public național "Amenajarea Hidroenergetică Pascani".

Administratorul judiciar a respins la înscriere toată suma solicitată ca nedatorată.

Împotriva acestei măsuri societatea de avocați a formulat contestație, înregistrată pe rolul Tribunalului București sub nr. 37611/3/2012 și admisă de judecătorul sindic prin sentința nr. 2361/06.03.2013, prin care s-a dispus înscrierea acestui creditor cu toată suma solicitată, sub condiție



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

suspensiva, pana la data publicarii hotararii de Guvern de aprobare a declansarii procedurilor de expropriere a imobilelor cuprinse in coridorul de expropriere al AHE Pascani.

Recursul formulat de Campeanu si Asociatii a fost admis de Curtea de Apel Bucuresti prin decizia nr. 847/27.03.2014 prin care instanta de recurs a inlaturat dispozitia privind inscrierea sub conditie a creantei.

1.1.12. Contestatia formulata de catre Danube Salvage and Towage SRL.

Creditorul a formulat cerere de inscriere la masa credala pentru suma de 40.448,39 lei decurgand dintr-un contract de inchiriere a unei nave.

Administratorul judiciar a respins cererea de inscriere constatand ca suma era achitata de Hidroelectrica.

Contestatia impotriva tabelului preliminar formulata de Danube Salvage and Towage a fost respinsa ca neintemeiata de Tribunalul Bucuresti prin sentinta nr. 1404/13.02.2013 pronuntata in dosarul 37366/3/2012.

Recursul formulat de creditor a fost admis de Curtea de Apel Bucuresti, care prin decizia nr. 840/25.03.2014 a casat sentinta si a trimis cauza spre rejudecare instantei de fond.

Pana la data de 31.03.2014 nu fusese fixat termen in rejudecare.

1.2. Contestatii formulate impotriva aplicarii clauzei de forta majora in contractele bilaterale in anul 2012.

1.2.1. Contestatia formulata de Alro SA Slatina.

In anul 2012 managementul Hidroelectrica a decis aplicarea clauzei de forta majora in contractele bilaterale, datorita scaderii drastice a productiei pe fondul secetei intense. Masura a fost contrasemnata de administratorul judiciar.

Alro a contestat masura aplicarii clauzei de forta majora la judecatorul sindic, care prin sentinta nr. 4394/24.04.2013 pronuntata in dosarul nr. 31569/3/2012 a respins ca inadmisibila contestatia.

Recursul Alro impotriva sentintei a fost admis de Curtea de Apel Bucuresti, care prin decizia nr. 462/25.02.2014 a casat sentinta si a trimis cauza spre rejudecare instantei de fond.

Pana la data de 31.03.2014 nu fusese fixat termenul in rejudecare.

1.2.2. Contestatia formulata de Elsid Titu SA.

Elsid Titu SA este unul dintre traderii ale caror contracte au fost afectate de aplicarea clauzei de forta majora in anul 2012 de catre managementul Hidroelectrica, formuland de asemenea contestatie impotriva acestei masuri.

Ca si Alro SA, Elsid a contestat masura aplicarii clauzei de forta majora la judecatorul sindic, care prin sentinta nr. 4393/24.04.2013 pronuntata in dosarul nr. 31833/3/2012 a respins ca inadmisibila contestatia.

Recursul Elsid impotriva sentintei a fost dezbatut in fata Curtii de Apel Bucuresti la termenul de judecata din data de 09.04.2014, pronuntarea fiind amanata pentru data de 16.04.2014.



HIDROELECTRICA

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

1.3. Contestatii impotriva masurilor de denuntare a contractelor bilaterale de vanzare a energiei electrice.

1.3.1. Contestatia formulata de Alpiq Romindustries.

Constatand ca debitoarea inregistreaza prejudicii din executarea contractului de vanzare a energiei electrice incheiat cu acest trader, administratorul judiciar a dispus denuntarea contractului, in temeiul art. 86 din Legea insolventei, cu efect de la 01.08.2012.

Impotriva masurii denuntarii Alpiq Romindustries a formulat contestatie, inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti sub nr. 31379/3/2012.

Prin sentinta civila nr. 5557/05.06.2013 judecatorul sindic a respins contestatia ca inadmisibila.

Recursul Alpiq Romindustries a fost admis de Curtea de Apel Bucuresti prin decizia civila nr. 461/25.02.2014, prin care s-a dispus casarea sentintei si trimiterea cauzei spre rejudecare instantei de fond.

Pana la data de 31.03.2014 nu fusese fixat termen in rejudecare.

1.3.2. Contestatia formulata de Energy Holding.

In mod similar contractului mai sus referit, si in privinta contractului incheiat cu acest trader administratorul judiciar a constatat ca aduce pierderi averii debitoarei, motiv pentru care a dispus denuntarea cu efect de la 01.08.2012.

Impotriva masurii denuntarii Energy Holding a formulat contestatie, inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti sub nr. 29713/3/2012.

Prin sentinta civila nr. 5355/29.05.2013 judecatorul sindic a respins contestatia ca inadmisibila.

Recursul Energy Holding a fost admis de Curtea de Apel Bucuresti prin decizia civila nr. 729/20.03.2014, prin care s-a dispus casarea sentintei si trimiterea cauzei spre rejudecare instantei de fond. Pana la data data de 31.03.2014 nu fusese fixat termen in rejudecare.

1.3.3. Contestatia formulata de Andritz Hydro GMBh Viena.

Analizat relatia contractuala dintre Andritz si Hidroelectrica nascuta in baza contractului-cadru nr. 21/50765 din 09.11.2001 si constatand ca in baza acestui contract cadru au fost incheiate acorduri subsecvente si independente materializate in Amendamentele nr. 4/05.12.2002 respectiv 6/26.03.2003, Amendamente care nu au fost niciodata executate de Andritz inasa in temeiul carora Hidroelectrica achitase un avans consistent, administratorul judiciar a dispus denuntarea acestora.

Impotriva masurii denuntarii Andritz a formulat contestatie, inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti sub nr. 4697/3/2013.

Prin sentinta nr. 5561/05.06.2013 Tribunalul a respins contestatia ca neintemeiata.

Recursul Andritz impotriva acestei sentinte a fost admis prin decizia Curtii de Apel nr. 731/20.03.2014, prin care a fost casata sentinta si cauza trimisa spre rejudecare.

Pana la data data de 31.03.2014 nu fusese fixat termen in rejudecare.

2. Opozitiile impotriva hotararii de deschidere a procedurii insolventei

Impotriva hotararii pronuntata de Tribunalul Bucuresti la data de 20.06.2012 in dosarul nr. 22456/3/2012, prin care a fost deschisa procedura insolventei, au formulat opozitie traderii Alpiq Romindustries, Alpiq Romenergie, Alpiq AG, respectiv Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind si federatia Sindicatul National Petrom Energie.



HIDROELECTRICA

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

Opozitiile au fost inregistrate pe rolul Tribunalului Bucuresti si au fost conexeate in cadrul dosarului nr. 26502/3/2012.

Prin sentinta nr. 6218/19.06.2013 Tribunalul a admis exceptia lipsei de interes, invocata din oficiu, motivata pe stadiul avansat al procedurii insolventei.

Recursul traderilor mentionati precum si al Sindicatelor a fost admis de Curtea de Apel prin decizia civila nr. 459/25.02.2014, instanta dispunand casarea sentintei si trimiterea cauzei spre rejudecare.

Pana la data data de 31.03.2014 nu fusese fixat termen in rejudecare.

3. Actiuni in despagubiri formulate in procedura insolventei

3.1. Actiuni formulate de traderi impotriva Hidroelectrica

3.1.1. Actiunea formulata de Alpiq Romindustries.

Acest trader a formulat actiune in despagubiri intemeiata pe dispozitiile art. 86 alin. (2) din Legea insolventei prin care a solicitat obligarea Hidroelectrica la plata sumei de 398.615.235,65 lei cu titlu de daune pentru denuntarea contractului de catre administratorul judiciar.

Mentionam ca sume cu acelasi titlu au fost solicitate de acest trader si prin intermediul contestatiei la tabelul preliminar.

Actiunea este inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti sub nr. 22371/3/2013 si are termen de judecata la data de 14.05.2014, termen pentru care s-a dispus reclamantei sa achite taxa judiciara de timbru la valoarea solicitata.

3.1.2. Actiunea formulata de Alpiq Romenergie.

Similar situatiei anterior descrise, traderul a formulat de asemenea actiune in despagubiri intemeiata pe dispozitiile art. 86 alin. (2) din Legea insolventei prin care a solicitat obligarea Hidroelectrica la plata sumei de 215.752.920,21 lei cu titlu de daune pentru denuntarea contractului de catre administratorul judiciar.

Si acest trader a solicitat sume cu acelasi titlu si pe calea contestatiei la tabelul preliminar.

Actiunea este inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti sub nr. 22367/3/2013 si are termen de judecata la data de 14.05.2014.

3.1.3. Actiunea formulata de Energy Holding.

Energy Holding a formulat o actiune similara in despagubiri pentru suma de 1.047.308.908,79 lei, intemeiata tot pe dispozitiile art. 86 alin. (2) din Legea insolventei.

Cauza este inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti sub nr. 22062/3/2013 si are termen de judecata la data de 11.06.2014.

3.2. Actiuni formulate de Hidroelectrica impotriva traderilor de energie

3.2.1. Actiunea formulata impotriva Alpiq Romindustries.

Hidroelectrica a solicitat prin actiune obligarea Alpiq Romindustries la plata de despagubiri pentru refuzul de a renegocia cu buna credinta pretul energiei electrice, refuz datorita caruia Hidroelectrica a inregistrat prejudicii egale cu diferenta dintre pretul practicat in pietele de energie electrica, si pretul contractual.

Actiunea a fost inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti sub nr. 22862/3/2013, fiind solutionata de instanta prin sentinta civila nr. 1598/01.04.2014 prin care actiunea precizata a fost respinsa ca neintemeiata.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

Impotriva solutiei va fi declarat apel in termenul legal, dupa motivarea si comunicarea sentintei.

3.2.2. Actiunea formulata impotriva Alpiq Romenergie.

Hidroelectrica a solicitat prin actiune obligarea Alpiq Romenergie la plata de despagubiri pentru refuzul de a renegocia cu buna credinta pretul energiei electrice, refuz datorita caruia Hidroelectrica a inregistrat prejudicii egale cu diferenta dintre pretul practicat in pietele de energie electrica, si pretul contractual.

Actiunea a fost inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti sub nr. 22857/3/2013 si are termen de judecata la data de 15.04.2014, termen la care instanta ar putea ramane in pronuntare asupra fondului cauzei.

3.2.3. Actiunea formulata impotriva Energy Holding.

Hidroelectrica a solicitat prin actiune obligarea Energy Holding la plata de despagubiri pentru refuzul de a renegocia cu buna credinta pretul energiei electrice, refuz datorita caruia Hidroelectrica a inregistrat prejudicii egale cu diferenta dintre pretul practicat in pietele de energie electrica, si pretul contractual.

Actiunea a fost inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti sub nr. 22864/3/2013 si are termen de judecata la data de 20.05.2014, termen la care instanta ar putea ramane in pronuntare asupra fondului cauzei.

3.3. Relația cu băncile

3.3.1. Liniile de Credit

La data de 31.03.2014, liniile de credit operaționale sunt următoarele:

Nr Crt	Banca	Valoare nominală	Moneda	Sold creditor la 31.03.2014 (moneda liniei)	Sold disponibil la 31.03.2014 (moneda liniei)	Maturitate
1	Banca Română de Dezvoltare	300.000.000	LEI	41.970.470	258.029.530	30.09.2014
2	Banca Transilvania	120.000.000	LEI	-	120.000.000	11.04.2014
3	Royal Bank of Scotland	8.740.000	EUR	8.700.618	39.382	31.07.2014
4	CITIBANK	27.976.653	USD	27.976.653	0	31.12.2015
	TOTAL (echivalent lei)	549.315.103		171.110.113	378.204.989	

În perioada 30.06.2012 - 31.03.2014, datoria financiară pe termen scurt s-a diminuat cu 642 milioane lei, respectiv cu 78,95%.

Evoluția în perioada iunie 2012 - martie 2014 este prezentată în graficul de mai jos:

Evoluția soldurilor liniilor de credit



Scăderea semnificativă a soldului liniilor de credit s-a datorat:

- 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.
- 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 - martie 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 89,36% în luna martie 2014 față de luna iunie 2012.

Costuri aferente liniilor de credit (dobanzi și comisioane) exprimate în milioane lei





HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

În cursul lunii septembrie 2013 a fost încheiat un act adițional cu BRD Groupe Societe Generale pentru prelungirea perioadei de valabilitate a fondurilor disponibile în baza acestei linii, maturitatea acestei facilități fiind revizuita pentru scadența: 30.09.2014.

La data de 20.03.2014 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.

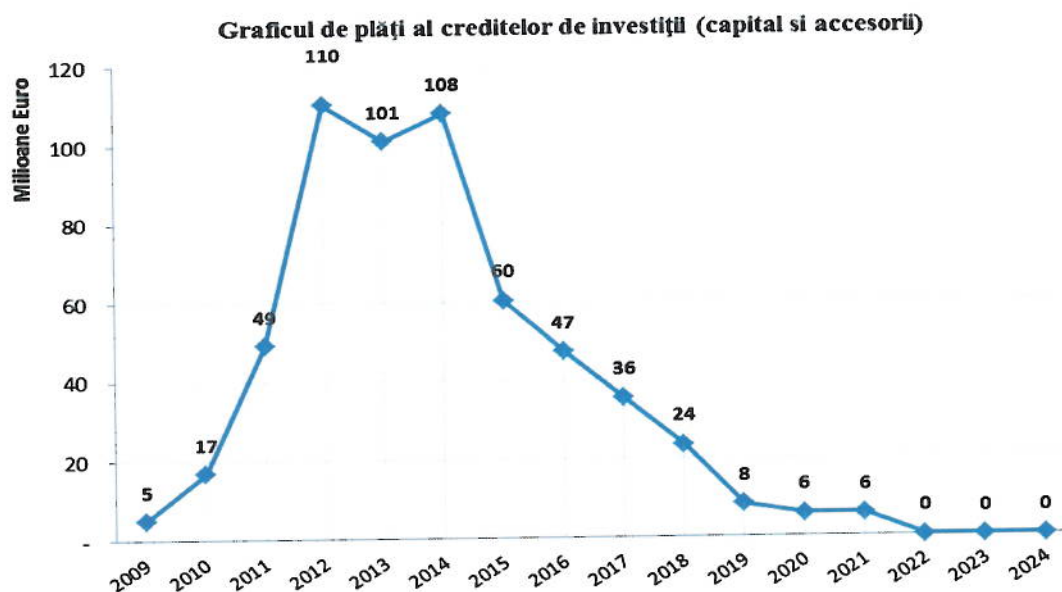
Totodată, în trimestrul I 2014 a fost perfectat și pachetul de cesiuni, ce asigură garantarea îndeplinirii obligațiilor financiare derivate în baza liniei de credit acordata de BRD, astfel:

Banca	Valoare nominală linie	Moneda	Cesiuni de creanțe	Valoarea anuală a cesiunilor (lei)
BRD	300.000.000	LEI	Contracte de furnizare energie electrică încheiate pe PCCB și Piața Reglementată	375.000.000

3.3.2. Credite de Investiții

În intervalul 20.06.2012 - 31.03.2014, 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 188.949.575 EUR, respectiv dobânzi și comisioane în sumă de 26.848.651 EUR.

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





În cursul lunii martie 2014, pe linia **diminuării cheltuielilor financiare** au fost întreprinse următoarele demersuri:

- Terminarea contractului de credit semnat cu BERD **in valoare de 110 milioane de euro** pentru finanțarea proiectului Retehnologizare CHE Stejarul Bicaz, având în vedere suspendarea valabilității fondurilor financiare pe durata procedurii insolvenței;
- **Inchiderea la maturitate a liniei de credit acordată de Alpha Bank, în valoare de 80 mil. lei** având în vedere absența necesității de finanțare pe termen scurt. Opțiunea de a nu extinde valabilitatea liniei de credit contractată de la Alpha Bank pe o perioadă de 1 an a facilitat realizarea unei **economii de costuri în sumă de 400.000 lei**, reprezentând contravaloarea comisionului de prelungire a liniei ce ar fi fost perceput de Alpha Bank;
- Emiterea unei decizii interne în vederea transferului săptămânal al disponibilităților existente în conturile bancare ale sucursalelor și uzinelor în contul bancar al Hidroelectrica Executiv prin care se derulează linia de credit, în valoare de 300 mil. lei, contractată de la BRD. Astfel, se asigură minimizarea fondurilor utilizate în baza liniei de credit acordată de BRD și implicit se diminuează dobânzile înregistrate pentru utilizarea liniei de credit.

Pe linia **maximizării veniturilor financiare** au fost derulate următoarele acțiuni:

Constituirea a 3 depozite la termen de 1 lună. La maturitatea celor 3 depozite - 14.04.2014, compania va încasa dobânzi în valoare de 219.792 lei.

Pentru o gestiune eficientă a fondurilor monetare aflate la dispoziția companiei a fost creat un instrument de monitorizare a fluxurilor de numerar, instrument care permite definirea deciziilor de economisire a disponibilului suplimentar de numerar și corelarea termenelor de exigibilitate a datoriilor cu termenele de încasare ale creanțelor.

În vederea diminuării cheltuielilor financiare și majorării veniturilor financiare, pe parcursul lunii aprilie 2014 vor fi derulate următoarele acțiuni:

- Analiza conturilor bancare curente în vederea închiderii tuturor conturilor deschise la băncile care nu creditează compania în prezent. Astfel, vor fi raportate economii de costuri din eliminarea comisioanelor percepute pentru: gestiunea lunară a conturilor curente și serviciile de confirmare solduri conturi către auditorul societății;
- Încheierea de contracte de depozit overnight cu băncile BCR, ING Bank și Citibank în scopul obținerii de venituri financiare prin remunerarea fondurilor financiare de valori semnificative, existente la sfârșitul fiecărei zile bancare în conturile deschise la aceste trei bănci.

ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

4.1. Analiza activității de exploatare

Caracterizarea hidrologică a perioadei:

Martie a fost o lună de primăvară caracterizată în secțiunile amenajate de hidrolicități în toată gama, de la **deficitar** la **excedentar**, astfel:

- **hidraulicitate deficitară** - Jiul (80%), Râul Alb (76%), Drăganul (75%), Sebeșul (71%), Bistra Mărului (69%), Râul Târgului (69%), Prutul (60%), Oltul (48%), Buzăul (42%);
- **hidraulicitate subnormală** - Bistrița (89%), Dâmbovița (82%);
- **hidraulicitate normală** - Lotrul (107%), Argeșul (100%), Cerna -Valea lui Iovan (98%), Someșul(94%);
- **hidraulicitate excedentară** - Râul Mare (120%),

Pentru fluviul **Dunărea**, hidrolicitatea înregistrată de **80,9%** poate fi caracterizată – pe ansamblu - ca **subnormală** (debitul afluent înregistrat **5499mc/s**, față de **6800mc/s** normala lunară), înregistrându-se 2 perioade:

- de revenire a caracterului deficitar al apelor fluviului (caracter manifestat în toată perioada iulie 2013 ÷ ianuarie 2014), debitul evoluând descrescător între 6550 și 4520 mc/s în perioada 01÷22.03.2014
- de ușoară creștere până la 5000 mc/s la finalul lunii.

Pe fondul acestei perioade, la amenajările de pe apele interioare s-a înregistrat o ușoară stocare (volumul stocat total pentru perioada în analiză a fost de circa **39,92** mil mc).

Prognoza hidrologică elaborată de INHGA la începutul lunii a fost reactualizată la jumătatea intervalului. Prognoza reactualizată pentru apele interioare s-a realizat în limitele **62,2%** (**Sebeșul** în secțiunea Oașa) și **131,6%** (**Râul Alb** în secțiunea baraj Poiana Ruscă).

Pentru **Dunăre**, prognoza din 28.02.2014 (**6800** mc/s debit prognozat) s-a realizat în proporție de **80,9%**. Prognoza reactualizată de la jumătatea lunii martie (**5500** mc/s debit prognozat) s-a realizat în proporție de **100%**.

Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 31.03.2014 valoarea de **66,52%**, **cea mai mare valoare atinsă la final de martie din ultimii 18 ani**, cu circa **23%** peste valoarea medie a **finalului de lună martie din ultimii 18 ani (43,5%)** și cu **circa 27,7%** peste valoarea stabilită prin **HG 752/2013 pentru finalul lunii (38,8%)**.

Producția de energie din instalațiile proprii în luna martie a fost de 1.202 GWh cu aproximativ 200 GWh sub media producției din luna martie a ultimilor 18 ani (1.406 GWh).

Situația amenajărilor cap de cascadă

Data	Grad de umplere la volum util (%)	Volum util total (mil mc)	Rezerva energetica (GWh)
31.12.2013	76,71	1899,92	2366,53
31.01.2014	67,23	1665,01	2067,88
28.02.2014	64,91	1607,58	1992,06
31.03.2014	66,52	1647,50	2043,55

(date din aplicația Management energetic)

Modul de acoperire a obligațiilor contractuale

(MWh)

Luna	Obligații Contractuale							Total oferat	Cumparare		Total livrat din producție proprie
	Export	Contract eligibili	Contract reglementat	Contract bilateral	Consum	Vanzare PZU	Total obligatii contract		PZU	Contract bilateral	
ian	0	319.265	570.608	245.295	12.714	12.405	1.167.952	1.135.163	32.791	0	1.178.044
Feb	0	29.4807	494.118	245.620	12.404	58.722	1.112.849	1.107.511	5.345	0	1.117.770
Mar	0	317.652	489.187	279.346	13.813	122.275	1.233.014	1.233.304	876	0	1.202.426
TOTAL	0	931.724	1.553.913	770.261	38.931	193.402	3.513.815	3.475.978	39.012	0	3.498.240

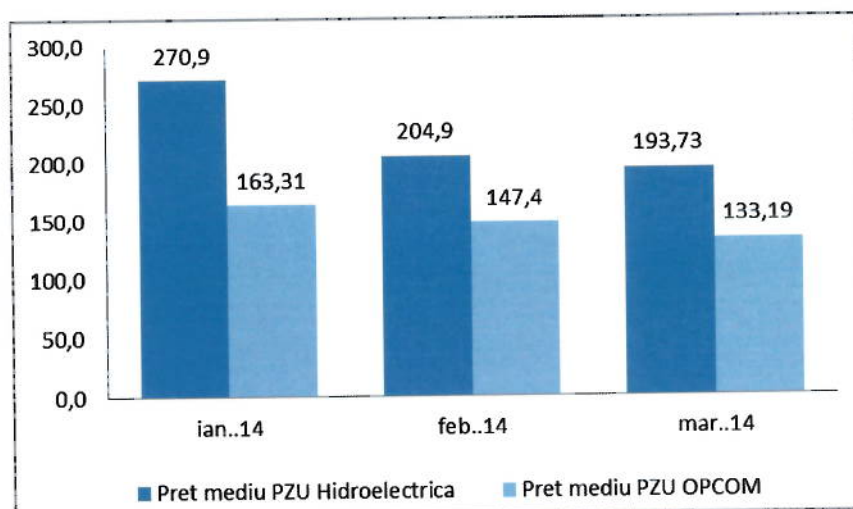
(date din aplicația weboferta)

Serviciile tehnologice de sistem au fost realizate în proporție de **100%** (150.540 hMW cantitatea contractată a reglajului secundar, 386.550 hMW cantitatea reglementată a rezervei de reglaj terțiar, 1.330 MVARh cantitatea aferentă reglajului tensiunii în banda secundară).

Luna	Preț mediu achiziție PZU (RON/MWh)	Preț mediu vânzare PZU (RON/MWh)	Preț mediu PZU (RON/MWh)
ian	25,72	270,93	163,31
feb	18,28	204,92	147,40
mar	10,86	193,73	133,19

(datele din aplicația weboferta)

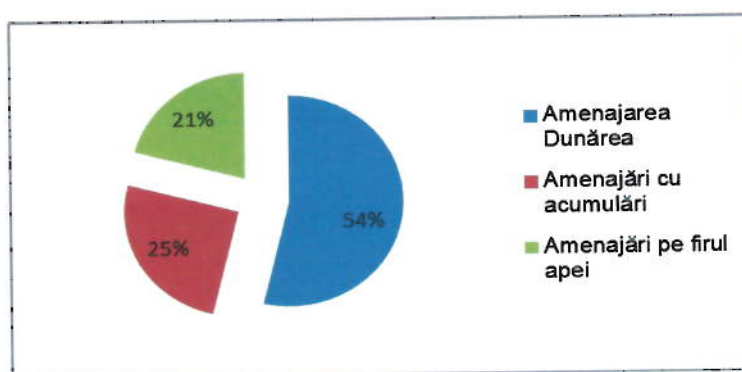
Evoluția pretului mediu vânzare PZU versus Pret mediu PZU OPCOM



Structura producției de energie electrică martie 2014

Amenajarea	Unități dispencerizabile			Unități nedispencerizabile		
	MWh	MW	%	MWh	MW	%
Amenajarea Dunărea	646.245	868	54			
Amenajări cu acumulări de apa	297.639	400	25	8.701	11	62
Amenajări pe firul apei	244.431	328	20	5.408	7	38

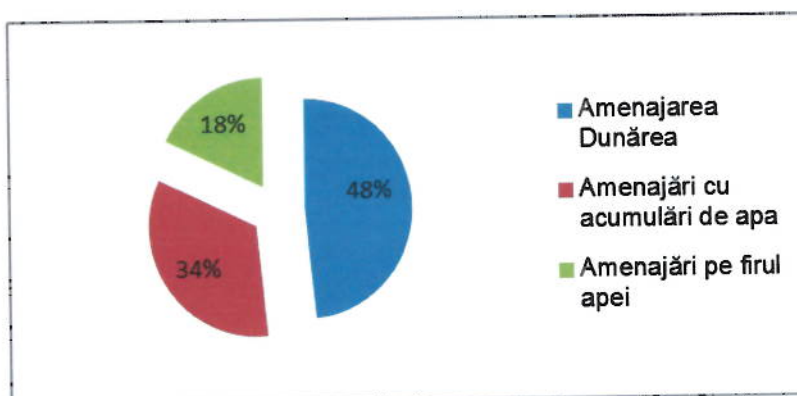
Structura producției în funcție de amenajare - martie 2014



Structura producției de energie electrică ianuarie 2014 - martie 2014

Amenajarea	Unități dispencerizabile			Unități nedispencerizabile		
	MWh	MW	%	MWh	MW	%
Amenajarea Dunărea	1.693.441	784	49,03			
Amenajări cu acumulări de apa	1.144.423,53	526,83	33,14	29.674,23	13,74	66,66
Amenajări pe firul apei	615.853,54	285,12	17,83	14.841,12	6,87	33,34
TOTAL	3.453.718,07	1.598,94		44.515,35	20,61	
Total Hidroelectrica	3.498.233,42	1.619,55				

Structura producției în funcție de amenajare - ianuarie 2014 - martie 2014



Consumul specific pentru producere și transformare

Luna	Cpr (MWh)	Cpr (%)
ian	12714	1,07
feb	12404	1,10
mar	13813	1,13

În luna **martie** a fost înregistrat un consum propriu pentru producere de **13,813 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 Pd / 4500 × 100 (%)
ian	6265,48	322,21	5168,64	132,07
feb	6267,00	361,82	5343,59	131,22
*mar	6267,00	361,82	5343,59	131,22

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

Energie deversată (MWh)

Cauza → Luna ↓	Servitute, Utilități	Debite peste cel instalat	Reduceri permanente	Reparații, întreținere	Pregoliri, Alte cauze	Total
Ian	17.027	128	0	1.590	5	18.750
Feb	15.088	197	0	2.181	29	17.495
* mar	10.315	6.156	0	2.231	26	18.728
*Total la zi	42.430	6.481	0	6.002	60	54.973

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

Pentru luna **aprilie 2014** estimarea producției de energie realizabilă în instalațiile proprii, întocmită pe baza ultimelor prognoze de debite afluate din secțiunile amenajate, a situației gradului de umplere al amenajărilor și a propunerilor de debite uzinate făcute de ANAR, este de circa **1.350 GWh**.

În cursul lunii martie a fost finalizat și predat la ANRE raportul privind activitatea de producție realizat în SPEEH Hidroelectrica SA.

De asemenea, a fost întocmită și transmisă către Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele calificate din patrimoniu.

În ceea ce privește activitatea de management energetic, la 31 martie 2014 totalul veniturilor înregistrate pe piața serviciilor tehnologice de sistem a fost de **38,6 milioane lei**.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

	Reglaj Secundar			Rezerva Tertiara Rapida		
	hMW	Valoare lei	lei/hMW	hMW	Valoare lei	lei/hMWh
Martie 2014	103.780	6.593.148	63,53	315.355	10.015.678	31,76

S-a realizat programarea productiei Hidroelectrica la nivel de unitate dispecerizabila, in functie de obligatiile contractuale, debite afluate si rezerva in lacuri.

Tabel realizari PZU

Data	Cumparat	Vandut	Total piata	Pret mediu PZU OPCOM	Valoare cumparata	Valoare vanduta	Pret cumparare	Pret vanzare
	MWh			lei/MWh	LEI	LEI	Lei/MWh	
Mar.14	876	122.274	1.931.433	133,19	9.518	23.687.678	10,86	193,73

Prin programare si compensare in timp real la nivel Hidroelectrica, s-a optimizat valorificarea resursei primare si s-au minimizat deversarile.

4.2. Analiza activității de furnizare a energiei electrice

In perioada 25.02.2014 - 31.03.2014 a fost reluata activitatea de ofertare pe pietele centralizate gestionate de OPCOM SA, in vederea vanzarii cantitatii disponibile de energie electrica estimata a fi produsa in anul 2014, obtinandu-se urmatoarele rezultate:

- **11.03.2014 - 29 GWh**, perioada de livrare aprilie-iulie 2014
- **12.03.2014 - 58,3 GWh**, perioada de livrare luna aprilie, mai, iunie 2014
- **18.03.2014 - 72 GWh**, perioada de livrare martie 2014 - aprilie 2014
- **21.03.2014 - 22 GWh**, perioada de livrare aprilie - iulie 2014
- **24.03.2014 - 25 GWh**, perioada de livrare aprilie - decembrie 2014
- **27.03.2014 - 11 GWh**, perioada de livrare iulie - septembrie 2014.

Cantitatea totala tranzactionata pe PCCB in luna martie 2014 a fost de 217,3 GWh.

Pe baza concluziilor desprinse din analiza tendintelor pe piata de energie electrica, in ultima decada a lunii martie 2014 au fost definite si depuse spre publicare pe PCCB pachete oferta acoperind o gama complexa de potentiale cereri, respectiv 1 luna, 5 luni si 7 luni 2014, mai 2014 - aprilie 2015, licitatii programate pentru prima decada a lunii aprilie 2014.

Trebuie mentionat, in acelasi timp, faptul ca Hidroelectrica SA s-a inscris la **noua platforma de tranzactionare OTC** si este in perioada de definire a **contractului EFET** si a criteriilor de eligibilitate.



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

4.3. Activitatea de dezvoltare și rețehnologizare

În perioada 25.02.2014 – 31.03.2014 s-au aprobat:

- **Programul de Dezvoltare Rețehnologizare pentru anul 2014;**
- **Filele de Program pentru fiecare Sucursală/ Uzină;**
- **Listele anuale de studii pentru investiții viitoare.**

5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilant

	Lei	
	01 ianuarie 2014	28 februarie 2014
Imobilizari necorporale	1.641.780	1.216.021
Imobilizari corporale	19.036.405.148	18.883.379.666
Imobilizări financiare	23.850.207	24.894.704
Active imobilizate - Total	19.061.897.135	18.909.490.391
Active circulante - Total	468.202.099	505.342.885
Cheltuieli în avans	2.225.283	5.017.944
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	1.382.787.079	1.142.374.593
Total active minus datorii curente	18.145.158.423	18.272.036.260
Provizioane	169.583.750	169.246.173
Total capitaluri proprii	16.697.470.770	16.823.792.014

Cont de profit și pierdere

	Lei	
	28 februarie 2013	28 februarie 2014
Cifra de afaceri netă	396.144.994	434.139.959
Producția vândută	395.850.977	427.272.389
Venituri din exploatare - TOTAL	400.077.815	438.621.893
Cheltuieli materiale	1.895.553	1.759.309
Consum propriu (energie electrică și apă)	966.628	653.399
Cheltuieli cu apa brută uzinată	48.074.261	44.334.474
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	1.460.662	-
Cheltuieli administrare piață și transport rețele	10.957.914	24.555.337
Cheltuieli cu personalul	57.363.479	49.925.137
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	163.623.821	160.491.988
Cheltuieli cu reparațiile	19.257.213	11.305.862
Ajustări de valoare privind activele circulante	-531.174	-51.727
Ajustări privind provizioanele	-	-333.615



HIDROELECTRICA

Hidroelectrica S.A.

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

Despăgubiri, amenzi, penalități	827	552.517
Cheltuieli privind activele cedate	76.330	317.968
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	7.180.961	4.958.816
Alte cheltuieli de exploatare, inclusiv impozite și taxe	5.454.864	9.750.584
Cheltuieli din exploatare - TOTAL	315.780.339	308.220.049
Venituri financiare - TOTAL	28.421.804	4.348.983
Cheltuieli financiare - TOTAL	13.558.042	9.201.675
Rezultat brut	99.161.238	125.549.152

Indicatori financiari

	28 februarie 2013	28 februarie 2014
Indicatorul lichidității curente		
Active curente/Datorii curente	0,19	0,44
Indicatorul gradului de îndatorare (%)		
Capital împrumutat/Capitaluri proprii x 100	7	4
Viteza de rotație a activelor imobilizate		
Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,02	0,02

Realizările la data de 28.02.2014 sunt prezentate în Anexa 3.

Semnături:

Gabriel Dumitrascu
Administrator Special

15 Aprilie 2014