



HIDROELECTRICA

S.C. Hidroelectrica S.A.

J40/7426/2000

RO 13267213

Capital social: 4.475.643.070 lei

Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001

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

**Raportul administratorului special
pentru perioada
15 august 2012 – 15 septembrie 2012**

Cuprins

1	Informații privind compania	3
2	Prezentare generală	4
3	Evenimente semnificative	5
4	Analiza activității companiei	8
5	Analiza financiară	14

Anexe

Anexa 1	[Situatie credite de investitii la 01.09.2012]	16
Anexa 2	[Caracterizare hidrologică și perspectivele producției anuale]	17
Anexa 3	[Bilanț la 31.07.2012]	19
Anexa 4	[Cont de profit și pierderi la 31.07.2012]	26
Anexa 5	[Realizări la 31.07.2012]	30

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 se află 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.
- Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 24 din data de 26 Iunie 2012, domnul Dumitru-Remus Vulpescu a fost desemnat în calitate de administrator special al companiei.

Date privind compania (la 31 iulie 2012)

Capital social	4.475.643.070 lei
Număr de acțiuni	447.564.307
Valoare nominală /Acțiune	10 lei

Structura acționariatului¹ (la 31 iulie 2012)

Categorii de acționari	% din capitalul social subscris
Statul Roman, prin Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri	80,0561%
Fondul Proprietatea S.A.	19,9439%

Date de contact

Adresa: Strada Constantin Nacu nr.3, sector 2, București, România.
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	6470 MW (la 30.06.2012)
Număr hidrocentrale în exploatare	275 (la 30.06.2012)
Energia electrică produsă:	2011: 14710 GWh 2010: 19852 GWh 2009: 15516 GWh
Energia electrică produsă într-un an hidrologic mediu	17539 GWh
Cota de piață ²	2011: 23,8 % 2010: 32,7 % 2009: 26,9 %

În data de 20 Iunie 2012, prin Sentința civilă nr. 7222/20.06.2012, pronunțată de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, dosar nr. 22456/3/2012 a fost admisă cererea Hidroelectrica și a fost deschisă procedura generală a insolvenței, firma Euro Insol SPRL fiind desemnată ca administrator judiciar al societății.

În data de 26 Iunie 2012, prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 24/2012, domnul Dumitru-Remus Vulpescu a fost desemnat în calitate de administrator special al companiei.

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Hidroelectrica la 31 Iulie 2012, la 31 Iulie 2011 și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 („An 2011”):

	Nota	7 Iuni/2012	7 Iuni/2011	An 2011	Variație%	
					7 Iuni/ 2012 vs. 7 Iuni/ 2011	7 Iuni/2012 vs. An 2011
Total capitaluri proprii	a	16.425.395.028	16.499.535.436	16.489.796.972	99,55%	99,61%
Total active	a	20.735.649.986	20.361.287.929	20.962.323.111	101,84%	98,92%
Total datorii	a	3.989.422.799	3.530.734.065	4.146.751.166	112,99%	96,21%
Cifra de afaceri netă	a	1.517.404.698	1.933.797.459	3.020.591.574	78,47%	50,24%
EBITDA	b	636.814.737	586.778.819	873.581.226	108,53%	72,90%
Profit net	a	-65.547.344	13.100.084	6.444.266	-500,36%	1017,14%
Fluxuri de numerar nete	b	-716.475.046	-361.348.544	-659.279.642	198,28%	108,68%

Sursa: Hidroelectrica

Note:

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

² Calculata din total producție de energie electrică produsă în țară.

3. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

3.1. Selecția viitorului Consiliu de Administrație în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului 109/2011 privind guvernarea corporativă în întreprinderile publice

Administratorul Special a continuat eforturile companiei de a respecta prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului 109/2011 privind guvernarea corporativă în întreprinderile publice privind selecția viitorului Consiliu de Administrație al companiei.

În prima fază a procesului de selecție au fost primite candidaturi din țară și din afara ei în perioada 28.05.2012 - 28.06.2012, acestea fiind evaluate în acest moment de către reprezentanții companiei și ai firmei de recrutare resurse umane selectată pentru acest proces, SC Adecco Romania SRL. În această etapă a procesului de selecție au fost înregistrate un număr de 37 candidaturi, dintre care 11 sunt depuse de persoane din străinătate.

În acest moment interviurile cu candidații pentru poziția de membru ne-executiv al SC Hidroelectrica SA se află în desfășurare.

3.2. Forța majoră

În baza prognozei INHGA (Institutul National de Hidrologie si Gospodarie a Apelor) pentru intervalul iulie – septembrie 2012, a prognozei reevaluate a INHGA din data de 16.07.2012 pentru luna iulie, estimarea aceleiași instituții pentru perioada de iarnă octombrie 2012 – martie 2012, s-a putut estima că seceta hidrologică manifestată cu începere încă din aprilie 2011 va continua și în semestrul II al anului curent, fiind necesară adoptarea de măsuri urgente de protejare a resurselor hidro, resurse indispensabile pentru asigurarea siguranței în exploatarea SEN (Sistemul Energetic National). În data de 26.07.2012 Hidroelectrica SA a depus la Camera de Comerț și Industrie a României și Municipiului București, documentația necesară obținerii Avizelor de existență a cauzei de forță majoră pentru fiecare contract de vânzare - cumpărare energie electrică aflat în derulare de SC Hidroelectrica SA pe piața reglementată și concurențială de energie electrică. Urmare obținerii Avizelor de existență a cauzei de forță majoră, acestea au fost aduse la cunoștința partenerilor contractuali, repartizarea cantității totale produse și livrate făcându-se în procent orar identic pentru toate contractele aflate în derulare, indiferent de piața pe care funcționează.

3.3. Litigii semnificative aflate pe rolul instanțelor de judecată după data de 15.07.2012

A. Litigii generate de deschiderea procedurii de insolvență, dispusă prin Sentința Civilă nr. 7222/20.06.2012, pronunțată de Tribunalul București în Dosarul nr. 22456/3/2012:

1. Dosar nr. 22456/3/20122 Curtea de Apel Bucuresti, Recurs declarat de **S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL, S.C. ALPIQ ROMENERGIE SRL, Filiala Hidroelectrică HIDROSIND**, Termen: 04.10.2012;
2. Dosar nr. 26502/3/2012 Tribunalul București, **Contestator Sindicatul Național Petrom Energie, Sindicatul Hidroelectrică HIDROSIND** - opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței, Termen: 23.01.2013;
3. Dosar nr. 26503/3/2012 Tribunalul București, **Contestator S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL** - opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței, Termen: 23.01.2013.

B. Litigii generate de activarea de către S.C. HIDROELECTRICA S.A. a Clauzei de Forță Majoră în contractele de vânzare-cumpărare de energie electrică:

1. Dosar nr. 31569/3/2012 Tribunalul București, **Contestator S.C. ALRO SLATINA S.A** – contestație împotriva măsurii administratorului judiciar prin care s-a decis aplicarea clauzei de forță majoră cu privire la Contractul nr. 47CE/09.09.2005, Termen: 23.01.2013;
2. Dosar nr. 31849/3/2012 Tribunalul București, **Contestator S.C. ELECTROCARBON S.A. SLATINA** – contestație împotriva măsurii administratorului judiciar prin care s-a decis aplicarea clauzei de forță majoră cu privire la Contractul nr. 32CE /28.03.2003, Termen: 23.01.2013;
3. Dosar nr. 31833/3/2012 Tribunalul București, **Contestator S.C. ELSID TITU S.A.** contestație împotriva măsurii administratorului judiciar prin care s-a decis aplicarea clauzei de forță majoră cu privire la Contractul nr.24CE/18.12.2002, Termen: 23.01.2013.

C. Litigii generate de măsura Administratorului Judiciar EURO-INSOL SPRL de denunțare a contractelor de vânzare - cumpărare de energie electrică:

1. Dosar nr. 31384/3/2012 Tribunalul București, **Contestator S.C. ALPIQ ROMENERGIE SRL**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractului nr. 89CE/08.04.2008, Termen: 23.01.2013;
2. Dosar nr.29088/3/2012 Tribunalul București, **Contestator S.C. EFT AG, EFT ROMANIA SRL**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractelor RO nr. 22E/25.03.2004 Contractul 12E bis/28.02.2003, Termen: 23.01.2013;
3. Dosar nr. 29713/3/2012 Tribunalul București, **Contestator S.C. ENERGY HOLDING SRL**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractului nr. 33CE/14.01.2004, Termen: 23.01.2013;
4. Dosar nr. 31379/3/2012 Tribunalul București, **Contestator S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractului nr. 89CE/20.11.2004, Termen: 23.01.2013;

5. Dosar nr.34807/3/2012 Tribunalul Bucuresti, Contestator **S.C. PEET ELECTROCENTRALE PAROSENİ S.A.**, contestație împotriva măsurii administratorului judiciar de denunțare a Contractului nr. 92CE/30.07.2008, Termen: 23.01.2013.

D. Litigii generate de publicarea “Raportului privind Cauzele și Împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență a S.C. HIDROELECTRICA S.A.”:

1. Dosar nr. 34739/3/2012 Tribunalul București, Contestator **S.C. ELECTROCENTRALE DEVA S.A.**, contestație la raportul privind cauzele și împrejurările care au dus la apariția stării de insolvență, Termen: 23.01.2013.

3.4. Relația cu băncile

Din totalul creditelor pentru investiții contractate în valoare de **623.329.779** echivalent Euro, la data prezentei s-au rambursat **112.662.622** echivalent Euro, existând un sold de **377.441.456** echivalent Euro cu scadența până în 2021 - Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD).

Menționăm că există o sumă netrasă în valoare de 24.985.700 Euro din creditul Unicredit, destinat proiectului de reabilitare a 5 centrale în aval de Slatina – Olt Inferior.

Nu există restanțe la plata scadențelor aferente creditelor pentru investiții contractate, rambursările urmând a fi efectuate conform graficului convenit cu băncile finanțatoare.

Situația creditelor pentru investiții este prezentată în **Anexa 1**.

Fondurile atrase pentru finanțarea activității curente sub forma Liniilor de Credit au fost contractate la o valoare de aproximativ **205,25** mil Euro cu scadența la 1 an de zile.

Hidroelectrica a luat măsuri pentru reducerea expunerii pe aceste linii prin închiderea unora sau prin reducerea plafonului altora, nivelul contractat în prezent fiind de aproximativ **179,69** mil Euro, din care sunt utilizați **170,17** mil, Euro.

4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

Analiza activitatii de producere, comparativ semestrul I din anii 2011 și 2012

Semestrul I 2011

O scurtă retrospectivă a semestrului I din anul 2011 relevă următoarele aspecte:

Din punct de vedere hidrologic semestrul I poate fi caracterizat prin cele ce urmează:

IANUARIE - lună de iarnă cu hidraulicități ale secțiunilor amenajate hidroenergetic în gama de la *normal* la *excedentar-ploios* pentru toate secțiunile amenajate.

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 167%, a fost corespunzătoare unei luni *excedentare* (debitul realizat 8358mc/s față de 5010 mc/s normala lunară).

FEBRUARIE - lună de iarnă cu hidraulicități ale secțiunilor amenajate hidroenergetic în gama de la *deficitar* la *excedentar*

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 117%, a fost corespunzătoare unei luni *supranormale* (debitul realizat 5807 mc/s față de 4960 mc/s normala lunară).

MARTIE - lună de primăvară cu hidraulicități ale secțiunilor amenajate hidroenergetic în gama de la *deficitar* la *normal*:

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 78%, a fost corespunzătoare unei luni *deficitare* (debitul realizat 5324 mc/s față de 6800 mc/s normala lunară).

APRILIE - lună de primăvară cu hidraulicități *deficitare* în cvasitotalitatea secțiunilor amenajate hidroenergetic.

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 62%, a fost de asemenea corespunzătoare unei luni *deficitare* (debitul realizat 4897 mc/s față de 7930 mc/s normala lunară).

MAI - lună de primăvară cu hidraulicități *deficitare* în totalitatea secțiunilor amenajate hidroenergetic.

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 52%, a fost de asemenea corespunzătoare unei luni *deficitare* (debitul realizat 3886 mc/s față de 7500 mc/s normala lunară).

IUNIE - Lună de vară cu hidraulicități predominant *deficitare* în aproape toate secțiunile amenajate hidroenergetic.

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 64%, a fost de asemenea corespunzătoare unei luni *deficitare* (debitul afluent înregistrat 4102 mc/s față de 6370 mc/s normala lunară).

Situația privind vânzările și cumpărările de energie de către Hidroelectrică pentru primele opt luni ale anului 2011 este prezentată sintetic în tabelul următor:

[MWh]

Luna	VANZARE						CUMPARARI			
	Piata reglementata	Piata concurentiala	La producatori pe contracte bilaterale	PZU	Piata de echilibrare	Total vanzari	PZU	De la producatori pe contracte bilaterale	Piata de echilibrare	Total cumparari
ianuarie	397.373	1.396.879	25.494	85.604	60.882	1.966.232	205	109.546	50.944	160.695
febr	337.843	1.334.350	0	6.832	54.332	1.733.357	4.425	201.717	46.134	252.276
martie	376.246	1.426.677	12.386	19.613	55.570	1.890.492	5.740	301.067	60.324	367.131
aprilie	462.565	1.444.116	1.188	2.238	98.210	2.008.317	11.843	369.893	50.159	431.895
mai	515.543	1.323.498	0	1.979	103.021	1.944.041	10.320	423.921	45.641	479.882
iunie	413.840	1.158.930	0	13.444	79.388	1.665.602	6.369	448.152	52.277	506.798
iulie	350.657	1.098.991	0	22.781	93.346	1.565.774	1.615	296.777	55.890	354.281
august	319.095	1.158.603	0	7.533	88.598	1.573.830	8.679	315.451	55.764	379.893
total	3.173.161	10.342.044	39.068	160.024	633.348	14.347.645	49.195	2.466.524	417.132	2.932.851

Ca o sinteză a semestrului I din 2011 se pot remarca:

- un grad de umplere la 31.12.2010 de 85,4% (maxima ultimilor 16 ani pentru luna decembrie) datorat hidraulicității excepționale a anului 2010;
- instalarea, cu începere din luna martie, a unei stări deficitare hidrologic (neanticipată de prognozele lunare din lunile aprilie și mai) atât pe fluviul Dunărea cât și pe apele interioare, deficit care s-a accentuat pe finalul semestrului, reprezentând practic avanscena secetei severe care avea să urmeze în lunile de vară și de toamnă;
- valorile lunare ale energiilor produse pentru lunile ianuarie și februarie au constituit recorduri lunare absolute pentru ultimii 16 ani, aceasta ca urmare a hidraulicității excedentare a Dunării, a gradelor de umplere ridicate ale marilor amenajări, a necesității de apropiere la 31.03. 2011 la un grad de umplere de circa 30% necesar pentru a se putea prelua viitura de primăvară (stocul de apă din zăpadă de circa 788 mil mc prognozat la 28.02.2011).
- totalul producției proprii a fost la 30.06.2011 de 9.126 GWh.

Semestrul I + iulie ÷ august 2012

O scurtă retrospectivă a semestrului I din anul 2012 relevă următoarele aspecte:

IANUARIE - lună de iarnă cu hidraulicități deficitare în toate secțiunile amenajate hidroenergetic.

Luna ianuarie 2012 a fost printre cele mai secetoase luni ianuarie înregistrate din ultimii 15 ani.

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 75%, a fost de asemenea deficitară, continuând evoluția manifestată pe parcursul intervalului anterior (aprilie÷decembrie) (debitul afluent înregistrat 3752 mc/s față de 5010mc/s normala lunară).

FEBRUARIE - lună de iarnă cu hidraulicități *deficitare* în toate secțiunile amenajate hidroenergetic

Luna februarie 2012 este printre cele mai secetoase luni februarie înregistrate din ultimii 15 ani.

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 64%, a fost de asemenea *deficitară*, continuând evoluția manifestată pe parcursul intervalului anterior (aprilie÷ianuarie) (debitul afluent înregistrat 3171 mc/s față de 4960mc/s normala lunară).

Situația hidrologică deosebit de nefavorabilă a impus prelungirea stării de forță majoră declarată anterior (în 30.09.2011) cu consecințe asupra cantităților de energie livrată clienților Hidroelectrica, cantități diminuate proporțional cu diminuarea aportului în amenajări.

MARTIE - lună de primăvară cu hidraulicități *sub valorile normale* (în marea majoritate *deficitare*) în toate secțiunile amenajate hidroenergetic

Din punct de vedere hidrologic luna martie 2012 este printre cele mai deficitare luni martie înregistrate din ultimii 15 ani.

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 81%, a fost de asemenea *subnormală*, continuând evoluția manifestată pe parcursul intervalului anterior (aprilie 2011÷februarie2012) (debitul afluent înregistrat 5504 mc/s față de 6800mc/s normala lunară).

Situația hidrologică deosebit de nefavorabilă a impus prelungirea stării de forță majoră declarată anterior (în 30.09.2011) cu consecințe asupra cantităților de energie livrată clienților Hidroelectrica, cantități diminuate proporțional cu diminuarea aportului în amenajări.

APRILIE - lună de primăvară cu hidraulicități în gama de la *deficitar* la *excedentar*.

Din punct de vedere hidrologic luna aprilie 2012 marchează o primă apropiere către normal a hidrologiei la nivelul întregii țări după aproape un an de deficit hidrologic.

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 78%, poate fi caracterizată ca *deficitară*, continuând evoluția manifestată pe parcursul intervalului anterior (aprilie 2011÷ martie 2012) (debitul afluent înregistrat 6062 mc/s, față de 7900 mc/s normala lunară).

În vederea refacerii rezervelor din marile amenajări și în așteptarea unei reveniri mai apropiate de normal a hidrologiei pe Dunăre a fost necesară prelungirea stării de forță majoră declarată anterior (în 30.09.2011) cu consecințe asupra cantităților de energie livrată clienților Hidroelectrica, cantități diminuate proporțional cu diminuarea aportului în amenajări.

MAI - lună de primăvară cu hidraulicități în gama de la *deficitar* la *excedentar*.

Din punct de vedere hidrologic luna mai 2012 marchează o continuare a procesului de apropiere către normal a hidrologiei la nivelul întregii țări (continuându-se tendința manifestată în luna anterioară, aprilie).

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 81%, poate fi caracterizată ca *subnormală* continuând evoluția manifestată pe parcursul primelor patru luni anterioare (debitul afluent înregistrat 6039mc/s, față de 7500mc/s normala lunară).

Ca urmare a evoluției favorabile a hidrologiei, starea de forță majoră declarată anterior (în 30.09.2011) a fost suspendată cu începere din data de 01.05.2012.

IUNIE - lună de vară cu hidraulicități predominant *deficitare*.

Din punct de vedere hidrologic luna iunie 2012 marchează, contrar așteptărilor, o revenire la un sezon deficitar hidrologic.

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 91%, poate fi caracterizată ca fiind la limita inferioară a normalei lunare practic continuând evoluția manifestată pe parcursul primelor 5 luni anterioare (debitul afluent înregistrat 5822 mc/s, față de 6370 mc/s normala lunară).

IULIE - Lună de vară cu hidraulicități *deficitare* (corespunzătoare unei *secete severe*) în toate secțiunile amenajate hidroenergetic Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 71%, poate fi caracterizată ca deficitară practic continuând evoluția manifestată pe parcursul primelor 6 luni anterioare (debitul afluent înregistrat 3862mc/s, față de 5440mc/s normala lunară).

Din punct de vedere hidrologic luna iulie 2012 marchează instalarea unei perioade deosebit de deficitară din punct de vedere hidrologic.

AUGUST - Lună de vară cu hidraulicități *deficitare* (corespunzătoare unei *secete severe*) în toate secțiunile amenajate hidroenergetic Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, 66%, poate fi caracterizată ca deficitară practic continuând evoluția manifestată pe parcursul primelor 7 luni (debitul afluent înregistrat 2931 mc/s, față de 4450 mc/s normala lunară).

Situația privind vanzarile si cumpararile de energie de catre Hidroelectrica pentru primele opt luni ale anului 2012 este prezentată sintetic în tabelul următor:

(MWh)

Luna	VANZARE						CUMPARARI			
	Piata reglementata	Piata concurentiala **	La producatori pe contracte bilaterale	PZU	Piata de echilibrare *	Total vanzari	PZU	De la producatori pe contracte bilaterale	Piata de echilibrare *	Total cumparari
ianuarie	175.586	428.430	0	0	209.807	813.823	0	0	93.650	93.650
febr	169.049	405.455	0	0	334.384	908.888	0	0	76.700	76.700
martie	307.513	636.696	0	0	107.062	1.051.271	0	0	82.308	82.308
aprilie	450.397	815.836	0	33.729	106.521	1.406.483	0	0	80.846	80.846
mai	560.520	943.926	0	117.581	78.498	1.700.525	0	0	70.723	70.723
iunie	469.512	988.338	0	90.870	80.377	1.629.097	545	50.867	68.323	119.735
iulie	413.108	920.682	0	6.060	103.810	1.443.660	16.811	184.797	76.357	277.965
august	265.667	399.742	0	656	0	666.065	1.370	0	0	1.370
total	2.811.352	5.539.105	0	248.896	1.020.460	9.619.813	18.726	235.664	548.907	803.297

* La data raportării, piața de echilibrare nu este definitivată pentru luna iulie, iar pentru luna august nu s-a primit nota de închidere de la OPCOM

** La data raportării nu este definitivată vânzarea direct de sucursale pentru luna august.

Ca o sinteză a semestrului I din 2012 se pot remarca:

- un grad de umplere la 31.12.2011 de 38,4% (mult sub media ultimilor 16 ani pentru luna decembrie de 57,4%) datorat hidraulicității deficitare a anului 2011;
- menținerea până la 30.04.2012 a stării de forță majoră instituită la data de 30.09.2011, ca urmare a secetei manifestate în vara-toamna anului 2011 ;
- o ușoară revenire a hidrologiei către valorile normale în secțiunile amenajate în lunile aprilie și mai 2012;
- o hidrologie deficitară a Dunării pe parcursul întregului semestru, practic lipsind viitura caracteristică din perioada aprilie-iunie;
- intensificarea cu începere din luna iunie a unei stări deficitare hidrologic atât pe fluviul Dunărea cât și pe apele interioare, deficit care s-a accentuat pe finalul semestrului;
- valorile lunare ale energiilor produse pentru lunile ianuarie și martie au constituit recorduri lunare minime pentru ultimii 16 ani, aceasta ca urmare a hidraulicității deficitare a Dunării, a gradelor de umplere scăzute ale marilor amenajări, a necesității de menținere a rezervei marilor amenajări în limitele stabilite cu Administrația Națională Apele Române („ANAR”) prin programele lunare, pentru asigurarea serviciilor de sistem necesare depășirii cu bine a perioadei de iarnă și pentru asigurarea condițiilor de preluare a viiturii de primăvară (stocul de apă din zăpadă de circa 1324 mil mc prognozat la 10.03.2012).
- Totalul producției proprii a fost la 31.08.2012 de 8.982 GWh.

Având în vedere prognoza hidrologică nefavorabilă pentru perioada septembrie - decembrie 2012, producția de energie electrică din capacități hidro este estimată la cca. 3.087.000 MWh.

În condițiile în care obligațiile contractuale totale afente perioadei septembrie – decembrie 2012 sunt de 3.408.512 MWh, la care se adaugă cantitățile livrate pe Piața de Echilibrare estimate la 500.000 MWh (pe bază de ordin de dispecer), rezultă că gradul de acoperire a obligațiilor contractuale din producția proprie de energie electrică este de cca. **88%**.

Cantitățile și prețurile aferente Pieței Reglementate în anul 2012 au fost stabilite de către ANRE prin **Decizia 907/30.03.2011** (pt prețuri) și **Decizia 3329/29.12.2011** (pt profilarea orară a cantităților aferentă lunii ianuarie), **Decizia 234/27.01.2012** (pt profilarea orară a cantităților aferentă lunii februarie) și **Decizia 506/28.02.2012** (pt profilarea orară a cantităților aferentă perioadei martie - decembrie 2012).

Conform Deciziilor ANRE nr. 3329/29.12.2011, 234/27.01.2012 și 506/28.02.2012, cantitatea totală aferentă Pieței Reglementate în anul 2012 a fost de 5.504.427,067 MWh, iar prețul mediu ponderat de 72,27 lei/MWh, față de costul mediu de producere a energiei electrice în capacități hidro, prevăzut în BVC 2012, de 125 lei/MWh. Față de această situație,

compania a formulat cereri de acționare în instanță a reglementatorului, pentru anularea Deciziei 506/2012, de emitere a unei noi decizii care să prevadă cantități mai mici pentru Hidroelectrica și un preț fundamentat pe baza costurilor reale de producție.

Prin Decizia nr. 2200/27.08.2012, reglementatorul a diminuat cantitatea de energie electrică aferentă Pieței Reglementate pentru perioada septembrie – decembrie 2012 cu cca. 82.797 MWh, astfel încât obligația totală a Hidroelectrica SA pe Piața Reglementată pentru anul 2012 fiind de cca. 5.421.630 MWh.

În cadrul strategiei de îmbunătățire a fluxului de numerar al companiei, pe care o adoptă administratorul special, au fost adoptate politici de creștere a veniturilor operaționale rezultate prin următoarele acțiuni:

- Participarea cu oferte pe piața PCCB (pentru început au fost făcute două oferte de vânzare a energiei electrice pe platforma Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale – PCCB OPCOM, cu livrare în perioada 01 august-31 decembrie 2012). Întreaga cantitate de energie disponibilizată va fi comercializată prin intermediul pieței OPCOM;
- Stabilirea unor reguli clare pentru departamentul Furnizare, legate de operațiunile pe care le efectuează, cu tratarea acestora în termeni de rentabilitate.

5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanțul și Contul de profit și pierdere neauditat pentru perioada de 7 luni încheiată la 30 iulie 2012 întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești sunt incluse integral în **Anexele 3 și 4** la acest raport.

Această secțiune cuprinde principalele elemente ale poziției financiare și rezultatelor Hidroelectrica la 31 iulie 2012.

	Nota	31 iulie 2012 (lei)
Total capitaluri proprii	a	16.425.395,028
Total active	a	20.735.649.986
Total datorii	a	3.989.422.799
Cifra de afaceri netă	a	1.517.404.698
EBITDA	b	636.814.737
Profit net	a	-65.547.344

Sursa: Hidroelectrica

Note:

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

Bilanț	Lei	Lei
	31 decembrie 2011 Auditat	31 iulie 2012 Neauditat
Imobilizări financiare	60.444.956	60.123.850
Active imobilizate - Total	20.339.080.853	20.258.944.117
Active circulante - Total	611.856.575	466.273.432
Cheltuieli în avans	11.385.684	10.432.437
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	2.639.156.284	2.280.228.790
Total active minus datorii curente	18.323.143.066	18.455.393.260
Provizioane	84.718.971	83.837.673
Total capitaluri proprii	16.489.796.972	16.425.395.028

Contul de profit și pierdere	Lei	Lei
	31 iulie 2011 Neauditat	31 iulie 2012 Neauditat
Cifra de afaceri netă:	1.933.797.459	1.517.404.698
Producția vândută	1.933.008.652	12.513.784.129
Venituri din exploatare - TOTAL	1.944.176.847	1.525.706.922
Cheltuieli materiale	17.620.828	12.391.593
Consum propriu (energie el. și apă)	2.522.400	3.460.661
Cheltuieli cu apa brută uzinată	193.050.898	184.243.334
Cheltuieli adm. piață și transport rețele	121.200.802	84.597.222
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	477.018.284	58.419.184
Cheltuieli cu personalul	251.775.154	246.640.938
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	522.456.580	497.694.686
Cheltuieli cu reparațiile	200.586.326	169.051.407
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	34.561.259	35.913.046
Alte cheltuieli exploatare inc imp și taxe	59.121.625	94.174.501
Cheltuieli din exploatare - TOTAL	1.879.914.156	1.386.586.572
Venituri financiare - TOTAL	98.834.494	30.294.900
Cheltuieli financiare – TOTAL	121.489.744	220.227.465
Rezultat brut	41.607.441	-50.812.515
Impozitul pe profit	28.566.904	14.734.829
Rezultatul net	13.040.537	-65.547.344

Indicatori financiari

		31 iulie 2012	
1. Indicatorul lichidității curente			
Active curente/Datorii curente	=		0,20
2. Indicatorul gradului de îndatorare (%)			
Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x100 =		15,35%
3. Viteza de rotație a activelor imobilizate			
Cifra de afaceri/Active imobilizate	=		0,07

Realizările la data de 31.07.2012 sunt prezentate în Anexa 5.

Semnături:

Dumitru-Remus Vulpescu
Administrator Special

15 Septembrie 2012