



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 septembrie 2012 – 15 octombrie 2012**

Cuprins

1	Informații privind compania	3
2	Prezentare generală	4
3	Evenimente semnificative	5
4	Analiza activității companiei	8
5	Analiza financiară	10

Anexe

- Anexa 1 [Situatie credite de investitii la 01.10.2012]
- Anexa 2 [Bilanț la 31.08.2012]
- Anexa 3 [Cont de profit și pierderi la 31.08.2012]
- Anexa 4 [Realizări la 31.08.2012]

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 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 30 septembrie 2012)

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

Structura acționariatului¹ (la 30 septembrie 2012)

Categoriile de acționari	% din capitalul social subscris
Statul Român, 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	6378,903 MW (la 30.09.2012)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC)	280 (la 30.09.2012)
Energia electrică produsă:	2011: 14710 GWh 2010: 19852 GWh 2009: 15516 GWh
Energia electrică produsă într-un an hidrologic mediu	17.539 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 august 2012, la 31 august 2011 și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 („An 2011”):

	Nota	8 luni/2012 neauditate	8 luni/2011 neauditate	An 2011	Variație %	
					8 luni/ 2012 vs. 8 luni/ 2011	8 luni/2012 vs. An 2011
Total capitaluri proprii	a	16.151.441.866	16.490.766.488	16.489.796.972	97,94%	97,95%
Total active	a	20.474.818.774	20.362.759.552	20.962.323.111	100,55%	97,67%
Total datorii	a	3.940.837.324	3.541.610.613	4.146.751.166	111,27%	95,03%
Cifra de afaceri netă	a	1.661.496.566	2.184.534.000	3.020.591.574	76,06%	55,01%
EBITDA	b	545.200.337	647.361.204	873.581.226	84,22%	62,41%
Profit net	a	-210.082.339	3.932.907	6.444.266	-5341,66%	-3259,99%
Fluxuri de numerar nete	b	-634.045.264	-387.295.685	-659.279.642	163,71%	96,17%

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.

Au fost primite candidaturi din țară și din afara ei în perioada 28.05.2012-28.06.2012, acestea fiind evaluate de către reprezentanții companiei și ai firmei de recrutare resurse umane selectată pentru acest proces, SC Adecco Romania SRL. Lista scurtă cuprinzând 10 candidați a fost înaintată înspre aprobarea Adunării Generale a Acționarilor convocată pentru data de 31 octombrie 2012.

3.2. 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. 22456/3/2012 Curtea de Apel Bucuresti, Recurs declarat de **S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL, S.C. ALPIQ ROMENERGIE SRL, Filiala Hidroelectrica HIDROSIND**, Termen: 18.10.2012.

Judecătorii Curții de Apel București au finalizat în 4 octombrie discutarea recursurilor declarate în dosarul în care Tribunalul București a decis declanșarea procedurii de insolvență în cazul companiei S.C Hidroelectrica S.A., instanța anunțând atunci că amână pronunțarea pentru 11 octombrie. În data de 11 octombrie, Curtea de Apel București a amânat din nou decizia în acest dosar, până în 18 octombrie. Președintele de complet a precizat că decizia a fost amânată din cauza imposibilității de constituire a completului de judecată, datorată faptului că unul dintre judecători este bolnav.

2. Dosar nr. 26502/3/2012 Tribunalul București, **Contestator Sindicatul Național Petrom Energie, Sindicatul Hidroelectrica 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 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 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 HOLDYNG 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 București, Contestator **S.C. PEET ELECTROCENTRALE PAROENI 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.

E. Litigii generate de publicarea "Tabelului preliminar de creanțe": 73 de dosare, în conformitate cu înregistrările de pe portalul instanțelor de judecată, începând cu nr. 36109/3/2012 și terminând cu nr. 39580/3/2012, toate aflate pe rolul Tribunalului București, cu termene stabilite de instanță cu începere din data de 14.11.2012 și până în data de 20.02.2013.

3.3. Relația cu băncile

Din totalul creditelor pentru investiții contractate în valoare de **623.329.779** echivalent Euro, la data prezentei s-au rambursat **121.290.686** echivalent Euro, existând un sold de **377.066.473** echivalent Euro cu scadența până în 2021 - Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD).

Menționăm că există o sumă netrasă în valoare de 16.732.619 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.

Hidroelectrică a luat măsuri pentru reducerea expunerii pe aceste linii prin închiderea unora sau prin reducerea plafonului altora, nivelul contractat în prezent fiind de aproximativ **174,74** mil Euro, din care sunt utilizați **163,54** mil, Euro.

4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

Analiza activității de exploatare în perioada 01 septembrie – 10 octombrie 2012

Caracterizarea hidrologică a perioadei:

Luna septembrie

Lună de toamnă cu hidraulicități **deficitare** (corespunzătoare unei **secete severe**) în toate secțiunile amenajate hidroenergetic astfel:→ Râul Alb (45%), Cerna -Valea lui Iovan (40%), Oltul (39%), Râul Mare (38%), Sebeșul (37%), Bistrița (34%), Buzăul (34%), Someșul (33%), Râul Târgului (33%), Dâmbovița (32%), Bistra Mărului (31%), Lotrul (25%), Prutul (25%), Argeșul (23%), Drăganul (19%), Jiul (14%). (Procentele sunt față de normalele lunare specifice fiecărei secțiuni amenajate).

Din punct de vedere hidrologic luna septembrie 2012 continuă perioada deosebit de deficitară din punct de vedere hidrologic din intervalul anterior.

Pentru fluviul Dunărea hidraulicitatea înregistrată, **80,6%**, poate fi caracterizată ca **sub normală** practic continuând evoluția manifestată pe parcursul primelor 8 luni anterioare (debitul afluent înregistrat **3047 mc/s**, față de **3780 mc/s** normala lunară).

Prognoza hidrologică elaborată de INHGA la începutul lunii a fost reactualizată (în sensul de scădere) la jumătatea intervalului. Realizarea prognozei inițiale a fost îndeplinită în limitele **24%** (Jiul – secț Vădeni) și **101%** (Cerna – secț Valea lui Iovan). Pentru Dunăre, prognoza reactualizată din 14.09.2012 (**3000 mc/s** debit prognozat) s-a realizat în proporție de **102%**.

Condițiile hidrologice deosebit de nefavorabile combinate cu încadrarea unităților hidro pe Piața de Echilibrare, au condus la destocări de volume în amenajările cap de cască (volum destocat total pentru luna august de circa **37 mil mc**). Față de volumele țintă stabilite cu ANAR la marile amenajări din administrarea SC Hidroelectrică SA nu s-au înregistrat depășiri ale acestora (excepție făcând acumularea Fântânele unde s-a înregistrat o depășire de **3,87 mil mc** pentru asigurarea apei potabile pentru localitățile din aval). Gradul de umplere volumic al marilor amenajări atins la 30.09.2012 valoarea de **63,1%**, cu **4,8%** sub valoarea medie a finalului de lună septembrie din ultimii 16 ani (**67,9%**) și cu **3,0%** sub valoarea preconizată în programul ANAR pentru pregătirea perioadei de trecere a iernii (**66,1%** la 30.09.2012).

Situația deosebit de dificilă generată de secetă a impus continuarea funcționării în situație de forță majoră instaurată efectiv cu începere din data de 07.08.2012.

Perioada 01 – 10 octombrie

A continuat perioada deficitară din lunile anterioare. Debitele afluențe ale apelor interioare în toate secțiunile amenajate hidroenergetic s-au situat în acest interval în jurul valorii de 30% din normalele lunii. De asemenea, debitul afluent al Dunării a fost de numai 77% din normala și așa săracă a lunii octombrie.

Cu toate acestea o caracterizare completă a lunii octombrie se poate face numai la finalul de lună, orice modificare în evoluția hidrologică a restului din lună putând să modifice caracterizarea de ansamblu a lunii. Ca și în luna anterioară situația deosebit de dificilă generată de secetă a impus continuarea funcționării în situație de forță majoră.

Situația privind producția SC Hidroelectrica pentru perioada 01.01.2012 - 10.10.2012 este prezentată sintetic în tabelul următor:

Luna	Export	Obligații Contractuale					Total		Cump		(MWh)
		Contract eligibili	Contract reglementat	Contract bilaterale	Cons	Vanzare PZU	Total obligatii contract	ofertat	PZU	Contract bilater	Total
ian	32177	382345	175586	10709	6851	0	611686	611695	0	0	735981
feb	12734	388553	169049	822	6502	0	580408	580577	0	0	851578
mar	48362	584678	307513	1325	10741	0	959057	959062	0	0	966134
apr	65638	746133	450397	1241	14978	33729	1337371	1337362	0	0	1339236
mai	62924	838241	560520	43538	18783	117581	1677095	1677098	0	0	1663426
iun	70053	800464	469512	84699	17023	90870	1554451	1519930	545	67493	1530182
iul	66162	478961	413108	77230	12591	6060	1063759	1124180	16811	222255	1176236
aug	31	332784	265667	66997	7603	656	680188	678823	1370	0	719362
sept	0	286793	246924	0	6488	0	579274	579291	0	0	572781
* oct	0	92038	100782	4370	2240	0	200123	200115	0	0	208219
TOTAL	358081	4930990	3159058	290931	103800	248896	9243412	9268133	18726	289748	9763135
La zi											

* Pentru luna octombrie, la data curentă 11.10.2012, se dispune de date numai pentru primele 10 zile.

Prognoza producției de energie din producție proprie este pentru luna octombrie de circa 645 GWh. Reamintim că minimul istoric al producției lunare în instalațiile proprii ale SC Hidroelectrica SA este pentru luna octombrie de 676 GWh (valoare atinsă în octombrie 2011 când, de asemenea, din cauza secetei prelungite se funcționa în situație de forță majoră!)

5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanțul și Contul de profit și pierdere neauditat pentru perioada de 8 luni încheiată la 31 august 2012 întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești sunt incluse integral în **Anexele 2 și 3** la acest raport.

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

	Nota	31 august 2012 (lei)
Total capitaluri proprii	a	16.151.441.866
Total active	a	20.474.818.774
Total datorii	a	3.940.837.324
Cifra de afaceri netă	a	1.661.496.566
EBITDA	b	545.200.337
Profit net	a	-210.082.339

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 august 2012 Neauditat
Imobilizări financiare	60.444.956	60.123.850
Active imobilizate - Total	20.339.080.853	20.035.145.879
Active circulante - Total	611.856.575	429.229.043
Cheltuieli în avans	11.385.684	10.443.853
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	2.639.156.284	2.262.738.714
Total active minus datorii curente	18.323.143.066	18.212.052.103
Provizioane	84.718.971	146.697.315
Total capitaluri proprii	16.489.796.972	16.151.441.866

Contul de profit și pierdere	Lei	Lei
	31 august 2011 Neauditat	31 august 2012 Neauditat
Cifra de afaceri netă:	2.184.534.000	1.661.496.566
Producția vândută	2.183.714.488	1.657.854.604
Venituri din exploatare - TOTAL	2.196.127.415	1.670.736.524
Cheltuieli materiale	19.597.075	13.040.067
Consum propriu (energie el. și apă)	2.925.931	3.713.005
Cheltuieli cu apa brută uzinată	221.285.400	199.692.750
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	546.775.544	62.668.666
Cheltuieli adm. piață și transport rețele	133.734.892	91.117.311
Cheltuieli cu personalul	286.999.663	282.722.179
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	594.770.133	601.071.649
Cheltuieli cu reparațiile	230.189.513	195.293.156
Ajustări valoarea activelor circulante	0	36.524.133
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri	0	63.005.534
Despăgubiri, amenzi, penalități	13.976.832	56.738.399
Active cedate și alte operațiuni de capital	847.452	21.283.287
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	40.108.597	39.018.766
Alte cheltuieli exploatare incl. imp și taxe	52.325.312	60.718.935
Cheltuieli din exploatare - TOTAL	2.143.536.344	1.726.607.837
Venituri financiare - TOTAL	107.020.716	76.063.923
Cheltuieli financiare – TOTAL	127.111.976	227.874.462
Rezultat brut	32.499.811	-207.681.852
Impozitul pe profit	28.566.904	2.400.487
Rezultatul net	3.932.907	-210.082.339

Indicatori financiari

		31 august 2012	
1. Indicatorul lichidității curente			
Active curente/Datorii curente	=		0,19
2. Indicatorul gradului de îndatorare (%)			
Capital împrumutat/Capitaluri proprii	X 100 =		15,10%
3. Viteza de rotație a activelor imobilizate			
Cifra de afaceri/Active imobilizate	=		0,09

Realizările la data de 31.08.2012 sunt prezentate în Anexa 4.

Semnături:

Dumitru-Remus Vulpescu
Administrator Special

15 Octombrie 2012