



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 decembrie 2012 – 15 ianuarie 2013**

Cuprins

1	Informații privind compania	3
2	Prezentare generală	4
3	Evenimente semnificative	5
4	Analiza activității companiei	12
5	Analiza financiară	17

Anexe

Anexa 1	[Situatie credite de investitii la 01.01.2013]
Anexa 2	[Bilanț la 30.11.2012]
Anexa 3	[Cont de profit și pierderi la 30.11.2012]
Anexa 4	[Realizări la 30.11.2012]

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 31 decembrie 2012)

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

Structura acționariatului¹ (la 31 decembrie 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	6470, 403 MW (la 31.12.2012)
Număr hidrocentrale în exploatare (CHE + MHC + 5 stații de pompare)	593 (la 31.12.2012)
Energia electrică produsă:	2012: aprox. 11998 GWh 2011: 14710 GWh 2010: 19852 GWh 2009: 15516 GWh
Energia electrică produsă într-un an hidrologic mediu	17.539 GWh
Cota de piață ²	2012: aprox. 20,3% 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 30 noiembrie 2012, la 30 noiembrie 2011 și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 („An 2011”):

	Nota	11 luni/2012 neauditare	11 luni/2011 neauditare	An 2011	Variație %	
					11 luni/ 2012 vs. 11 luni/ 2011	11 luni/2012 vs. An 2011
Total capitaluri proprii	a	16.156.564.688	16.474.452.446	16.489.796.972	98,07%	97,98%
Total active	a	20.506.812.523	20.694.460.004	20.962.323.111	99,09%	97,83%
Total datorii	a	3.969.553.558	3.891.061.328	4.146.751.166	102,02%	95,73%
Cifra de afaceri netă	a	2.188.964.305	2.783.138.941	3.020.591.574	78,65%	72,47%
EBITDA	b	807.849.957	844.577.321	873.581.226	95,65%	92,48%
Profit net	a	-204.959.891	-12.806.001	6.444.266	1600,50%	-3180,50%
Fluxuri de numerar nete	b	-585.397.594	-611.955.044	-659.279.642	95,66%	88,79%

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. 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. 26502/3/2012 Tribunalul București, Contestator **Sindicatul Național Petrom Energie, Sindicatul Hidroelectrica HIDROSIND** - opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței, Termen: 23.01.2013;
2. Dosar nr. 26503/3/2012 Tribunalul București, Contestator **S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL** - opoziție împotriva deschiderii procedurii insolvenței, Termen: 23.01.2013.
3. Dosar nr. 43280/3/2012 Tribunalul București, Reclamant **Filiala Hidroelectrica HIDROSIND, Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind** – ordonanță președințială, Suspendare HCA nr.18/2012, Termen: 07.12.2012 – Soluție: instanța ia act de renunțarea la judecată a reclamantului.

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 PAROȘENI 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”: 74 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.

Primele contestații împotriva Tabelului preliminar al creanțelor au fost soluționate, instanța de fond respingând cererile formulate de contestatori.

F. Litigii generate de decizia civilă nr. 1774/18.10.2012 pronunțată de Curtea de Apel București în dosarul nr. 22456/3/2012

1. Dosar nr. 8222/2/2012 Curtea de Apel București, Contestator **S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL, S.C. ALPIQ ROMENERGIE SRL**, contestație în anulare, Termen: 16.01.2013.

G. Dosar nr. 47388/3/2012 Tribunalul București, Intervenient Filiala Hidroelectrică Hidrosind, Fuziune/Divizare cerere intervenție ORC-TB, acțiune împotriva Hotărârii AGOA nr. 30/29.11.2012, Termen: 15.01.2013.

H. Dosar nr. 46447/3/2012 Tribunalul București, Reclamant Filiala Hidroelectrică Hidrosind, Sindicatul Hidroelectrică Hidrosind, Acțiune în anulare a Hotărârii CA nr. 18/15.06.2012, Termen: 25.01.2013.

I. Dosar nr. 11104/3/2012 Curtea de Apel București, Recurent Filiala Hidroelectrică Hidrosind, Recurs împotriva încheierii judecătorului delegat la O.R.C. - cerere de intervenție la menționarea și publicarea Hotărârii AGEA nr. 9/2012 privind listarea la bursă, Termen: 24.01.2013.

3.2. Principalele Hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor 15.10.2012-15.12.2012

Ședințele au fost convocate și prezidate de Administratorul Judiciar, EURO Insol S.P.R.L., în conformitate cu prevederile art. 20, alin. 1, lit. g) din Legea nr. 85/2006 privind Legea insolvenței, cu modificările și completările ulterioare și s-au desfășurat după cum urmează:

- Ședința AGOA convocată pentru data de 31.10.2012 a fost amânată din lipsă de cvorum și s-a ținut în data de 01.11.2012.

În cadrul ședinței Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, acționarii au decis:

- să amâne discutarea punctelor referitoare la numirea noului Consiliu de Supraveghere în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011, stabilirea indemnizației fixe lunare pentru Președintele și membrii Consiliului de Supraveghere, stabilirea indemnizației suplimentare pentru membrii Consiliului de Supraveghere, stabilirea valorii sumei asigurate aferente asigurării de răspundere profesională pentru membrii Consiliului de Supraveghere, precum și aprobarea formei contractului de administrare ce va fi încheiat cu membrii Consiliului de Supraveghere desemnați conform prevederilor OUG nr. 109/2011 și dezbateră lor într-o Adunare Generală a Acționarilor convocată la o dată ulterioară.

- Ședința AGEA convocată pentru data de 31.10.2012 a fost amânată din lipsă de cvorum și s-a ținut în data de 01.11.2012.

În cadrul ședinței Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, acționarii au decis:

- să aprobe modificarea Actului Constitutiv al S.C. PEEH Hidroelectrică S.A. în conformitate cu propunerile prevăzute în Anexa nr. 1 la convocator (Sistem dualist);
- să aprobe ca modificările Actului Constitutiv să intre în vigoare și să producă efecte de la data numirii administratorilor neexecutivi și executivi ai Societății, în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice.

- Ședința AGOA convocată pentru data de 29.11.2012.

În cadrul ședinței Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, acționarii au decis:

- să mandateze reprezentanții S.C. PEEH Hidroelectrică S.A. pentru ca în Adunările Generale Extraordinare ale Acționarilor ale fiecăreia din cele opt societăți comerciale de tip Hidrosev, filiale ale S.C. PEEH Hidroelectrică S.A., să voteze pentru aprobarea declanșării procedurii de fuziune prin contopire a celor opt filiale Hidrosev și înființarea Societății Comerciale Hidroelectrică – Serv S.A., având unic acționar S.C. PEEH Hidroelectrică S.A., cu respectarea dispozițiilor Legii nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

3.3 Propunerile S.C. HIDROELECTRICA S.A. de proiecte de legi din domeniul de activitate (respectiv producția de energie electrică), în vederea întocmirii Programului legislativ al Guvernului pentru perioada 2013 – 2016:

1. HOTĂRÂRE DE GUVERN privind reorganizarea Filialelor Societății Comerciale de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrica" - S.A.:

- Declanșarea tuturor operațiunilor și demersurilor necesare pentru fuziunea prin contopire a Filialelor SC HIDROSERV SA ale SC HIDROELECTRICA SA și constituirea unei noi societăți pe acțiuni, denumită "Hidroelectrica-Serv" S.A.
- Societatea "Hidroelectrica-Serv" S.A se va constitui în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
- Urmare a finalizării operațiunii de fuziune prin contopire, Filialele Societății Comerciale de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrica"- S.A se dizolvă fără a intra în lichidare și transferă totalitatea patrimoniului către noua societate care se va înființa.
- De la data înregistrării în registrul comerțului, societatea înființată potrivit art. 1 preia toate drepturile și va fi ținută de toate obligațiile fostelor filiale Hidroserv supuse fuziunii și se subrogă în drepturile și obligațiile decurgând din raporturile juridice ale acestora cu terții, inclusiv în litigiile în curs.
- Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrica"- S.A. participă la capitalul social al societății înființate, în calitate de actionar unic, cu întreaga valoare a participațiilor deținute la cele opt filiale care se reorganizează, acțiunile deținute la noua societate rezultată în urma fuziunii constituind proprietatea sa.

2. HOTĂRÂRE DE GUVERN pentru modificarea Anexei la Hotărârea Guvernului nr. 1202/2010 privind actualizarea cuantumului contribuțiilor specifice de gospodărire a resurselor de apă:

- Anexa denumită "Cuantumul contribuțiilor specifice de gospodărire a resurselor de apă", la Hotărârea Guvernului nr. 1202 din 2 decembrie 2010 privind actualizarea cuantumului contribuțiilor specifice de gospodărire a resurselor de apă, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 826 din data de 10 decembrie 2010, se modifică și se înlocuiește cu o nouă Anexă la hotărârea care urmează a fi adoptată.
- Modificarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, bunuri aflate în administrarea Ministerul Economiei și concesionate SC Hidroelectrica SA în baza contractului 171/2004, ca urmare a constatării unor diferențe cu ocazia inventarierilor pe anul 2012 efectuate la nivelul SC Hidroelectrica SA.

**proiectul acestei hotărâri se va transmite până la data de 15 martie a anului în curs conform HG 76/2011 privind modificarea HG nr. 1.705/2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului.*

3. HOTĂRÂRE DE GUVERN privind declanșarea procedurilor de expropriere a imobilelor proprietate privată care constituie coridorul de expropriere al lucrării de utilitate publică "Amenajarea Hidroenergetică Răstolița":

- Conform Legii nr. 255/2010 - **Se va aproba** amplasamentul lucrării declarată de utilitate publică "Amenajarea Hidroenergetică Răstolița".
- **Se va aproba** declanșarea procedurilor de expropriere a imobilelor proprietate privată care constituie coridorul de expropriere al lucrării de utilitate publică "Amenajarea Hidroenergetică Răstolița" inclusiv lista cuprinzând imobilele supuse exproprierii.

4. HOTĂRÂRE DE GUVERN privind scoaterea definitivă din fondul forestier național a unei suprafețe de teren silvic, aferentă lucrării de utilitate publică "Amenajarea Hidroenergetică Răstolița":

- Conform Legii nr. 46/2008, Ord. nr. 924/2011 al MMP - **Se va aproba** scoaterea definitivă din fondul forestier național și transferul dreptului de administrare a terenurilor silvice, proprietate publică a Statului Român, afectate de lucrarea de utilitate publică "Amenajarea Hidroenergetică Răstolița", din administrarea Romsilva către Ministerul Economiei.

5. HOTĂRÂRE DE GUVERN privind declanșarea procedurilor de expropriere a imobilelor proprietate privată care constituie coridorul de expropriere al lucrării de utilitate publică "Amenajarea Hidroenergetică Pașcani":

- Conform Legii nr. 255/2010 - **Se va aproba** amplasamentul lucrării declarată de utilitate publică "Amenajarea Hidroenergetică Pașcani".
- **Se va aproba** declanșarea procedurilor de expropriere a imobilelor proprietate privată care constituie coridorul de expropriere al lucrării de utilitate publică "Amenajarea Hidroenergetică Pașcani" inclusiv lista cuprinzând imobilele supuse exproprierii.

6. HOTĂRÂRE DE GUVERN privind scoaterea definitivă din fondul forestier național a unei suprafețe de teren silvic aferentă lucrării de utilitate publică "Amenajarea Hidroenergetică Pașcani":

- Conform Legii nr. 46/2008, Ord. nr. 924/2011 al MMP - **Se va aproba** scoaterea definitivă din fondul forestier național și transferul dreptului de administrare a terenurilor silvice, proprietate publică a Statului Român, afectate de lucrarea de utilitate publică "Amenajarea Hidroenergetică Pașcani", din administrarea Romsilva către Ministerul Economiei.

7. HOTĂRÂRE DE GUVERN privind declanșarea procedurilor de expropriere a imobilelor proprietate privată care constituie coridorul de expropriere al lucrării de utilitate publică "Amenajarea Hidroenergetică a râului Siret pe sectorul Cosmești - Movileni":

- Conform Legii nr. 255/2010 - **Se va aproba** amplasamentul lucrării declarată de utilitate publică "Amenajarea Hidroenergetică a râului Siret pe sectorul Cosmești - Movileni";

- **Se va aproba** declanșarea procedurilor de expropriere a imobilelor proprietate privată care constituie coridorul de expropriere al lucrării de utilitate publică *”Amenajarea Hidroenergetică a râului Siret pe sectorul Cosmești - Movileni”* inclusiv lista cuprinzând imobilele supuse exproprierii.

8. HOTĂRÂRE DE GUVERN privind scoaterea definitivă din fondul forestier național a unei suprafețe de teren silvic, aferentă lucrării de utilitate publică ”Amenajarea Hidroenergetică a râului Siret pe sectorul Cosmești - Movileni”:

- Conform Legii nr. 46/2008, Ord. nr. 924/2011 al MMP - **Se va aproba** scoaterea definitivă din fondul forestier național și transferul dreptului de administrare a terenurilor silvice, proprietate publică a Statului Român, afectate de lucrarea de utilitate publică *”Amenajarea Hidroenergetică a râului Siret pe sectorul Cosmești - Movileni”*, din administrarea Romsilva către Ministerul Economiei.

9. PROIECT ACT NORMATIV pentru modificarea Art. 6 alin (2) lit a) și lit b) din Legea nr. 220 din 27 octombrie 2008 actualizată, pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie:

Propunem modificarea Art. 6 alin (2) lit a) și b), după cum urmează:

- 3 certificate verzi pentru fiecare 1 MWh produs și livrat, dacă centralele hidroelectrice sunt noi, sau 2 certificate verzi pentru fiecare 1 MWh produs și livrat, dacă centralele hidroelectrice sunt re tehnologizate, pentru energia electrică din centrale hidroelectrice cu puteri instalate de cel mult 15 MW;
- un certificat verde pentru fiecare 2 MWh din centrale hidroelectrice cu o putere instalată de cel mult 15 MW, care nu se încadrează în condițiile prevăzute la lit. a).

10. HOTĂRÂRE DE GUVERN privind transferul unor obiective de investiții de la Ministerul Economiei - „HIDROELECTRICA” S.A. la Ministerul Apelor și Pădurilor - Administrația Națională Apele Române:

- Prin prezenta hotărâre de guvern se intenționează transferul cu plată al unor obiective de investiții de la Ministerul Economiei - „HIDROELECTRICA” S.A. la Ministerul Apelor și Pădurilor - Administrația Națională Apele Române, respectiv „Acumularea Pașcani” și „Acumularea Veneția pe râul Olt”, motivat de faptul că funcțiunea energetică în cazul acestor investiții complexe este situată pe ultimul plan.

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 **145.934.365** echivalent Euro, existând un sold de **360.034.971** echivalent Euro cu scadența până în 2021 - Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BIRD).

Menționăm că există o sumă netrasă în valoare de 9.120.443 Euro din creditul Unicredit, destinat proiectului de reabilitare a 5 centrale în aval de Slatina – Olt Inferior.

Nu există restanțe la plata sumelor scadente 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 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 sumelor utilizate din aceste linii prin închiderea unora sau prin reducerea plafonului altora, nivelul contractat în prezent fiind de aproximativ **172,13** mil Euro, din care sunt utilizați **150,93** mil Euro.

4. ANALIZA ACTIVITĂȚII HIDROELECTRICA

4.1. Analiza activității de exploatare în perioada 1 decembrie 2012 – 9 ianuarie 2013

Caracterizarea hidrologică a perioadei:

Luna decembrie 2012

Lună de iarnă cu hidraulicități deficitare (corespunzătoare unei secete severe) în toate secțiunile amenajate hidroenergetic astfel:→ Dâmbovița (67%), Râul Târgului (56%), Argeșul (55%), Oltul (54%), Bistrița (52%), Drăganul (50%), Bistra Mărului (49%), Lotrul (48%), Prutul (41%), Someșul (41%), Râul Mare (41%), Sebeșul (39%), Râul Alb (39%), Cerna -Valea lui Iovan (39%), Buzăul (37%), Jiul (28%).

Din punct de vedere hidrologic, luna decembrie 2012 a continuat perioada deosebit de deficitară din intervalul anterior.

Pentru fluviul Dunărea, hidraulicitatea înregistrată, 87,9%, poate fi caracterizată ca apropiată de subnormală, practic constatându-se o ușoară scădere a valorii medii înregistrate (față de luna anterioară) a hidrologiei fluviului (debitul afluent înregistrat 4548 mc/s, față de 5170 mc/s normala lunară și față de valoarea medie înregistrată în luna noiembrie de 4702 mc/s).

Prognoza hidrologică elaborată de INHGA la începutul lunii a fost îndeplinită în limitele **68% (Râul Mare – secț Gura Apelor)** și **146% (Argeșul – secț Vidraru)**. Pentru Dunăre, prognoza din 30.11.2012 (4000 mc/s debit prognozat) s-a realizat în proporție de 114%. În data de 20.12.2012 INHGA a reactualizat prognoza pentru fluviul Dunărea de la valoarea menționată anterior de 4000 mc/s la valoarea de 4500 mc/s, valoare care avea să se dovedească în final ca foarte apropiată de valoarea înregistrată menționată (4548 mc/s).

Condițiile hidrologice combinate cu încadrarea unităților hidro pe Piața de Echilibrare au condus la destocări reduse de volume în amenajările cap de cascadă (volum destocat total pentru luna decembrie de circa **63 mil mc**). Față de volumele țintă stabilite cu ANAR, la marile amenajări din administrarea SC Hidroelectrică SA s-au înregistrat acumulări (excepție făcând acumularea Fântânele unde s-a înregistrat o depășire de 0,9 mil mc). Gradul de umplere volumic al marilor amenajări a atins la 31.12.2012 valoarea de 58,35%, cu numai 1% peste valoarea medie a finalului de lună decembrie din ultimii 16 ani (57,4%) și cu 5,2% peste valoarea preconizată în HG 941/2012 (programul de trecere în bune condiții a perioadei de iarnă – 53,2% la 31.12.2012).

Producția de energie din instalațiile proprii în luna decembrie a fost de 855 GWh, cu circa 424 GWh sub valoarea medie a producției din luna decembrie a ultimilor 16 ani (1279 GWh).

Perioada 1 – 9 ianuarie 2013

A continuat perioada deficitară din lunile anterioare. Fără nicio excepție, hidrolicitățile înregistrate (pe primele 9 zile ale lunii) ale debitelor afluențe în secțiunile amenajate de pe apele interioare au avut valori **sub 70% din normalele lunii ianuarie corespunzătoare unui sezon secetos**. Excepția în această perioadă a constituit-o debitul afluent înregistrat al Dunării care a fost de 120% din normala lunii ianuarie.

Gradul de umplere la volum util al marilor amenajări la data de 09.01.2013 a fost de 58,09%, superior cu 14% valorii prevăzute de HG 941/2012 pentru finalul lunii ianuarie 2013 (HG 941/2012 privește programul de trecere a iernii perioada octombrie 2012 ÷ martie 2013).

Cu toate acestea, o caracterizare completă a lunii ianuarie 2013 se poate face numai la finalul de lună întrucât pot apărea modificări în evoluția hidrologică a restului din lună care să modifice caracterizarea de ansamblu a lunii. Programul de destocare al lunii ianuarie 2013 (aprobat de ANAR la începutul de lună) combinat cu creșterea debitelor Dunării față de situația anterioară garantează îndeplinirea fără probleme a volumului zilnic al obligațiilor contractuale până la finalul de lună.

Situația privind producția SC Hidroelectrica pentru perioada 01.12.2012 - 09.01.2013 este prezentată sintetic în tabelul următor:

Luna	Obligații Contractuale							Total oferat	Cump		Total
	Export	Contract eligibili	Contract reglementat	Contract bilater	Cons	Vanzare PZU	Total obligatii contract		PZU	Contract bilater	
dec	0	344698	395023	27337	9270	47736	828402	827642	765	0	854810
TOTAL an 2012	358081	5858868	4103936	385020	126779	335745	11295722	11319675	19491	289748	11870555
* ian 2013	0	101389	125530	17200	3152	32951	281455	281453	0	0	265212

* Pentru luna ianuarie se dispune de date numai pentru primele 9 zile.

Cum am subliniat și în raportul lunii decembrie, prezentat la începutul acestei luni, producția totală realizată în instalațiile din administrarea SC Hidroelectrica SA în anul 2012 (**11871 GWh energie livrată**) reprezintă un **minim istoric al ultimilor 17 ani**. **Cauza principală a acestei situații a constituit-o evoluția hidrologică nefavorabilă din secțiunile amenajate hidroenergetic înregistrată în doi ani consecutivi (2011 și 2012).**

Prognoza producției de energie din producție proprie este pentru luna ianuarie de circa 800 GWh. Sarcinile privind serviciile tehnologice de sistem au fost onorate integral pentru întreaga perioadă analizată.

4.2. Analiza activității Hidroelectrica SA pe piețele de energie electrică

1. În cursul lunii decembrie 2012, s-au tranzacționat cu succes cele 5 pachete ofertă, cu livrare în regim semibandă, însumând o cantitate de 153.000 MWh, cu un preț mediu de 235,68 lei/MWh.

În plus față de cele menționate anterior, în baza deciziei administratorului judiciar și a administratorului special, Hidroelectrica a participat cu un număr de 11 oferte de vânzare a energiei electrice pe platforma PCCB-OPCOM, cu un regim de livrare în bandă însumând o cantitate de 481.800 MWh. Ofertele de vânzare au fost tranzacționate cu un preț mediu aferent de 224,68 lei/MWh.

De asemenea, până în data de 15 ianuarie 2013, SC Hidroelectrica SA a participat pe platforma PCCB-OPCOM cu un număr de 4 oferte identice de vânzare a energiei electrice, însumând o cantitate totală de 321.600 MWh și având un regim de livrare în bandă (profilat lunar pe puteri de 5, 10, respectiv 15 MW). Prețul solicitat aferent acestor oferte a fost de 220 lei/MWh și includea componenta de injecție a energiei electrice în rețeaua de transport Tg. Pentru aceste pachete nu au existat oferte de răspuns.

Concluzionând activitatea Hidroelectrica pe PCCB, în anul 2012 s-au tranzacționat un număr de 54 de oferte de vânzare, din care 8 oferte vânzare cu perioada de livrare august – decembrie 2012, însumând o cantitate de energie electrică de cca. 86 GWh, cu un preț mediu de 257,52 lei/MWh, și 46 de oferte de vânzare cu livrare în cursul anului 2013, însumând o cantitate de energie electrică de cca. 2.208 GWh, cu un preț mediu de 227,28 lei/MWh.

2. În ceea ce privește piața reglementată, suplimentar fundamentării costurilor de producere a energiei electrice din surse hidro, în vederea obținerii prețului reglementat pentru anul 2013, depusă la ANRE în cursul lunii noiembrie 2012, s-a transmis la ANRE „Studiul de fundamentare a tarifului de portofoliu pentru SC Hidroelectrica SA – Anul 2013”.

La sfârșitul lunii decembrie 2012, am primit Decizia ANRE nr. 3312/19.12.2012 – privind aprobarea prețurilor și a cantităților reglementate în sectorul energiei electrice pentru anul 2013. Conform prevederilor Deciziei nr. 3312/19.12.2012, Hidroelectrica SA are obligația de a vinde pe piața reglementată în anul 2013, o cantitate de energie electrică de cca. 3.973 GWh, la un preț mediu ponderat de 125 lei/MWh.

Situațiile privind vânzările și cumpărările de energie de către Hidroelectrica pentru cele douăsprezece luni ale anului 2011, respectiv 2012 sunt prezentate sintetic în tabelele următoare:

2011 (MWh)

Luna	VÂNZARE						CUMPĂRĂRI			
	Piața reglementată	Piața concurențială	La producători pe contracte bilaterale	PZU	Piața de echilibrare	Total vânzări	PZU	De la producători pe contracte bilaterale	Piața de echilibrare	Total cumpărări
ian	397.373	1.396.879	25.494	85.604	60.882	1.966.232	205	109.546	50.944	160.695
feb	337.843	1.334.350	0	6.832	54.332	1.733.357	4.425	201.717	46.134	252.276
mar	376.246	1.426.677	12.386	19.613	55.570	1.890.492	5.740	301.067	60.324	367.131
apr	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
iun	413.840	1.158.930	0	13.444	79.388	1.665.602	6.369	448.152	52.277	506.798
iul	350.657	1.098.991	0	22.781	93.346	1.565.774	1.615	296.777	55.890	354.281
aug	319.095	1.158.603	0	7.533	88.598	1.573.830	8.679	315.451	55.764	379.893
sept	269.019	1.118.471	0	1.697	82.140	1.471.328	21.684	455.605	124.144	601.433
oct	149.301	564.607	0	0	155.084	868.992	0	107.679	106.614	214.292
noi	144.578	502.406	0	0	221.542	868.526	0	142.467	100.258	242.724
dec	132.666	386.880	0	0	193.543	713.089	0	0	119.329	119.329
total	3.868.726	12.914.408	39.068	161.721	1.285.657	18.269.580	70.879	3.172.274	867.476	4.110.630

2012 (MWh)

Luna	VÂNZARE						CUMPĂRĂRI			
	Piața reglementată	Piața concurențială **	La producători pe contracte bilaterale	PZU	Piața de echilibrare *	Total vânzări	PZU	De la producători pe contracte bilaterale	Piața de echilibrare *	Total cumpărări
ian	175.586	428.430	0	0	209.807	813.823	0	0	93.650	93.650
feb	169.049	405.455	0	0	334.384	908.888	0	0	76.700	76.700
mar	307.513	636.696	0	0	107.062	1.051.271	0	0	82.308	82.308
apr	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
iun	469.512	988.338	0	90.870	80.377	1.629.097	545	50.867	68.323	119.735
iul	413.108	920.682	0	6.060	103.810	1.443.660	16.811	184.797	76.357	277.965
aug	265.667	401.056	0	656	128.397	795.777	1.370	0	80.493	81.863
sept	246.924	324.177	0	0	54.098	625.199	0	0	64.339	64.339
oct	287.253	328.822	0	0	71.073	687.147	0	0	58.607	58.607
noi	363.523	383.893	0	39.113	70.719	857.248	0	0	55.168	55.168
dec	395.023	379.595	0	47.736	0	822.354	765	0	0	765
total	4.104.074	6.956.906	0	335.745	1.344.747	12.741.472	19.491	235.664	807.515	1.062.671

* La data raportării, s-a primit Nota OPCOM de recalculare a obligațiilor de plată și a drepturilor de încasare finale pentru luna septembrie piața de echilibrare

Piața de Echilibrare pentru luna noiembrie este preliminară, iar pentru luna decembrie nu s-a primit Nota OPCOM

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

Precizăm că informațiile cuprinse în cele două situații de vânzări și cumpărări 12 luni anul 2011, respectiv 12 luni anul 2012, sunt conform tranzacțiilor efectuate în perioada analizată, putând să apară diferențe față de înregistrările contabile, ca urmare a modului de facturare și de specificul anumitor segmente din piața de energie electrică pe care activează Hidroelectrică SA.

5. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Bilanțul și Contul de profit și pierdere neauditat pentru perioada de 11 luni încheiată la 30 noiembrie 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 30 noiembrie 2012.

	Nota	30 noiembrie 2012 (lei)
Total capitaluri proprii	a	16.156.564.688
Total active	a	20.506.812.523
Total datorii	a	3.969.553.558
Cifra de afaceri netă	a	2.188.964.305
EBITDA	b	807.849.957
Profit net	a	-204.959.891

Sursa: Hidroelectrica

Note:

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

Bilanț	Lei	Lei
	31 decembrie 2011 Auditat	30 noiembrie 2012 Neauditat
Imobilizări financiare	60.444.956	60.121.582
Active imobilizate - Total	20.339.080.853	20.066.144.418
Active circulante - Total	611.856.575	430.597.259
Cheltuieli în avans	11.385.684	10.070.846
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	2.639.156.284	2.203.041.941
Total active minus datorii curente	18.323.143.066	18.303.770.572
Provizioane	84.718.971	146.571.196
Total capitaluri proprii	16.489.796.972	16.156.564.688

Contul de profit și pierdere	Lei	
	30 noiembrie 2011	30 noiembrie 2012
	Neauditat	Neauditat
Cifra de afaceri netă:	2.783.138.941	2.188.964.305
Producția vândută	2.780.178.477	2.185.300.729
Venituri din exploatare - TOTAL	2.801.798.535	2.202.827.848
Cheltuieli materiale	25.926.270	16.565.980
Consum propriu (energie el. și apă)	3.781.797	4.603.271
Cheltuieli cu apa brută uzinată	246.626.826	244.261.168
Cheltuieli cu energia electrică achiziționată	683.144.447	74.853.855
Cheltuieli adm. piață și transport rețele	155.086.840	109.089.847
Cheltuieli cu personalul	383.847.508	381.055.247
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	732.127.251	824.713.932
Cheltuieli cu reparațiile	310.191.500	259.775.269
Ajustări pt. deprecierea valorii activelor circulante	119	36.750.985
Cheltuieli din exploatare privind provizioanele	311.739	63.091.039
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi, penalități	15.036.006	56.788.202
Cheltuieli cu active cedate	973.638	21.332.731
Alte cheltuieli și servicii executate de terți	58.168.743	51.533.725
Alte cheltuieli exploatare incl. imp și taxe	74.125.781	75.276.572
Cheltuieli din exploatare - TOTAL	2.689.348.465	2.219.691.823
Venituri financiare - TOTAL	123.564.404	119.983.972
Cheltuieli financiare – TOTAL	220.417.987	303.262.038
Rezultat brut	15.596.487	-200.142.041
Impozitul pe profit	28.402.488	4.817.850
Rezultatul net	-12.806.001	-204.959.891

Indicatori financiari

		30 noiembrie 2011	30 noiembrie 2012
1. Indicatorul lichidității curente			
Active curente/Datorii curente	=	0,26	0,20
2. Indicatorul gradului de îndatorare (%)			
Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x 100 =	14,30%	14,63%
3 Viteza de rotație a activelor imobilizate			
Cifra de afaceri/Active imobilizate	=	0,14	0,11

Realizările la data de 30.11.2012 sunt prezentate în Anexa 4.

Semnături:

Dumitru-Remus Vulpescu
Administrator Special

15 Ianuarie 2013