



HIDROELECTRICA

Nr 9325 / 21.09.2012

Hidroelectrica S.A.
Societate administrată în sistem dualist
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.650.630 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

DECLARATIE

In conformitate cu prevederile art. 31 din Legea Contabilitatii nr.82/1991 republicata, declarăm ca ne asumam raspunderea pentru intocmirea situatiile financiare consolidate aferente anului 2016 si confirmam ca :

- a) politicele contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- b) situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- c) persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Președinte Directorat
Bogdan Nicolae Badea



Membru Directorat
Marian Bratu

Membru Directorat
Mihai Val Zdrău

Nota de fundamentare
către Adunarea Generală a Acționarilor SPEEH HIDROELECTRICA S.A. București

Referitor la: Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Grupului Hidroelectrica SA conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) pentru anul încheiat la 31.12.2016
Versiune: 01

I. Titlul notei „Aprobarea Situațiilor Financiare Anuale Consolidate ale Grupului Hidroelectrica conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) pentru anul 2016”

II. Tip Nota

Aprobare	X
Avizare	
Informare	

III. Hotărarea propusa

“Aprobarea Situațiilor Financiare Anuale Consolidate ale Grupului Hidroelectrica conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) pentru anul încheiat la 31.12.2016”

IV.Temeiul legal

- Legea 31/1990 republicata cu modificarile si completarile ulterioare;
- Legea Contabilitatii nr 82/1991, republicata;
- Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Ordinul 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate cu modificarile si completarile ulterioare;
- art 14, alin 1, litera a) din Statutul Societății “Aproba situațiile financiare”
- Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS)

V.Continut

Situațiile financiare anuale consolidate ale **Grupului Hidroelectrica** (**Societatea - SPEEH Hidroelectrica S.A. si Filiala- Hidroserv S.A.**) sunt pregătite in baza IFRS aşa cum este definit la art.7 „entitățile care au obligația să întocmească situații financiare anuale consolidate pot întocmi aceste ..., fie în baza Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară” .

Grupul înregistrează la data de 31.12.2016 un profit net de **1.367.836 mii lei** (corespunzător unui profit brut de 1.684.686 mii lei), iar capitalurile proprii ale Grupului la 31.12.2016 sunt conform IFRS in suma de **17.248.579 mii lei**.

VI.Valoare

-

VII.Follow up

-

VIII.AGA

AGA - Aprobare cf art 14, alin 1, litera a) din Statutul Societatii.

IX.Avize/Aprobari

Consiliul de Supraveghere trebuie sa avizeze aprioric conform art. 22 din Statutul Societatii

X.Riscuri

Inexistenta Situațiilor Financiare avizate si aprobate

XI.Anexe

Raportul Auditorului Independent – Deloitte Audit SRL

Situatia Consolidata a Situatiei Pozitiei Financiare

Situatia Consolidata a Profitului sau Pierderii ai a altor elemente ale Rezultatului Global

Situatia Consolidata a Modificarilor in Capitalurile Proprietății

Situatia Consolidata a Fluxurilor de Numerar

Note la Situatiiile Financiare Consolidate

Președinte Directorat

Bogdan Nicolae Badea



Membru Directorat

Marian Bratu

Membru Directorat

Mihai Val Zdrău



Director Financiar

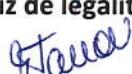
Petronel Chiriac



Marian Fetita

Manager Departament Contabilitate

Aviz de legalitate



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Acționarilor
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. și a filialelor sale ("Grupul") care cuprind bilanțul consolidat la data de 31 decembrie 2016, contul de profit și pierdere consolidat, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și note la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea "Baza pentru opinia cu rezerve" din raportul nostru, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a Grupului la data de 31 decembrie 2016, și performanța sa financiară consolidată și fluxurile sale de trezorerie consolidate aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană.

Baza pentru opinia cu rezerve

3. După cum este prezentat în Nota 4 la situațiile financiare consolidate, la 31 decembrie 2016, imobilizările corporale în curs de execuție includ proiecte pentru care Societatea a înregistrat ajustări de valoare în suma totală de 1.699.995 mii RON. Ajustările de valoare au fost constituite deoarece aceste proiecte nu mai sunt viabile din punct de vedere economic pentru Societate. Societatea intenționează să le mențină în conservare și să analizeze posibilitatea optimizării acestora sau să le transfere către un alt organism guvernamental în funcție de aprobarea acționarilor. Nu există o certitudine în ceea ce privește obligațiile viitoare ale Societății cu privire la aceste proiecte, considerând că ele nu vor fi finalizate. Noi nu am fost în măsura să determinăm în cursul auditului nostru eventualele ajustări de valoare suplimentare sau datorii suplimentare care ar fi necesare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 asupra acestor proiecte în cazul în care astfel de analize ar fi fost efectuate.
4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România, care sunt Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate” din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și ne-am îndeplinit celealte responsabilități etice, conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

5. Atragem atenția asupra faptului ca poziția financiară consolidată și rezultatul operational consolidat al Grupului sunt parțial dependente de deciziile Autoritatii Nationale de Reglementare in Domeniul Energiei cu privire la tarifele energiei electrice livrate pe piata reglementata catre societatile de furnizare si distributie, de modificari ale tarifelor si/sau decizii ale Statului Roman, nefiind influentate exclusiv de catre deciziile conducerii Grupului. Totodata, sectorul energetic sufera restructurari permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Grupului, a activitatii viitoare a acestuia, precum si asupra predictibilitatii veniturilor viitoare ale Grupului, aceste aspecte diminuand influenta acestuia asupra rezultatului operational consolidat al Grupului, precum si asupra recuperabilitatii valorii nete contabile a imobilizarilor corporale utilizate in productia de energie electrica. Aceste situatii financiare consolidate nu includ ajustari care ar putea proveni din rezultatul acestor incertitudini. Opinia noastră nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.
6. Atragem atentia asupra Notei 26 la situatiile financiare neconsolidate conform careia Grupul se afla intr-o disputa asupra unor potentiiale datorii fiscale aditionale, aferente perioadei dinaintea intrarii Grupului in insolventa in data de 20 iunie 2012. Conform deciziei Curtii de Apel, recursul intentat de Agentia Nationala de Administrare Fisicala („ANAF”) a fost castigat irevocabil de Grup. Cu toate acestea, ANAF a intreprins demersurile necesare si a executat silit scrisoarea de garantie emisa de Grup in acest sens. Grupul a inregistrat o contestatie impotriva deciziei de executare silita si este de parere ca sumele execute vor fi recuperate. Opinia noastră nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.
7. Atragem atentia asupra Notei 26 la situatiile financiare consolidate conform careia Grupul este implicat intr-un numar de litigii in derulare. Conducerea Grupului este de parere ca acestea vor fi finalizate favorabil pentru Grup. Opinia noastră nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare consolidate

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară adoptate de catre Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacitatei Grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să opreasă operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilității reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieri semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
 - Obținem, probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului Grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Farrukh Khan, Partener de Audit



Înregistrat la Camera Auditorilor Finanțieri din România
cu certificatul nr. 1533/25.11.2003

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată la Camera Auditorilor Finanțieri din România
cu certificatul nr. 25/25.06.2001

București, Romania
21 septembrie 2017

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE



HIDROELECTRICA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2016

PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ

CUPRINS:	PAGINA:
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 3
SITUATIA CONSOLIDATA A SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE	4 - 5
SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	7 - 8
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR	9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10 - 105

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA DATA 31 DECEMBRIE 2016**

(toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se specifica altfel)

Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	01 ianuarie 2015*
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	16.500.732	17.044.703
Imobilizari necorporale		3.736	1.473
Instrumente financiare derivate	30	-	-
Alte imobilizari		28.890	21.545
Total Active Imobilizate		16.553.358	17.067.821
Active circulante			
Stocuri	5	61.231	60.078
Clieni si conturi assimilate	6	397.088	322.855
Alte active circulante	7	252.586	27.986
Instrumente financiare derivate	30	-	-
Investitii pe termen scurt	8	1.479.163	-
Numerar si echivalente de numerar	8	220.787	1.047.310
Total active circulante		2.410.855	1.458.229
Total active		18.944.214	18.526.050
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	9	4.481.650	4.481.482
Ajustari rezultate din adoptarea IAS 29	9	1.028.872	1.028.872
Patrimoniu Public	9	39.347	39.347
Rezerva din reevaluare	9	6.316.333	11.393.042
Rezultatul reportat	9	5.382.377	(346.772)
Total capitaluri proprii		17.248.579	16.595.971
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi	11	199.040	334.294
Venituri inregistrate in avans	13	191.957	189.033
Datorii privind impozitele amanante	14	622.604	576.813
Instrumente financiare derivate	30	-	170.618
Obligatii privind beneficiile angajatilor	15	82.498	75.950
Provizioane	17	-	-
Furnizori si conturi assimilate	12	-	-
Alte datorii pe termen lung	16	26.452	26.735
Total datorii pe termen lung		1.122.551	1.373.444
			1.284.592

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA DATA 31 DECEMBRIE 2016**

(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>01 ianuarie 2015*</u>
Datorii curente				
Imprumuturi pe termen scurt	10	12.776	24.181	106.104
Portiunea curentă a imprumuturilor pe termen lung	11	136.481	156.756	108.239
Venituri înregistrate în avans		10.110	16.690	19.888
Instrumente financiare derivate	30	-	17.354	4.104
Furnizori și conturi assimilate	12	167.150	136.750	447.564
Provizioane	17	77.516	98.038	66.658
Alte datorii curente	16	169.049	106.596	210.996
Total datorii curente		573.083	556.635	963.553
Total datorii		1.695.635	1.930.079	2.248.145
Total capitaluri proprii și datorii		18.944.214	18.526.050	17.717.115

*) Situația consolidată a poziției financiare a fost retrasată în conformitate cu Nota 31.

Situatiile financiare au fost aprobată de către conducerea Grupului, la data de 31 august 2017,
și semnate în numele acestora de către:


**Bogdan Nicolae
Badea**
Președinte Directorat


Marian Bratu
Membru Directorat


Mihai Val Zdrău
Membru Directorat


Avizat:
Petronel Chiriac
Director Direcția Financiară


Intocmit:
Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul încheiat la	
		31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Vanzari de energie electrică	19	3.325.310	3.148.841
Vanzari de energie electrică din activitatea de trading	19	5.999	26.840
Alte venituri din exploatare	21	16.290	17.051
Total Venituri		3.347.600	3.192.732
Cheftuieli de exploatare			
Energie electrică achiziționată	20	(102.530)	(61.024)
Energie electrică achiziționată pentru activitatea de trading		(233)	(22.343)
Depreciere și amortizare	4	(683.919)	(957.130)
Salarii și alte retribuții		(397.514)	(396.779)
Alte cheftuieli de exploatare	22	(647.924)	(644.829)
Materiale și consumabile		(25.102)	(7.145)
Reparări și întreținere		(3.597)	(6.942)
Total cheftuieli de exploatare		(1.860.921)	(2.096.193)
Profit / (Pierdere) din exploatare		1.486.679	1.096.538
Venituri financiare	23	15.688	12.862
Cheftuieli financiare	23	(5.653)	(30.616)
Venituri din instrumente financiare derivate incorporate	23	187.972	-
Cheftuieli cu instrumente financiare derivate incorporate	23	-	(77.305)
Castig / (Pierdere) financiar(a)		198.007	(95.059)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitul pe profit		1.684.686	1.001.480
Impozitul pe profit	14	(316.850)	(168.398)
Profit / (Pierdere) net(a)		1.367.836	833.082
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezultat din reevaluarea proprietăților		-	1.108.775
Impactul impozitului șanțat asupra rezervelor din reevaluare		(37.325)	(177.377)
Remasurarea obligațiilor post angajare		(1.633)	12.683
Total castig / (plerdere) global(a) a anului		1.328.878	1.777.163
Castig / (Pierdere) pe acțiune		0,003052	0,001859

Situatiile financiare au fost aprobată de către conducerea Grupului, la data de 31 august 2017, și semnate în numele acestora de către:


**Bogdan Niclae
Badea**
Președinte Directorat

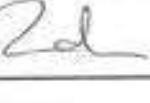
Avizat:


Petronel Chiriac
Director Directia Financiara


Marian Bratu
Membru Directorat

Intocmit:


Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate


Mihai Val Zdrău
Membru Directorat

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. în administrație judecătar și FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(toate sumele sunt exprimate în mil lei, dacă nu se specifică altfel)

	Ajustari	Patrimonul Public	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Capital social	rezultate din aplicarea IAS 29				
4.481.482	1.028.872	39.347	11.393.042	(346.772)	16.595.971
Sold la 01 Ianuarie 2016					
Pierdere Globală a anului					
Profitul anului					
Alte elemente ale rezultatului global					
Total rezultat global al anului				1.369.469	1.369.469
Rezerva din reevaluare			(37.325)		(37.325)
Impozit emanat asupra rezervei de reevaluare					
Transfer impozit emanat asupra rezerves din reevaluare pe măsură amortizari mijloacelor fixe			150.932	(150.932)	
Transfer surplus de reevaluare aferent amortizari imobilizilor corporale			(357.922)	357.922	
Transfer surplus de reevaluare aferent modificarii politicii contabile			(4.831.080)	4.831.080	
Transfer surplus de reevaluare aferent ieșirii de Imobilizari corporale			(1.318)	1.318	
Alte miscari			(4)	4	
Contributii ale si Distributii catre proprietari					
Dividende declarate					
Alte miscari					
Total - tranzactii cu proprietari				(679.704)	(679.536)
Sold la 31 decembrie 2016	4.481.650	1.028.872	39.347	6.316.333	5.382.377
Situatia finantara nu este aprobată de către conducerea Grupului, la data de 31 august 2017, și semnată în numele acestuia de către:					
Bogdan Nicolae Badea					
Președinte Directorat					
Marian Bratu					
Membru Directorat					
Mihai Val Zdrău					
Membru Directorat					
Avizat:					
Petronel Chiriac					
Director Directorat Financiară					
Intocmit:					
Marian Fetita					
Manager Departament Contabilitate					

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. în administrare judiciară și FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

Capital social	Ajustari rezultate din aplicarea IAS 29	Patrimoniu Public	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold la 01 Ianuarie 2015 (prezentat anterior)	4.481.482	1.026.872	39.347	10.495.210	109.835
Corectii si reclasificari *	-	-	-	-	(685.776)
Sold la 01 Ianuarie 2015 (retratat)	4.481.482	1.026.872	39.347	10.495.210	(575.940)
Pierdere Globală a anului					15.468.971
Profitul anului	-	-	-	833.082	833.082
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	12.683	12.683
Alte elemente privind rezultatul global al anului				845.765	845.765
Rezerva din reevaluare impozit amanat asupra rezervei de reevaluare	-	-	-	1.108.775	1.108.775
Transfer surplus de reevaluare diferent iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-	(177.377)	(177.377)
Contributii ale si Distributii catre proprietari				33.567	33.567
Dividende declarate	-	-	-	-	(646.390)
Alte miscari	-	-	-	-	(3.773)
Total - tranzactii cu proprietari					(650.163)
Sold la 31 decembrie 2015	4.481.482	1.028.872	39.347	11.393.042	(346.772)
					16.595.971

* Situatia consolidata a modificarilor proprii a fost retrata in conformitate cu nota 31, situatia financiara a fost aprobată de către conducerea Grupului, la data de 31 august 2017, și semnată în numele acesteia de către:

Bogdan Nicolae Badea
Președinte Directorat

Mihai Valzdrău
Membru Directorat

Avizat:
Petronel Chiriac
Director Direcția Finanță

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

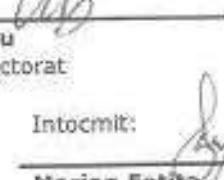
Notele atașate fac parte integrantă din acest situații financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate in mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:		
Profit/(Pierdere) inainte de impozitul pe profit	1.684.686	1.001.480
<i>Ajustari pentru elemente nemonetare:</i>		
Cheltuieli de exploatare privind deprecierea si amortizarea imobilizarilor	683.919	957.130
Deprecierea imobilizarilor	40.385	25.806
Miscarea neta a provizioanelor	(1.291)	38.813
Cheltuiel cu ajustarile pentru deprecierea clientilor	15.993	93
Cheltuieli cu ajustarile pentru stocuri	2.419	(19)
Pierdere din vanzarea de imobilizari corporale	(5.514)	(1.513)
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	-	(4.574)
(Castig)/Pierdere din instrumente financiare derivate	(187.972)	77.305
Pierderi nerealizate din variația cursurilor de schimb	(17)	12.498
Reevaluarea imobilizarilor	-	(16.191)
Venituri din dobanzi	(15.682)	(10.656)
Cheltuieli cu dobanzile	4.719	8.169
	2.221.647	2.088.341
Miscri in capitalul circulant:		
Descrestere/(Creștere) creanțe comerciale și conturi asimilate	(90.226)	15.632
Descrestere alte active	(231.845)	6.890
Descrestere/(Creștere) stocuri	(3.572)	-
(Descrestere)/Creștere datorii comerciale și conturi asimilate	32.906	(383.815)
Numerar generat din activitatii de exploatare:	1.928.908	1.727.047
Dobanzi platite	(4.719)	(8.169)
Impozit pe profit platit	(268.284)	(223.882)
Numerar net din activitatea de exploatare	1.655.905	1.494.996
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii:		
Achiziții de imobilizari corporale	(180.393)	(238.561)
Achiziții de imobilizari necorporale	(5.438)	(3.970)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	8.748	20.625
Dobanzi incasate	15.682	10.656
Alte active financiare	(1.479.163)	-
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(1.640.566)	(211.250)
Flux de numerar din activitatea de finantare:		
Trageri din imprumuturi	(166.917)	(118.891)
Rambursari ale imprumuturilor	(675.115)	(697.928)
Dividende plătite	168	-
Modificari ale capitalului social	-	-
Numerar net din activitatea de finantare	(841.843)	(816.820)
(Descresterea)/Cresterea neta a numerarului si echivalenteelor de numerar	(826.523)	466.926
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	1.047.310	580.384
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	220.787	1.047.310

Situatiile financiare au fost aprobatate de catre conducerea Grupului, la data de 31 august 2017, si semnate in numele acestora de catre:


Bogdan Niclae Badea
 Presedinte Directorat


Marian Bratu
 Membru Directorat


Mihai Val Zdrău
 Membru Directorat

Avizat:

Intocmit:


Petronel Chiriac
 Director Directia Financiara


Marian Fetita
 Manager Departament Contabilitate

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. și FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

SPEEH Hidroelectrica S.A. administrată în sistem dualist („Hidroelectrica” sau „Societatea”) a fost înființată în 1998 ca filială, prin Hotărarea de Guvern („HG”) nr. 365/1998, ca urmare a restructurării fostei Regii Naționale de Electricitate („Renel”) și înființarea Companiei Naționale de Electricitate („Conec”). La 1 august 2000, în baza Hotărârii de Guvern nr. 627/2000, Societății i-a fost alocat un număr nou de înregistrare fiscală, fără schimbarea obiectului de activitate. Adresa de înregistrare a Grupului (asa cum este definit mai jos) este Str. Ion Mihalache nr.15-17, sector 1, București, România. Principala activitate desfășurată de Hidroelectrica este producția și vânzarea energiei electrice. Hidroelectrica este deținută în proporție de 80,06% de către Statul român, reprezentat de Ministerul Energiei („ME”) și în proporție de 19,94% de către Fondul Proprietățea.

În anul 2002, Guvernul a decis separarea activității de menținere și, ca urmare a HG nr. 857 datată 1 iulie 2002, Hidroelectrica a fost reorganizată în 12 sucursale de producție și vânzare a energiei electrice și 8 filiale (persoane juridice separate) de menținere și servicii de reparări. Prin Hotărarea A.G.E.A. nr. 40 din data de 29.05.2013, numarul sucursalelor Societății a fost redus la 7 după cum urmează: SH Bistrița, SH Curtea de Argeș, SH Cluj, SH Hateg, SH Portile de Fier, SH Râmnicu Valcea, SH Sebeș. Hidroelectrica este unicul acționar al celor 8 filiale înregistrate în România. Hidroelectrica și cele 8 filiale, respectiv o filială – Hidroserv SA – după fuziunea acestora din data de 05.08.2013, sunt denumite în continuare „**Grupul**”.

Hidroelectrica este acționar unic la Hidroelectrica Trading D.O.O. înregistrată la Registrul Comerțului-Belgrad, Serbia cu nr. 21058050/31.10.2014. Societatea are la 31 decembrie 2016 cu un capital versat de 242 mii lei. În cursul anului 2016, Hidroelectrica Trading D.O.O. nu a avut activitate. În acest an s-au asteptat clarificări privind actualizarea legislației sarbe cu privire la importul de energie electrică pentru a se identifica direcțiile viitoare de dezvoltare. Situațiile financiare ale acestelui subsidiar pregătite în standardele locale sarbători nu sunt consolidate în prezentele situații financiare consolidate IFRS ca urmare a importanței nesemnificative a acestuia cu mult sub pragul de semnificativitate încadrându-se în prevederile Cadrului Conceptual IAS, IAS 1, IAS 27 și IAS 8.

Având în vedere cele de mai sus și luând în considerare importanța strategică a Grupului în cadrul sistemului energetic național, Conducerea Grupului consideră că Grupul va continua să își desfășoare activitatea în viitorul previzibil și, în consecință, apreciază adecvată utilizarea principiului continuității activității pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016.

Mediul legislativ

Activitatea în sectorul energetic este reglementată de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei („ANRE”) – înființată ca instituție publică autonomă prin Ordonanța de Guvern („OG”) nr. 29/1998, modificată prin Legea nr. 99/2000 – și are, printre altele, urmatoarele responsabilități:

- Aplicarea sistemului național obligatoriu de reglementare pentru sectorul energetic în scopul garantării eficienței, competitivității și transparenței în acest sector, cat și pentru protecția consumatorilor;
- Emissiona sau suspendarea licențelor de operare pentru entități existente implicate în sectorul energetic sau pentru cele ce vor apărea, urmărind crearea unui mediu concurențial în cadrul piețelor de energie electrică;
- Elaborarea metodologiei și criteriilor de calcul al tarifelor în sectorul energetic și a contractelor cadru pentru vânzarea, cumpărarea și livrarea energiei electrice către consumatorii finali.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

In baza responsabilităților descrise mai sus, ANRE a emis Decizia nr. 93/2000, pentru acordarea „Licenței de furnizare a energiei electrice nr 18/2000” pentru Hidroelectrica. Aceasta licență permite Hidroelectrica să opereze pe piața en-gross a energiei electrice, vânzând energie electrică către Societățile de distribuție și consumatorii eligibili. Licența a fost reînnoită în anul 2008, prin Decizia ANRE nr. 916/2008, iar ulterior în anul 2010, prin Decizia nr. 1387/27.05.2010 a fost obținută licența nr. 932/2010. Grupul este de asemenea autorizat să asigure servicii de sistem în baza Deciziei nr. 851/2005 emisă de ANRE pentru acordarea

1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)

„Licenței de furnizare de servicii de sistem nr. 333/2001” pentru Hidroelectrica. Referitor la activitatea de producere a energiei electrice, Hidroelectrica operează în baza „Licenței de producere nr. 332/2001” (Decizia ANRE nr. 312/2010).

2. APPLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI ACTUALIZATE

Standarde și Interpretări care au intrat în vigoare în perioada curentă

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat în vigoare în perioada curentă:

- Amendamente la IFRS 10 "Situări financiare consolidate", IFRS 12 „Prezentarea intereselor deținute în alte entități” și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație"- Societăți de Investiții: Aplicarea excepției de la consolidare – a fost adoptată de UE pe data de 22 septembrie 2016 (aplicable pentru perioadele financiare începând cu 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IFRS 11 " Asocieri în participație" – Contabilitatea achiziției de interese în asocieri în participație – adoptate de UE pe 24 noiembrie 2015 (aplicable pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" – Inițiativa privind cerințele de prezentare – adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicable pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 38 "Imobilizări necorporale" – Clarificări privind metodele de amortizare acceptabile - adoptate de UE pe 2 decembrie 2015 (aplicable pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 41 "Agricultură" – Agricultura: Pomi fructiferi - adoptate de UE pe 23 noiembrie 2015 (aplicable pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" – Planuri de beneficii definite: contribuții angajaților - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicable pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- Amendamente la IAS 27 "Situări financiare individuale" - metoda punerii în echivalentă în situațiile financiare individuale - adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicable pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2010-2012)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38) cu scopul principal de a elimina inconvenientele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicable pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mil lei, dacă nu este indicat altfel)

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA NOI SI ACTUALIZATE (continuare)

- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2012-2014)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34) cu scopul principal de a elimina inconvenientele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 15 decembrie 2015 (aplicable pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a modificat substanțial situațiile financiare ale Companiei/Grupului.

Amendamente la standarde emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele amendamente la standarde emise de IASB și adoptate de UE, nu erau încă intrate în vigoare:

- IFRS 9 "Instrumente Financiare" - adoptate de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicable pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRS 15 "Venituri din contractele cu clientii" cu "amendamentele ulterioare" și amendamente la IFRS 15 "Data efectiva a IFRS 15" - adoptate de UE pe 22 septembrie 2016 (aplicable pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

IFRS 9 include cerințe privind instrumentele financiare, referitoare la recunoașterea, clasificarea și evaluarea, pierderile din deprecieră, derecunoașterea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor:

- **Clasificarea și evaluarea:** IFRS 9 introduce o nouă abordare privind clasificarea activelor financiare și cuprinde trei categorii principale de active financiare: măsurate la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, la valoare justă prin contul de profit sau pierdere. Clasificarea pe IFRS 9 este determinată de caracteristicile fluxurilor de numerar și de modelul de business în cadrul căruia este deținut un activ. Această abordare unitară bazată pe principii elimină categoriile de clasificare a activelor financiare din IAS 39; deținute până la scadentă, credite și avansuri și active financiare disponibile în vederea vânzării. Noul model va determina de asemenea existența unui singur model de deprecieră aplicabil tuturor instrumentelor financiare.

Conform IFRS 9, derivativele incorporate în contracte, în care instrumentul gazdă este un instrument financiar în scopul acestui standard, nu sunt separate, ci întregul instrument hibrid este considerat pentru clasificare.

- **Pierderi din deprecieră:** IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din deprecieră, bazat pe pierderile așteptate, care va impune recunoașterea mai rapidă a pierderilor așteptate din deprecieră creanțelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile din deprecieră așteptate aferente creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască mult mai repede pierderile din deprecieră așteptate pe întreaga durată de viață a acestora.
- **Contabilitatea de acoperire:** IFRS 9 introduce un model semnificativ îmbunătățit privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor privind activitatea de administrare a riscurilor. Noul model reprezintă o revizuire semnificativă a principiilor contabilității de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitățile de administrare a riscurilor.
- **Riscul de credit propriu:** IFRS 9 elimină volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzată de modificarea riscului de credit aferent datorilor evaluate la valoare justă.

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARE NOI ȘI ACTUALIZATE (continuare)

Modificarea cerințelor de contabilizare a acestor datorii presupune că nu vor mai fi recunoscute prin profit sau pierdere câștigurile generate de deteriorarea propriului risc de credit al unei entități.

Standarde noi și amendamente la standardele existente emise de IASB, dar neadoptate încă de UE

La data raportării acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situații financiare:

- IFRS 14 "Conturi de deferare pentru entitățile reglementate" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu inițieze procesul de adoptare a acestui standard interimar, ci să aștepte emiterea standardului final,
- IFRS 16 „Leasing” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS „Plata pe bază de acțiuni” – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor pe bază de acțiuni (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,
- Amendamente la IFRS 4 „Contracte de Asigurare” - Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 ori când IFRS 9 „Instrumente Financiare” este aplicat prima dată), adoptarea este așteptată în 2017,
- Amendamente la IFRS 10 „Situări finanțare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” – Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalentă),
- Amendamente la IFRS 15 „Venituri din contractele cu clienții” - Clarificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în al doilea trimestru al anului 2017,
- Amendamente la IAS 7 „Situată fluxurilor de numerar” – inițiativa privind cerințele de prezentare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe profit” – recunoașterea creației privind impozitul amânat din pierderi nerealizate (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare” – transferul investițiilor imobiliare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,
- Amendamente la diverse standarde „îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2014-2016)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconvenientele și de a clarifica anumite formulări (amendamentele la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017, iar amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,
- IFRIC 22 „Tranzacții în moneda străină și Cotizații” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare prezentate au fost elaborate in conformitate cu principiile de recunoastere si evaluare ale Standardelor Internationale de Raportare Financiara ("IFRS") adoptate de Unlunea Europeană ("UE").

Bazele evaluarii

Situatiile financiare consolidate au la baza folosirea principiului continuitatii activitatii. Acestea sunt intocmite la cost istoric, cu exceptia terenurilor, cladirilor, instalatiilor speciale, masinilor si echipamentelor care sunt evaluate pe baza metodei reevaluari si cu exceptia instrumentelor derivate incorporate care sunt evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere. Politicile contabile au fost aplicate in mod consecvent cu cele din anul precedent.

Moneda functională și de prezentare

Situatiile financiare atasate sunt prezentate in lei Romanesti ("RON" sau "lei"). Leul romanesc este moneda functională a Grupului.

Utilizarea estimarilor și rationamentele profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari, judecati si presupunerile care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datorilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimarile si presupunerile asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica, precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari si ipoteze formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datorilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarile sunt revizuite, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, cat si in perioadele viitoare afectate.

Utilizarea estimarilor și rationamentele profesionale (continuare)

Estimarile si rationamentele profesionale efectuate de catre conducere se refera in principal la: estimarea veniturilor nefacturate la sfarsit de an, duratele de viata utila a imobilizarilor, estimarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor si stocurilor, calculul de provizioane, beneficiile angajatilor, taxe si impozite, datorii contingente, rationamente profesionale cu privire la aplicarea IFRIC 12 „acorduri de concesiune a serviciilor” (pentru detalii referitoare la ipoteze si estimari a se vedea politicele contabile si notele respective).

Grupul (concesionar) a incheiat in decembrie 2004 un contract de concesiune cu MECRMA (ca si concedent), conform caruia a primit dreptul de a utiliza si exploata din punct de vedere comercial active din patrimoniul public care includ in principal hidrocentrale (baraje) si terenurile pe care acestea sunt amplasate. Avand in vedere ca, majoritatea actiunilor Grupului sunt detinute de catre Stat, managementul Grupului considera ca aceasta este o companie publica si de aceea nu intra sub prevederile IFRIC 12 „Acorduri de concesiune a serviciilor”. Avand in vedere ca nu exista alt standard IFRS specific pentru acordurile de concesiune a serviciilor, Grupul a considerat daca va aplica totusi IFRIC 12, pe baza criteriilor mentionate in IAS 8, care prevede ca mai intai sa se alba in vedere prevederile altor IFRS-uri ce trateaza aspecte similare.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

In analiza aplicarii IFRIC 12, Grupul a considerat dacă următoarele caracteristici ale acordurilor de concesiune a serviciilor de tip public-privat sunt aplicabile contractului de concesiune încheiat cu MECRMA, la data la care IFRIC 12 trebuie adoptat:

- Concedentul controlează sau reglementează tipul de servicii pe care concesionarul trebuie să le presteze în cadrul infrastructurii, cui trebuie să le presteze și la ce preț;
- Concedentul controlează – prin dreptul de proprietate, dreptul de beneficiu sau în alt mod – orice interes rezidual semnificativ în infrastructura la sfârșitul termenului acordului;
- Prevederile contractuale ar include aceleasi prevederi, daca acordul ar fi fost închelat cu o companie privată.

Grupul a concluzionat că aplicarea prevederilor IFRIC 12 pentru contabilizarea contractului de concesiune nu va reflecta substanța economică a tranzacției, deoarece Grupul achita o taxă anuală sub formă de redevență pentru utilizarea activelor menționate în contractul de concesiune în valoare de 1/1000 din veniturile realizate din activitatea de vânzare de electricitate. Taxa este semnificativ mai mică decât amortizarea pe care Grupul îl-ar fi înregistrat pentru activele respective dacă contractul de concesiune nu ar fi fost semnat. Drept urmare, IFRIC 12 nu este aplicabil. Grupul nu a recunoscut activele aferente contractului de concesiune în Situația Consolidată a Poziției Financiare, însă recunoaște pe durata de viață a contractului în contul de profit și pierdere taxa anuală platibilă guvernului.

Durata de viață a imobilizărilor corporale

Managementul revizulează adesea duratele de viață utilă a imobilizărilor corporale la sfârșitul fiecărui perioadă de raportare.

Creante și facturi de intocmit

Managementul estimează la sfârșitul fiecărui perioadă de raportare probabilitatea de incasare a creantelor și constituie ajustări de valoare pentru partea considerată a fi nerecuperable. Ajustările sunt facute pe baza analizelor specifice a facturilor aflate în sold.

De asemenea managementul estimează valoarea facturilor de intocmit pe baza contractelor de vânzare a energiei electrice.

Facturi nesosite

Valoarea facturilor nesosite este estimată de către management pe baza contractelor încheiate cu furnizorii și prin analiza comparativa a acestora cu perioadele anterioare.

Impozitul amanat

Activele și datorile de impozit amanat sunt determinate pe baza diferențelor temporare dintre valoarea contabilă și a activelor și datorilor din situațile financiare și valoarea lor fiscală. Recunoașterea activelor privind impozitul amanat se face în limita în care este probabil ca un beneficiu imposabil, asupra căruia vor putea să fie imputate aceste diferențe temporare deductibile, să fie disponibil.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Provizioane si datorii contingente

Managementul face estimari si utilizeaza rationamente profesionale in procesul de masurare si recunoastere a provizioanelor, in determinarea expunerii la datorii contingente rezultate din litigii in care Grupul este implicat sau din alte dispute care sunt subiectul negocierii, arbitrariei sau reglementarilor. Rationamentul profesional este utilizat in a determina probabilitatea ca o anumita disputa sa fie pierduta si sa apara o datorie si pentru a quantifica valoarea acestei datorii. Ca urmare a incertitudinii implicate in acest proces de evaluare, datorile actuale pot fi diferite fata de provizioanele estimate initial.

Principiul continuitatii activitatii

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu principiul continuitatii activitatii, in temeiul conventiei costului istoric, cu exceptia terenurilor, cladirilor, instalatiilor speciale, utilajelor si echipamentului care sunt evaluate utilizand metoda de reevaluare si cu exceptia instrumentelor financiare derivate care sunt inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Cu toate acestea, pozitia finanziara consolidata si rezultatul operational consolidat al Grupului sunt partial dependente de decizii luate de catre ANRE cu privire la tarifele de vanzare a energiei electrice, cu privire la schimbarile tarifelor si/sau a decizilor autoritatilor romane, care nu sunt exclusiv influente de decizii conduce葛i Grupului. Totodata, sectorul energetic sufera restructurari permanente care ar putea avea un impact semnificativ asupra Grupului, a activitatii viitoare a acestuia, precum si asupra predictibilitatii veniturilor viitoare ale Grupului, aceste aspecte diminuand influenta acestuia asupra rezultatului operational consolidat al Grupului, precum si asupra recuperabilitatii valorii nete contabile a imobilizarilor corporale utilizate in productia de energie electrica.

Bazele consolidarii

O filiala este o entitate controlata de o alta entitate, cunoscuta ca societatea mama, dupa cum este definita de IAS 27 „Situatii financiare consolidate si individuale”. In concordanța cu IAS 27, se presupune ca exista control cand societatea mama detine mai mult de jumatate din drepturile de vot ale unei entitati, in afara de cazul cand, in situatii exceptionale, poate fi clar demonstrat ca aceasta forma de proprietate nu asigura controlul. Controlul este autoritatea de a conduce politice financiare si operationale ale unei entitati, cu scopul de a obtine beneficii din activitatea ei. Situatii financiare ale filialelor(mai putin cele nesemnificative) sunt incluse in situatiile financiare consolidate de la data obtinerii controlului pana la data cand controlul inceteaza. Soldurile si tranzactiile intragrup, precum si orice profit sau pierdere nerealizate rezultante din tranzactiile intragrup sunt eliminate la intocmirea situatiilor financiare consolidate.

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos:

(a) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si masurare

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoarea reevaluata mai putin amortizarea cumulata si pierderile din deprecierie, cu exceptia imobilizărilor corporale in curs, care sunt prezentate la cost mai putin pierderile din deprecierie. Evidentele contabile ale Grupului permit identificarea valorilor istorice ale imobilizărilor corporale incepand cu 01.01.2003. In consecinta, costul terenurilor si amenajarilor de terenuri achizitionate inainte de 2003 a fost determinat prin retratarea costului istoric, evaluat in conformitate cu raportul de reevaluare la 31 Decembrie 2003. Terenurile, cladirile, constructiile, echipamentele tehnice si masinile detinute de Grup la 31 decembrie 2016 sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la valoare justa. La data de 31.12.2016 imobilizările corporale ale Grupului reprezentate din terenuri, constructii si bunuri mobile au fost reevaluate de catre un evaluator independent membru ANEVAR.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Valoarea justă a imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs, estimată în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 16 „Imobilizări Corporale”, este valoarea de plată a acestora, iar atunci când din considerente care tin de specializarea activelor s-a constatat insuficiența informațiilor de piata și/sau existența unei piețe inactive, o valoare diferita de valoarea de plată (cost net de înlocuire/reproducere).

Costul activelor construite de Grup include urmatoarele:

- a. costul materialelor și cheltuielile directe cu personalul,
- b. alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizăril prestabilite,
- c. costurile de demontare, de mutare și de restaurare a spațiului în care au fost amplasate, când Grupul are obligația de a muta activul și de a restaura terenul,
- d. costurile îndatorăril capitalizate.

Când parti ale unei imobilizări corporale au durate de viață utilă diferite, acestea sunt considerate parti separate.

Un provizion pentru imobilizările corporale neutilizate sau uzate este înregistrat în situațiile financiare, în masura în care aceste elemente sunt identificate.

Costurile îndatorării direct atribuibile retehnologizării și achiziționării instalațiilor și altor construcții majore sunt capitalizate în costul imobilizărilor corporale în curs în conformitate cu IAS 23 "Costurile îndatorării".

Castigurile sau pierderile din ieșirea unui mijloc fix (determinate comparând veniturile din cedare cu valoarea netă contabilă a imobilizării corporale) sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Atunci când mijloacele fixe reevaluante sunt vândute, sumele incluse în surplusul de reevaluare sunt transferate în rezultatul reportat.

Terenurile primite gratuit de la autoritățile statului au fost înregistrate în alte rezerve la valoare justă la data transmiterii drepturilor asupra terenurilor. Atunci când documentele cadastrale sunt obținute, rezervele vor fi transferate în capitalul social al Grupului.

(ii) Cheltuielile ulterioare de mențenanță

Cheltuielile cu reparările și întreținerea mijloacelor fixe, efectuate pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data efectuarii lor, în timp ce cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate de-a lungul perioadei ramase de amortizare a respectivului mijloc fix.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, numai atunci când este probabil că beneficii economice viitoare asociate cu elementul respectiv vor intra în cadrul Grupului și costul activului poate fi evaluat în mod fiabil. Valoarea contabilă a părții înlocuite este derecunoscută. Toate celelalte lucrări de reparări și mențenanță sunt înregistrate în contul de profit în perioada în care sunt efectuate.

Toate celelalte costuri cu întreținerea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe masura ce apar.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mil lei, daca nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(iii) Amortizarea

Imobilizarile corporale sunt amortizate utilizand metoda liniara, pe parcursul duratelor de viata ale acestora. Duratele de viata utilizate pentru imobilizarile corporale, sunt urmatoarele:

Categorie	Durata de viata utila (ani)
Cladiri	65 - 97
Instalatii speciale	25 - 47
Masini si echipamente	15 - 23
Aparate de masura si control	16 - 24
Alte mijloace fixe	15 - 23

Terenurile si imobilzarile in curs nu se amortizeaza. Imobilzarile in curs se amortizeaza incepand cu momentul punerii in functiune.

Duratele de viata, valorile reziduale si metoda amortizarii sunt revizuite periodic pentru a fi asigurata consistenta acestora cu perioada estimata in care vor rezulta beneficii economice din utilizarea activelor.

(iv) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Companiei, altfel decat stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei deprecieri. O pierdere din deprecire este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila estimata.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluările curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurilor specifice activului. Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizarea continua si care sunt in mare masura independente de intrările de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”).

Pierderile din deprecire sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere, mai putin in cazul in care activul la care se refera a fost reevaluat, caz in care pierderea din deprecire este tratata ca o scadere a rezervelor de reevaluare.

Pentru toate activele imobilizate pierderile din deprecire recunoscute in perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi ca pierderea s-a redus sau nu mai exista. O pierdere din deprecire este reluată daca au existat modificari ale estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. O pierdere din deprecire este reluată numai in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi putut fi determinata, neta de amortizare, daca nu ar fi fost recunoscuta nicio deprecire.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Patrimoniul public

In conformitate cu prevederile Legii 213/1998 amenajarile hidroelectrice (baraje) sunt bunuri care alcatauiesc domeniul public al statului. HG nr. 365/1998 stabileste ca bunurile imobile ale Grupului apartin patrimoniului public si celui privat.

In Nolembrie 1998 a fost emisa Legea nr. 213/1998, care reglementeaza statutul domeniului public. In aceasta lege se mentioneaza ca dreptul de proprietate asupra patrimoniului public apartine Statului sau autoritatilor locale care pot inchiria sau concesiona bunurile ce sunt proprietate publica. In conformitate cu prevederile Legii nr. 213/1998 si Legii nr. 219/1998, MECRMA a concesionat in numele statului catre Grup amenajarile hidroelectrice (baraje) si terenurile pe care acestea sunt amplasate. Astfel, in decembrie 2004, a fost incheiat contractul de concesiune nr. 1 catre MECRMA si Grup pentru toate imobilizarile corporale din patrimoniul public in sold la 31 decembrie 2003 pe o durata de 49 ani. Platile aferente contractului de concesiune sunt recunoscute ca si cheltuile in contul de profit si pierdere calculate pe baza veniturilor inregistrate de catre Grup in timpul perioadei.

Principaliii termeni ai contractului de concesiune sunt urmatorii:

- (i) MECRMA detine titlul de proprietate asupra activelor ce fac obiectul contractului;
- (ii) Grupul are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioada de 49 ani, de la 1 ianuarie 2005 pana la 31 decembrie 2053;
- (iii) Taxa anuala platita de catre Grup pentru utilizarea acestor active este stabilita de MECRMA si face obiectul unor modificar; Grupul plateste o redeventa anuala de 1/1000 din veniturile totale realizate din vanzarea energiei electrice;
- (iv) Activele vor intra in posesia MECRMA la terminarea sau expirarea contractului; contractul poate fi denuntat unilateral de catre oricare dintre parti;
- (v) Grupul are obligatia sa utilizeze activele in conformitate cu prevederile contractului de concesiune si cu licenta de functionare.

Taxa platita de Grup conform contractului de concesiune pentru perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2016 este semnificativ mai mica decat amortizarea pe care Grupul ar fi inregistrat-o pentru activele respective daca acest contract nu ar fi existat. Cu toate acestea, Grupul nu a inregistrat in situatiile financiare nicio suma referitoare la acest posibil beneficiu deoarece nu poate estima care este suma platita pentru utilizarea acestor active de catre o terta parte intr-o tranzactie cu pret determinat obiectiv.

(c) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale achizitionate de Grup sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si provizionul pentru deprecierea imobilizarilor necorporale. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarilor necorporale. Majoritatea imobilizarilor necorporale inregistrate de catre Grup este reprezentata de programe informative dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de 3 - 5 ani.

(d) Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta se exprima in RON prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzactiei. Activele si datorile monetare exprimate in valuta la sfarsit de an sunt exprimate in RON la cursul de schimb de la acea data. Castigurile si pierderile din diferențele de curs

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mil lei, daca nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

valutar, realizate sau nerealizate, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al anului respectiv.

Ratele de schimb la 31 Decembrie 2016 si la 31 Decembrie 2015 sunt dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
EUR	4,5411	4,5245
USD	4,3033	4,1477

Activele si datorile nemonetare exprimate intr-o moneda strana care sunt evaluate la valoarea justa sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar de la data la care a fost determinata valoarea justa. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda strana sunt convertite utilizand cursul de schimb valutar de la data tranzactiei.

(e) Clienti si conturi asimilate

Clienti si conturi asimilate includ facturi emise la valoarea nominala si creante estimate aferente serviciilor prestate, dar facturate in perioada ulterioara sfarsitului de perioada. Clientii si conturile asimilate sunt inregistrate la costul amortizat mai putin pierderile din deprecierile. Costul amortizat aproximeaza valoarea nominala. Pierderile finale pot varia fata de estimarile curente. Din cauza lipsei inerente de informatii legate de pozitia financiara a clientilor si a lipsei mecanismelor legale de colectare, estimarile privind pierderile probabile sunt incerte. Cu toate acestea, conducerea Grupului a facut cea mai buna estimare a pierderilor si considera ca aceasta estimare este rezonabila in circumstantele date.

Valoarea nominala a creantelor cu incasare in rate scadente mai mari de un an este actualizata considerand cea mai buna estimare a unei rate a dobanzii, pentru a lua in considerare valoarea in timp a banilor.

(f) Stocuri

Stocurile sunt prezентate la cea mai mica valoare dintre cost si valoarea neta realizabila.

Stocurile sunt inregistrate la cost, in baza metodei de evaluare FIFO. Stocurile sunt alcătuite din materiale consumabile, piese de schimb si alte materiale, constand in principal, din materiale pentru intretinerea si repararea hidrocentralelor. Piese de schimb majore care corespund definitiei unei imobilizari corporale sunt clasificate drept imobilizari corporale. Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achizitie si alte costuri ocasionate de aducerea stocurilor in locul si situatia prezentă.

Valoarea neta realizabila reprezinta valoarea estimata de vanzare mai putin costurile estimate de finalizare si cheltuielile ocasionate de vanzare.

In cazul in care Grupul considera necesar, sunt constituite ajustari de valoare pentru stocuri invechite sau rebuturi.

(g) Depozite bancare, Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar si depozite bancare cu o maturitate initiala de pana la 3 luni care sunt supuse unui risc nesemnificativ in schimarea valorii juste. Disponibilitatile banesti in valuta sunt reevaluate la cursul de schimb de la sfarsitul perioadei.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Descoperirile de cont sunt tratate ca datorii pe termen scurt.

Depozitele bancare se referă la acele depozite bancare ce au o maturitate initială de peste 3 luni.

(h) Capital social

ACTIONULILE ordinar sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Grupul recunoaște modificările la capitalul social în condițiile prevazute de legislația în vigoare și numai după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Actionarilor și înregistrarea la Registrul Comerțului. Costurile aditionale atribuibile direct emiterii de parti sociale sunt recunoscute ca o deducere din capitalurile proprii, net de efectele impozitarei.

Contribuții în avans la capitalul social

Contribuții în avans la capitalul social sunt reprezentate de terenuri pentru care sunt obținute titluri de proprietate de la Statul Român, prin MECRMA. Acestea sunt initial recunoscute ca și contribuții în avans urmate de o creștere a capitalului social, aprobată în prealabil și publicată de Registrul Comerțului.

(i) Rezerve din reevaluare

Imobilizările corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs, sunt prezентate în situația pozitiei financiare la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare. Reevaluarile sunt efectuate cu suficientă regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanțului.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, aceasta majorare este înregistrată direct în capitalurile proprii în „Rezerve din reevaluare”. Majorarea este recunoscută în profit sau pierdere în măsură în care aceasta compensează o descreștere din reevaluare aceluiși activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, aceasta diminuare este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care diminuarea este debitată direct din capitalurile proprii în „rezerve din reevaluare”, în măsură în care există sold creditor în surplusul din reevaluare pentru acel activ.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale este transferat direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut.

În anul 2015 a fost aprobată de către Conducerea Grupului schimbarea politicii contabile în ceea ce privește transferul rezervelor din reevaluare în rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare.

Conform Manualului de Politici Contabile aprobat în cadrul Grupului valabil la 2015 "Transferul din 105 "Rezerve din reevaluare" în contul 1175 "Rezultatul reportat" reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare", în cadrul Grupului se realizează în momentul amortizării integrale și/sau la data lesinii activului din gestiune (casare/vanzare)".

Conform IAS 16 Imobilizari Necorporale, art. 41, "câștigul din reevaluare se consideră realizat la scoaterea din evidență a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare. Cu toate acestea, o parte din câștig poate fi realizat pe măsură ce activul este folosit de entitate. În acest caz, valoarea rezervelor transferate este diferența dintre amortizarea calculată pe baza

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

valorii contabile reevaluare și valoarea amortizării calculate pe baza costului inițial al activului."

Incepând cu 1 ianuarie 2016, castigul din reevaluare este realizat pe masura ce activul este folosit de către Grup.

(j) Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie în perioada în care este aprobată repartizarea lor.

(k) Furnizori și conturi asimilate

Datorile către furnizori și alte datorii, înregistrate inițial la valoarea justă și ulterior evaluate utilizând metoda dobanzii efective, includ contravaloarea facturilor emise de furnizorii de produse, lucrari executate și servicii prestate.

(l) Imprumuturile purtatoare de dobanda

Imprumuturile purtatoare de dobanda sunt recunoscute inițial la valoarea justă, net de costurile de tranzacționare. Ulterior recunoașterii initiale, imprumuturile sunt înregistrate la costul amortizat, orice diferență între cost și valoarea de rambursare fiind recunoscută în contul de profit și pierdere pe perioada imprumutului în baza unei rate de dobândă efectivă.

Costurile de tranzacționare și comisioane de angajament aferente imprumutelor sunt amortizate de-a lungul perioadei de rambursare a imprumutului și fac parte din rata dobanzii efective.

(m) Costurile Indatorarii

Costurile indatorarii atribuibile în mod direct achiziției, construcției sau producției unui activ ce necesită o perioadă substantială de timp pentru a putea fi utilizat sau vândut se capitalizează ca parte a costului activului respectiv. La determinarea valorii costurilor indatorarii eligibile capitalizare în cursul unei perioade, orice venituri din investiții generate de astfel de fonduri sunt deduse din costul indatorarii suportate. Toate celelalte costuri aferente imprumutului sunt înregistrate ca și cheltuieli în perioada care sunt realizate. Costurile de finanțare sunt reprezentate de dobândă și alte costuri financiare aferente imprumuturilor contractate de către o entitate.

În cazul în care fondurile imprumutate au ca scop finanțarea unui proiect specific, suma capitalizată reprezintă costul efectiv al imprumutului acesta. Acolo unde există surplus de fonduri pe termen scurt din valoarea imprumutului contractat pentru a finanța un anumit proiect, venitul generat din investiția temporară realizată este de asemenea capitalizat și scăzut din costul total capitalizat al imprumutului. În cazul în care fondurile utilizate pentru a finanța un proiect reprezintă imprumuturi generale, valoarea capitalizată este calculată utilizând media ponderată a ratelor aplicate imprumuturilor generale relevante ale companiei în decursul perioadei. Restul costurilor de finanțare sunt prezentate în contul de profit sau pierdere al perioadei în care sunt suportate.

(n) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Grupul are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

determinate actualizând fluxurile de tranzacție viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuielă finanțată. Acolo unde efectul valorii temporare a banilor este material, valoarea unui provizion este valoarea prezentă a cheltuielilor ce se prevad a fi necesare pentru decontarea obligației.

(o) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amanat.

Impozitul curent reprezintă impozitul care se așteaptă să fie platit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea realizată în an, utilizând cote de impozitare adoptate sau în mare masură adoptate la data de raportare, precum și orice ajustare la obligațiile de plată a impozitului pe profit aferente anilor precedenți. Impozitul curent de plată include, de asemenea orice creanță fiscală care decurge din declararea dividendelor.

Impozitul amanat este recunoscut în ceea ce privește diferențele temporare dintre valoarea contabilă a activelor și datorilor utilizata în scopul raportării financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului. Impozitul amanat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare:

- recuncasterea initială a activelor sau datorilor provenite într-o tranzacție care nu este o combinare de întreprinderi și care nu afectează profitul sau pierderea contabilă sau fiscală;
- diferențe privind investițiile în filiale sau entități controlate în comun, în măsură în care este probabil ca acestea să nu fie reluate în viitor; și
- diferențe temporare impozabile rezultate din recunoașterea initială a fondului comercial.

Creanțele și datorile cu impozitul amanat sunt compenseate numai dacă există dreptul legal de a compensa datorile și creanțele cu impozitul curent, și dacă se referă la impozite percepute de aceeași autoritate fiscală catre aceeași entitate, sau o entitate impozabilă diferită, dar care intenționează să încheie o convenție privind creanțele și datorile cu impozitul curent pe o bază netă sau ale caror active și datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanță privind impozitul amanat este recunoscută pentru pierderi fiscale neutilizate, credite fiscale și diferențe temporare deductibile, în măsură în care este probabilă realizarea de profituri impozabile care vor fi disponibile în viitor și vor fi utilizate. Creanțele privind impozitul amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare și sunt diminuate în măsură în care nu mai este probabil ca un beneficiu fiscal va fi realizat. Efectul schimbărilor ratelor fiscale asupra impozitului amanat este recunoscut în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care se referă la elemente anterioare recunoscute direct în capitalurile proprii.

(p) Parti afiliate

Societățile se consideră afiliate în cazul în care una din partile, prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, are posibilitatea de a controla în mod direct sau indirect sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(q) Venituri

Vanzari de bunuri

Venitul este recunoscut atunci cand riscurile si beneficiile semnificative au fost transferate cumparatorului, obtinerea beneficiilor economice este probabila, iar costurile asociate pot fi estimate in mod corect. Veniturile reprezinta, in principal, valoarea energiei electrice furnizate.

Venituri din servicii

Veniturile din servicii sunt recunoscute in perioada de referinta. Vanzarile de energie si electricitate se recunosc pe baza citirilor de contori primite la sfarsitul fiecarei luni de la Operatorul Piete de Energie Electrica din Romania („OMEPA”).

(r) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobanzi, venituri din dividende, modificari ale valorii juste a activelor financiare prin contul de profit sau pierdere. Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe masura ce se cumuleaza in contul de profit sau pierdere, folosind metoda dobanzii efective. Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data la care se stabileste dreptul Grupului de a incasa dividentele.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobanzile imprumuturilor, amortizarea actualizarii provizioanelor, modificari in valoarea justa a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Toate costurile indatorarilor care nu sunt direct atribuibile unei achizitii, constructii sau productiei activelor cu ciclu lung de fabricatie sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere, utilizand metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile din diferente de schimb valutar sunt reportate pe o baza neta.

(s) Beneficiile angajatilor

In conformitate cu Hotararile de Guvern nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Grupul are obligatia de a acorda beneficii in natura salariatilor care s-au pensionat. De asemenea, in conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă, la îndeplinirea conditiilor legale de pensionare, salariații sunt îndreptatii sa primeasca o recompensa baneasca. La data de 31 Decembrie 2016, conducerea Grupului a actualizat valoarea actuala a obligațiilor viitoare cu privire la aceste beneficii in natura si recompense banesti.

Beneficii ale angajatilor pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile si contributiile la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt evaluate fără a fi actualizate iar cheltuiala este recunoscută pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate.

Beneficii ale angajatilor pe termen scurt

O datorie este recunoscută la valoarea care se aşteaptă să fie plătită în cadrul unor planuri pe termen scurt de acordare a unor prime în numerar sau de participare la profit dacă Grupul are obligația legală sau implicită de a plăti această sumă pentru servicii furnizate anterior de către angajați iar obligația poate fi estimată în mod credibil.

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Grupul efectueaza plati catre Statul Roman in beneficiul angajatilor sal pentru asigurari sociale. Toti salariatii Grupului sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman.

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mil lei, daca nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(t) Subventii

Subventiile sunt contabilizate initial in situatia pozitiei financiare ca venit inregistrat in avans atunci cand exista o asigurare rezonabila ca vor fi primite si ca Grupul va respecta conditiile aferente subventiei, daca este cazul, si recunoscute ca venituri in momentul recunoasterii costurilor aferente (spre exemplu, amortizarea mijloacelor fixe din subventii sau consumul stocurilor achizitionate din subventie).

(u) Contingente

Datorii contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare atasate. Ele sunt prezentate in cazul in care exista posibilitatea unei iesiri de resurse ce reprezinta beneficii economice posibile, dar nu probabile, si/sau valoarea poate fi estimata in mod credibil. Un activ contingent nu este recunoscut in situatiile financiare atasate, ci este prezentat atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

(v) Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale Grupului si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datorii financiare cat si pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate in scopul evaluarii si/ sau prezentarii informatiilor in baza metodelor descrise mai jos. Atunci cand e cazul, informatii suplimentare cu privire la ipotezele utilizate in determinarea valorilor juste sunt prezentate in notele specifice activului sau datoriei respective.

(i) Imobilizari corporale

Valoarea justa a imobilizarilor corporale este bazata pe valoarea de piata. Valoarea de piata a proprietatilor imobiliare este valoarea estimata pentru care o proprietate ar putea fi schimbată la data evaluarii in cadrul unei tranzactii realizate in conditii obiective, dupa o actiune de marketing corespunzatoare, intre doua parti interesate aflate in cunointa de cauza. Valoarea justa a imobilizarilor corporale din celealte categorii (masini si echipamente, instalatii, mobilier si accesorii) se bazeaza pe metoda pietei si oea a costului utilizand preturi de piata cotate pentru elemente similare, atunci cand acestea sunt disponibile sau costul de inlocuire, atunci cand este cazul.

(w) Instrumente financiare

Activele financiare si datorii financiare sunt recunoscute atunci cand Grupul devine parte in prevederile contractuale ale instrumentului.

Activele si datorii financiare se masoara initial la valoarea justa. Costurile tranzactiei care sunt direct atribuibile achizitiei sau emiterii de active si datorii financiare (altele decat active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere) sunt adaugate la recunoasterea initiala sau deduse din valoarea justa a activelor respectiv datorilor financiare, dupa caz. Costurile tranzactiei direct atribuibile achizitiei activelor sau datorilor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute imediat in profitul sau pierderea consolidata.

Active financiare

Activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii: active financiare „la valoare justa prin profit sau pierdere” (FVTPL), investitii „detinute pana la scadenta”, active financiare „disponibile pentru vanzare” (AFS) si „imprumuturi si creante”. Clasificarea depinde de natura

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mil lei, dacă nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

și scopul activelor financiare și se determină la momentul de recunoaștere initială. Toate cumpărările sau vânzările standard de active financiare sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării. Cumpărările sau vânzările standard sunt cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrarea activelor într-un interval de timp stabilit prin regulament sau convenție pe piață.

Metoda dobanzii efective

Metoda dobanzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar și de alocare a venitului din dobânzi pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective este rata care actualizează exact incasările viitoare de numărare estimate pe durata de viață a instrumentului financiar (inclusiv toate comisioanele platite sau primite care formează parte integrantă din rata dobanzii efective, costurile de tranzacție și altor prime sau discounturi), sau (unde este cazul) pe o perioadă mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar la data recunoașterii initiale. Venitul este recunoscut pe baza dobanzii efective pentru instrumentele financiare altele decât acele active clasificate ca și active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Activele financiare sunt clasificate ca și active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere atunci când activul financiar este fie detinut pentru tranzacționare sau este desemnat de conducere ca activ financiar la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzacționare dacă:

- a fost achiziționat în principal în scopul vinderii în viitorul apropiat; sau
- la recunoașterea initială acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care grupul le administrează împreună și care are un model real recent de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- este un instrument financiar derivat care nu este desemnat efectiv ca și instrument de acoperire a riscului.

Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Un activ financiar altul decât un activ financiar detinut pentru tranzacționare poate fi desemnat drept activ financiar la valoarea justă prin profit sau pierdere în momentul recunoașterii initiale dacă:

- o astfel de desemnare elimină sau reduce semnificativ o neconcordanță de evaluare sau recunoaștere ce altfel ar apărea; sau
- activul financiar face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, grup care este administrat iar performanțele sale sunt evaluate pe baza valorii juste în conformitate cu managementul de risc și strategia de investiții documentate al Grupului, iar informațiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau
- face parte dintr-un contract ce conține unul sau mai multe derivate incorporate, iar **IAS 39 Instrumente Financiare: recunoaștere și evaluare** permite ca întreg contractul combinat (activ sau datorie) să fie desemnat ca și activ financiar la valoarea justă prin profit sau pierdere.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt declarate la valoare justă, cu orice castig sau pierdere ce decurge din reevaluare fiind recunoscut în profit sau pierdere.

Castigul sau pierderea nete recunoscute în profit sau pierdere cuprind toate dividendele sau dobânda castigată pentru activele financiare și este inclusă în elementele din categoria „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate” și „Alte venituri/(cheltuieli) financiare”.

Investiții detinute pana la maturitate

Investițiile detinute pana la maturitate sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau variabile și date de maturitate fixe pe care Grupul are intenția pozitiva și abilitatea de a le tine pana la maturitate. Dupa recunoasterea initiala, investitiile detinute pana la maturitate sunt evaluate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective minus deprecierea.

Active financiare disponibile pentru vanzare (Active financiare AFS)

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt instrumente nederivate care fie au fost desemnate ca disponibile pentru vanzare, fie nu sunt clasificate drept (a) imprumuturi și creante, (b) investiții pastrate pana la maturitate sau (c) active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Modificările valorii contabile a activelor financiare disponibile pentru vanzare generate de fluctuațiile de curs valutar, de venitul din dobanzi calculat prin metoda dobanzii efective și dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere. Alte modificări ale valorii contabile a activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute în alte elemente ale venitului global și cumulate sub titlul rezerva reevaluare investiții. Cand o investiție este vânduta sau se constată deprecierea sa, atunci castigul sau pierderea cumulata anterior in rezerva de reevaluare a investițiilor se reclasifica in profit sau pierdere.

Dividendele aferente instrumentelor de capitaluri proprii sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci cand se stabileste dreptul Grupului de a primi dividendele respective.

Active financiare disponibile pentru vanzare (Active financiare AFS)

Valoarea justă a activelor financiare monetare disponibile pentru vanzare denominatede în valută este determinată în valută respectivă și convertită în moneda funcțională la cursul la vedere de la sfârșitul perioadei de raportare. Castigurile și pierderile de curs valutar care sunt recunoscute în profit sau pierdere sunt determinate pe baza costului amortizat al activului monetar. Alte castiguri și pierderi de curs valutar sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

Instrumentele de capitaluri proprii reprezentând activele financiare disponibile pentru vanzare care nu au un pret de piata cotat pe o plată activă și a căror valoare justă nu poate fi măsurată în mod fiabil și instrumentele derivate care sunt legate desii trebuie decontate prin livrarea unor astfel de instrumente de capitaluri proprii sunt evaluate la cost minus orice pierderi din depreciere identificate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Imprumuturi și creante

Imprumuturile și creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o plată activă. Imprumuturile și creantele (inclusiv creantele comerciale și de alt fel, balante bancare și numerar, etc.) sunt măsurate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective, minus orice depreciere.

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Venitul din dobanda este recunoscut prin aplicarea ratei de dobanda efectiva, cu exceptia creantelor pe termen scurt atunci cand recunoasterea dobanzii ar fi imateriala.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decât cele evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, sunt evaluate pentru indicatori de depreciere la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Activele financiare sunt considerate depreciate atunci cand există dovezi obiective că, în urma unuia sau a mai multor evenimente care au avut loc după recunoasterea initială a activului financiar, fluxurile de numerar viitoare estimate ale investiției au fost afectate.

Pentru investițiile de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare, un declin semnificativ sau prelungit al valorii juste a titlului sub costul sau este considerat o dovadă obiectivă de depreciere.

Pentru toate celelalte active financiare, dovezile obiective de depreciere ar putea include:

- dificultatea financiară semnificativa a emitentului sau a debitorului; sau
- o incalcare a contractului, precum neîndeplinirea obligației de plată a dobanzii sau a principalului; sau
- creditorul, din motive economice sau juridice legate de dificultatile financiare în care se află debitorul, îi acordă debitorului o concesie pe care alminterii creditorul nu ar lua-o în considerare;
- devine probabil ca debitorul va intra în faliment sau în alta formă de reorganizare financiară; sau
- dispariția unei plete active pentru activul finanțier din cauza dificultatilor financiare.

Deprecierea activelor financiare

Pentru anumite categorii de active financiare (precum creante comerciale), activele care sunt evaluate individual sunt, în plus, evaluate pentru depreciere colectiv. Dovada obiectivă de depreciere a unui portofoliu de creante ar putea include experiența trecută a Grupului în colectarea platilor, o creștere în numărul de plăti întârziate în portofoliu peste perioada medie de credit, precum și schimbările perceptibile în condițiile economice naționale sau locale care se corelează cu neîndeplinirea obligațiilor finanțare privind creantele.

Pentru activele financiare înregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii din depreciere recunoscută este diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezintă a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata de dobândă efectivă originală a activului finanțier.

Pentru activele financiare înregistrate la cost, valoarea pierderii din depreciere se măsoară ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezintă a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata curentă de rentabilitate de piata pentru un activ finanțier similar. Astfel de pierdere din depreciere nu va fi reversată în perioadele următoare.

Valoarea contabilă a activului finanțier este diminuată prin pierdere din depreciere direct pentru toate activele financiare, cu excepția creantelor comerciale, unde valoarea contabilă este diminuată prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere. Recuperările următoare de valori anulate anterior sunt creditate la contul de provizion pentru depreciere. Modificările în valoarea contabilă a contului de provizion pentru depreciere sunt recunoscute în profit sau pierdere.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Atunci cand un activ financiar disponibil pentru vanzare este considerat depreciat, castigurile sau pierderile cumulate anterior recunoscute in rezultatul global sunt reclasificate la profit sau pierdere in perioada respectiva.

In ceea ce priveste activele financiare masurate la costul amortizat, daca in perioada urmatoare pierderea din depreciere scade sau daca scaderea poate fi corelata in mod obiectiv cu un eveniment care are loc dupa recunoasterea deprecierii, atunci pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reversata prin profit sau pierdere in masura in care valoarea contabila a instrumentului la data la care este reversata depreciera nu depaseste costul amortizat suportat daca depreciera nu ar fi fost recunoscuta.

In ceea ce priveste actiunile disponibile pentru vanzare, pierderile din depreciere recunoscute anterior in profit sau pierdere nu sunt reversate prin profit sau pierdere. Orice crestere a valorii juste care urmeaza unei pierderi din depreciere se recunoaste in rezultatul global si se cumuleaza sub titlul de rezerva reevaluare investitii. Cat priveste titlurile de creanta disponibile pentru vanzare, pierderile din depreciere sunt reversate ulterior prin profit sau pierdere daca o crestere a valorii juste a investitiei poate fi corelata in mod obiectiv cu un eveniment care are loc dupa recunoasterea pierderii din depreciere.

Derecunoasterea activelor financiare

Grupul derecunoaste un activ financiar numai atunci cand drepturile contractuale privind fluxurile de numerar din activ expira sau cand transfera activul financiar si, in mod substantial, toate riscurile si recompensele aferente titlului de proprietate a activului catre alta entitate. Daca Grupul nici nu transfera nici nu retine in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente titlului de proprietate si continua sa controleze activul transferat,

Grupul recunoaste dreptul retinut in activ si datoria asociata pentru valorile pe care le-ar avea de plata. Daca Grupul nu retine in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Grupul continua sa recunoasca activul financiar si, de asemenea, recunoaste un imprumut garantat pentru incasarile primite.

La derecunoasterea totala a unui activ financiar, diferența dintre valoarea contabila a activului si suma contravalorii primite si de primit si castigul sau pierderea cumulata care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global si cumulata in capitalul propriu se recunoaste in profit sau pierdere.

La derecunoasterea unui activ financiar altfel decat in totalitate (ex.: cand Grupul nu retine o optiune de rascumparare a unei parti dintr-un activ transferat sau retine un interes rezidual care nu rezulta in retinerea in mod substantial a tuturor riscurilor si recompenselor aferente titlului de proprietate si Grupul nu retine controlul), Grupul aloca valoarea contabila anterioara a activului financiar intre partea pe care continua sa o recunoasca sub implicare continua, si partea pe care nu o mai recunoaste pe baza valorilor juste corespunzatoare acelor parti la data transferului. Diferenta dintre valoarea contabila alocata partii care nu mai este recunoscuta si suma contravalorii primite pentru partea care nu mai este recunoscuta si orice castig sau pierdere cumulata alocata care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global este recunoscuta in profit sau pierdere. Un castig sau o pierdere cumulata care au fost recunoscute in alte elemente ale rezultatului global se aloca intre partea care continua sa fie recunoscuta si partea care nu mai este recunoscuta, pe baza valorii juste corespunzatoare acelor parti.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri proprii

Clasificare ca datorie sau capital

Instrumentele de datorie sau capitaluri emise de catre Grup sunt clasificate fie ca datorii financiare sau capitaluri proprii in conformitate cu angajamentele contractuale si definitia datoriei financiare si a instrumentului de capital.

Instrumente de capital

Un instrument de capital este orice contract care dovedeste o participatie reziduala in activele unei entitati dupa deducerea tuturor datorilor sale. Instrumentele de capital emise de Grup sunt recunoscute in incasarile primite, netul costurilor directe de emisiune. Recumpararea instrumentelor de capital proprii ale Companiei este recunoscuta si dedusa direct in capitaluri proprii. Nici un castig sau nicio pierdere nu este recunoscuta in profit sau pierdere la achizitia, vanzarea, emisiunea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale Grupului.

Datorii financiare si instrumente de capitaluri proprii

Datorii financiare

Datorile financiare sunt clasificate fie ca datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere sau ca alte datorii financiare.

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Datorile financiare sunt clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii, fie desemnata la valoarea justa prin profit sau pierdere.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:

- a fost achizitionata, in principal, in scopul rascumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Grupul le administreaza impreuna si are un model recent de obtinere de profit pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat ca instrument de acoperire sau care nu este eficient.

O datorie financiara, alta decat datoria financiara detinuta pentru tranzactionare, poate fi desemnata ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere, la recunoasterea initiala daca:

- aceasta desemnare elimina sau reduce semnificativ o inconsecventa de evaluare sau de recunoastere care ar aparea altfel; sau
- datoria financiara face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, a caror performanta este gestionata si evaluata pe baza valorii juste, in conformitate cu managementul riscului documentat sau strategia de investitii, precum si daca gruparea este furnizata intern pe acea baza; sau
- face parte dintr-un contract care contine unul sau mai multe instrumente derivate incorporate si **IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare** permite ca intregul contract combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca fiind la valoare justa prin contul de profit sau pierdere.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(Toate sumele sunt exprimate in mil lei, daca nu este indicat altfel)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Datorile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluarea recunoscuta in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscuta in profit sau pierdere include orice dobanda platita in legatura cu datoria finanziara si este inclusa in „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate” si „Alte venituri/(cheltuieli) financiare” in profit sau pierdere. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 35.

Alte datorii financiare

Alte datorii financiare (inclusiv imprumuturi) sunt evaluate ulterior la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective.

Alte datorii financiare

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare si de alocare a cheltuielilor cu dobanzile din perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact platile viitoare de numerar estimate pe durata de viata preconizata a datoriei financiare (inclusiv toate onorariile platite sau primite care fac parte integrala din rata efectiva a dobanzii, costurile de tranzactie si alte prime sau disconturi) sau (acolo unde e cazul) pe o perioada mai scurta, la valoarea contabila neta de la recunoasterea initiala.

Derecunoasterea datorilor financiare

Grupul derecunoaste datorile financiare atunci si numai atunci cand obligatiile Grupului sunt achitate, anulate sau expira. Diferenta dintre valoarea contabila a datoriei financiare derecunoscute si contravaloreala platita si piabila este recunoscuta in profit sau pierdere.

Instrumente financiare derivate

Grupul devine parte intr-o serie de instrumente financiare derivate pentru a-si gestiona expunerea la riscul de plata, incluzand contracte de gestionare a riscurilor legate de pretul electricitatii.

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute initial la valoarea justa de la data inchelerii contractelor si sunt reevaluate ulterior la valoarea lor justa la incheierea fiecarei perioade de raportare. Castigul sau pierderea rezultata este recunoscuta imediat in contul de profit sau pierdere, exceptand cazul in care instrumentul derivat este desemnat si actioneaza ca instrument de acoperire, situatie in care momentul recunoasterii in profit sau pierdere depinde de natura relatiei de acoperire.

Instrumente derivate incorporate

Instrumentele financiare derivate incorporate in contracte gazda nederivate sunt tratate ca instrumente separate atunci cand riscurile si caracteristicile lor nu sunt legate strans de cele ale contractelor gazda, iar contractele gazda nu sunt evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere.

Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor

Grupul desemneaza anumite instrumente de acoperire sub forma de acoperiri ale valorii juste sau de acoperiri ale fluxului de numerar.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri proprii (continuare)

La inceputul relatiei de acoperire, Grupul justifica prin documente relativa dintre instrumentul de acoperire si elementul acoperit, impreuna cu obiectivele de gestionare a riscului si strategia acestora de inchidere a diverselor tranzactii de acoperire. In plus, la inceputul acoperirii si in mod permanent, Grupul justifica prin documente daca instrumentul de acoperire este foarte eficient in compensarea schimbarilor valorilor juste sau ale fluxurilor de numerar ale elementului acoperit care poate fi atribuit riscului acoperit.

Operatiuni de acoperire impotriva riscului asociat valorii juste

Modificariile valorii juste a instrumentelor derivate care sunt desemnate si se incadreaza in categoria acoperirilor valorii juste sunt recunoscute imediat in profit sau pierdere, alaturi de alte modificari ale valorii juste sau ale activului sau datelor acoperite care poate fi atribuita riscului acoperit. Modificarea valorii juste a instrumentului de acoperire si modificarea elementului acoperit ce poate fi atribuit riscului acoperit sunt recunoscute in linia declaratiei consolidate a rezultatului global corespunzatoare elementului acoperit.

Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor este intrerupta atunci cand Grupul revoca relativa de acoperire, cand instrumentul de acoperire expira sau este vandut sau cand nu mai incadreaza in contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

Ajustarea valorii juste a valorii contabile a elementului acoperit, care decurge din riscul acoperit, este amortizata de la data respectiva in profit sau pierdere.

Operatiuni de acoperire impotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie

Partea eficienta din valoarea justa a instrumentelor derivate care sunt desemnate si se incadreaza ca flux de trezorerie este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global consolidat si acumulata in rezerva de acoperire impotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie. Castigul sau pierderea aferenta partii ineficiente este recunoscuta imediat in profitul sau pierderea consolidata si este inclusa in elementele privind "Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate" si "Alte venituri/(cheltuieli) financiare".

Valorile recunoscute anterior in alte elemente ale rezultatului global si acumulate in capitalurile proprii sunt reclasificate in profit sau pierdere in perioadele in care elementul acoperit este recunoscut in profit sau pierdere, pe aceeasi linie ca in situatia de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global precum elementul acoperit recunoscut.

Totusi, cand tranzactia prognozata de acoperire are ca rezultat recunoasterea unui activ nefinanciar sau a unei datorii nefinanciare, castigurile si pierderile recunoscute anterior in alte elemente ale rezultatului global si acumulate in capitaluri proprii sunt transferate din capitalurile proprii si incluse in evaluarea initiala a costului activului nefinanciar sau al datoriei nefinanciare.

Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor este suspendata cand Grupul revoca relativa de acoperire, cand instrumentul de acoperire expira sau este vandut, reziliat sau exercitat sau cand nu se mai califica pentru contabilitatea de acoperire.

Orice castig sau pierdere recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global consolidata si acumulata in capital in momentul respectiv ramane in capital si este recunoscuta cand tranzactia prognozata este recunoscuta in cele din urma in profitul sau in pierderea consolidata. Cand nu se mai asteapta ca tranzactia prognozata sa alba loc, castigul sau



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

(x) Leasing

Contractele de leasing sunt clasificate drept contracte de leasing financiar ori de cate ori conditiile contractului de leasing transferă în mod substantial toate riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate utilizatorului. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

Activele detinute conform contractelor de leasing financiar sunt initial recunoscute ca active ale Grupului la valoarea justă a acestora la începutul contractului de leasing sau, dacă aceasta este mai scăzută, la valoarea curentă a platilor minime de leasing. Obligația corespunzătoare fata de proprietar este inclusă în situația consolidată a pozitiei financiare ca obligație asociată leasing-ului financiar.

Platile din leasing sunt repartizate între cheltuieli financiare și diminuarea obligației asociate leasing-ului astfel încât să se obțină o rată a dobânzii constanță aferente soldului datoriei. Cheltuielile financiare sunt imediat recunoscute în profit sau pierdere, dacă acestea nu sunt atribuibile direct activelor eligibile, caz în care acestea sunt capitalizate în conformitate cu politica generală a Grupului privind costurile îndatorarli. Închirierile contingente sunt recunoscute ca și cheltuieli în perioadele în care acestea apar.

Platile de leasing operational sunt recunoscute pe cheltuiala de-a lungul perioadei leasing-ului, cu excepția cazurilor în care o altă bază de calcul este mai reprezentativă pentru intervalul în care se consumă beneficiile economice rezultate din activul luat în leasing. Închirierile contingente generate conform leasing-ului operational sunt recunoscute ca o cheltuială în perioada în care acestea apar.

În cazul în care se primesc stimulente de leasing pentru a încheia contracte de leasing operational, astfel de stimulente sunt recunoscute drept datorie. Beneficiul agregat al stimulentelor este recunoscut ca o diminuare liniară a cheltuiellor de închiriere, cu excepția cazurilor în care o altă bază sistematică este mai reprezentativă pentru intervalul, în care beneficiile economice rezultate din activul dat în leasing.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și instalații speciale	Masini și echipamente	Imobilizari corporale în curs	TOTAL
COST					
Sold la 31 decembrie 2015	756.629	10.054.621	2.936.429	5.018.617	18.766.295
Aditii	3.253	11	2.347	174.781	180.392
Transferuri	402	25.291	36.284	(61.977)	-
Iesiri	(474)	(1.743)	(195)	(974)	(3.385)
Sold la 31 decembrie 2016	759.810	10.078.180	2.974.865	5.130.447	18.943.302
AMORTIZARE ACUMULATA					
Sold la 31 decembrie 2015	"	42	(1)	"	41
Chefulala cu amortizarea					
Amortizarea aferentă lezinilor	63	373.936 (123)	306.745 (28)	-	680.744 (151)
Sold la 31 decembrie 2016	63	373.855	306.716	-	680.634

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

	Terenuri și amenajari de terenuri	Cladiri și instalații speciale	Masini și echipamente	Imobilizari corporale în curs	TOTAL
AJUSTARI DE VALOARE					
Sold la 31 decembrie 2015	461	17.749	1.300	1.702.035	1.721.544
Ajustări de valoare recunoscute în contul de profit și pierdere		118 (35)	167 (25)	40.902 (740)	41.186 (800)
Sold la 31 decembrie 2016	461	17.832	1.442	1.742.201	1.761.936
VALOAREA CONTABILA					
Sold la 31 decembrie 2015	756.168	10.036.830	2.935.130	3.316.582	17.044.703
Sold la 31 decembrie 2016	759.286	9.686.493	2.666.707	3.388.246	16.500.732



S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

	Terenuri si amenajari de terenuri	Cladiri si instalatii speciale	Masini si echipamente	Imobilizari corporate in curs	TOTAL
COST					
Sold la 01 Ianuarie 2015	690.177	11.397.727	3.395.439	4.887.003	20.370.347
Aditii		2.100	864	235.602	238.567
Transferuri	328	31.865	69.989	(102.177)	-
Iesiri	(2.496)	(13.230)	(4.676)	(1.811)	(22.213)
Impactul reevaluarii	68.620	(1.363.842)	(525.184)	-	(1.820.405)
Sold la 31 decembrie 2015	756.629	10.054.621	2.936.429	5.018.617	18.766.295
AMORTIZARE ACUMULATA					
Sold la 01 Ianuarie 2015	64	1.253.068	740.346	*	1.993.478
Cheltuiala cu amortizarea	32	616.024	338.133	-	954.190
Amortizarea aferenta leșinilor	(96)	(1.867.514)	(1.076.915)	-	(2.944.526)
Sold la 31 decembrie 2015	-	42	(1)	41	-

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

	Terenuri și amenajari de terenuri	Cladiri și instalații speciale	Masini și echipamente	Imobilizari corporale în curs	TOTAL
AJUSTERI DE VALOARE					
Sold la 01 Ianuarie 2015 (initial)	461	18.081	2.927	988.493	1.009.962
Corectii si reclasificari	-	-	-	685.776	685.776
Sold la 01 Ianuarie 2015 (Retratat)	461	18.081	2.927	1.674.270	1.695.739
Ajustari de valoare Scadere de depreciere		5.906 (6.237)	162 (1.789)	27.765 -	33.833 (8.027)
Sold la 31 decembrie 2015	461	17.749	1.300	1.702.035	1.721.544
VALOAREA CONTABILA NETA					
Sold la 01 Ianuarie 2015 (initial)	689.652	10.126.579	2.652.168	3.898.510	17.366.908
Corectii si reclasificari	-	-	-	685.776	685.776
Sold la 01 Ianuarie 2015 (retratat)	689.652	10.126.579	2.652.168	3.212.733	16.681.131
Sold la 31 decembrie 2015	756.168	10.036.830	2.935.130	3.316.582	17.044.703



S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. și FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Reevaluarea imobilizelor corporale

Terenurile, clădirile, construcțiile, echipamentele tehnice și mașinile detinute de grup la 31 decembrie 2016 sunt prezentate în situația pozitiei financiare la valoare justă.

Imobilizările corporale sunt evidențiate la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată și deprecierea de valoare.

Imobilizările corporale au fost reevaluate la valoarea justă, de către evaluatori independenti, membri ANEVAR.

Reevaluarea imobilizelor corporale (terenuri, construcții și echipamente - „instalații tehnice și mașini” și „alte instalații și utilaje”) a fost făcută de către evaluatori independenti, corespunzător datei de 31 decembrie 2015. Evaluarea a urmat aducerea la valoarea de piata a imobilizelor corporale. Grupul a efectuat la 31 Decembrie 2015 reevaluarea tuturor mijloacelor fixe, conform legislației în vigoare. Reevaluarea a fost făcută de către un evaluator independent, S.C. ROMCONTROL S.A. Bucuresti, membru ANEVAR. Creșterile și descreșterile valorilor contabile ale activelor fixe rezultate din aceste reevaluări au fost înregistrate în contul rezervelor din reevaluare. Pentru activele pentru care diferența negativă rezultată în urma reevaluării nu a fost acoperită din rezerva provenită din reevaluările anterioare, aceasta a fost înregistrată ca și cheltuială în contul de profit și pierdere consolidat. Au fost supuse reevaluării și imobilizările corporale a căror valoare de intrare a fost recuperată integral pe calea amortizării, întrucât conform legislației în vigoare, aceste mijloace fixe sunt utilizate în procesul de producție. Nu au fost supuse reevaluării imobilizările corporale aprobate a fi scoase din funcțiune pentru care s-a constituit o ajustare pentru depreciere, precum și imobilizările în curs de execuție.

Reevaluarea terenurilor, clădirilor și echipamentelor a avut la baza folosirea metodelor comparării directe pentru imobilizările corporale pentru care o piata activă există la 31 Decembrie 2015. Pentru imobilizările corporale pentru care nu există o piata activă, evaluatorul a folosit metoda costului de înlocuire net.

Metoda comparării directe

Aceasta metoda se recomandă pentru proprietăți, cand există date suficiente și sigure privind tranzactii sau oferte de vânzare cu proprietăți similare în zona. Analiza prețurilor la care s-au efectuat tranzactiile sau a prețurilor cerute sau oferite pentru proprietăți comparabile este urmata de efectuarea unor corectii ale prețurilor acestora, pentru a quantifica diferențele dintre prețurile plătite, cerute sau oferite, cauzate de diferențele între caracteristicile specifice ale fiecarei proprietăți în parte, numite elemente de comparare.

Abordarea prin cost

Aceasta metoda presupune că valoarea maximă a unui activ pentru un cumpărător informat este suma care este necesară pentru a cumpăra ori să construi un activ nou cu utilitate echivalentă. Cand activul nu este nou, din costul curent brut trebuie scăzute toate formele de depreciere care îl pot atribui acestuia, până la data evaluării.



S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. și FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Valoarea justă la Decembrie 31, 2016</u>
Terenuri și amenajari de terenuri	-	-	759.286	759.286
Cladiri și instalații speciale	-	-	9.686.493	9.686.493
Masini și echipamente	-	-	2.666.707	2.666.707

	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Valoarea justă la Decembrie 31, 2015</u>
Terenuri și amenajari de terenuri	-	-	756.168	756.168
Cladiri și instalații speciale	-	-	10.036.830	10.036.830
Masini și echipamente	-	-	2.935.130	2.935.130

Nu au fost modificari între nivelurile valorii juste între 2016 și 2015.

	<u>Valoarea la cost Decembrie 31, 2016</u>	<u>Valoarea la cost Decembrie 31, 2015</u>
Terenuri și amenajari de terenuri	722.268	719.157
Cladiri și instalații speciale	4.016.807	3.995.969
Masini și echipamente	2.235.066	2.198.397
TOTAL	6.974.141	6.913.513

Imobilizările corporale ale Grupului cuprind în principal construcții speciale, respectiv centrale hidroenergetice, stații de pompare energetice, microhidrocentrale, ecluze, precum și hidroaggregate, echipamente și instalații. Grupul administrează un număr de 202 hidrocentrale cu o putere instalată de 6340,5 MW și 5 stații de pompare cu o putere instalată de 91,5 MW.

Reevaluarea imobilizărilor corporale

Terenurile, cladirile, construcțiile, echipamentele tehnice și masinile detinute de Grup la 31 decembrie 2016 sunt prezentate în situația pozitiei financiare la valoare justă.

Imobilizările corporale sunt evidențiate la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată și deprecierea de valoare. Imobilizările corporale au fost reevaluate la valoarea justă, de către evaluatori independenti, membri ANEVAR la 31 decembrie 2015.

Ajustările de depreciere a imobilizărilor corporale în sold la 31.12.2016, în valoare de 19.736 mii lei, reprezintă în principal valoarea justă a construcțiilor și echipamentelor tehnologice care au fost preluate de la Electra și de la I.R.E Deva în anul 2002 în baza HG 554/2002, având o stare tehnică necorespunzătoare funcționarilui, în stare avansată de degradare fizică și morală și care nu sunt incluse în programul de mențenanță sau în programul de investiții pentru perioadele următoare.

Soldul investițiilor în curs de execuție la data de 31.12.2016, în suma de 5.130.447 mii lei, este repartizat pe următoarele obiective de investiții:

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Denumire investitie	Sold 31.12.2016	Sold 31.12.2015
<i>Investitii functionale, nereceptionate</i>		
AHE CORNETU-AVRIG	206.557	206.035
AHE SIRIU SURDUC	7.943	7.943
AHE STREI	842	842
AHE a raului Siret pe sectorul Cosmești-Movileni	71.064	73.855
AHE BISTRA-POIANA MARULUI	143.545	143.545
AHE RAUL MARE RETEZAT	128.191	128.191
TOTAL	558.142	560.410
<i>Investitii pentru care exista angajamente ferme</i>		
AHE CORNETU-AVRIG	409.284	398.252
AHE RASTOLITA (nota 26)	670.476	667.853
AHE Livezeni-Bumbesti (nota 26)	618.100	537.772
AHE Cosmești-Movileni	3.328	3.304
AHE SIRIU SURDUC (nota 26)	644.540	610.110
AHE STREI(nota 26)	201.920	186.088
TOTAL	2.547.648	2.403.379
<i>Ajustari depreciere Investitii in curs 2016</i>		
AHE PASCANI	367.605	367.605
AHE CERNA-BELARECA *	317.319	317.289
AHE FAGARAS-HOGHIZ	174.518	174.473
AHE a raului Jiu pe sect. Valea Sadului Vadeni	164.922	164.920
AHE Cornetu Avrig- treptele Caineni si Lotroara*	105.254	105.254
AHE a raului Siret pe sectorul Cosmești-Movileni	94.451	94.451
AH RUNCU-FIRIZA	85.617	84.917
Complex hidroenergetic Cerna Motru Tismana etapa II*	83.364	86.232
Aductiune secundara Nord-Fagaras	34.642	34.642
LAC REDRESOR SEBES ETAPA II*	31.465	31.465
AHE SIRIU SURDUC	17.448	17.344
Derivatie CHE Oiesti*	28.900	28.888
Lac redresor Sebes*	23.566	23.566
Siguranta dig rau Olt prin refacerea capacitatii de tranzit*	22.972	22.972
AHE Poneasca*	22.410	22.410
Crestere grad siguranta Olt inferior *	21.764	21.764

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Denumire investitie	Sold 31.12.2016	Sold 31.12.2015
AHE OLT SECT IZBICENI-DUNARE CHE ISLAZ	13.492	13.492
CHEAP TARNITA LAPUSTESTI	12.150	12.150
AHE Borca-Poiana Telului- CHE GALU	9.654	9.654
AHE BISTRA-POIANA MARULUI	2.106	2.106
Alte Investitii depreciate*	66.376	40.273
TOTAL	1.699.995	1.675.867
 Piese de schimb de natura stocurilor	61.832	62.670
Alte investitii	170.383	212.504
TOTAL Investitii in curs de executie	5.038.000	4.914.830
 Avansuri imobilizari corporale in curs	92.447	103.788
Ajustari investitii in curs	(1.742.196)	(1.702.035)
TOTAL investitii in curs de executie, Net	3.388.252	3.316.583

* Investitii in curs de analiza la 31 Dec 2015, pentru care s-a inregistrat provizion in cursul anului 2016

Managementul Grupului a decis sa constituie o ajustare reversibila asupra investitiilor in curs pana la momentul in care se va lua o decizie finala cu privire la investitiile istorice.

Soldul avansurilor pentru imobilizari corporale in curs la data de 31.12.2016, in suma de **92.447 mii lei**, reprezinta in principal avansuri pentru Retehnologizarea CHE Stejaru in valoare de 67.534 mii lei, avansuri pentru Retehnologizare CHE Portile de Fier II in valoare de 14.365 mii lei si valoarea avansului acordat catre UCM Resita, societate aflata in insolventa 8.817 mii lei, suma pentru care Grupul a inregistrat o ajustare in proportie de 100%.

Inca din anul 2012, dupa data intraril in insolventa, urmare a sistarii anumitor obiective de investitii cu functiuni complexe in baza prevederilor Planului de Reorganizare, incepand cu anul 2015 in cadrul Societatii mamă s-a format o comisie de analiza a investitiilor (numita prin Decizii 668/2015 si 1767/02.11.2015) care urmarest necesitatea si oportunitatea optimizarii investitiilor in curs de executie pentru proiectele incepute inainte de 2000, aflate in diferite stadii de finalizare.

Investitiile cu functiuni complexe sunt reprezentate de obiective de investitii istorice privind scheme de amenajare hidroenergetice cu functiuni sociale (descrise mai jos), care au fost abordate încă de la conceptul de proiectare ca avand doar in plan secundar o functie energetică.

La aceste obiective de investitii, in prim plan sunt functiile complexe privind gospodărirea ratională și în condiții de siguranță a apei, cuprinzând:

- Atenuarea tranșei de viitură;
- Protecția populației, localităților și a terenurilor agricole;
- Alimentare cu apa a localitatilor riverane;
- Asigurarea rezervelor de apă pentru alimentarea populației și a industriei;
- Asigurarea debitului pentru irigații, în perioadele secetoase;
- Reținerea debitului solid în volumul mort al acumulațiilor;
- Alte functiuni sociale

Functiunile sociale descrise mai sus sunt specifice autoritatilor publice, al carui scop nu este obtinerea de profit. De altfel, multe din aceste investitii au aparținut de-a lungul timpului

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Agentiei Nationale „Apele Romane”, agentia guvernamentală care are ca obiect de activitate amenajarea teritoriului și gospodarirea apelor. Hidroelectrica SA, Societatea Mamă, este o societate comercială constituită în baza legii 31/1990 a Societăților Comerciale și care nu este o organizație non profit. În plus Hidroelectrica nu mai beneficiază de fonduri publice pentru finalizarea unor astfel de investiții sociale care, prin continuarea finanțării lor, încalcă obiectivul suprem al maximizării averii actionarilor.

Trebule subliniat faptul că proiectele hidroenergetice "istorice" au fost inițiate, în principal, în perioada 1982-1989, în urma unei succesiuni de Decrete ale Consiliului de Stat și finanțarea se făcea cu bani publici, prin ministeriale implicate, titularii de investiții. După 1989, unele din aceste proiecte au fost derulate în continuare de Apele Române, finanțate cu bani publici, până la preluarea de către Hidroelectrica SA. Condițiile economice și energetice s-au modificat substanțial față de cele din anii 1980 - 1990, în mod deosebit următoarele:

- consumul de energie electrică, față de cel prognozat în studiile anilor '80 pentru anii 2000-2020, s-a redus substanțial (consumul a scăzut de la 80 TWh în 1989 până la 59 TWh în 2008 și 52 TWh în 2013, în principal din cauza scăderii consumului din sectorul industrial după anul 1989), deci nu mai există o presiune a consumului care să determine investiții în capacitate energetice noi;
- datorită dispariției fondului de investiții centralizat al statului, beneficiarii lucrărilor cu folosințe complexe au început finanțarea lucrărilor specifice din cadrul proiectelor hidroenergetice, costurile acestor lucrări rămânând doar în obligația Hidroelectrica SA aducând prejudicii actionarilor sai.

După intrarea în insolvență a Hidroelectrica S.A în iunie 2012 și în perspectiva viitoarei listări a acțiunilor companiei, Administratorul Judiciar a impus orientarea societății către profit și utilizarea judicioasă a fondurilor banesti. Prin urmare, s-a impus revizuirea programului investițional, în sensul orientării către finalizarea acelor obiective de investiții cu puneri în funcțiune într-un orizont de 2-3 ani, care să valorifice o folosință energetică importantă, fără a se mai alinia la dezideratul amenajărilor hidrotehnice cu folosințe complexe, practic obiective de investiții care produc pierderi pentru Hidroelectrica în cazul în care vor fi continuante (întrucât veniturile obținute în situația continuării lor în variantele initiale nu acoperă costurile investiției). Comisia numită prin deciziile nr. 668/06.05.2015 și 1767/02.11.2015 a procedat la întocmirea Notelor de fundamentare privind obiective de investiții.

Pentru toate proiectele analizate și prezentate mai jos, pana la aprobația de către Adunarea Generală a Actionarilor, precum și pana la emiterea oricărui reglementar pentru punerea în aplicare a propunerilor descrise, în scopul eliminării/diminuării opiniei cu rezerve, tinând cont și de faptul că aceasta rezerva a fost exprimată încă din anul 2012 - anul sistării finanțării prin Planul de Reorganizare, s-a realizat o ajustare de depreciere contabilă cu sumele aferente, prin corectarea valorilor bilantiere din anii precedenți.

Proiecte analizate

I. OBIECTIVUL DE INVESTITII "Amenajarea Hidroenergetică Pașcani"

Acte de aprobare:

- Decretul Consiliului de Stat nr. 403/26.12.1985 aproba obiectivul de investiții „Acumularea Pașcani pe râul Siret în județele Iași și Suceava, beneficiarul investiției fiind Consiliul Național al Apelor;
- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 aproba obiectivul de investiții "Centrala hidroelectrică Pașcani pe râul Siret", beneficiarul investiției fiind Ministerul Energiei Electrice;



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

- HG nr. 554/30.05.2002 dispune transferul fără plată al obiectivului de investiții CHE Pașcani la Hidroelectrica SA, transpus în practică prin Protocolul de predare-primire încheiat în 08.07.2002;
- HGR nr. 866/28.06.2006 dispune transmiterea cu titlu gratuit a obiectivului de investiții "Acumularea Pascani" din administrarea Ministerului Mediului și Gospodăririi Apelor, Administrația Națională Apele Romane în administrarea Ministerului Economiei și Comerțului - SC Hidroelectrica SA și aproba unificarea obiectivelor de investiții (acumulare + centrală) sub denumirea "Amenajarea hidroenergetică Pașcani", transpus în practică prin Protocolul nr. 1186/17.01.2007;
- Ordinul MECMA nr. 2910 / 9.11.2011 de aprobat a ultimului Devizul general actualizat al investiției conform Documentației tehnico-economice privind fundamentarea coeficientului de actualizare al Devizului General rest de executat la 01.01.2011 în prețuri valabile la 31.12.2015;

Dată începere lucrări:

- 1985 – pentru acumulare
- 1989 – pentru centrală.

Potrivit parametrilor tehnico-economiți aprobați prin Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 și Ordinul MECMA nr. 2910/2011, pentru finalizarea AHE Pascani, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 500.419 mii lei, din care 90.966 mil lei pentru CHE Pascani, la care se adaugă și cheltuielile necesare realizării Acumularii Pascani în valoare de 409.453 mii lei.

Propunere:

In 21.11.2016 s-a depus la AGEA nota de fundamentare nr. 126402 pentru avizarea inițiilor demersurilor pentru sistarea și punerea în siguranță a lucrarilor deja executate pentru AHE Pascani.

Se afișă în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții (continuare/optimizare/abandon), o decizie urmărată să fie luată la finalizarea acestei etape.

II. OBIECTIVUL DE INVESTITII „Amenajările Hidroenergetice complexe a râului Olt pe sectorul Fagaras – Hoghiz”

Acte de aprobată

- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 de aprobată a investiției;
- HGR nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulații de apă cu folosință complexă, la Ministerul Apelor, Pădurilor și Protecției Mediului - Regia Autonomă "Apele Romane" și măsurile de continuare și terminare a obiectivelor de investiții, respectiv defațacarea obiectivului de investiție "Amenajarea hidroenergetică a Râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz" în Acumularea Veneția pe Râul Olt și Centrala Hidroelectric Făgăraș- Hoghiz și transmiterea de la Regia Autonomă de Electricitate "RENEL" de sub autoritatea Ministerului Industriilor la Regia Autonomă "Apele Romane" de sub autoritatea Ministerului Apelor, Pădurilor și Protecției Mediului, a lucrărilor executate la Acumularea Veneția;
- HGR nr. 424/2003 privind măsurile pentru continuarea lucrărilor la unele obiective de investiții hidroenergetice cu folosințe complexe, care abroga prevederile HGR 1211/1996;
- Ordinul MECMA nr. 2910/2011 - de aprobată a valorii totale actualizate a devizului general al investiției în prețuri 31.12.2010 la data 01.01.2011.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Dată începere lucrări: 1989

Conform schema de amenajare în varianta aprobată conform Decret 24/1989 pentru finalizarea

AHE complexă a raului Olt pe sectorul Fagaras-Hoghiz, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 2.361.750 mil lei.

Propunere:

Se află în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții (continuare/optimizare/abandon), o decizie urmărată să fie luată la finalizarea acestei etape.

III. OBIECTIVUL DE INVESTITII „Amenajarea hidroenergetica a râului Jiu pe sectorul Valea Sadului-Vădeni”

Acte de aprobată:

- Decret nr. 40/21.02.1989 – aprobată investiție;
- Hotărâre de Guvern nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulări de apă cu folosință complexă, la Ministerul Apelor, Pădurilor și Protecției Mediului - Regia Autonomă "Apele Române" și măsurile de continuare și terminare a obiectivelor de investiții;
- Hotărârea de Guvern nr. 424/2003 privind măsurile pentru continuarea lucrărilor la unele obiective de investiții hidroenergetice cu folosință complexă, prin care se abrogă Hotărârea Guvernului nr. 1211/1996;
- Ordinul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri nr. 2910/09.11.2011 privind aprobată valoarea totală actualizată a Devizului General al investiției la data de 31.12.2010.

Dată începerii lucrărilor: 1989.

Pentru finalizarea "AHE a râului Jiu pe sectorul Valea Sadului-Vădeni", devizul general cuprinde o valoare rest de executat de 2.375.714 mil lei.

Propunere :

În baza Notei de Fundamentare nr. 123149/11.11.2016 și a Deciziei nr. 1924/2016 emisă de Directorat, Consiliul de Supraveghere prin Hotărarea CS nr. 66/28.11.2016, amână luarea unei decizii pentru Amenajarea Hidroenergetică a râului Jiu pe sectorul Valea Sadului - Vădeni și solicită reanalizarea investiției de către Directorat Hidroelectrică.

Se află în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții (continuare/optimizare/abandon), o decizie urmărată să fie luată la finalizarea acestei etape.

IV. OBIECTIVUL DE INVESTITII „AHE a râului Siret pe sector Cosmești – Movileni”

Acte de aprobată :

- H.G.R. nr. 311/1990 de aprobată a investiției;
- H.G.R. nr. 1598/2009 – privind declararea de utilitate publică a investiției de interes național „Amenajarea hidroenergetică a râului Siret pe sectorul Cosmești - Movileni”;
- Ordinul MECMA nr. 2910/2011 de aprobată a ultimei actualizări a devizului general al investiției în prețuri la data 01.01.2011;

Dată începere lucrări : 1990

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Pentru CHE Cosmești, valoarea rest de executat determinată pe baza Devizului general, din care au fost deduse realizările anilor 2011 – 2015 este de 648.167 mii lei.

Propunere :

Elaborarea studiului de sistare și punere în siguranță a lucrarilor de investitii la treapta Cosmesti

s-a contractat cu ISPH Project Development SA.

Se află în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmată să fie luată la finalizarea acestei etape.

V. OBIECTIVUL DE INVESTITII „Amenajarea Hidroenergetică Runcu - Firiza”

Acte de aprobare:

- Decretul nr. 95/11.04.1989 - privind aprobarea indicatorilor tehnico - economici, ai obiectivului de investiție aflat în curs de execuție „Amenajarea hidroenergetică Runcu - Firiza”;
- HGR 489/21.06.1996, privind aprobarea indicatorilor tehnico-economici actualizați ai obiectivului de investiție aflat în curs de execuție „Amenajarea hidroenergetică Runcu - Firiza”;
- HGR 190/30.04.1998 privind declararea lucrărilor de interes național de utilitate publică;
- Ordinul MECMA nr. 2910/ 09.11.2011 de aprobare a valorii totale actualizate a obiectivului de investiții în prețuri la data de 31.12.2010.

Dată începere lucrări : 1989

Pentru finalizarea obiectivului de investiții „A.H. Runcu - Firiza”, aprobat prin HGR nr.489/1996, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 360.109 mii lei.

Propunere :

Elaborarea studiilor de abandon și punere în siguranță lucrarilor deja executate la AHE Runcu Firiza s-a contractat cu ISPH Project Development SA .

Se află în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmată să fie luată la finalizarea acestei etape.

VI. OBIECTIVUL DE INVESTITII „UZINA HIDROELECTRICĂ DÂMBOVIȚA - CLĂBUCET”

Acte de aprobare :

- Decret nr. 10/18.01.1977 pentru aprobarea obiectivului de investiții „Uzina Hidroelectrică Dâmbovița - Clăbucet”, beneficiar Ministerul Energiei Electrice;
- Decret nr. 126/9.06.1980 pentru amplasarea unor lucrări de investiții în afara perimetrului construibile ale localităților, construirea unor drumuri de exploatare, exproprierea unor imobile, scoaterea din producția agricolă, din fondul forestier și defrișarea unor terenuri, precum și demolarea unor construcții, beneficiar Ministerul Energiei Electrice;
- Decret nr. 139/19.05.1982 privind exproprierea, scoaterea din producția agricolă și din fondul forestier a unor terenuri, defrișarea unor suprafețe împădurite, precum și construirea unor drumuri de exploatare;

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Ordinul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri nr. 2050/17.11.2009 privind aprobarea valorii totale actualizate a Devizului General al investiției la data de 01.04.2009.

Data de începere a lucrării: 1977

Pentru finalizarea UHE Dâmbovița Clăbucet, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 440.547 mil lei.

Propunere :

Elaborarea studiu de abandon pentru Ramura Nord, s-a contractat cu ISPH Project Development SA.

Se află în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmărată să fie luată la finalizarea acestei etape.

VII. OBIECTIVUL DE INVESTITII „Amenajările Hidroenergetice AHE Surduc – Siriu”

Acte de aprobare, avizare și alte documente relevante:

- Decret 351/1979 – aprobarea Notei de comandă pentru întocmirea proiectului de Inginerie tehnologică și a proiectului de construcții-instalații pentru obiectivul "Amenajarea Hidroenergetică Surduc-Siriu";
- Decret 294/1981 și Raport expertiza IGSIC/1982 – aprobarea documentațiilor tehnico-economice și a măsurilor de realizare a investiției "Amenajarea Hidroenergetică Surduc-Siriu";
- HG 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulari de apă cu folosință complexă, la Ministerul Apelor, Padurilor și Protecției Mediului - Regia Autonomă "Apele Române" și măsurile de continuare și terminare a obiectivelor de investiții;
- HGR 1087/2002 – declararea investiției ca obiectiv de utilitate publică de interes național;
- HG 424/2003 privind măsurile pentru continuarea lucrărilor la unele obiective de investiții hidroenergetice cu folosințe complexe;
- Ordin MECMA nr. 2910/2011 pentru aprobarea actualizării ultimului Deviz General – valoare totală investiție, în prețuri 31.12.2010 pe baza documentației întocmite de ISPH S.A. "A.H.E. SURDUC – SIRIU. Documentație tehnico-economică privind fundamentarea coeficientului de actualizare al devizului general rest de executat la data de 01.01.2011 în prețuri 31 decembrie 2010".

Data începere lucrării: 07.10.1981

Pentru finalizarea AHE Surduc – Siriu, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 2.335.832 mil lei.

Propunere :

AGEA Hidroelectrica SA prin Hotărarea nr.18/16.09.2016 aproba optimizarea proiectului de investiții AHE Surduc – Siriu.

Prin Avizul nr.9/03.10.2016 al CTE al Ministerului Energiei se aproba optimizarea proiectului de investiții AHE Surduc – Siriu.

Se află în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmărată să fie luată la finalizarea acestei etape.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

VIII. OBIECTIVUL DE INVESTITII „Amenajarea hidroenergetica a râului Olt pe sectorul Izbiceni – Dunăre. CHE Islaz”

Acte de aprobat:

- H.G. nr. 9 din 9 ianuarie 2003 privind aprobatia indicatorilor tehnico-economici ai obiectivului de investitii "Amenajarea hidroenergetica a râului Olt pe sectorul Izbiceni Dunăre-CHE Islaz"
- H.G. nr. 1929 din 10 noiembrie 2004 pentru aprobatia indicatorilor tehnico-economici actualizati ai obiectivului de Investitii „Amenajarea Hidroenergetica a râului Olt pe sectorul Izbiceni – Dunăre. CHE Islaz.”, judetele Olt și Teleorman.
- Ordinul MECMA nr. 2910/ 09.11.2011 de aprobatare a valorii totale actualizate a obiectivului de investitii.

Pentru finalizarea „Amenajarea hidroenergetica a râului Olt pe sectorul Izbiceni – Dunăre. CHE Islaz”, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 1.419.700 mii lei.

Propunere :

Se afla in curs de realizare interna o analiza de rentabilitate a obiectivului de investitii in cazul realizarilor de catre HE a centralei si barajului, considerand ca restul obiectelor amenajarii vor fi executate cu fonduri de la alte entitati interesate de realizarea functiunilor complexe ale acestui proiect.

IX. OBIECTIVUL DE INVESTITII „AHE a râului Bistrița pe sectorul Borca - Poiana Teiului”

Acte de aprobat :

- Decretul Consiliului de Stat nr. 95/11.04.1989 de aprobatare a Investitiiei;
- HGR 489/1996 de aprobatare a indicatorilor tehnico-economici actualizati;
- Ordinul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri nr. 2910/09.11.2011 de aprobatare a valorii totale actualizate a Devizului General al Investitiiei la data de 31.12.2010.

Dată începere lucrări : 1989

Pentru finalizarea treptei de cadere Galu, valoarea rest de executat la 01.01.2016 este 659.129 mil lei.

Propunere :

Pe baza calculelor interne, aceste valori au condus la analize financiare negative (clar si fara luarea in considerare a sumelor deja cheltuite) in ce priveste rentabilitatea investitiiei astfel incat pentru orice investitor interesat de obtinerea de profit aceste investitii sunt nefinantabile.

Nota de fundamentare intocmita de comisia de lucru, conform dispozitiilor Deciziilor 668/2015 si 1767/2015 a fost supusa avizarii Administratorului Judiciar si Administratorului Special. Adunarea Creditorilor a Hidroelectrica a votat pentru Planul de Reorganizare Modificat al Hidroelectrica asa cum reiese din Procesul verbal al Sedintei Adunarii Creditorilor Debitoarei Hidroelectrica, publicat in BPI nr.10781/01.06.2016. Planul de Reorganizare Modificat al Hidroelectrica a fost publicat in BPI nr. 10260/25.05.2016

In baza propunerii de modificare a Planului de Reorganizare mentionata la aliniatul precedent, a Notei de Fundamentare nr. 95067/2016 si a Deciziei nr.1608/2016 emise de Directorat, Consiliul de Supraveghere prin Hotararea CS nr. 47/30.09.2016 :

- avizeaza initierea demersurilor necesare pentru obtinerea unei Hotarari de Guvern de optimizare a obiectivului de investitii AHE a râului Bistrița pe sectorul Borca - Poiana Teiului si solicita initierea demersurilor necesare pentru realizarea de studii de sistare

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

pentru fiecare obiectiv care va fi sistat, studii din care sa rezulte cu exactitate valoarea suportata de catre Hidroelectrice pentru sistare (abandon).

In 21.11.2016 s-a depus la AGEA nota de fundamentare nr. 126457 pentru avizarea initierii demersurilor necesare pentru obtinerea unei Hotarari de Guvern de optimizare a obiectivului de investitii AHE a râului Bistrița pe sectorul Borca - Poiana Telului, prin renuntarea la treapta Galu.

Elaborarea studiului de abandona treptei Galu s-a contractat cu ISPH Project Development SA. Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmarita a fi luata la finalizarea acestei etape.

X. OBIECTIVUL DE INVESTITII "Amenajarea Hidroenergetică Bistra, Poiana Mărului, Ruieni, Polana Rusca"

Acte de aprobat:

- Decretul Consiliului de Stat nr. 294/1981 aprobatia principaliilor indicatori tehnico-economici ai investitiei;
- Ordinul MECMA nr. 2910/09.11.2011 de aprobatie a Devizului General - rest de executat la 01.01.2011 in preturi valabile la 31.12.2010.

Data de incepere a lucrarilor: 1981

Pentru finalizarea "Amenajarea Hidroenergetică Bistra, Poiana Mărului, Ruieni, Poiana Rusca", valoarea rest de executat la 01.01.2016 este 1.618.480 mii lei.

Propunere :

Consiliul de Supraveghere prin Hotararea CS nr. 46/30.09.2016 avizeaza initierea demersurilor necesare pentru obtinerea unei Hotarari de Guvern de optimizare a obiectivului de investitii Amenajarea Hidroenergetică Bistra-Poiana Mărului-Ruieni- Poiana Rusca.

Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmarita a fi luata la finalizarea acestei etape.

XI. OBIECTIVUL DE INVESTITII "Amenajarea Hidroenergetica a râului Strei pe sectorul Subcetate - Simeria"

Acte de aprobat:

- Decret nr. 40/1989 - aprobatia investitiei;
- HG nr. 392/2002 - declararea investitiei de utilitate publica si de interes national, conform legii nr. 33/1994;
- Ordin MECMA 2910/2011 - actualizarea ultimului Deviz General al Investitiei la 01.01.2011 in preturi la data 31.12.2010 pe baza documentatiei "Documentatie tehnico-economică privind fundamentarea coeficientului de actualizare al Devizului general rest de executat la data de 01.01.2011 in preturi 31.12.2010" elaborata de ISPH, 2011.

Dată incepere lucrări: 1989

Finalizarea "Amenajarea Hidroenergetica a râului Strei pe sectorul Subcetate - Simeria" pentru solutiile din Decretul nr. 40/1989 si Ordinul MECMA 2910/2011 ar insema investirea sumei de 908.747 mii lei.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Propunere :

AGEA Hidroelectrica SA prin Hotararea nr.18/16.09.2016 aproba optimizarea proiectului de investitii AHE a raului Strei pe sectorul Subcetate - Simeria.

Prin Avizul nr.9/03.10.2016 al CTE al Ministerului Energiei se aproba optimizarea proiectului de investitii AHE a raului Strei pe sectorul Subcetate - Simeria.

Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmard a fi luata la finalizarea acestei etape.

Principalele investitii ce urmeaza a fi analizate

I. OBIECTIVUL DE INVESTITII „AHE Cerna-Belareca”

Acte de aprobare:

- Decretul 351/1979 de aprobare a notei de comanda pentru intocmirea proiectului de inginerie tehnologica si proiectelor de constructii-instalatii, precum si masurile de realizare a investitiei: Amenajarea hidroenergetica Belareca-Cerna;
- Decret nr. 158/13.05.1980 de aprobare a proiectului de executie,solutiile constructive si celelalte elemente cu principali indicatori tehnico-economici, precum si masurile de realizare a investitiei Amenajarea hidroenergetica Belareca-Cerna, ca o amenajare cu două acumulări, Herculane și Cornereva, o singură centrală, Herculane, comună pentru cele două căderi, echipată cu 3 turbine.
- Schema este în execuție, executându-se până în prezent în întregime căderea Herculane, inclusiv centrala Herculane și unele lucrări din căderea Belareca,
- Ordinul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri nr. 2910/09.11.2011 privind aprobatia valorii totale actualizate a Devizului General al investitiei la data de 31.12.2010

Data inceperei lucrarilor: 1980.

Finalizarea Amenajarii Hidroenergetice Cerna Belareca conform documentelor de aprobare ar însemna investirea sumei de 71.494 mil lei(rest DG) si o suplimentare de 271.056 mil lei, conform SF fundamentare indicatori tehnico-economici aferenti finalizarii obiectivului din 2012.

Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmard a fi luata la finalizarea acestei etape.

II. OBIECTIVUL DE INVESTITII „Amenajarea hidroenergetică a raului Olt defileu pe sectorul Cornetu –Avrig”

Acte de aprobare:

- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/03.02.1989 aprobatia investitiei;
- Ordin MECMA nr. 2910/09.11.2011 privind aprobatia valorii totale actualizate a Devizului General al investitiei, pe baza documentatiei de fundamentare a actualizarii Devizului General în prețuri 31.12.2010 la data de 01.01.2011.

Data de începere a lucrării: 1989

Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmard a fi luata la finalizarea acestei etape.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

5. STOCURI

La 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015, stocurile includ piese de schimb, consumabile și alte stocuri folosite în operarea hidrocentralelor precum și în activitatea de reparări și întreținere a acestora.

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Materiale Auxiliare	5.862	8.069
Piese de schimb	36.082	36.828
Materiale Consumabile	11.733	9.956
Alte Stocuri	7.127	7.202
Avansuri pentru stocuri	4.813	-
Ajustari de valoare pentru stocuri	<u>(4.386)</u>	<u>(1.977)</u>
Total	61.231	60.078

	31 Decembrie 2016	31 Decembrie 2015
Ajustari de valoare pentru material consumabile	1.374	1.015
Ajustari de valoare pentru alte stocuri	3.012	962
Total	4.386	1.977

6. CLIENTI SI CONTURI ASIMILATE

La 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015, clientii și conturile asimilate sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Clienti	440.098	349.872
Alte creante	-	-
Ajustari pentru clienti incerti	<u>(43.010)</u>	<u>(27.017)</u>
Total	397.088	322.855

La 31 decembrie 2016 și la 31 decembrie 2015, clientii (valoarea bruta) sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Sistemul Energetic National ("SEN")	51.809	33.750
Electrică	156.081	124.270
Transselectrica S.A.	46.226	21.437
Enel	19.893	-
Ezpada	15.071	-
Energy Distribution Services		

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mil lei, daca nu este indicat altfel)

Gen-T	5.171	
E-On	9.068	12.804
Airo Slatina	6.128	15.707
Tinmar IND	6.579	-
CET Brasov (In litigiu)	18.725	18.725
Transenergo (In insolventa)	15.627	33.482
Alti Clienti incerti sau in litigiu	12.631	7.563
Altilii	77.089	80.131
OPCOM	-	2.003
	440.098	349.872

Evolutia ajustarilor pentru clienti se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Sold la 1 Ianuarie	27.017	26.924
Cheltuieli cu ajustarile pentru deprecierea clientilor	16.131	170
Venituri din reversarea ajustarilor pentru deprecierea clientilor	(138)	(77)
Sold la 31 decembrie	43.010	27.017

7. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015, alte active circulante sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Avansuri catre furnizori	334	361
TVA de recuperat	8.559	6.943
Creanta ANAF - litigiu in curs	214.385	-
Alte active	29.308	20.682
Total	252.586	27.986

Valoarea de 214.385 mil lei reprezinta sume de incasat din executarea siita ANAF conform Deciziei de impunere nr F-MC851/21.01.2014. (nota 26.6 Alte litigii).

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015, numerarul si echivalentele de numerar sunt dupa cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Conturi la banci	220.608	1.047.082
Casa	138	160
Echivalente de numerar	41	68
Total numerar si echivalente de numerar	220.787	1.047.310
Depozite bancare cu maturitate mai mare de 90 zile	1.479.163	-
Total numerar si echivalente de numerar	1.479.163	-

O parte din incasările rezultante din activitatea curentă a Grupului sunt constituite garantii în favoarea băncilor în contul imprumuturilor contractate (vezi Notele 10 și 11).

9. CAPITALURILE PROPRIII

La 31 decembrie 2016, capitalul social autorizat și versat integral al Grupului este împărțit în 448.165.063 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 10 lei/actiune. La 31 decembrie 2016 actionarii Grupului sunt: Statul roman care, prin MECRMA detine 358.783.470 acțiuni, reprezentând 80,06% din capitalul social și Fondul Proprietatea care detine 89.381.593 acțiuni cu o pondere de 19,94% în capitalul social.

La 31 decembrie 2016, capitalul social prezentat în situațiile financiare consolidate în suma de 5.510.523 mii lei include efectele retrătarilor înregistrate în anii precedenți, inclusiv efectele aplicării IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflationiste”. Reconcilierea capitalului social se prezintă astfel:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Capital social statutar (valoare nominală)	4.481.650	4.481.482
Diferente aferente retrătarii conform IAS 29	1.028.872	1.028.872
Capital social	5.510.522	5.510.354

Actionarii au dreptul la dividende și fiecare acțiune confrăță drept de vot în cadrul adunărilor actionarilor.

În cursul anului 2016 capitalul social al Grupului a fost majorat cu 168.390 lei conform deciziilor Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.20/15.11.2016, înscrisă la Registrul Comerțului la data de 22.11.2016, în baza rezoluției nr.179434/18.11.2016. 134.810 lei reprezentând contravaloare terenuri pentru care s-a obținut certificat de atestare a dreptului de proprietate în august 2016, pentru SH Sebes și 33.580 lei reprezentând numerar ca urmare a aportului în natură al Statului Roman.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

9. CAPITALURILE PROPRIII (continuare)

Rezerva din reevaluare

În anul 2015 a fost aprobată de către Conducerea Grupului schimbarea politicii contabile în ceea ce privește transferul rezervei din reevaluare în rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare astfel că利ul din reevaluare va fi realizat pe masura ce activul este folosit de către Grup. Schimbarea politicii contabile a presupus realizarea unor rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare de 4.8 miliarde lei.

Rezerva din reevaluare în suma de 6.266.653 mii lei la 31 decembrie 2016 rezulta din reevaluarea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2009 și 31 decembrie 2006, 31 decembrie 2003 și 31 decembrie 2000. (vezi Nota 3).

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat include profitul sau pierderea cumulate, rezervele statutare legale precum și rezerva cu destinație specială pentru sectorul energetic asa cum sunt detaliate mai jos:

- Rezerva legală la 31 Decembrie 2016 în suma de 294.562 mii lei (la 31 decembrie 2015: 302.816 mii lei), reprezintă rezerva constituită în conformitate cu legile fiscale din România, 5% din profitul statutar înregistrat al exercitiului trebuie transferat către rezerva legală, până în momentul în care acesta va ajunge la o valoare de 20% din capitalul social.
- Rezultatul reportat la 31 decembrie 2016 reprezintă 5.382.377 mii lei (la 31 decembrie 2015: -346.772 mii lei). Rezultatul reportat este distribuibil pe baza situațiilor financiare statutare.

În conformitate cu Codul Fiscal, 5% din profitul anului (din situațiile financiare statutare) ar trebui transferat în rezerva legală, până cand ajunge la 20% din capitalul social.

10. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

La 31 decembrie 2016 și la 31 decembrie 2015, imprumuturile pe termen scurt sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Imprumuturi pe termen scurt - linii de credit contractate de către filiale	12.776	24.181
Total imprumuturi pe termen scurt	12.776	24.181

Imprumuturile pe termen scurt sunt detaliate după cum urmează:

Grupul avea contractat un imprumut pe termen scurt de la BRD GSG datat 29 septembrie 2009, pentru 100.000 mii lei – facilitatea fiind folosită ca linie de credit. Contractul a fost încheiat pe o perioadă de 1 an, cu posibilitate de reinnoire la scadenta pe termen de 12 luni. Termenul de valabilitate stabilit la 30 septembrie 2016 a fost prelungit prin act aditional până la 30 septembrie 2017. De asemenea au fost negociate și reduse costurile de finanțare. La 31 decembrie 2016 soldul facilității este de 0 lei. Suma de 12.776 mii lei este linia de credit a Subsidiarei Hidroserv.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mil lei, daca nu este indicat altfel)

11. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

La data de 31 decembrie 2016, suma de 199.040 mil lei, datorată institutiilor de credit intr-o perioada mai mare de un an, reprezinta:

Descriere	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Contract: Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare ("BIRD"), 13 iulie 2005, 66 mil EURO – imprumut contractat pentru reabilitarea hidrocentralei de pe Lotru si pentru dezvoltare institutionala a Societatii. Contractul de imprumut a intrat in vigoare la data de 25 Ianuarie 2006, ulterior ratificarii de catre Parlamentul Romaniei a acordului de garantare semnat intre BIRD si Statul Roman.	126.520	151.313
Rambursare: semestrial incepand cu 15 martie 2010 si inchelind cu o ultima rata in 15 septembrie 2021.		
Garantii: Imprumutul este garantat de Guvernul Romaniei prin Ministerul Finantelor Publice.		
Contract: Banca Comerciala Romana - Sucursala Bucuresti – 09 decembrie 2010, 50 mil EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente).		
Rambursare: 23 rate trimestriale egale incepand cu data 09.07.2012, data finala de rambursare fiind 08.12.2017.	49.360	88.523
Garantii: Scrisoare de Confort (nr. 4103/2010) emisa de Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri si garantie reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise BCR.		
Descriere		
Contract: ING Bank NV Dublin – 22 martie 2011, 60 de milioane de EUR – imprumut contractat pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale.		
Rambursare: Incepand cu data de 07.06.2012, principalul fiind amortizat in 17 rate trimestriale egale in perioada 07.06.2012-07.06.2016. La data de 29 august 2014 s-a aprobat rambursarea creditului in perioada 7 martie 2016- 7 decembrie 2018, totodata obtinandu-se si o reducere considerabila de costuri.	76.932	127.751
Garantii: Cesiune de creante aferente contractelor de furnizare de energie electrica: nr. 47CE/08.09.2005 cu ALRO Slatina SA, nr. 5/03.01.2011 cu Electrica Furnizare si nr. 9/03.01.2011 incheliat cu Enel Energie si prin garantie reala mobiliara asupra conturilor bancare deschise la banca.		
Contract: BRD Groupe Societe Generale –10 iunie 2011, 30 de mil de EUR – imprumut contractat pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale.		
Rambursare: 16 rate trimestriale egale in perioada 05.10.2012-10.06.2016.		
Garantii: Scrisoare de Confort emisa de MECRMA si cesiunea creantelor pe care Societatea le are de incasat in baza contractelor de furnizare de energie electrica nr. 865/17.02.2015 E.ON Energie Romania, 950/18.03.2015		

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Descriere

Electrica Furnizare, 951/18.03.2015 Electrica Furnizare, 985/20.04.2015 Axpo Energy, 987/21.04.2015 Axpo Energy, 1037/25.05.2015 GEN-I Slovenia, 1038/25.05.2015 GEN-I Slovenia, 1039/25.05.2015 GEN-I Slovenia, 1085/15.07.2015 Transenergo COM, 1086/15.07.2015 Transenergo COM, 1087/15.07.2015 Transenergo COM, 1088/15.07.2015 Transenergo COM, 1089/15.07.2015 Transenergo COM, 1090/15.07.2015 Transenergo COM, 1115/03.08.2015 E.ON Energie Romania, 1116/04.08.2015 E.ON Energie Romania, 1117/04.08.2015 E.ON Energie Romania, 1120/05.08.2015 Imperial Development, 1139/26.08.2015 Transelectrica SA, 1140/26.08.2015 Transelectrica SA, 1141/26.08.2015 Transelectrica SA, 1147/04.09.2015 Curent Alternativ, 1153/15.09.2015 RCS& RDS, 1156/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1157/16.09.2015 RCS & RDS, 1158/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1159/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1160/16.09.2015 RCS & RDS, 1164/17.09.2015 Enel Distributie Muntenia, 1165/17.09.2015 Enel Distributie Dobrogea, 1166/17.09.2015 Imperial Development, 1171/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1172/25.09.2015 General Com Invest, 1173/25.09.2015 Menarom, 1174/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1175/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1176/25.09.2015 Three Wings, 1177/25.09.2015 Icco Energ, EFET/14.01.2015 EDS, EFET/25.05.2015 Enel Energie, EFET/25.05.2015 Enel Energie Muntenia. Deasemenea pentru garantarea obligatiilor financiare generate in baza acestui contract de finantare pe termen lung, compania a agreat si o garantie reala mobiliara asupra conturilor domiciliate la BRD, constituita in favoarea Bancii.

Descriere

Contract: ING Bank NV Amsterdam -16 noiembrie 2009, 60 milioane EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente). Facilitatea de credit a fost preluata de catre ING Bank NV Dublin la 3 decembrie 2009.

Rambursare: 10 rate trimestriale egale, in perioada 7 septembrie 2016 - 7 decembrie 2018.

Garantii: cesiunea de creante pe care Societatea le are de incasat de la ALRO Slatina SA (contract furnizare de energie 47CE/08.09.2005), Electrica Furnizare (contract de furnizare de energie nr. 5/03.01.2011) si Enel Energie (contract de furnizare de energie nr. 9/03.01.2011) si garantie reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise la ING cu exceptia contului prin care se deruleaza contractul cu BIRD in valoare de 66 milioane Euro.

14.532 18.098

Contract: BRD GSG - ING Bank - 07 aprilie 2015, 50 de milioane de EUR – imprumut contractat pentru nevoi generale de finantare.

Rambursare: 20 rate trimestriale egale, incepand cu data de plata a dobanzii care intervine imediat dupa efectuarea ultimei trageri.

68.177 79.916

Garantii: Garantie reala mobiliara asupra conturilor deschise la BRD si ING Bank si cesiunea creantelor pe care Societatea le are de incasat in baza contractelor de furnizare de energie electrica: nr. 1/03.01.2011- E.ON Energie Romania, 7/03.01.2011- Enel Energie Muntenia, 15/03.01.2011- CEZ Vanzare,



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Descriere

529/05.08.2014- Eolian Project, 534/06.08.2014- Entrex Services SRL, 709/17.10.2014- Electrica Furnizare, 714/23.10.2014- Three Wings, 727/03.11.2014- Getica 95, 728/03.11.2014- Enex, 729/03.11.2014- Getica 95, 731/04.11.2014- OMV Petrom, 736/11.11.2014- Energy Distribution SRL, 737/11.11.2014- Getica 95, 754/20.11.2014- Energy Distribution SRL, 756/20.11.2014- Energy Distribution SRL, 757/20.11.2014- Energy Distribution SRL, 759/26.11.2014- Areleco Power, 760/26.11.2014- Areleco Power, 761/26.11.2014- Areleco Power, 762/26.11.2014- Areleco Power, 766/27.11.2014- Areleco Power, 769/28.11.2014- Electrica Distributie Transilvania Sud, 770/28.11.2014- E.ON Energie Romania, 772/03.12.2014- Enel Energie, 773/03.12.2014- Enel Energie, 774/03.12.2014- Enel Energie, 775/03.12.2014- Tinmar, 789/16.12.2014- Electrica Distributie Transilvania Sud, 792/16.12.2014- Transelectrica SA, 796/18.12.2014- Electrificare CFR, 797/18.12.2014- OMV Petrom, 798/18.12.2014- OMV Petrom, 392/30.05.2014- Enel Energie, 878/19.02.2015- Alro Slatina, 883/23.02.2015- Repower Furnizare, 884/23.02.2015- Repower Furnizare, 891/27.02.2015- Electrica Furnizare, 921/10.03.2015- Electrica Furnizare, 956/19.03.2015- C-Gaz & Energy Distributie, 957/19.03.2015- Eolian Project, 968/31.03.2015- Eolian Project, 972/01.04.2015- Industrial Energy, 985/20.04.2015- Axpo Energy, 987/21.04.2015- Axpo Energy, 997/05.05.2015- CEZ Distributie, 1026/14.05.2015- Areleco Power, 1027/14.05.2015 C-Gaz & Energy Distributie, 1028/14.05.2015- Areleco Power, 1118/05.08.2015- Imperial Development, 1119/05.08.2015- Imperial Development, 1121/06.08.2015- Menarom.

Descriere

Contract: BRD Groupe Societe Generale -10 iunie 2011, 30 de milioane de EUR - imprumut contractat pentru finantarea lucrarilor de investiti/reabilitare a retelei de hidrocentrale,

Rambursare: 16 rate trimestriale egale in perioada 05.10.2012- 10.06.2016.

Garantii: Scrisoare de Confort emisa de MECMA si celsuna creanteior pe care Societatea le are de incasat in baza contractelor de furnizare de energie electrica nr: 865/17.02.2015 E.ON Energie Romania, 950/18.03.2015 Electrica Furnizare, 951/18.03.2015 Electrica Furnizare, 985/20.04.2015 Axpo Energy, 987/21.04.2015 Axpo Energy, 1037/25.05.2015 GEN-I Slovenia, 1038/25.05.2015 GEN-I Slovenia, 1039/25.05.2015 GEN-I Slovenia, 1085/15.07.2015 Transenergo COM, 1086/15.07.2015- Transenergo COM, 1087/15.07.2015 Transenergo COM, 1088/15.07.2015 Transenergo COM, 1089/15.07.2015 Transenergo COM, 1090/15.07.2015 Transenergo COM, 1115/03.08.2015 E.ON Energie Romania, 1116/04.08.2015 E.ON Energie Romania, 1117/04.08.2015 E.ON Energie Romania, 1120/05.08.2015 Imperial Development, 1139/26.08.2015 Transelectrica SA, 1140/26.08.2015 Transelectrica SA, 1141/26.08.2015 Transelectrica SA, 1147/04.09.2015 Curent Alternativ, 1153/15.09.2015 RCS& RDS, 1156/15.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1157/16.09.2015 RCS & RDS, 1158/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1159/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1160/16.09.2015 RCS & RDS, 1164/17.09.2015 Enel Distributie Muntenia, 1165/17.09.2015 Enel Distributie Dobrogea,

- 25.449



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Descriere:

1166/17.09.2015 Imperial Development, 1171/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1172/25.09.2015 General Com Invest, 1173/25.09.2015 Menarom, 1174/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1175/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1176/25.09.2015 Three Wings, 1177/25.09.2015 Icco Energ, EFET/14.01.2015 EDS, EFET/25.05.2015 Enel Energie, EFET/25.05.2015 Enel Energie Muntenia. Deasemenea pentru garantarea obligatiilor financiare generate in baza acestui contract de finantare pe termen lung, compania a agreat si o garantie reala mobiliara asupra conturilor domiciliate la BRD, constituita in favoarea Banci.

Alte credite pe termen lung

Datorii totale pe termen lung	335.521	491.050
Mai putin portiunea curenta	(136.481)	(156.756)
Total Imprumut pe termen lung net de ratele curente	139.040	334.294

Indicatorii financiari stipulati in contractele de imprumut se prezinta astfel:

- pentru imprumutul incheiat cu **BIRD** datat 13 iulie 2005:

a. Indicatorul lichiditatii curente (Active circulante/Datorii curente) > 1,2.

Valoarea indicatorului lichiditatii curente la data de 31.12.2016 este **4,21**.

- pentru imprumutul incheiat cu **ING Bank NV Amsterdam - Sucursala Bucuresti**, 16 noiembrie 2009:

a. [(Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi + Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din Datoriiile pe termen lung purtatoare de dobanzi)/EBITDA] < 1,75;

Valoarea indicatorului [Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi + Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din Datoriiile pe termen lung purtatoare de dobanzi)/EBITDA] este **0,16**.

b. [Total Fluxuri de lichiditati operationale/(Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din datoriiile pe termen lung purtatoare de dobanzi + Cheltuiala anuala cu dobanda)] > 1,2.

Valoarea indicatorului [Total Fluxuri de lichiditati operationale/(Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din datoriiile pe termen lung purtatoare de dobanzi + Cheltuiala anuala cu dobanda)] la 31.12.2016 este **6,37**.

c. Suma totala a livrarilor (cantitatea inmultita cu pretul) ce urmeaza a fi efectuata in anul in curs in cadrul contractelor ce reprezinta garantie reala mobiliara vor acoperi soldul facilitatii in proportie de minim 125%.

Indicatorul [Suma totala a livrarilor (cantitatea inmultita cu pretul) ce urmeaza a fi efectuata in anul in curs in cadrul contractelor ce reprezinta garantie reala mobiliara vor acoperi soldul facilitatii] a inregistrat o valoare de **170,33%**.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

11. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (continuare)

- pentru imprumutul inchelat **Banca Comerciala Romana - Sucursala Bucuresti - 09 decembrie 2010:**
 - a. [(Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi + Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din Datorile pe termen lung purtatoare de dobanzi)/EBITDA] < 2,0;

Valoarea indicatorului [(Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi + Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din Datorile pe termen lung purtatoare de dobanzi)/EBITDA] la 31.12.2016 este **0,16**.

- b. EBITDA/(Cheltuiala cu dobanda in cursul anului curent + Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung) > 2,0;

Valoarea indicatorului [EBITDA/(Cheltuiala cu dobanda in cursul anului curent + Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung)] la 31.12.2016 este **15,37**.

- pentru imprumutul inchelat cu **ING Bank NV Dublin si ING Bank NV Amsterdam - Sucursala Bucuresti - 22 martie 2011:**
 - a. [(Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi + Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din Datorile pe termen lung purtatoare de dobanzi)/EBITDA] < 2,50;

Valoarea indicatorului [Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi + Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din Datorile pe termen lung purtatoare de dobanzi)/EBITDA] este **0,16**.

- b. [Total Fluxuri de lichiditati operationale/(Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din datorile pe termen lung purtatoare de dobanzi + Cheltuiala anuala cu dobanda)] > 1,0;

Valoarea indicatorului [Total Fluxuri de lichiditati operationale/(Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din datorile pe termen lung purtatoare de dobanzi + Cheltuiala anuala cu dobanda)] la 31.12.2016 este **6,37**.

c. Suma totala a livrarilor (cantitatea inmultita cu pretul) ce urmeaza a fi efectuata in anul in curs in cadrul contractelor ce reprezinta garantie reala mobiliară vor acoperi soldul facilitatii in proportie de minim 125%.

Indicatorul [Suma totala a livrarilor (cantitatea inmultita cu pretul) ce urmeaza a fi efectuata in anul in curs in cadrul contractelor ce reprezinta garantie reala mobiliară vor acoperi soldul facilitatii] a inregistrat o valoare de **170,33%**.

- pentru imprumutul inchelat cu **ING Bank N.V. Amsterdam si BRD Groupe Societe Generale - 07.04.2015**

- a. Rata Anuala de Acoperire a serviciului datoriei $\geq 1,20$;

Valoarea indicatorului [Rata Anuala de Acoperire a serviciului datoriei] la 31.12.2016 este **5,16**.

- b. Rata Indatorarii (Total Datorii Financiare/EBITDA) $\leq 2,50$

Valoarea indicatorului [Total Datorii Financiare/EBITDA] la 31.12.2016 este **0,16**.

La sfarsitul anului 2016 toti indicatorii financiari prevazuti in contractele de credit in vigoare sunt indepliniti.

Indeplinirea tuturor indicatorilor financiari la data de 31.12.2016 reprezinta un real progres si



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mil lei, daca nu este indicat altfel)

11. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (continuare)

este o dovada a statutului financiar puternic al Grupului. Costul pentru datoria financiara pe termen mediu si lung al Grupului este indexat la ratele dobanzii din piata, reflectand in acelasi timp si ratingul de credit al Grupului.

12. FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE

La 31 decembrie 2016 si la 31 decembrie 2015, furnizorii si conturile asimilate sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Furnizori de energie	10.959	8.858
Furnizori de imobilizari	43.777	34.025
Furnizori de apa	67.631	24.149
Furnizori de reparatii	8.485	6.085
Alti furnizori	<u>36.299</u>	<u>63.633</u>
Total	<u>167.150</u>	<u>136.750</u>

Furnizorii de energie se compun din:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<i>Sistemul Energetic National</i>		
CEN Turcepi	-	293
SN Nuclearelectrica SA	-	-
Transelectrica SA	6.381	6.078
Altri	<u>4.578</u>	<u>2.487</u>
Total	<u>10.959</u>	<u>8.858</u>

13. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015, veniturile inregistrate in avans sunt reprezentate in principal de subventii pentru investitiile primite de la MECRMA, pentru finantarea anumitor proiecte de investitii:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Sold la 1 Ianuarie	<u>205.993</u>	<u>203.365</u>
Cresteri	5.500	7.202
Returarea veniturilor inregistrate in avans	<u>(6.798)</u>	<u>(4.574)</u>
Sold la 31 decembrie	<u>202.067</u>	<u>205.993</u>

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mil lei, daca nu este indicat altfel)

Venituri in avans	Decembrie 31 2016	Portiune pe termen scurt Sub 1 an	Portiune pe termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	177.183	5.525	171.658
Certificate verzi amanate	20.024	-	20.024
Venituri in avans aferente vanzarii de energie electrica	4.193	4.193	-
Alte venituri	396	337	59
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	271	55	216
Sold la sfarsitul anului	202.067	10.110	191.957

Venituri in avans	Decembrie 31 2015	Portiunea pe termen scurt Sub 1 an	Portiunea pe termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	180.907	5.096	175.811
Certificate verzi amanate	13.222	-	13.222
Venituri in avans aferente vanzarii de energie electrica	11.237	11.237	-
Alte venituri	413	413	-
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	214	214	-
Sold la sfarsitul anului	205.993	16.960	189.033

14. IMPOZITUL PE PROFIT

Cheftiala cu impozitul pe profit aferenta perioadei inchelate la 31 decembrie 2016 si cele inchelate la 31 Decembrie 2015 este formata din impozitul pe profit curent si impozitul pe profit amanat dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Cheftiala cu impozitul pe profit curent	310.415	210.973
Cheftiala / (Venitul) din impozitul pe profit amanat	6.435	(42.575)
Total	316.850	168.398

Impozitul pe profit curent al Grupului pentru perioada inchelata la 31 decembrie 2016 si la 31 decembrie 2015 este determinat pe baza profiturilor statutare, ajustate cu cheftulele nedeductibile si veniturile neimpozabile, la o rata statutara de 16%.

Reconcilierea numerica intre cheftiala cu impozitul pe profit si produsul dintre rezultatul contabil si rata de impozit pe profit se prezinta astfel:

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mil lei, dacă nu este indicat altfel)

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Profit/(Pierdere) înainte de impozitul pe profit	1.684.686	1.001.480
Impozit pe profit la rata statutară de 16%	269.550	160.237
Deductarea rezervei legale	(76.904)	(55.519)
Efectul cheitulelor nedeductibile	122.239	169.356
Efectul veniturilor neimpozabile	(35.519)	(96.237)
Efectul pierderii fiscale curente de recuperat în urmatorii ani	-	-
Efectul diferențelor permanente nerecunoscute la o rata de 16%	87.164	(9.439)
Impozitul pe profit	366.530	168.398

La 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015, impozitele amanate aferente diferențelor temporare la aceste date sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015		
	Diferente temporare cumulate	Impozitul amanat (creanta) / datorie	Diferente temporare cumulate	Impozitul amanat (creanta) / Datorie
Impozit amanat rezultat din rezerva din reevaluare	3.429.138	558.068	3.805.797	608.928
Impozit amanat aferent diferenței vietii de utilizare	403.359	64.536	-	-
Impozit amanat din instrumente financiare	-	-	187.972	(30.076)
Beneficiile angajatilor	-	-	10.389	(1.663)
Alte provizioane	-	-	2.353	(376)
Total Datorie privind impozitul amanat	3.832.497	622.605	4.006.511	576.814



S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in mil lei, daca nu este indicat altfel)

	31 decembrie 2015	Recunoscut in contul de profit si pierdere	Recunoscut in rezultatul global al anului	31 decembrie 2016
Impozit amanat				
rezultat din:				
Rezerva de reevaluare	608.928	(88.187)	37.325	558.068
Diferente aferente duratelor de viata a activelor	-	64.537	-	64.536
Instrumente financiare	(30.076)	30.076	-	-
Beneficiile angajatilor Subsidiariei	(1.663)	-	1.663	-
Alte provizioane	(376)	-	376	-
Total Datorie privind impozitul amanat	576.814	6.435	39.364	622.604

14. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Incepand cu 1 mai 2009 in conformitate cu schimbarile intervenite in tratamentul fiscal al rezervelor din reevaluare potrivit Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr 34/2009, amendand Codul Fiscal, reevaluarile efectuate de catre Grup dupa 1 Ianuarie 2004 si inregistrate in situatiile financiare statutare, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scoaterii din gestiune a acestor mijloace fixe. Astfel, Grupul a recunoscut o datorie privind impozitul amanat pentru aceasta rezerva din reevaluare direct in capitalurile proprii.

15. OBLIGATII PRIVIND BENEFICIILE ANGAJATILOR

La 31 Decembrie 2016, Grupul are inregistrata o obligatie privind beneficiile acordate angajatilor, dupa cum este descris in Nota 3 (t), in suma de 82.498 mil lei (la 31 Decembrie 2015: 75.950 mil lei).

Obligatiile privind beneficiile angajatilor au fost determinate de catre o firma independenta de actuariat, KPMG Advisory SRL (KPMG), si inregistrate de catre Grup in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016.

Estimarea acestor obligatii s-a facut luand in considerare urmatoarele:

- Numarul de salariati la 31 decembrie 2016 si numarul de salariati estimat anual de Grup pe baza ratelor proiectate de plecare din cadrul Grupului si a datelor statistice referitoare la mortalitatea populatiei furnizate de Institutul National de Statistica („INS”), alte date statistice furnizate de INS.
- Salariul de baza la 31 decembrie 2016 si salariile de baza estimate de Grup pentru perioadele viitoare;
- Rata inflatiei pentru perioada ianuarie – decembrie 2016 (inclusiv datele din decembrie 2016) publicata de INS si rata inflatiei estimata de Grup pentru perioadele viitoare;
- Pretul energiei electrice la 31 decembrie 2016 si pretul estimat de Grup pentru perioadele viitoare

Rata dobanzii obtinute luand in considerare certificatele de trezorerie emise de Ministerul

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

de Finante, estimarea riscului de tara, evolutia cursului EUR emisa de Banca Centrala Europeană.

In conformitate cu cerintele standardului de contabilitate IAS 19 revizuit, prezentam mai jos sensibilitatea valorii provizionului la modificarea ipotezelor ce stau la baza calculului acestuia. Rezultatele analizei de sensibilitate sunt prezentate in valoare relativa, iar testele sunt aplicate separat pentru fiecare ipoteza in parte.

Tipul beneficiilor	Decembrie 31, 2016	Decembrie 31, 2015
Provizion pentru prime jubiliare	38.056	41.773
Provizion pentru beneficii la pensionare	16.363	15.670
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajatilor active	3.215	4.428
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajatilor pensionati	24.864	14.079
Total provizion la 31 Decembrie 2016	82.498	75.950



S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

15. OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE ANGAJATILOR (continuare)

În tabelul de mai jos prezentăm rezultatele analizei de sensibilitate în cazul creșterii cu 10% a ipotezelor externe modelului:

Tip Beneficiu	PBO (Valoarea actualizată a obligației)	PBO (rata mortalității + 10%)	Impact (rata mortalității + 10%)	PBO (rata invalidității + 10%)	Impact (rata invalidității + 10%)	PBO (rata de actualizare + 10%)	Impact (rata de actualizare + 10%)
	a	b	c=(b-a)/a	d	e=(d-a)/a	f	g=(f-a)/a
Provision pentru prime jubiliare	38.059	37.763	-0,78%	38.058	0,00%	37.142	-2,41%
Provision pentru beneficii la pensionare	16.360	16.104	+1,57%	16.555	1,19%	15.840	-3,18%
Provision pentru beneficii de electricitate aferent angajatorilor active	3.215	3.054	-5,01%	3.215	0,00%	3.024	-5,94%
Provision pentru beneficii de electricitate aferent angajatorilor pensionari	12.630	12.093	-4,25%	12.630	0,00%	12.225	-3,21%
Total provizion la data de 31 decembrie 2016	70.265	69.014	-1,78%	70.458	0,28%	68.230	-2,90%

Analiza efectuată arată o scadere de maxim 2,90% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2016 în cazul în care rata de discount utilizată ar crește cu 10%.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIA FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în mil lei, dacă nu se specifică altfel)

15. OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE ANGAJATILOR (continuare)

In tabelul urmator prezentăm rezultatele analizei de sensibilitate în cazul creșterii cu 10% a ipotezelor interne modelului:

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizată a obligației)	PBO (rata de creștere a salariului + 10%)	Impact (rata de creștere a salariului + 10%)	PBO (probabilitatea de ieșire din serviciu + 10%)	Impact (probabilitatea de ieșire din serviciu + 10%)	PBO (pretul energiei electrice + 10%)	Impact (pretul energiei electrice + 10%)
			%		%		%
a	b	c=(b-a)/a	d	e=(d-a)/a	f	g=(f-a)/a	
Provizion pentru prime jubiliare	38.059	38.935	2,30%	36.493	-4,12%	31.758	-16,56%
Provizion pentru beneficii la pensionare	16.360	16.817	2,79%	15.116	-7,60%	13.885	-15,13%
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajatilor active	3.215	3.215	0,00%	2.950	-8,25%	3.537	10,00%
Total provizion la data de 31 decembrie 2016	70.265	71.597	1,90%	67.189	-4,38%	63.073	-10,23%

Analiza efectuată arată o scadere de 10,23% a valorii actualizate a obligațiilor la 31 decembrie 2016 în cazul în care prețurile la energie electrică ar fi cu 10% mai mari decât valoarea estimată initial. De asemenea, o creștere cu 10% a probabilității de ieșire din serviciu ar duce la o scadere de maxim 4,38% a valorii actualizate a obligațiilor la 31 decembrie 2016.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

15. OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICILE ANGAJATILOR (continuare)

In tabelul de mai jos prezentam rezultatele analizei de sensibilitate in cazul scaderii cu 10% a ipotezelor externe modelului (publicate de Institutul Național de Statistică sau de Banca Națională a României);

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizată a obligației)	PBO (rată mortalități - 10%)	Impact (rată mortalități - 10%)	PBO (rată invalidități - 10%)	Impact (rată invalidități - 10%)	PBO (rată de actualizare - 10%)	Impact (rată de actualizare - 10%)
		%	%		%	%	%
Provision pentru prime jubiliare	38.059	38.359	0,79%	38.060	0,00%	39.015	2,51%
Provision pentru beneficii la pensionare	16.360	16.672	1,60%	16.164	-1,20%	16.907	3,34%
Provision pentru beneficii de electricitate aferent angajaților active	3.215	3.393	5,53%	3.215	0,00%	3.422	6,42%
Provision pentru beneficii de electricitate aferent angajaților pensionari	12.630	13.233	4,77%	12.630	0,00%	13.058	3,38%
Total provizion la data de 31 decembrie 2016	70.265	71.607	1,91%	70.070	-0,28%	72.401	3,04%

Analiza efectuată arată o creștere de maxim 3,04% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2016 în cazul în care rata de discount utilizată ar scădea cu 0,28%.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. și FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

15. OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE ANGAJATILOR (continuare)

In tabelul de mai jos prezentăm rezultatele analizei de sensibilitate în cazul scaderii cu 10% a ipotezelor interne modelului:

Tip Beneficiu	PBO (Valoarea actualizată a obligației)	PBO (rata de creștere a salariului - 10%)	Impact (rata de creștere a salariului - 10%)	PBO (probabilitatea de ieșire din serviciu - 10%)	Impact (probabilitatea de ieșire din serviciu - 10%)	PBO (pretul energiei electrice - 10%)	Impact (pretul energiei electrice - 10%)
		%	$b = (b-a)/a$	%	$a = (d-a)/a$	%	$f = (f-a)/a$
Provizion pentru prime jubiliare	38.059	37.211	-2,23%	39.723	4,37%	31.758	-16,56%
Provizion pentru beneficii la pensionare	16.360	15.921	-2,69%	17.724	8,33%	13.885	-15,13%
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajatorilor active	3.215	3.215	0,00%	3.506	9,05%	2.894	-10,00%
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajatorilor pensionanți	12.630	12.630	0,00%	12.630	0,00%	11.367	-10,00%
Total provizion la data de 31 decembrie 2016	70.265	68.977	-1,83%	73.584	4,72%	59.904	-14,74%

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

16. ALTE DATORII

La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015, alte datorii sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Avansuri de la clienti	532	-	6.789	-
Datorii catre stat	126.076	-	60.954	-
Dividende de plata	-	-	-	-
Garantii de buna executie	24.949	26.452	23.754	26.735
Alti creditori diversi	17.492	-	15.099	-
Total	169.049	26.452	106.596	26.735

17. PROVIZIOANE

	31 decembrie	
	2016	2015
Provizioane pentru litigii	61.447	64.337
Provizioane pentru restructurare	4.215	8.045
Alte provizioane	14.329	25.656
TOTAL	77.516	98.038
Portiune pe termen lung	-	-
Portiune curenta	77.516	98.038
TOTAL	77.516	98.038

Provizioanele in valoare de 77.516 mii lei, reprezinta valoarea provizioanelor pentru litigii, beneficii viitoare datorate angajatilor conform CCM, despagubiri salariale si plati compensatorii si alte provizioane dupa cum urmeaza:

- Hidroelectrica S.A. s-a aflat in procedura de insolventa incepand cu data de 20.06.2012, procedura fiind finalizata la data de 21 Iunie 2016, fapt pentru care s-au constituit provizioane pentru litigii aferente creantelor inscrise in tabelul preliminar al creantelor sau referitor la creantele respinse de administratorul judiciar din tabelul preliminar al creantelor. Aceste provizioane sunt in principal:
 - pentru litigiu privind penalitati si dobanzi solicitate de catre Termoelectrica si neadmise in tabelul preliminar al creantelor in valoare de 8.499 mii lei;

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
{(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)}

17. PROVIZIOANE (continuare)

- provizion pentru litigiu aflat in curs de solutionare privind creantele salariale solicitate de salariatii Sucursalei Sebes, in valoare de 1.605 mii lei, admise in tabelul preliminar al creantelor sub conditie;
- provizion pentru litigii privind exproprierile de terenuri aferente investitiei "Amenajare hidroenergetica a raului Strel pe sectorul Subcetate - Simeria" in valoare de 14.691 mii lei;
- provizion ANDRITZ HYDRO, executare garantie de buna executie nr.8813G1014112A001 pentru proiectul "Retehnologizare CHE OLT Inferior" in valoare de 35.618 mil lei;
- provizion pentru restructurare in valoare de 1.656 mii lei - reprezentand salariile compensatorii brute si contributiile unitatii datorate, in baza contractului colectiv de munca, salariatilor disponibilizati.

	<u>Provizioane pentru litigii</u>	<u>Provizioane pentru restructurare</u>	<u>Alte provizioane</u>	<u>Total</u>
Sold la 1 ianuarie	64.337	8.045	25.656	98.038
Provizioane adaugate recunoscute prin contul de profit si pierdere	58	84	10.964	11.106
Provizioane reversate prin contul de profit si pierdere	(2.948)	(6.389)	(22.291)	(31.628)
Sold la 31 decembrie	61.447	1.740	14.329	77.516

18. NUMARUL DE ANGAJATI

Numarul de angajati al Grupului la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 a fost de 4.672, respectiv 5.022

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. și FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

19. Vanzari de energie electrică

Grupul a vândut aproximativ 18.387 mil MWh în cursul anului 2016 (17.118 mil MWh în 2015). Pretul energiei electrice pentru energia livrata pe piata reglementata este reglementat de ANRE.

Vanzările pentru anii încheluiți la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 sunt după cum urmează:

	31 Decembrie 2016	31 Decembrie 2015
Venituri din energia livrata pe Piata Reglementata	323.812	499.932
Venituri din energia livrata pe alte Piete Competitive	2.664.423	2.269.705
Servicii de transport, sistem, administrarea pieței	325.585	395.713
Venituri din alte surse	17.489	10.331
Total	3.331.309	3.175.681

20. ENERGIE ELECTRICA ACHIZITIONATA

Achizițiile pentru anii încheluiți la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<i>Sistemul Energetic Național</i>		
Transelectrica SA (piata de echilibrare)	15.592	-
Altri	67.675	61.024
OPCOM	29.263	-
Total	102.530	61.024

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

21. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Alte venituri din exploatare sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Castiguri din vanzarea activelor	-	-
Reluarea veniturilor înregistrate în avans	6.798	4.574
Venituri din prestarea de servicii de reparatii	2.701	4.072
Alte venituri	6.791	8.405
Total	16.290	17.051

22. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Alte cheltuieli de exploatare sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Transport și distribuție de energie	37.560	37.754
Chețuleli cu apă uzinată	370.277	337.560
Materiale și consumabile	-	7.043
Servicii subcontractate pentru lucrari de reparatii și intretinere	593	82.999
Chețuleli cu provizioanele aferente activelor circulante	19.245	949
Chețuleli cu provizioanele aferente activelor imobilizate	40.386	23.167
Alte provizioane	(4.013)	35.516
Chețuleli cu penalizari	22.117	7.259
Chețuleli cu paza	11.740	11.559
Chețuleli de transport	5.910	7.006
(Venituri) din cedarea mijloacelor fixe	(6.461)	(7.763)
Chețulala cu impozitul pe construcții speciale	54.550	99.994
Chețuleli cu alte taxe și impozite aferente cladirilor și terenurilor	41.651	2.997
Impact din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	(16.191)
Altele	54.369	14.980
Total	647.924	644.829

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

23. REZULTATUL FINANCIAR

Rezultatul finanțier este după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Venituri din dobanzi	15.682	11.024
Alte venituri financiare	6	1.838
Venituri din instrumente financiare derivate incorporate	187.972	-
Venituri financiare	203.660	12.862
Cheltuieli cu dobanzile	(4.719)	(8.169)
Alte cheltuieli financiare	(951)	(9.949)
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate incorporate	-	(77.305)
Cheltuieli financiare	(5.670)	(95.423)
Pierdere neta din diferențe de curs aferente activitatii de finantare	17	(12.498)
Profit / (Pierdere) finanziara	198.007	(95.059)

24. CADRUL LEGISLATIV FISCAL

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. În acest sens încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente.

Riscurile inerente generate de impozite și alte obligații fiscale provin din regimul modificărilor fiscale perpetue și uneori contradictorii dar și din interpretările la legislația fiscală date de organele de control cu scopul colectării mai multor taxe la bugetul de stat, al asigurărilor sociale sau la cele locale.

Incepând din ianuarie 2016, nivelul dobânzilor s-a redus de la 0,03% pe zi de întârziere la plata la **0,02%**; și nivelul penalităților a fost micșorat, de la valoarea anterioară, de 0,02%, până la **0,01%** pe fiecare zi de întârziere. De asemenea, din anul 2016 a fost introdusa și penalitatea de nedeclarare de 0,08% pe zi.

Managementul consideră că a înregistrat în mod adecvat toate obligațiile fiscale din situațiile financiare atașate; există totuși riscul ca autoritățile fiscale să adopte pozitii diferite în legătură cu interpretarea acestor probleme. Impactul acestora nu a putut fi determinat până la aceasta data dar managementul consideră că nu va afecta în mod semnificativ poziția financiară și rezultatul Grupului.

În conformitate cu prevederile stabilite de Ministerul Finanțelor Publice care vizează impozitarea elementelor capitalului social care nu fac subiectul calculării impozitului pe profit la data scadentei acestora datorita naturii lor, dacă Societatea va schimba în viitor destinația rezervelor din reevaluare (prin acoperirea pierderilor sau distribuirea către actionari) aceasta va conduce la cheltuieli cu impozitul pe profit suplimentare.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

25. MEDIUL OPERATIONAL

Desi Romania este membru al Uniunii Europene incepand cu 1 ianuarie 2007, economia din Romania are caracteristicile unei piete emergente avand un deficit de cont curent ridicat, o plata financiara relativ subdezvoltata si variatii ale cursurilor de schimb.

Momentan pietele financiare internationale simt efectele crizei financiare globale din 2008. Aceste efecte au fost resimtite de plata financiara romaneasca ,sub forma unei scaderi a preturilor si a lichiditatii de pe pietele de capital si printre-o crestere a ratei medii a dobanzii cauzate de criza globala de lichiditate. Pierderile semnificative resimtite de pietele financiare globale pot afecta abilitatea Grupului de a obtine noi imprumuturi la termenii si conditiile similare celor folosite in cadrul tranzactiilor anterioare.

Situatiile financiare nu includ ajustarile referitoare la recuperarea si clasificarea activelor contabile sau la clasificarea obligatiilor care ar putea rezulta in cazul in care Grupul se afla in imposibilitatea de a-si continua activitatea, deoarece se aplica principiul continuarii activitatii.

Conducerea considera ca presupunerile care stau la baza situatiilor financiare sunt indreptatite, tinand cont de importanta strategica detinuta de Societate in cadrul sistemului energetic national.

Statutul financiar al Grupului depinde de viitoarele masuri care vor fi luate in ceea ce priveste tariful si/sau de sustinerea din partea Guvernului Roman.

Tinand cont de faptul ca activitatea Grupului este controlata parcial de ANRE, cele mai importante riscuri cu care se confrunta sunt:

- Mediul de reglementare este relativ nou si predispus modificariilor, ceea ce poate avea un impact asupra performantelor Societatii;
- Deciziile ANRE cu privire la modificarea preturilor pot afecta activitatea Societatii; (pretul energiei pentru companiile de distributie nu este stabilit doar de Societate, ci este reglementat de ANRE);

Scoaterea din functiune a anumitor active poate genera o reducere a bazei active reglementate, care poate duce la scaderea preturilor de vanzare aprobate de ANRE, avand un impact negativ direct asupra profitului Grupului.

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI

1) Contracte pentru retehnologizarea si modernizarea hidrocentralelor/hidroagregatelor

Retehnologizare CHE Stejaru

La finalul anului 2014 s-a relansat procedura de achizitie publica pentru atribuirea contractului de Retehnologizare CHE Stejaru.

In urma licitatiei deschise, in conformitate cu dispozitiile OUG nr.34/2006, a fost semnat Contractul nr.1008/08.05.2015, pentru retehnologizarea CHE Stejaru, intre Hidroelectrica SA si asocierea formata din SC Romelectro SA - Litostroj Power D.O.O. cu lider de asociere SC Romelectro SA;

In anul 2015 a fost efectuata plata avansului pentru Romelectro si pentru Litostroj Power, (20% din valoarea contractului) in acest fel fiind indeplinita principala conditie de intrare in

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

vigoare a Contractului.

La data de 8.03.2016 au fost cumulate de către Contractor toate condițiile contractuale necesare declararii „datei de intrare în vigoare a contractului”.

Valoarea contractului este de 74.996 mii euro, fără TVA, la care se adaugă cheltuieli diverse și neprevazute 3.750 mii euro (5%), fără TVA.

Contractul se află în derulare

AHE SIRIU-SURDUC

În vederea optimizării investiției pe criterii strict energetice, începând cu anul 2003 s-au făcut studii de optimizare după cum urmează:

În anul 2003 s-a efectuat un studiu privind soluțiile constructive la AHE Surduc-Siriu, treapta Cireșu – Surduc și treapta Surduc – Nehoiașu, având ca scop principal reducerea costurilor investiției prin optimizarea din punct de vedere tehnic a uvrajelor componente ale amenajării, a debitului instalat și a puterii instalate în CHE Nehoiașu II, în condițiile menținerii producției anuale de energie electrică aprobată prin Decretul 294/1981.

Schema optimizată a amenajării Surduc – Nehoiașu are în componență aceleași elemente ca cele din proiectul inițial, dar, datorită modificărilor condițiilor energetice, s-a pus problema reducerii debitului instalat în cele 2 centrale de la 2×20 mc/s la 2×13 mc/s și a volumului util al lacului de acumulare Cireșu de la 160 mil.mc la 90 mil.mc., corespunzător unui NNR de 965,75mdM. Diametrul aducțiunilor celor două centrale a rămas același de 4 m, iar diametrul galeriei forțate Surduc – Nehoiașu s-a redus de la 3,5 m la 3,1 m pe tronsonul 3 (orizontal și înclinat). Puterea instalată în CHE Nehoiașu – Cădere Surduc s-a redus de la 2×83 MW la 2×55 MW.

Barajul stăvilar Surduc, amplasat pe râul Bâsca Mare, va avea rolul de captare și de regularizare a râului pentru a permite funcționarea treptei Surduc – Nehoiașu, independent de executarea barajului Cireșu și a centralei Surduc. Acumularea Surduc va avea un volum util de 282.000 mc, între cotele 868,50 – 873,00 mdM.

AHE RASTOLITA

Acte de aprobare: Decretul nr. 95/1989

HGR 489/1996 - aprobă optimizarea indicatorilor tehnico-economiici ai obiectivului

Necesitate și oportunitate

A.H.E. Rastolita are drept scop valorificarea potentialului hidrologic al Raului Rastolita și a affluentilor de dreapta ai raului Mureș de pe sectorul Lunca Bradului – Bistra Mureșului. În secțiunile de captare aceste paralele insumează un debit mediu multiannual $Q_m = 5,92$ mc/s, iar prin realizarea barajului Rastolita la cota finală N.N.R. 760,00 m.d.M. se dispune de o cădere bruta de 267,50 m. Urmare a Acordului de mediu și cerintelor Sistemului Energetic Național, schema de amenajare a fost optimizată și aprobată prin HGRnr. 489/1996.

Schema de amenajare optimizată având parametrii energetici $P_i = 35,2$ MW și $E_m = 116,5$ GWh/an la $Q_i = 17$ mc/s a fost avizată de către CA al CONEL prin Hotărarea nr. 17/31.05. 1995 și aprobată de către Comisia Interministerială a Guvernului României din data de 21.03.1996.

Pentru continuarea lucrărilor sunt necesare acțiuni de exproprierie, aprobată prin HG, fiind facute demersuri în acest sens.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

AHE STREI

Acte de aprobare Decretul de aprobare a investiției : nr.40/1989

Necesitate și oportunitate (cf. act de aprobare)

Obiectivul de investiții asigura valorificarea potențialului hidroenergetic al cursului inferior al râului Strei, prin realizarea de hidrocentrale cu o putere instalata totala de 84 MW și o producție de energie electrică, în anul hidrologic mediu, de 170.100 MWh.

Investiția este amplasată între localitatea Subcetate și confluența râului Strei cu râul Mureș. Amenajarea va avea un caracter complex de folosință, cu urmatoarele funcțiuni: producerea de energie electrică, dezvoltarea sistemului de irigații în zona, protejarea localităților și a terenurilor împotriva inundațiilor și alimentare cu apă.

Principalele obiecte ale schemei de amenajare

Amenajarea hidroenergetică a râului Strei, conform schema aprobată, constă în realizarea a cinci baraje și șapte hidrocentrale care vor asigura regularizarea debitului râului Strei pe o lungime de 32,5 km, cu o cădere de 105 m și un debit de 100 mc/s, corelat cu centralele existente de pe Râul Mare. Lucrările au început în anul 1989.

În anul 2003 s-a efectuat un studiu de optimizare care a fost avizat de CTE Hidroelectrica cu avizul nr.203/2003. S-a aprobat varianta cea mai avantajoasă din punct de vedere energetic, economic, cu șapte trepte aproximativ egale și cu trei lacuri: Subcetate de 5,75 milioane mc, Strei de 1,8 milioana mc și Simeria de 1,8 milioane mc.

În anul 2008 s-a efectuat "Studiul de optimizare a soluțiilor constructive și a indicatorilor energetici pentru obiectivele CHE Strei, CHE Călan, CHE Băcia și CHE Simeria".

AHE LIVEZENI-BUMBESTI

Prin realizarea investiției „AHE a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbești” se realizează următoarele funcții principale:

- Producția de energie electrică din aportul natural de apă; 259 GWh/an
- Reducerea importului de cărbune pentru energia echivalentă în termocentrale; 62.000 t/an
- Reducerea emisiilor de bolid de carbon din atmosferă prin înlocuirea energiei echivalente în termocentrale; 150.000 t/an

Prin implementarea proiectului „AHE a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbești” se va realiza:

- producție de energie hidroelectrică din sursa regenerabilă, fără emisii poluante și emisii de gaze cu efect de seră, în CHE Bumbești și CHE Dumitra (259 GWH/an)
- crearea de noi locuri de muncă, atât pe perioada de construcție, cât și pe cea de exploatare;
- îmbunătățirea căilor de transport în zona;
- dezvoltarea economică a localităților din zona prin includerea obiectivului în sistemul de taxe și impozite;
- producția anuală de energie de 259 GWh/an în centralele hidroelectrice: Dumitra și Bumbești, reprezintă circa 50 % din producția actuală a UHE Târgu - Jiu. Punerea în funcțiune a acestor obiective energetice va contribui semnificativ la creșterea siguranței energetice naționale. Ca o consecință a echipărilor acestor centrale cu sisteme moderne de reglaj se va obține o îmbunătățire sensibilă a calității energiei electrice livrate în sistem.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate în mil lei, dacă nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

Principalele obiective ale schemei de amenajare

Proiectul prevede realizarea unui schema de amenajarea hidroenergetică , pe sectorul de Jiu defileu, pe o lungime de cca.20 km și o cădere de 263 m, prin realizarea a 2 centrale hidroenergetice pe derivație și anume: CHE Dumitru și CHE Bumbești.

Amenajarea hidroenergetică a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbesti conform schema aprobată, constă în realizarea unui baraj stăvilar, 19,5 km aducțiuni subterane și 2 hidrocentrale care vor asigura folosirea debitului râului Jiu , valorificand o cădere de 263 m și un debit de 36 mc/s.

In decembrie 2015 s-a incheiat Actul aditional nr.15 la contractul nr.21 DI/2004 pentru execuția la cheie a obiectivului de Investiții, valoarea contractată fiind de 302.746 mil lei. In anul 2016 au fost decontate lucrările în valoare totală de 73.831 mii lei .

Impedimente în realizarea investiției

Indicatorii tehnico-economici ai investiției Livezeni- Bumbesti au fost aprobați prin Hotărarea de Guvern nr. 10 din 09 Ianuarie 2003, în conformitate cu legislația și cu strategia energetică guvernamentală de la acea dată. De asemenea, prin Hotărarea de Guvern nr. 1297 din 20 septembrie 2006 investiția a fost declarată de utilitate publică, fiind considerată lucrarea de interes național. Cele două Hotărările de guvern au fost emise după realizarea unor studii efectuate în perioada 1982 – 2002, cand pe amplasamentul lucrarilor nu era declarată nicio zonă protejată iar legislația comunitară nu opera pe teritoriul României.

Parcul Național Defileul Jiului a fost constituit prin HG 1581/8.12.2005, la aproape 2 ani după emiterea ordinului de începere a lucrarilor la acest obiectiv de investiții iar includerea acestuia în programul de mediu Natura 2000 s-a întâmplat în 2007, odată cu aderarea României la UE.

Momentan există pe rolul instantelor judecătorești urmatoarele litigiile inițiate datorită existenței Parcului Național Defileul Jiului, parte din Natura 2000:

- litigiu ce face obiectul dosarului nr.30624/3/2016 aflat pe rolul Tribunalului București Sectia a II-a Contencios Administrativ și Fiscal și care are ca obiect suspendarea autorizațiilor de construire a hidrocentrelor de pe raul Jiu până la realizarea unei noi evaluări de mediu.
- litigiu ce face obiectul dosarului nr.10058/3/2017 aflat pe rolul Tribunalului București Sectia a II-a Contencios Administrativ și Fiscal și care are ca obiect anularea autorizațiilor de construire a hidrocentrelor de pe raul Jiu până la realizarea unei noi evaluări de mediu.

Litigiile au fost inițiate de trei organizații non - guvernamentale, fiind posibila apariția altor litigi generate atât de Hidroelectrica, cât și de alte parti interesate care acționează în temeiul Legii 86/2000 privind ratificarea Convenției privind accesul la informație, participarea publicului la luarea deciziei și accesul la justiție în probleme de mediu, semnată la Aarhus la 25 iunie 1998.

2) Alte angajamente:

In anul 2016 au fost atribuite contracte pentru următoarele investiții:

1) „CHE Berestii. Modernizare HA2”

Pentru modernizarea HA2 de la CHE Berestii la data de 06.04.2016 a fost atribuit contractul de lucrări ofertantului SSH Hidroserv SA,

Valoarea contractului de lucrări este de **18.231 mii lei**, fără TVA.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

3) Garantii acordate si garantii primite

3.1 Garantii acordate

La 31 decembrie 2016, Societate are in sold garantii de buna executie emise in mai multe valute si anume:

- Scrisori de garantie bancara pentru parteneri externi de pe piata OTC in valoare de 1.500 mii EUR;
- Scrisori de garantie bancara pentru tranzactiile de vanzare-cumparare energie pe piata unghera in valoare de 1.000 mii HUF;
- Scrisori de garantie bancara emise in lei in valoare totala de 25.041 mii lei din care:
 - garantii de buna executie emise in favoarea a varii parteneri in vederea garantarii obligatiilor de furnizare de energie electrica in conformitate cu termenele de livrare prevazute in contractele semnate in valoare de 15.428 mii lei;
 - garantii acordate pentru asigurarea obligatiilor de plata ce revin Grupului in urma tranzactiilor de cumparare de energie desfasurate pe piete administrate de operatorul OPCOM in valoare de 7.868 mil lei;
 - alte garantii in valoare de 1.745 mii lei.

3.2 Garantii primite

Soldul la 31.12.2016 al garantilor primite in valoare de 488.566 mii lei este format in principal din garantii pentru investitiile in curs, dupa cum urmeaza:

- Garantii pentru varii obiective in curs de executie emise de catre Hidroconstructia SA in valoare de 162.814 mii lei;
- Garantii pentru retehnologizare CHE Stejaru primite de la Romelectro SA si Litostroj Power in valoare de 111.813 mil lei;
- Deschidere acreditiv conform contract nr.22/2016 RAFFEISEN BANK in valoare de 64.318 mii lei;
- Garantie pentru servicii de audit financiar emisa de catre Deloitte Audit SRL in valoare de 7.669 mii lei;
- Garantii pentru obiectivul Bumbesti-Livezeni emise de catre Romelectro Sa in valoare de 49.329 mii lei;
- Garantii pentru retehnologizare PF I si PF II emise de catre Andritz Hydro in valoare de 33.133 mii lei;
- Garantii lucrari retehnologizare Olt Inferior emise de catre Voith Hydro in valoare de 33.973 mii lei;
- Garantii pentru varii obiective in curs de executie emise de catre Energomontaj SA in valoare de 10.429 mii lei;
- Alte garantii emise in favoarea Grupului in valoare de 15.187 mil lei;

4) Conditionalitati legate de mediu

La finalul anului 2016 toate obiectivele hidroenergetice detin autorizatii de mediu in termen de valabilitate. Toate aceste autorizatii de mediu sunt emise fara programe de conformare.

Conditii de functionare impuse prin autorizatiile de mediu sunt tratate la același nivel de importanță ca și cerințele legale, derulându-se acțiuni de monitorizare și măsurare a indicatorilor fizico-chimici de calitate a apelor din lacuri, a apelor uzinate și a apel potabile. Raportarea stadiului de realizare a acestor acțiuni a fost efectuată la termenele cerute.

În anul 2016 au avut loc 100 de controale ale autoritatilor de mediu și au fost trasate 136 de măsuri, s-a aplicat un avertisment și o amendă. Avertismentul, amenda și o parte din măsurile

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

stabilitate de gărzile de mediu au fost contestate de către Hidroelectrica atât prin plângeri prealabile cât și prin acțiuni în instanță, care sunt în curs de soluționare.

Cele mai importante categorii de acțiuni/lucrări cu caracter de protecția mediului realizate în anul 2016 au fost:

- Lucrări de prevenire a poluării apelor și pentru epurare apă executate SH Bistrița, SH Cluj, SH Curtea de Argeș, SH Sebeș, SH Hațeg și SH Rm. Vâlcea, reprezentând 55,94 % din valoarea totală a lucrărilor;
- Lucrări de prevenire a inundațiilor, de protecție împotriva inundațiilor și de îndepărțare a efectelor inundațiilor în SH Bistrița, SH Cluj, SH Curtea de Argeș, SH Sebeș și SH Rm. Vâlcea, reprezentând 24,39 % din valoarea totală a lucrărilor;
- Acțiuni de gestionarea deșeurilor, atât a celor generate din activitatea proprie cât și a deșeurilor colectate din fronturile de retenție și de la prizele de apă, s-au derulat în toate sucursalele societății, reprezentând 18,68 % din valoarea totală a lucrărilor;
- Lucrări de ameliorarea peisajului s-au realizat în SH Curtea de Argeș;
- Măsuri de control și analize de laborator au efectuat SH Curtea de Argeș, SH Cluj, SH Hațeg, SH Râmnicu Vâlcea, SH Porțile de Fier și SH Sebeș;
- Acțiuni de prevenire poluare sol la SH Porțile de Fier.

Cheltuielile efectuate în anul 2016 pentru lucrări având caracter de protecția mediului s-au ridicat la valoarea de 9.030 mii lei, incluzând alci și taxele achitante pentru obținerea actelor de reglementare. Anul 2016 s-a încheiat fără evenimente de mediu.

La 31 decembrie 2016, Grupul nu a înregistrat nicio datorie referitoare la costuri anticipate, incluzând taxe legale și de consultanță, studii, proiectare și implementare a planurilor de remediere a problemelor de mediu.

5) Litigii arbitrale

La 31.12.2016 Societatea mama este implicată în mai multe litigii arbitrale după cum urmează:

I. Dosar arbitral ICC 19414/MHM

Litigiul arbitral privind Contractul nr. 21/50675/09.11.2001 între Hidroelectrica și Societățile Andritz – Rețehnologizarea și modernizarea hidrocentralei Porțile de Fier II și a hidrocentralei Gogoșu.

Reclamant: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria

Părăt: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA

Obiect litigiului arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Societăților Andritz:

- (I) Să declare că Hidroelectrica nu este îndreptățită să solicite Societăților Andritz restituirea sumei de 13.625.000 Euro, reprezentând plata în avans efectuată de aceasta în mai și iunie 2003 pentru Faza III a proiectului PF II, potrivit Contractului 21/50675/09.11.2001, așa cum acesta a fost modificat prin actele adiționale 4 și 6 semnate de părți la 5.12.2002 și 26.03.2003.
- (II) Să declare că așa zisa Notificare de terminare a Contractului 21/50675/09.11.2001, prin adresa Hidroelectrica din 06.06.2013 este netemeinică, precum și că acest contract 21/50675/09.11.2001 așa cum acesta a fost modificat și suplimentat este în continuare valid, subzistă și își produce efectele pentru părți.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

- (iii) Să oblige Hidroelectrica să achite Societăților Andritz suma de 6.362.905 Euro plus o dobândă de 6%/an începând cu data de 26.06.2013.
- (iv) Să declare că Hidroelectrica nu poate pretinde recuperarea prejudiciilor pretins a fi cauzate de Societățile Andritz „prin nepredarea pieselor de la ultimul grup din cadrul centralei Portile de Fier II, pentru reducerea costurilor și recuperarea avansului plătit pentru Gogoșu, și pentru anumite probleme tehnice care vor rămâne eventual deschise după executarea lucrărilor care se efectuează în prezent la unul dintre grupuri în cadrul proiectului de retehnologizare a centralei Portile de Fier II”.
- (v) Să ordone Hidroelectrica să emite Certificatul de Recepție Finală pentru hidro agregatele 6 și 8
Alternativ, Tribunalul Arbitral va emite Certificatul de Recepție Finală pentru hidro agregatele 6 și 8 în numele Hidroelectrica.
- (vi) Să oblige Hidroelectrica la plata cheltuielilor arbitrale.

Valoarea litigiului **19.988 mii Euro** fără a se lua în considerare valoarea capetelor de cerere 4 și 5 de mai sus care nu au fost evaluate până la acest moment.

Tribunalul Arbitral Miguel Virgós Soriano (Președinte), Georg von Segesser și Paolo Michele Patocchi.

Stadiul litigiului arbitral:

În conformitate cu Ordinul Procedural Nr. 15, având în vedere amanarea testelor suplimentare aferente expertizei tehnice, Tribunalul Arbitral a aprobat solicitarea Partilor ca audierile pe fondul cauzei să fie efectuate în perioada 25-27 septembrie 2017, cu privire exclusiv la capetele de cerere 1-4 (I) și (II), urmand ca Tribunalul să se pronunte separat asupra capetelor de cerere 4(III) și 5, după finalizarea raportului de expertiza tehnică.

II. Dosar Arbitral ICC 20861/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 2I/50765/09.11.2001 între Hidroelectrica și Societățile Andritz – Retehnologizarea și modernizarea hidrocentralei Portile de Fier II și a hidrocentralei Gogoșu.

Reclamant: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA

Părăti: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria

Obiect litigiului arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Hidroelectrica:

- (i) Să ordone Societăților Andritz să predea Hidroelectrica pe bază de inventar echipamentele și utilajele aferente hidro agregatului nr. 1 ce nu au fost incorporate în lucrări
- (ii) Să ordone Societăților Andritz să plătească Hidroelectrica despăgubiri ca urmare a prejudiciului cauzat acesteia de nepredarea de către Societățile Andritz a echipamentelor și utilajelor.
- (iii) Să oblige Societățile Andritz la plata cheltuielilor arbitrale.

Valoarea litigiului estimată **8.957 mii Euro** fiind compusă din 6.834 mii Euro (valoarea estimată a capătului de cerere nr. 1) și 2.124 mii Euro la care se adaugă lunar 129 mil Euro și o dobândă legală de 6% pe an (valoarea estimată a capătului de cerere nr. 2).

Tribunalul Arbitral Eduardo Silva Romero (Președinte), Michelangelo Cicogna, Inka Hanefeld

Stadiul litigiului arbitral:

Prin Hotărarea Arbitrală Partială din 14 iunie 2017, Tribunalul arbitral a respins exceptia lipsei de jurisdicție invocată de Andritz și s-a reținut jurisdicția de a soluționa pe fond pretențiile

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

Hidroelectrica.

Prin Ordinul Procedural nr 3 din 20 iunie 2017, Tribunalul Arbitral a suspendat procedura arbitrală până la solutionarea dosarului arbitral ICC 19414/MHM și a respins solicitarea Andritz privind comunicarea dosarelor Tribunalul din dosarul ICC 19414/MHM.

III. Dosarul arbitral ICC 20540/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 23.534/h.700.116004 având ca obiect retehnologizarea hidrocentralelor situate pe Oltul Inferior: Ipotești, Drăgănești, Frunzaru, Rusănești și Izbicieni

Reclamant: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrica" S.A.

Părăt 1: Voith Hydro Holding GmbH & CO KG (Voith)

Părăt 2: Andritz Hydro GmbH (Andritz)

Obiectul dosarului

Reclamantul a solicitat tribunalului arbitral să pronunțe o hotărâre prin care să (petitul a fost precizat din punctul de vedere al valorii prin Memorandumul pe fond ca urmare a finalizării expertizelor pe quantum, depusă împreună cu Memorandumul pe fond la data de 24.09.2015):

(i) oblige Părății la înlocuirea lucrărilor cu deficiențe cu alele conforme Contractului astfel încât să îndeplinească obiectul Contractului sau, alternativ, să plătească suma de **35.540 mii Euro** reprezentând valoarea contractuală a lucrărilor cu deficiențe, plus (pentru ambele

ipoteze) dobândă calculată de la data plășii efectuată de Reclamant pînă la data rambursării integrale de către Părății în sumă de **10.254 mii Euro** (la nivelul anului 2015);

(ii) oblige Părății la plata de daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, sub forma:

- (i) reținerii de către Reclamant în deplină proprietate a lucrărilor cu deficiențe, atât în cazul înlocuirii de către Părății sau de către o terță parte cu lucrări care să permită închelarea procesului verbal de recepție definitivă conform legii sau al plășii valorii lucrărilor cu deficiențe, cât și
- (ii) plata de daune pentru orice prejudiciu suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului la termenul stabilit prin Contract și anume în quantum de (i) **2.229 mii Euro** și **17.734 mii USD** dacă Reclamantii vor fi obligați să înlocuiască lucrările cu deficiențe sau alternativ (ii) **137.500 mii USD** și suma de **2.229 mii Euro** din care suma de **35.540 mii Euro** va fi dedusă dacă Părății vor fi la compensarea Reclamantului prin plata valorii lucrărilor cu deficiențe.
- (iii) oblige Părății la suportarea costurilor în legătură cu arbitrajul;
- (iv) dispună alte măsuri pe care le consideră adecvate în favoarea Reclamantului.

Valoarea litigiului rezultă din Obiectul dosarului (aprox. 150.000 mii Euro).

Tribunalul Arbitral Yves Derain (Președinte), Patrick Thieffry, Siegried H. Elsing

Stadiul procedurii În perioada septembrie 2017 - ianuarie 2018 se va depune raportul expertilor de răspuns la raportul de quantum depus de Reclamant în data de 28.04.2017 și vor avea loc audierile pledoariilor finale ale Partilor.

IV. Dosar arbitral ICC 20528/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 23.534/h.700.116004 având ca obiect retehnologizarea hidrocentralelor situate pe Oltul Inferior: Ipotești, Drăgănești, Frunzaru, Rusănești și Izbicieni

Reclamant 1: Voith Hydro Holding GmbH & Co. KG ("Voith")

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

Reclamant 2: Andritz Hydro GmbH ("Andritz")

Părăt: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale "Hidroelectrica" S.A.

Obiect:

Reclamanții au solicitat Tribunalului Arbitral să pronunțe o hotărâre prin care să:

- (i) declare că niciunul dintre Reclamanți nu răspunde pentru pretinsele defecte invocate de Părăt în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014;
- (ii) declare că pretinsele defecte menționate în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014 nu reprezintă deficiențe în sensul Contractului;
- (iii) declare că pretinsele defecte menționate în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014 nu reprezintă temelii pentru executarea scrisorilor de garanție bancară emise la solicitarea Reclamanților;
- (iv) declare că executarea scrisorilor de garanție bancară a fost neîntemeiată și inadmisibilă;
- (v) oblige Părătul la revocarea executării scrisorilor de garanție bancară și la a se abține de la executarea acestora în baza temeiurilor menționate în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014;
- (vi) oblige Părătul la suportarea costurilor în legătură cu arbitrajul, inclusiv a costurilor ocasionate de demersurile Reclamanților în fața instanțelor din Austria pentru obținerea suspendării provizorii a executării;

Valoarea litigiului 15.673 mii Euro (valoarea totală a garanților bancare)

Tribunalul Arbitral: Piotr Nowaczyk (Președinte), Patrick Thieffry, Claudia Kalin-Nauer

Stadiul procedurii: Reclamantii si-au retras cererea

V. Dosarul arbitral 20901/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 16636/31.10.1997 având ca obiect retehnologizarea și mărirea puterii celor 6 hidroaggregate ale CHE Poarta de Fier I

Reclamant: Societatea de Producerea Energiei Electrice în Hidrocentrale "HIDROELECTRICA"

Părăt: ANDRITZ HYDRO AG

Obiectul dosarului:

Reclamantul a solicitat tribunalului arbitral să pronunțe o hotărâre prin care să:

- (i) oblige Părătul la plata sumei de 53.378 mii EURO, rambursarea valorii lucrarilor necorespunzătoare plus dobândă;
- (ii) oblige Părătul la plata de daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, sub forma:
 - reținerii de către Reclamant în deplină proprietate a lucrarilor deficiente,
 - plata sumei de 43.270 mii EURO, reprezentând daune pentru orice prejudiciu suferit din orice alt motiv sau cauză în legătură cu neîndeplinirea obiectului Contractului plus dobândă. Suma reprezintă o valoare provizorie urmând să fie determinată prin expertiză.
- (iii) oblige Părătul la suportarea costurilor în legătură cu arbitrajul;

Valoare litigiu 96.648 mii Euro (valoare provizorie, înainte de expertiza pe quantum)

Tribunalul Arbitral: Alan Redfern (Președinte), Anne Marie Whitesell, Georgios Petrochilos

Stadiul litigiului:

Reclamantul pregătește memorandumul de fond pentru a fi depus în data de 14 septembrie 2017.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

VI. Arbitrajul UNCITRAL Ad Hoc [EFT]

Litigiu arbitral care privește Contractul RO 22 E având ca obiect furnizarea de energie electrică de către Hidroelectrica către EFT Energy Financing Team AG.

Reclamant: EFT Energy Financing Team (în cele ce urmează EFT)

Părăt: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA

Obiect litigiului arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale EFT:

- (i) Să oblige Hidroelectrica la plata de daune pentru repararea prejudiciului rezultat din neexecutarea Contractului RO 22 E, în quantum de 42,6 milioane Euro (înțial aprox. 80 milioane Euro)
- (ii) Să acorde dobânză de 5% asupra sumei de la pct. (i) de la data de 6 decembrie 2013 (dată mediană)
- (iii) Să oblige Hidroelectrica la plata cheltuielilor arbitrale, inclusiv costurile in-house

Valoarea litigiului 42,6 milioane Euro, la care se vor adăuga dobânzi și alte daune, suma este menționată provizoriu

Tribunalul Arbitral Luca Radicati di Brozolo (Președinte), Alexis Mourre și David P. Roney.

Stadiul litigiului arbitral: Conform înțelegerii părților din 3 decembrie 2016, de care Tribunalul Arbitral a luat act, ambele părți vor depune Post Hearing Briefs simultan, la 28 februarie 2017, iar Reclamanta a formulat comentarii exclusiv asupra elementelor de nouitate invocate de Hidroelectrica. Tribunalul Arbitral urmează să declare inchiderea procedurii și să pronunțe decizia arbitrală.

VII. Dosar Arbitral ICC 22047/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 23.534/H.700.116004 având ca obiect retehnologizarea hidrocentrelor situate pe Oltul Inferior: Ipotești, Drăgănești, Frunzaru, Rusănești și Izbieni.

Reclamant: Andritz Hydro GmbH Germania (în cele ce urmează „Andritz”)

Părăt: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA

Obiect litigiului arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Andritz:

- (i) Să declare nelegală și inoperantă compensația [operată de Administratorul Judiciar al Hidroelectrica între suma de 7.262 mii Euro, reprezentând parte din creațele Andritz înregistrate necondiționat în tabelul de creațe al Hidroelectrica, și suma de 13.625 mii Euro, reprezentând plata în avans efectuată de Hidroelectrica în mai și iunie 2003 pentru Faza III a proiectului PF II, potrivit Contractului 21/50675/09.11.2001, așa cum acesta a fost modificat prin actele adiționale 4 și 6 semnate de părți la 5.12.2002 și 26.03.2003];
- (ii) Să declare exigibilă creața Andritz împotriva Hidroelectrica în sumă de 7.262 mii Euro plus dobânda de 6% calculată de la 30 iunie 2013;
- (iii) Să oblige Hidroelectrica să achite către Andritz suma de 7.262 mii Euro plus dobânda de 6% calculată de la 30 iunie 2013;
- (iv) Să oblige Hidroelectrica la plata cheltuielilor arbitrale;
- (v) Să dispună orice alte măsuri/remedii pe care Tribunalul Arbitral le consideră adecvate.

Valoarea litigiului: 7.262 mii Euro (evaluarea Andritz conform Request for Arbitration)

Tribunalul Arbitral: Stavros Brekoulakis – Președinte Mag. Martin Platte – co-arbitru nominalizat de Reclamantă; Dr. Beata Gessel-Kallnowska vel Kalisz – co-arbitru nominalizat de Hidroelectrica



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

Stadiul litigiului arbitral:

Prin Ordinul Procedural nr 2 din 30 ianuarie 2017, Tribunalul Arbitral a dispus suspendarea judecatii, potrivit acordului Partilor, pana la solutionarea dosarului ICC 19414/MHM si a recursului Andritz impotriva sentintei de inchidere a procedurii insolventei Hidroelectrica.

In ceea ce priveste sansele de castig ale Hidroelectrica in cauzele in derulare mai sus desciise, avand in vedere stadiul procedurilor arbitrale, acestea nu pot fi estimate in acest moment de catre avocati Grupului.

6) Alte litigii

I. Contestatii la Tabelul preliminar

✓ Dosar nr. 36861/3/2012*

In rejudicare la fond dupa casarea cu trimitere, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila a respins ca neintemeiată contestația formulată de creditoarea S.C ELSID S.A impotriva tabelului preliminar de creanțe al debitoarei S.C DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A.

RECURS: Hotărâre 24/19.01.2017. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurrenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29 mil lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ Dosar nr. 36549/3/2012*

In rejudicare la fond dupa casarea cu trimitere, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila a respins ca neintemeiată contestația formulată de creditoarea S.C ALPIQ ROMINDUSTRIES S.R.L impotriva tabelului preliminar al creanțelor debitoarei S.C DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL.

RECURS: Hotărâre 78/23.02.2017. Respinge cererea de repunere a cauzel pe rol formulată către recurrentă. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurrenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29 mil lei cu titlu de cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ Dosar nr. 36781/3/2012*

In rejudicare la fond dupa casarea cu trimitere, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila a respins ca neintemeiată contestația formulată de creditoarea S.C ALRO S.A impotriva tabelului preliminar de creanțe al debitoarei S.C DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL.

RECURS: Hotărâre 490/10.11.2016. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurrenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29 mil lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ Dosar nr. 37379/3/2012*

In rejudicare la fond dupa casarea cu trimitere, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila a respins contestația formulată de contestatoarea EFT AG impotriva tabelului preliminar al creanțelor debitoarei S.C DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

HIDROELECTRICA S.A prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL.

RECURS: Hotărâre 492/10.11.2016. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurrenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29 mii lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 37358/3/2012***

În rejudicare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a admis în parte contestația formulată de creditoarea ANDRITZ HYDRO GmbH RAVENSBURG în contradictoriu cu debitoarea S.C DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL. A dispus înscriverea creditoarei contestatoare în tabelul definitiv de creație al debitoarei cu suma de 11 mil EUR creață chirografară și a respins contestația în rest.

RECURS: Hotărâre 491/10.11.2016. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurrenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29 mii lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 36545/3/2012***

În rejudicare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată contestația formulată de contestatoarea S.C ENERGY HOLDING S.R.L împotriva tabelului preliminar al creațelor debitoarei S.C DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă contestatoarea la plata către debitoare prin administrator judiciar a sumei de 10.723 RON și la plata către debitoare prin administrator special a sumei de 29.841,05 RON, reprezentând cheltuieli de judecată.

RECURS: Hotărâre 541/13.12.2016. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurrenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29 mii lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 36857/3/2012*- Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă**

Hotărâre 4128/07.06.2016. Respinge ca neîntemeiată contestația formulată de creditoarea SC ELECTROCARBON SA împotriva tabelului preliminar de creație al debitoarei SC DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă creditoarea la plata către debitoare a sumei de 29.737,25 RON cheltuieli de judecată, la plata către expert judiciar Ion Ion a sumei de 8.000 RON reprezentând onorariu expertiză mașini unelte și la plata către expert judiciar Corina Crețu a sumei de 20.000 RON reprezentând onorariu expertiză energetică.

RECURS: Hotărâre 559/20.12.2016. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurrenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29 mii lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 36546/3/2012*- Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă**

În rejudicare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată contestația formulată de contestatoarea SC ALPIQ ROMENERGIE SRL împotriva tabelului preliminar al creațelor debitoarei SPEECH HIDROELECTRICA SA prin



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mil lei, dacă nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

administrator special și administrator judiciar, în baza art. 274 Cod procedură civilă obligă contestatoarea la plata către debitoare prin administrator judiciar a sumei de 10.723 RON și la plata către debitoare prin administrator special a sumei de 29.841,05 RON, reprezentând cheltuieli de judecată.

RECURS: Hotărâre 77/23.02.2017. Respinge cererea de repunere a cauzelor pe rol formulată către recurrentă. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurrenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29 mil lei cu titlu de cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

II. Alte litigii pendinte in prezent pe rolul instantelor de judecata din Romania si care deriva din procedura insolventei:

i) Litigii avand ca obiect pretentii/despagubiri.

✓ **Dosar nr. 22062/3/2013 - Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila**

La termenul din data de 12.10.2016, instanta a respins ca neinterneiată cererea formulată de reclamanta Energy Holding împotriva părătiei S.P.E.E.H HIDROELECTRICA S.A prin administrator judiciar și administrator special având ca obiect acțiune în despăgubiri prevăzută de art. 86 alin. 2 din Legea 85/2006, pentru prejudiciul reclamat în valoare de 1.003.295 lei suferit ca urmare a denuntării contractului nr.33 CE/2004 și 44.014 lei, dobanda legală calculată aferenta sumei datorate cu titlu de prejudiciu. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă reclamanta SC ENERGY HOLDING SRL la plata către părăta SPEEH HIDROELECTRICA SA a sumei de 164.952,24 RON reprezentând cheltuieli de judecată și la plata către expertul judiciar PAVEL VIOLETA a sumei de 4.000 RON reprezentând onorariu expert.

Împotriva hotărarii primei instante, contestatoarea a formulat recurs care a fost respins ca nefondat prin Hotărârea 29/2017. Hotărârea este irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 22371/3/2013**

La termenul din data de 20.04.2016, la fond, Tribunalul Bucuresti, Secția a VII-a Civilă a respins ca neinterneiată cererea formulată de reclamanta S.C ALPIQ ROMINDUSTRIES S.R.L împotriva părătiei S.P.E.E.H HIDROELECTRICA S.A prin administrator judiciar și administrator special și a părătiei EURO INSOL SPRL având ca obiect acțiune în despăgubiri prevăzută de art. 86 alin. 2 și art. 22 alin. 4 din Legea 85/2006, pentru prejudiciul reclamat în valoare de 398.615 lei suferit ca urmare a denuntării contractului nr. 39 CE/2004. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă reclamanta SC ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL la plata către parata SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator special a sumei de 82.502,16 RON, la plata către parata SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator judiciar a sumei de 1.500 RON, reprezentând cheltuieli de judecata și la plata către expertul judiciar Dobreci Alina Ionela a sumei de 7.050 RON reprezentând onorariu expert.

RECURS: Împotriva hotărarii primei instante, contestatoarea a formulat recurs care a fost respins ca nefondat prin Decizia civilă nr 533/29.11.2016. Hotărârea este irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 22367/3/2013**

La termenul din data de 23.03.2016, la fond, Tribunalul Bucuresti, Secția a VII-a Civilă a respins ca neinterneiată cererea formulată de reclamanta S.C ALPIQ ROMENERGIE S.R.L împotriva părătiei S.P.E.E.H HIDROELECTRICA S.A prin administrator judiciar și administrator special și a părătiei EURO INSOL SPRL având ca obiect acțiune în despăgubiri prevăzută de art. 86 alin. 2 și

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

art. 22 alin. 4 din Legea 85/2006, pentru prejudiciul reclamat in valoare de 216 mii lei suferit ca urmare a denuntarii contractului nr. 89 CE/2008. In baza art. 274 Cod procedură civilă obligă reclamanta SC ALPIQ ROMENERGIE SRL la plata către părăta SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator special a sumei de 164.952,24 RON și la plata către părăta SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator judiciar a sumei de 1.500 RON, reprezentând cheltuieli de judecată.

RECURS: Impotriva hotararii primei instante, contestatoarea a formulat recurs care a fost respins ca nefondat prin Decizia civilă nr 531/29.11.2016. Hotararea este irevocabilă.

ii) Litigii avand ca obiect contestatii la aplicarea clauzei de forta majora pe perioada insolventei.

✓ **Dosar nr. 31569/3/2012***, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila

Obiect: Contestatie impotriva masurii de aplicare a clauzei de forta majora

Reclamant: S.C ALRO S.A SLATINA

Intimat: Hidroelectrica S.A.

Stadiu procesual actual:

La termenul din data de 27.04.2016, în rejudicare la fond după casarea cu trimisire, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila a respins ca neîntemeiată contestația formulată de către contestatoarea S.C ALRO S.A împotriva măsurii administratorului judiciar EURO INSOL al debitoarei S.P.E.E.H HIDROELECTRICA S.A privind aplicarea clauzei de forță majoră. În baza art. 274 Cod procedura civilă obligă contestatoarea la plata către debitoare prin administrator judiciar a sumei de 27.200 RON și la plata către debitoare prin administrator special a sumei de 29.556,05 RON, reprezentând cheltuieli de judecată.

Impotriva hotararii pronunțata la fond de Tribunalul Bucuresti-Sectia a VII-a Civila, contestatoarea a fost formulat, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în spate în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr.85/2014, recurs solutionat de Curtea de Apel Bucuresti. Obliga recurrentă la plata către debitoarea intimată prin administrator special a sumei de 29.293 lei cheltuieli de judecata în recurs

Recurs: Hotărârea 543/13.12.2016: Respinge recursul ca nefondat. Irevocabilă.

iii) Inspectia fiscala generala

În perioada 09.08.2012 - 05.12.2013, SPEEH Hidroelectrica S.A s-a aflat în Inspectie fiscală generală, perioada supusă controlului fiind cuprinsă între 01.01.2006 și 30.06.2012. În data de 23.01.2014, Agentia Nationala pentru Administrare Fisicala a comunicat Raportul de Inspectie Fisicala și decizia de impunere privind obligatiile fiscale suplimentare de plata, în valoare de 233 mil lei.

Intrucat Societatea consideră ca decizia de impunere fiscală este injustă, a depus la data de 19.02.2014 la Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul ANAF o contestatie impotriva deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014.

ANAF DGSC a emis decizia nr 406/18.12.2014 prin care:

➢ A admis în parte contestația depusa de Hidroelectrica, a anulat în parte decizia de impunere pentru suma de 14.222 mil lei;

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

> A desființat în parte decizia de impunere privind obligatiile fiscale suplimentare de plată, respectiv pentru suma de 3.963 mii lei;

> A respins ca neintemeiată și nemotivată contestația formulată de Hidroelectrica privind obligatiile fiscale suplimentare de plată, respectiv pentru sumă de 214.385 lei care reprezintă:

- 45.727 mii lei impozit pe profit,
- 94.780 mii lei dobânzi/majorări de întârziere aferente impozitului pe profit,
- 15.550 mii lei penalități de întârziere aferente impozitului pe profit,
- 35.492 mii lei taxa pe valoarea adăugată,
- 12.466 mii lei dobânzi/majorări de întârziere aferente TVA,
- 8.067 mii lei penalități de întârziere aferente TVA,
- 934 mii lei fondul de asigurări de șomaj reținut de la asigurați,
- 1.230 mii lei dobânzi/majorări de întârziere aferente contribuției individuale la bugetul asigurărilor pentru șomaj reținută de la asigurați,
- 140 mii lei penalități de întârziere aferente contribuției individuale la bugetul asigurărilor pentru șomaj reținută de la asigurați.

Împotriva Deciziei nr. 406/18.12.2014, SPEEH Hidroelectrica S.A a formulat plangere la Curtea de Apel Bucuresti-Sectia de contencios administrativ, competenta material, în termenul legal de 6 luni de la data deciziei, formandu-se pe rolul acestei instante Dosarul nr. 3288/2/2015. Dosarul nr. 3288/2/2015 a fost suspendat pana la solutionarea contestatiei la cererea de plată formulata de ANAF pentru intreaga suma de 232.520 mii lei, pentru care a emis Decizia de Impunere nr. F-MC 851/21.01.2014, si respinsa de Administratorul judiciar al S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A, si inregistrata pe rolul Tribunalului Bucuresti, Sectia a VII-a Civila, In Dosarul nr. 22456/3/2012*/a1.

La termenul din data de 17.07.2015, la fond, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila a respins exceptia tardivitatii formularii contestatiei formulata de S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A si a respins ca neintemeiată contestația formulată de creditoarea Agenția Națională de Administrare Fiscală împotriva măsurii administratorului judiciar al debitoarei Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale HIDROELECTRICA S.A de respingere a cererii de plată a creanței curente prin raportul de activitate publicat în BPI nr. 1310/22.01.2015.

La termenul din data de 10.03.2016, Curtea de Apel Bucuresti a respins recursul ANAF ca nefondat, astfel incat litigiul privitor la obligatiile fiscale din Raportul de Inspectie Fiscală intocmit de ANAF la data de 23.01.2014 si pentru care s-a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014, a fost solutionat definitiv si irevocabil in favoarea S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A.

In anul 2016 Societarea a semnat cu ING Bank contractul de credit nr 16271/09.02.2016 care se referă la emiterea de către ING Bank, în favoarea ANAF, a unei scrisori de garanție bancară (SGB) în valoare de 214.385 mii lei. În data de 18.02.2016, ING Bank a emis în favoarea ANAF Scrisoarea de garanție bancară nr GI-16/0826 în valoare de 214.385 mii lei cu valabilitate pana la 18.08.2016. Prin Hotărarea nr 21 din 18.08.2016, Consiliul de Supraveghere a aprobat neprelungirea Scrisorii de garanție bancară nr GI-16/0826 și, dacă va fi cazul, exercitarea contestației la executare împotriva oricărora acte de executare sălita ce ar fi inițiate de către ANAF în baza deciziei de impunere nr F-MC 851/21.01.2014 în lipsa unei scrisori de garanție bancară valabil prelungite conform Codului de Procedură Fiscală.

In data de 18.08.2016 ING Bank a informat Societatea că ANAF a trimis bandă o adresa de executare a Scrisorii de garanție bancară nr GI-16/0826, ING BANK urmand să analizeze conformitatea acesteia și să decida asupra executării SGB în termen de 5 zile lucrătoare. În data



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(Toate sumele sunt exprimate in mil lei, daca nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

de 25.08.2016 ING Bank a inaintat catre ANAF adresa de refuz de plată la cererea de plată emisă de ANAF în legătura cu SGB în valoare de 214.385 mii lei.

In data de 06.09.2016, ANAF a inceput executarea silita impotriva ING Bank ca urmare a refuzului acestora de a da curs cererii de plată a ANAF cu privire la Scrisoarea de Garantie Bancara.

Prin adresa nr 100178/14.09.2016, Societatea a fost informata ca, in urma somatiei de executare silita emisa de catre ANAF in data de 06.09.2016, ING Bank a efectuat catre ANAF plată sumei de 214.385 mii lei.

Atat ING Bank cat si Hidroelectrica au formulat contestatie la executare impotriva executarii silita initiate de ANAF. Conform opiniei avocatilor Societatii se anticipa ca exista sanse maximale ca solutia instantei sa fie favorabila Hidroelectrica. Urmatorul termen de judecata este stabilit pentru data de 5 Septembrie 2017 in litigiul avand ca obiect contestatia la executare in dosarul 38194/299/2016* aflat pe rolul Judecatoriei Sectorului 1 Bucuresti si pentru data de 18 Septembrie 2017 in litigiul avand ca obiect anulare act administrativ in dosarul nr. 3288/2/2015 aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti

Avand in vedere opinia avocatilor, managementul considera ca nu este necesara o ajustarea a creantelor recunoscute in urma executarii ANAF.

iv) Litigii de munca cu salariatii concediati, in nume propriu sau reprezentati de Filiala Hidroelectrica Hidrosind, Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind si Sindicatul Portile de Fier.

La 31.12.2016 se aflau pe rolul instantelor judecatoaresti un numar de **195** dosare grupe munca.

Dintre salariatii concediati de societate in anii 2013 si 2014, cand nu era obligatorie aplicarea procedurii de concediere colectiva in timpul insolventei, **un numar de 122 de angajati** care au contestat in instanta decizia de concediere sunt sub influenta deciziei Curții Constituționale. In anul 2016, societatea a pus in executare decizii civile de reintegrare pentru un numar de **121** de salariatii. In anul 2016 suma totala aferenta despagubirilor la reintegrarea salariatilor este de **7.712 mii lei**. Ca urmare a concedierilor din anii 2013-2015 s-au incheiat cu salariatii concediati un numar de 374 de conventii de plată in transe a salariilor compensatorii. Suma totala achitata de Hidroelectrica in anul 2016, cu titlu de salarii compensatorii este de **2.631 mii lei**.

Pe rolul Tribunalului Bucuresti se mai afla si Dosarul nr 3032/3/2017, 3036/3/2017 si 19566/3/2017 disjuns din dosarul 3036/3/2017, in care Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind a formulat actiune in numele unor salariatii si fosti salariatii cu privire la obligarea societatii la plată unor drepturi salariale rezultate din actualizarea valorii prevazute la Clasa 1 de salarizare din CCM la nivelul salariului minim pe economie, fara sa specifica valoarea drepturilor solicitate. La data raportului aceste dosare sunt suspendate pana la solutionare apelurilor formulate de Hidroelectrica si Fondul Proprietatea.

v) Litigii privind imobilele preluate pentru cauza de utilitate publica

Societatea este implicata intr-un numar de dispute legale privind imobilele (in principal terenuri) folosite in activitatea curenta.

In ceea ce priveste imobilele care intra sub incinta Legii nr. 10/2001 (preluate in mod abuziv



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

in perioada 6 martie 1945 – 22 decembrie 1989), entitatea care este obligata sa acorde compensatii este Autoritatea Nationala de Restituire a Proprietatilor, care s-a constituit pentru asigurarea resurselor financiare necesare despagubirii persoanelor expropriate abuziv.

Pentru litigii care nu intra sub incidenta Legii nr. 10/2001, conducerea Grupului analizeaza periodic situatia litigilor in curs, iar in urma consultarii cu reprezentanti sai legali decide necesitatea crearii unor provizioane pentru sumele implicate sau a prezentarii acestora in situatiile financiare neconsolidate. Pe baza informatiilor aflate la dispozitia Grupului, conducerea estimeaza ca aceste litigii nu au un impact negativ semnificativ asupra situatiilor financiare neconsolidate la 31.12.2016.

vi) Alte litigii

Grupul este si ar putea deveni parte si in alte dispute legale sau alte actiuni ale institutiilor publice in fata diferitelor instante, rezultate din desfasurarea normala a activitatii sale si care implica diverse probleme contractuale, cat si referitoare la taxa pe valoarea adaugata, impozitul pe profit si alte conditionalitati. Aceste procese si actiuni ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra pozitiei financiare a Grupului sau asupra rezultatelor activitatii sale, care insa nu poate fi evaluat de catre conducerea Grupului la data bilantului neconsolidat.

7) Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract in cadrul caruia costurile obligatorii pentru indeplinirea obligatiilor contractuale depasesc beneficile economice care urmeaza a fi obtinute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflecta cel putin costul net aferent iesirii din contract, care reprezinta minimum dintre costul indeplinirii contractului si orice compensatie sau penalitati rezultante din neindeplinirea acestuia. Conducerea Grupului nu are cunoastinta de existenta unor contracte oneroase la data bilantului si nu a inregistrat provizioane in acest sens in aceste situatii financiare neconsolidate.

8) Insolventa Filialei SSH Hidroserv S.A.

Hidroelectrica este principalul client al Hidroserv, veniturile obtinute in urma colaborarii cu Hidroelectrica reprezentand peste 90 % din cifra de afaceri a Hidroserv. Nevoia de servicii de reparatii si mentenanta a Hidroelectrica a scazut in ultimii ani ca urmare a retehnologizarii si modernizarii hidroagregatelor de la S.H. Portile de Fier, S.H Slatina si S.H Ramnicu Valcea. In plus, prin Planul de Reorganizare al Hidroelectrica , Administratorul Judiciar a identificat una din cauzele insolventei si programul de mentenanta supradimensionat inclusiv din punct de vedere valoric, existand la acea vreme multe exemple de servicii prestate de Hidroserv la preturi supraevaluate. De aceea, volumul fizic si valoric de lucrari de mentenanta cerute de Hidroelectrica s-a redus in ultimii ani, fata de nivelele inregistrate inainte de anul 2012. In aceste conditii, managementul Hidroserv nu a fost capabil sa se adapteze la noile realitati, la cerintele unei piete concurrentiale, nereusind, pe de o parte, nici sa creasca nivelul fizic al serviciilor prestate in afara grupului Hidroelectrica, iar pe de alta parte, nici nu a reusit sa redimensioneze structura organizatorica si de personal conform cu nivelul lucrarilor contractate. Lucrările contractate între Societatea Mama și afiliatul său Hidroserv sunt identificate pornindu-se de la necesitatea de mentenanta a S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. stabilită în programele anuale și actualizată prin programele lunare convenite între sucursalele

S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. și sectiile SSH Hidroserv SA. Hidroelectrica este obligata sa mentina costurile generate de serviciile si lucrarile prestate de SSH Hidroserv SA in conditiile de utilizare si administrare a resurselor financiare ale societatii in conformitate cu principiile „economicitatii, eficientei si eficacitatii”, luand, in acelasi timp, toate masurile ce sunt in competenta sa de a sprijini procesul de reorganizare al filialei sale.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

Având în vedere evoluția negativă a indicatorilor economico-financiari, Consiliul de Administrație al Hidroserv a cerut intrarea în insolvența a companiei, iar Judecătorul sindic, prin închelarea de ședință, pronunțată în data de 10.10.2016, în cadrul dosarului nr. 36365/3/2016, aflat pe rolul Tribunalului București - Secția a VII-a Civilă, a dispus deschiderea proceduri insolvenței conform prevederilor art. 71, alin.1 din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvența cu păstrarea dreptului de administrare a societății și în baza art. 45 lit. d din Legea nr.85/2014 a desemnat administrator judiciar C.I.T.R. FILIALA BUCURESTI S.P.R.L, pentru îndeplinirea atribuțiilor prevazute de art. 85, raportat la art. 87 alin.1, lit. d din Legea nr. 85/2014.

Conform Raportului pe Cauze emis de Administratorul Judiciar mentionat mai sus, reprezentată de avocat Adrian Lotrean, principalele cauze ale intrării în insolvența a Hidroserv SA sunt:

- Datorii istorice dobândite la momentul fuziunii prin contopire
- Contractul colectiv de munca;
- Stocuri și creațe neperformante;
- Deficiențe de management;
- Structura ineficientă de personal;
- Pierderi generate ca urmare a executării obligațiilor de remediere a lucrărilor aflate în perioada de garanție;
- Modul de prestare a contractelor de mențenanță,

Hidroelectrica S.A. își exercită controlul asupra filialei sale prin desemnarea organelor de conducere ale SSH Hidroserv SA în limitele stabilite prin Legea nr. 31/1990 a societăților comerciale, a actului constitutiv al SSH Hidroserv S.A. și tinând cont de prevederile Ordonanța de Urgență nr. 109 din 30 noiembrie 2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice și nu în ultimul rand respectând condițiile actuale din procedura de reorganizare judiciară desfășurată în bază Legii nr 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

În cadrul sedintei Adunării Generale a Actionarilor S.S.H. Hidroserv S.A. din data de 18.10.2016 a fost desemnat în calitate de Administrator Special al S.S.H. Hidroserv S.A. domnul Sandu Marian Corneliu, care urmează să îndeplinească atribuțiile cu respectarea prevederilor și atribuțiilor stabilite prin Legea societăților nr.31/1990 și Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

În Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 1091 din data de 19.01.2017 a fost publicat Tabelul Preliminar al Creantelor în care au fost înscrise creațe admise și admise sub condiție suspensivă în valoare totală de 123.482 mil lei. Creațele sub condiție suspensivă în valoare de 15.648 mil lei vor fi înscrise în categoria creantelor certe cu drept de vot pe măsură ce acestea vor îndeplini condițiile suspensive, conform actelor din care rezulta. La data aprobarii acestor situații financiare atât debitoarea cat și o parte din creditorii Societății au depus contestații împotriva tabelului preliminar de creațe. Tabelul definitiv al creantelor urmează să fie întocmit după soluționarea acestor contestații, însă administratorul judiciar și Conducerea filialei sunt de parere că finalizarea acestuia nu va avea un impact negativ semnificativ asupra acestor situații financiare.

27. PARTI AFILIATE – TRANZACTII CU ALTE COMPANII AFLATE IN PROPRIETATEA STATULUI

Grupul este o entitate cu capital majoritar de stat. Ministerul Energiei („ME”) detine 80,0561% din acțiunile Grupului. Valoarea tranzacțiilor Grupului cu Ministerul Energiei și cu entitățile

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

controlate de Stat, sau asupra carora Statul exercita o influenta semnificativa reprezinta o parte semnificativa a vanzarilor si cumpararilor inregistrate in anul financiar 2016;

28. SALARIZAREA CONDUCERII GRUPULUI

Grupul nu are obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori si administratori si nu a acordat nici un fel de credite directorilor si administratorilor in timpul exercitiului. Cheltuielile salariale acordate directorilor si administratorilor Grupului in cursul anului 2016 sunt in suma de 1.268 mii lei (la 31 decembrie 2015: 1.813 mil lei).

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI

Schimbarile legislative si de reglementare au determinat societatea sa abordeze problema gestionarii riscurilor intr-o maniera proactiva, care continua sa fie dezvoltata.

In conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr.946/2005 pentru aprobarea Codului controlului intern cuprinzand standarde de management/control intern la entitatile publice si pentru dezvoltarea sistemului de control managerial, completat si actualizat, atat in cadrul sucursalelor cat si in executiv Grupului s-au emis decizii de numire a comisilor in vederea monitorizarii, coordonarii si Indrumarrii metodologice a procesului de implementare a standardelor de management/control intern.

Atat sucursalele cat si executivul grupului au elaborat programe de masuri pentru dezvoltarea sistemului de control intern/managerial.

Au fost identificate riscurile strategice de importanta majora si maniera de gestionare si atenuare a acestora, dupa cum urmeaza:

Risc aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pieutele financiare internationale in ultimii ani a afectat performanta acestora, inclusiv plata financiar – bancara din Romania, conducand la o incertitudine in crestere cu privire la evolutia economica in viitor.

Partenerii comerciali ai Grupului pot fi afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datorile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de deprecierie a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

Identificarea si evaluarea investitiilor influentate de o plata de creditare mai putin lichida, analiza respectarii contractelor de creditare si a altor obligatii contractuale ridica la randul lor alte provocari.

Conducerea Grupului nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului bancar din Romania si ulterior ce efect ar putea avea asupra inclinatiei agentilor economici spre consum.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Active financiare		
Numerar si echivalente de numerar	220.787	1.047.310
Investitii pe termen scurt	1.479.163	-
Instrumente derivate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-
Creante comerciale si alte creante	649.674	350.841
Datorii financiare		
Instrumente derivate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	77.305
Datorii financiare la cost amortizat	797.241	883.350

Riscul de pret

In prezent pretul energiei electrice livrata pe piata reglementata nu este influentat exclusiv de deciziiile Grupului, ci este convenit si revizuit periodic de catre Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei cu aprobatia Oficiului Concurentei, iar pretul la consumatorii finali de energie electrica este monitorizat de catre Guvern si Banca Mondiala.

Cadrul legislativ actual permite producatorilor sa vanda electricitate consumatorilor eligibili pe piata libera, prin Inchelarea unor contracte bilaterale. Riscul unor posibile fluctuatii de pret nu este acoperit prin instrumente financiare derivate.

Riscul de contrapartida

Riscul de contrapartida este riscul ca Grupul sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument finanziar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale si numerarul si echivalentele de numerar.

Tratamentul riscului de contrapartida se bazeaza pe factorii de succes interni si externi ai Grupului. Factorii externi de succes - care au efect asupra reducerii riscului in mod sistematic sunt: restructurarea pietei de energie, privatizare unor filiale apartinand SC Electrica SA, liberalizarea pietei de energie si perfectionarea activitatii operatorului de piata. Factorii interni de succes in tratamentul riscului de contrapartida includ diversificarea portofoliului de clienti.

Activele financiare, care pot supune Grupul riscului de incasare, sunt in principal creantele comerciale. Grupul a pus in practica o serie de politici prin care se asigura ca vanzarea de servicii se realizeaza catre clienti cu o incasare corespunzatoare. Valoarea creantelor, neta de provizion, reprezinta suma maxima expusa riscului de incasare.

Riscul de incasare aferent acestor creante este limitat, intrucat aceste sume sunt, in principal, datorate de companii detinute de stat.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mil lei, dacă nu se specifică altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCOLUI (continuare)

Expunerea maxima la riscul de neincasare la data raportarii a fost:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Clienti	397.088	322.855
Alte active circulante	252.586	27.986

Situatia vechimii creantelor la data raportarii a fost:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015	
	Valoarea bruta	Ajustari de valoare	Valoarea bruta	Ajustari de valoare
Neajunsse la scadenta	634.039	(4.723)	273.839	-
Scadente între 30 - 90 zile	27.725	(11.864)	47.087	-
Scadente între 90 - 180 zile	2.823	(64)	5	-
Scadente între 180 - 365 zile	1.668	(1.618)	2.364	(578)
Mai mult de un an	<u>34.774</u>	<u>(33.085)</u>	<u>26.577</u>	<u>(26.439)</u>
Total	<u>701.028</u>	<u>(51.354)</u>	<u>349.872</u>	<u>(27.017)</u>

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate (numit și riscul de finanțare) este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ finanțier la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Active		
Active monetare în lei	2.270.290	1.347.784
Active monetare în moneda străină	<u>79.335</u>	<u>50.367</u>
	<u>2.349.625</u>	<u>1.398.151</u>
Datorii		
Datorii monetare în lei	(167.150)	(146.952)
Datorii monetare în moneda străină	<u>(348.297)</u>	<u>(505.029)</u>
	<u>(515.447)</u>	<u>(651.981)</u>
Pozitia monetara netă în lei	<u>2.105.827</u>	<u>1.200.832</u>
Pozitia monetara netă în moneda străină	<u>(271.650)</u>	<u>(454.662)</u>

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. și FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Riscul de lichiditate (continuare)

Riscul de lichiditate poate apărea, în plus, și din dificultatea vânzării activelor la o valoare apropiată de valoarea lor justă.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica menținerea de număr suficient și a unor lini de credit disponibile, prin continuă monitorizare a fluxului de tresorerie estimat și real și prin corelarea scadentelor activelor și pasivelor financiare.

Tabelul următor prezintă scadenta contractuală a datorilor financiare:

31 decembrie 2016	Valoarea neta			
		< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
<i>Datorii financiare</i>				
Furnizori și conturi asimilate	(167.150)	(167.150)	-	-
Alte datorii	(195.502)	(169.049)	(26.452)	-
Imprumuturi pe termen lung	(335.521)	(136.481)	(199.040)	-
Imprumuturi pe termen scurt	(12.776)	(12.776)	-	-
Total	(710.949)	(485.456)	(225.492)	-

31 decembrie 2015	Valoarea neta			
		< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
<i>Datorii financiare</i>				
Furnizori și conturi asimilate	(136.750)	(136.750)	-	-
Alte datorii	(133.331)	(106.596)	(26.735)	-
Imprumuturi pe termen lung	(491.050)	(156.755)	(309.259)	(25.036)
Imprumuturi pe termen scurt	(24.181)	(24.181)	-	-
Total	(785.312)	(424.282)	(335.994)	(25.036)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. și FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCOLUI (continuare)

Risc hidrologic

Situatia hidrologica - Nivelul productiei este limitat atat de capacitatea instalata cat si de situatia hidrologica predominanta. Vremea nefavorabila din punct de vedere al precipitatilor scazute afecteaza capacitatea de a produce si de a indeplini obligatiile contractuale, in timp ce vremea umeda ofera ocazia pentru a incerca o crestere maxima a veniturilor, din productia suplimentara. Daca Grupul nu poate schimba situatia hidrologica ea poate atenua riscurile prin:

- monitorizarea conditiilor si a tendintelor acestora, pentru a obtine cele mai bune date, care vor fi utilizate in previziuni si estimari;
- o abordare prudenta a obligatiilor contractuale;
- monitorizarea pietelor pentru venituri maxime din vanzarile din afara contractelor, in cazul unui surplus;
- luarea in considerare a strategiilor de diversificare, prin sursele de productie alternative, inclusiv sursele neconventionale.

Riscul ratelor dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale Grupului sunt afectate de variatiiile ratelor dobanzilor, in principal datorita imprumuturilor in valuta contractata cu banici finantatoare externe.

Schimbarile care pot interveni in cursurile de schimb si in nivelul ratelor si dobanzilor, in sensul cresterii acestora, pot afecta Grupul.

Daca ratele de dobanda ar fi mai mari/mai mici cu 1% (100 puncte de baza) si toate celelalte variabile ar fi mentinute constante, rezultatul net al Grupului ar scadea/creste cu 6.216 mii lei.

Riscul de numerar determinat de rata dobanzii este riscul ca dobanda si, prin urmare cheltuiala cu aceasta, sa fluctueze in timp. Grupul are imprumuturi cu rate de dobanda variabila, care pot expune Grupul atat la riscul de pret, cat si la cel de numerar.

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Imprumuturi pe termen lung si termen scurt	348.297	515.231
Investitii pe termen scurt	(1.479.163)	-
Numerar si echivalente de numerar	(220.787)	(1.047.310)
Datorie Neta	(1.351.653)	(532.079)
Capitaluri Proprii	17.248.579	16.595.971
Datorie Neta raportata la capitalurile proprii	n/a	n/a

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. și FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Riscul valutar

Moneda utilizata pe piata interna este leul romanesc, iar pentru imprumuturile externe costurile de finantare sunt exprimate in diferite monede externe. Ca urmare, imprumuturile in valuta sunt ulterior exprimate in lei. Diferentele rezultate sunt incluse in contul de profit si pierdere si nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei.

La data prezentelor situatiilor financiare consolidate Grupul nu a intrat in tranzactii si nu a achizitionat instrumente financiare de acoperire a riscului valutar.

31 decembrie 2016	EUR	USD	RON	CHF	HUF	TOTAL
Activa monetare						
Clienti si conturi asimilate	-	-	397.088	-	-	397.088
Alte active circulante	32.478	-	220.064	44	-	252.586
Investitii pe termen scurt	36.569	-	1.442.594	-	-	1.479.163
Numerar si echivalente de numerar	10.105	95	210.543	29	15	220.787
Datorii monetare						
Datorii comerciale si alte datorii	(15.292)	(172)	(151.686)	-	-	(167.150)
Imprumuturi pe termen scurt si lung	(335.521)	-	(12.776)	-	-	(348.297)
Exponerea Neta	(217.661)	(77)	2.105.827	73	15	1.834.177

31 decembrie 2015	EUR	USD	RON	CHF	TOTAL
Active monetare					
Clienti si conturi asimilate	1.450	-	321.405	-	322.855
Alte active circulante	82	-	27.904	-	27.986
Numerar si echivalente de numerar	48.736	90	998.475	9	1.047.310
Datorii monetare					
Datorii comerciale si alte datorii	(13.979)	-	(122.771)	-	(136.750)
Imprumuturi pe termen scurt si lung	(491.050)	-	(24.181)	-	(515.231)
Exponerea Neta	555.297	90	1.494.736	9	2.050.132



S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. și FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în mil lei, dacă nu se specifică altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Riscul valutar (continuare)

Urmatoarele rate de schimb au fost aplicate în timpul anului:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Lei / EUR	4,5411	4,5245
Lei / USD	4,3033	4,1477
Lei / CHF	4,2245	4,1797
Lei / 100 HUF	1,4627	1,4346

Analiza de sensibilitate:

O apreciere cu 10% a leului față de urmatoarele monede străine la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile rămân constante.

	Crestere Profit 31 decembrie 2016	Crestere Profit 31 decembrie 2015
EUR	(27.166)	(55.530)
USD	(8)	(9)
CHF	7	(1)
100 HUF	1	-

O depreciere cu 10% a leului față de urmatoarele monede străine la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunând ca toate celelalte variabile au rămas constante.

	Scadere Profit 31 decembrie 2016	Scadere Profit 31 decembrie 2015
EUR	27.166	55.530
USD	8	9
CHF	(7)	1
100 HUF	(1)	-

Riscuri legislative

Controalele fiscale sunt frecvente în România, constând în verificările amanunte ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori după luni sau chiar ani de zile de la stabilirea obligațiilor de plată. Regimul penalităților are caracter pozitiv. În consecință, în funcție de rezultatele acestor controale, societatile pot datora impozite și amenzi aditionale. În plus, legislația fiscală este supusă unor modificări frecvente, iar autoritățile manifestă de multe ori inconsecvență în interpretarea legislației. Cu toate acestea, administratorii Grupului sunt de parere că au fost constituite rezerve adecvate pentru toate obligațiile fiscale semnificative.



S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Analiza de sensibilitate (continuare)

Riscuri legislative (continuare)

In conformitate cu prevederile emise de catre Ministerul Finantelor Publice, care reglementeaza regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data inregistrarii lor in contabilitate, datorita naturii lor, in cazul in care Grupul va schimba in viitor destinatia rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire catre actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Valoarea reala a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare detinute pana la maturitate sunt incluse in bilant la cost de achizitie sau rascumparare, dupa caz. Valoarea reala este valoarea la care instrumentul finansiar se poate schimba in tranzactiile obisnuite, altele decat cele determinate de licidare sau vanzare silita. Valorile reale se obtin din preturile de piata cotate sau modele de fluxuri de numerar, dupa caz.

La 31 decembrie 2016, numerarul si alte disponibilitati, creantele si datorile comerciale si celelalte datorii pe termen scurt (inclusiv sume datorate institutiilor de credit) se apropie de valoarea lor reala datorita maturitatii scurte a acestora.

30. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE INCORPORATE

In 2010 Grupul a incheliat un contract pe termen lung de furnizare a energiei electrice cu valabillitate pana in Ianuarie 2018. Pretul convenit include o ajustare a acestuia in raport cu cotația pentru pretul aluminiu de pe LME, care nu este in mod clar si strans legata de contractul gazda si, prin urmare, reprezinta un instrument finansiar derivat incorporat. Instrumentul finansiar derivat incorporat a fost separat de contractul gazda si contabilizat la valoarea justa.

Derivatul incorporat este inregistrat la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

In 2012, Grupul a renegociat contractul pentru furnizarea de energie, astfel incat mecanismul de stabilire a pretului a fost modificat.

Pentru anul 2012, actul aditional la contractul de furnizare de energie prevede preturi de cumparare fixe, astfel incat nu exista instrumente finansiare derivate incorporate care sa necesite inregistrare separata.

Incepand cu anul 2013 pana in 2018 pretul convenit contine o ajustare a pretului corelat cu pretul aluminiului (diferita de cea initiala), un nivel minim, un nivel maxim si un element care anuleaza nivelul minim in cazul in care anumite conditii de piata sunt indeplinite cumulat (in ceea ce priveste atat piata aluminiului cat si a energiei). Prin urmare, instrumentele finansiare derivatele incorporate care sunt separate de contractul principal, constau in urmatoarele patru parti:

- o serie de 61 contracte lunare forward pentru vanzare de aluminiu, ale caror valori teoretice sunt determinate pe baza cantitatilor de aluminiu specificate in contract; valorile teoretice ale contractelor forward sunt determinate pe baza cantitatilor de energie specificate in contract, care reprezinta cea mai buna estimare a managementului Societatii, la data de inceput, si prin urmare la data renegocierii, in legatura cu cantitatatile de energie ce urmeaza a fi vandute;
- o serie de 61 contracte lunare de cumparare opzioni call pe aluminiu, corespunzatoare pretului maxim al energiei stabilit in contract;

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

30. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE INCORPORATE (CONTINUARE)

- o serie de 61 contracte lunare de vânzare opțiuni put pe aluminiu, corespunzătoare prețului minim al energie stabilit în contract;
- o serie de 61 contracte lunare de cumpărare opțiuni put lunare în care baza este un index al prețului la energie.

În anul 2016, cumpăratorul și-a exercitat opțiunea de a nu mai achiziționa energie electrică de la Grup pentru anul 2017, pe baza acestui contract.

În tabelul de mai jos este prezentată o repartizare a instrumentelor financiare derivate la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015:

	Active	Datorii
31 decembrie 2016		
Instrumente financiare derivate Incorporate – termen scurt	-	-
Instrumente financiare derivate Incorporate – termen lung	-	-
Total	-	-
 31 decembrie 2015		
Instrumente financiare derivate incorporate – termen scurt	-	170.618
Instrumente financiare derivate incorporate – termen lung	-	17.354
Total	-	187.972

Începând cu 1 Ianuarie 2010, Grupul a adoptat un amendament la IFRS 7 pentru prezentare pe nivel a ierarhiei măsurării valorii corecte. Valoarea justă a activelor financiare și a datorilor financiare sunt determinate după cum urmează:

- Valoarea justă a activelor financiare și a datorilor financiare cu termeni și condiții standard și comerciale pe piețele de disponibil active este determinată cu referire la prețurile de piață cotate (include notele rambursabile liste, cambii, titluri de creante și note permanente).
- Valoarea justă a altor active financiare și a datorilor financiare (excluzând instrumentele derivate) este determinată în conformitate cu modelele de preț general acceptate pe baza analizelor fluxului de numerar folosind prețuri din tranzacțiile observate pe piata curentă și cotările ale dealerilor pentru instrumente similare.
- Valoarea justă a instrumentelor derivativelor este calculată folosindu-se prețurile cotate. Unde astfel de prețuri nu sunt disponibile, valoarea corecta a instrumentelor financiare este determinată folosindu-se tehnici de evaluare. Societatea folosește o varietate de metode și face estimări care se bazează pe condițiile de piață existente la data fiecarui bilanț. Valoarea corecta a derivativelor LME forward swap over-the-counter este determinată folosindu-se cotările pentru aluminiu LME pentru fiecare din datele scadentei furnizate de către dealeri.

Tabelele următoare furnizează analiza instrumentelor financiare care sunt măsurate ulterior pentru recunoașterea inițială a valorii juste, grupate pe Nivele 1 la 3 pe baza gradului la care este observabilă valoarea justă.

- Măsurarea valorii juste pe nivelul ierarhic 1 este derivată din prețurile cotate (neajustate) pe piețele active pentru instrumente financiare identice.
- Măsurarea valorii juste pe nivelul ierarhic 2 rezultă din date altele decât prețurile cotate incluse în nivelul 1, care pot fi observate pentru active sau obligații, fie direct (cum ar fi

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

30. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE INCORPORATE (CONTINUARE)

preturile), fie indirect (de exemplu derive din preturi).

- Masurarea valorii juste pe nivelul hierarhic 3 este derivata din tehnici de evaluare care includ date pentru instrumentele financiare respective care nu se bazeaza pe informatii de piata observabile (date furnizate neobservabile).

Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere

Instrumente	financiare	derivative	31 decembrie 2016			
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente			-	-	-	-
Incorporate			-	-	-	-
Total			-	-	-	-
Instrumente	financiare	derivative	31 decembrie 2015			
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente			-			
incorpore			-	187.972	-	187.972
Total			-	187.972	-	187.972

Nu au existat transferuri intre Nivelul 1 si 2 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016 si respectiv 31 decembrie 2015.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

31. COMPARATIVE

In cursul anului 2016, Grupul a corectat clasificarea unor elemente înregistrate în anul 2012.

Situatia consolidata retrataata a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2015 este prezentata mai jos:

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2015
	Raportat anterior	Corectil si reclasificari	Retratat
Active			
Active Imobilizate			
Imobilizari corporale	17.730.479	(685.776)	17.044.703
Imobilizari necorporale	1.473	-	1.473
Instrumente financiare derivate	-	-	-
Creante din impozit amanat	-	-	-
Alte imobilizari	21.645	-	21.645
Total Active Imobilizate	17.753.597	(685.776)	17.067.821
Active curente			
Stocuri	60.058	-	60.058
Clieni și conturi assimilate	322.855	-	322.855
Alte active circulante	27.986	-	27.986
Instrumente financiare derivate	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	1.047.310	-	1.047.310
Total active curente	1.458.229	-	1.458.229
Total active	19.211.826		19.211.826
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	(4.481.482)	-	(4.481.482)
Ajustari rezultate din adoptarea IAS 29	(1.028.872)	-	(1.028.872)
Patrimoniu Public	(39.347)	-	(39.347)
Rezerva din reevaluare	(11.393.042)	-	(11.393.042)
Rezultatul reportat	(339.004)	685.776	346.772
Total capitaluri proprii	(17.281.747)	685.776	(16.595.971)
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi	(334.294)	-	(334.294)
Venituri înregistrate în avans	(189.033)	-	(189.033)
Datorii privind impozitele amanate	(576.814)	-	(576.814)
Instrumente financiare derivate	(170.618)	-	(170.618)
Obligatiile privind beneficiile angajaților	(75.950)	-	(75.950)
Provlzioane	-	-	-
Alte datorii pe termen lung	(26.735)	-	(26.735)
Total datorii pe termen lung	(1.373.444)	-	(1.373.444)

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mil lei, daca nu este indicat altfel)

	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2015
	Raportat anterior	Corectii si reclasificari	Retratat
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	(24.181)	-	(24.181)
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	(156.756)	-	(156.756)
Venituri inregistrate in avans	(16.960)	-	(16.960)
Instrumente financiare derivate	(17.354)	-	(17.354)
Furnizori si conturi assimilate	(136.750)	-	(136.750)
Provizioane	(98.038)	-	(98.038)
Alte datorii curente	(106.596)	-	(106.596)
Total datorii curente	(556.635)	-	(556.635)
Total datorii	(1.930.079)	-	(1.930.079)
Total capitaluri proprii si datorii	(19.211.826)	685.776	(18.526.050)

Situatia consolidata retratata a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2014 este prezentata mai jos :

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2014
	Raportat anterior	Corectii si reclasificari	Retratat
Assets			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	17.366.908	(685.776)	16.681.131
Imobilizari necorporale	443	-	443
Instrumente financiare derivate	-	-	-
Creante din impozit amanat	-	-	-
Alte imobilizari	15.629	-	15.629
Total Active Imobilizate	17.382.980	(685.776)	16.697.203
Active curente			
Stocuri	60.059	-	60.059
Clienti si conturi assimilate	338.579	-	338.579
Alte active circulante	40.890	-	40.890
Instrumente financiare derivate	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	580.384	-	580.384
Total active curente	1.019.912	-	1.019.912
Total active	18.402.892	-	18.402.892
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	(4.481.486)	-	(4.481.486)



S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2014
	Raportat anterior	Corectii si reclasificari	Retratat
Ajustari rezultate din adoptarea IAS 29	(1.028.872)	-	(1.028.872)
Patrimoniul Public	(39.347)	-	(39.347)
Rezerva din reevaluare	(10.495.210)	-	(10.495.210)
Rezultatul reportat	(109.831)	685.776	575.941
Total capitaluri proprii	(16.154.746)	685.776	(15.468.970)
 Datorii			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi	(407.282)	-	(407.282)
Venituri inregistrate in avans	(183.477)	-	(183.477)
Datorii privind impozitele amanate	(442.011)	-	(442.011)
Instrumente financiare derivate	(106.563)	-	(106.563)
Obligatii privind beneficiile angajatilor	(81.200)	-	(81.200)
Provizioane	(64.059)	-	(64.059)
Alte datorii pe termen lung	(1.284.592)	-	(1.284.592)
 Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	(106.104)	-	(106.104)
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	(108.239)	-	(108.239)
Venituri inregistrate in avans	(19.888)	-	(19.888)
Instrumente financiare derivate	(4.104)	-	(4.104)
Furnizori si conturi asimilate	(447.564)	-	(447.564)
Provizioane	(66.658)	-	(66.658)
Alte datorii curente	(210.996)	-	(210.996)
 Total datorii curente	(963.554)	-	(963.553)
 Total datorii	(2.248.146)	-	(2.248.145)
 Total capitaluri proprii si datorii	(18.402.892)	685.776	(17.717.115)

Situatiile financiare consolidate au fost retratate din urmatorul motiv:

In timpul exercitiului financial incheiat la 31 Decembrie 2016, Grupul a reanalizat situatia anumitor investitii in curs de executie, care anterior au fost propuse pentru analiza, si a evaluat ca nu vor fi efectuate lucrari suplimentare pentru proiecte in valoare totala de 708.098 mii lei. Din acest total, valoarea de 685.776 mii lei reprezinta soldul investitiilor in curs la 31.12.2012, afectand rezultatul reportat si generand aceasta retratata, iar valoarea de 22.322 mii lei reprezentand valoarea lucrarilor din anul curent, ale caror ajustari de depreciere afecteaza anul curent. Aceste proiecte au fost puse in conservare pana la decizia Adunarii Generale a Actionarilor cu privire la transferul acestora catre alte organisme guvernamentale sau continuarea sau finalizarea acestora.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

31. COMPARATIVE

Investițiile care au fost reanalizate și pentru care s-a înregistrat provizionul de mai sus sunt următoarele:

Denumire investiție în curs	Cost la 31 Decembrie 2016	Ajustare depreciere
AHE CERNA-BELARECA	317.319	316.137
AHE Cornetu Avrig- treptele Caineni și Lotrișoara	105.254	105.254
Complex hidroenergetic Cerna Motru Tismana etapa II	83.364	83.364
LAC REDRESOR SEBES ETAPA II	31.465	31.465
Derivatie CHE Oiești	28.900	28.900
Lac redresor Sebes	23.566	23.566
Siguranta dig rau Olt prin refacerea capacitatii de tranzit	22.972	22.972
AHE Poneasca	22.410	22.410
Crestere grad siguranta Olt inferior	21.764	21.764
Alte investiții	66.376	52.267
Total	723.390	708.098

32. EVENIMENTE ULTERIOARE

Insolvența

Prin decizia civilă nr 125 din data de 30 martie 2017, Curtea a respins cererea de suspendare a judecării recursurilor împotriva sentinței civile nr 4437/21.06.2016, ca neîntemeiată, a respins recursurile ca nefondate, astfel procedura insolventei fata de Hidroelectrică a fost închisa definitiv.

Societatea mamă a lesit definitiv din insolvența fără plata despăgubirilor cerute de traderi în litigiile menționate la nota 26.

Insolvența traderilor de energie electrică

La data de 01.02.2017 a fost aprobată procedura deschiderii insolventei asupra societății Transenergo COM S.A. La data de 20.02.2017 a fost aprobată procedura deschiderii insolventei asupra societății Areco Power SRL. La data de 28.03.2017 a fost aprobată procedura deschiderii insolventei asupra societății KDF Energy SRL.

La data pronuntării procedurilor de deschidere a insolventelor pentru toate cele trei societăți au fost înregistrate provizioane pentru creante neincasate la valoarea totală a acestora.



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

32. EVENIMENTE ULTERIOARE (continuare)

Insolventa Filialei SSH Hidroserv S.A.

In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor Societatii de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A. din data de 16.03.2017, ca urmare a renuntarii de catre D-l Marian Sandu a mandatului acordat, a fost desemnat domnul Adrian Ion Moldoveanu in calitate de Administrator Special (fost membru in Consiliul de Administratie al Hidroserv) care sa isi indeplineasca atributiile cu respectarea prevederilor si atributiilor stabilite prin Legea societatilor nr. 31/1990 si Legea nr. 85/2014 privind procedurile de preventie a insolventei si de insolventa. Contractul de mandat a inclus, pe langa mandatul reprezentarii Hidroserv in relatie cu tertii si indeplinirea unor obiective concrete in procesul insolventei cerute expres prin notificare scrisa de Administratorul Judiciar C.I.T.R. FILIALA BUCURESTI S.P.R.L. Rezultatele neconcludente ale primelor 2 luni de mandat cat si lipsa perspectivelor indepliniri sarcinilor cerute prin Contractul de mandat, nemultumirile exprimate de Administratorul Judiciar, a determinat mandantul Hidroelectrica sa actioneze imediat si revoce mandatul D-lui Adrian Ion Moldoveanu. In data de 26.05.2017 Adunarea Generala a Actionarilor Societatii de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A a numit un nou Administrator Judiciar, fost angajat al Hidroserv, fost Director Adjunct de Productie al Sucursalei Hateg al SPEEH Hidroelectrica SA, D-l Valeriu Babau, avand in Contractul de Mandat aceleasi obligatii de indeplinit cerute expres de Administratorul Judiciar dupa cum am arata mai sus.

La data de 07.08.2017, Administratorul Judiciar, a cerut in instanta, cu termen de judecata 07.10.2017, ridicarea in totalitate a dreptului de administrare a SPEEH Hidroelectrica SA, si atribuirea acestui drept in mod exclusiv Administratorului Judiciar, invocand pierderile inregistrate de Hidroserv in perioada scurta de la intrarea in insolventa (desi acestea sunt cu mult mai mici decat in perioada similara a anului 2016), cresterea datorilor fata de creditori, lipsa unui plan de actiune viabil pentru redresarea societatii, cresterea veniturilor si cresterea profitabilitatii. De asemenea, Administratorul Judiciar mentioneaza in cererea de chemare in judecata a dificultatilor intampinate in colaborarea cu Administratorul Special Adrian Ion Moldovean care nu a transmis Planul de activitate solicitat, in vederea desfasurarii unei activitati profitabile si evitarea pierдерilor din activitatea curenta..

Situatiile financiare au fost aprobatte de catre conducerea Grupului, la data de 31 august 2017, si semnate in numele acestora de catre:

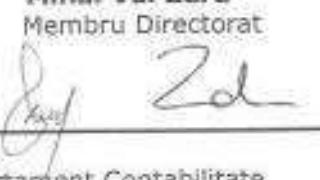

Bogdan Nicolae Badea
Președinte Directorat

Avizat:


Petronel Chiriac
Director Directie Financiara


Marian Bratu
Membru Directorat

Intocmit:


Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate


Mihai Val Zdrău
Membru Directorat