



**HIDROELECTRICA**

**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

Nr. 9325 / 21.09.2012

**DECLARATIE**

În conformitate cu prevederile art. 31 din Legea Contabilitatii nr.82/1991 republicata, declarăm ca ne asumăm răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate aferente anului 2016 și confirmăm ca :

- a) politicile 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 Zdru



**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

**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”

<b>II. Tip Nota</b>	<b>Aprobare</b>	<b>X</b>
	<b>Avizare</b>	
	<b>Informare</b>	

**III. Hotararea 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 Societatii “Aproba situatiile 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 așa 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**

-



**HIDROELECTRICA**

## **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

### **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 Proprii

Situatia Consolidata a Fluxurilor de Numerar

Note la Situatiile Financiare Consolidate

**Președinte Directorat**

Bogdan Nicolae Badea

**Membru Directorat**

Marian Bratu

**Membru Directorat**

Mihai Val Zdru

**Director Financiar**

Petronel Chiriac

**Marian Fetita**

Manager Departament Contabilitate

**Aviz de legalitate**



## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

A 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 măsură 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 Financiarți 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 celelalte 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 Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei cu privire la tarifele energiei electrice livrate pe piața reglementată către societățile de furnizare și distribuție, de modificări ale tarifelor și/sau decizii ale Statului Român, nefiind influențate exclusiv de către deciziile conducerii Grupului. Totodată, sectorul energetic suferă restructurări permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Grupului, a activității viitoare a acestuia, precum și asupra predictibilității veniturilor viitoare ale Grupului, aceste aspecte diminuând influența acestuia asupra rezultatului operational consolidat al Grupului, precum și asupra recuperabilității valorii nete contabile a imobilizărilor corporale utilizate în producția de energie electrică. Aceste situații financiare consolidate nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestor incertitudini. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.
6. Atragem atenția asupra Notei 26 la situațiile financiare neconsolidate conform căreia Grupul se află într-o dispută asupra unor potențiale datorii fiscale adiționale, aferente perioadei dinaintea intrării Grupului în insolvență în data de 20 iunie 2012. Conform deciziei Curții de Apel, recursul intentat de Agenția Națională de Administrare Fiscală („ANAF”) a fost câștigat irevocabil de Grup. Cu toate acestea, ANAF a întreprins demersurile necesare și a executat silit scrisoarea de garanție emisă de Grup în acest sens. Grupul a înregistrat o contestație împotriva deciziei de executare silită și este de părere că sumele executate vor fi recuperate. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.
7. Atragem atenția asupra Notei 26 la situațiile financiare consolidate conform căreia Grupul este implicat într-un număr de litigii în derulare. Conducerea Grupului este de părere că acestea vor fi finalizate favorabil pentru Grup. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.

## **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare consolidate**

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către 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 capacității 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 oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernarea 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 rezonabilă 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 cumulativ, 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 fraudă 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 îndoieli 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 guvernarea, 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 Financiarî din România  
cu certificatul nr. 1533/25.11.2003

În numele:

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

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

București, România  
21 septembrie 2017

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



**HIDROELECTRICA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2016**

**PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNAȚIONALE 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. ȘI FILIALELE  
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI 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>
<b>Active</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizări corporale	4	16.500.732	17.044.703	16.681.131
Imobilizări necorporale		3.736	1.473	443
Instrumente financiare derivate	30	-	-	-
Alte imobilizări		28.890	21.645	15.629
<b>Total Active Imobilizate</b>		<b>16.553.358</b>	<b>17.067.821</b>	<b>16.697.203</b>
<b>Active circulante</b>				
Stocuri	5	61.231	60.078	60.059
Clienți și conturi asimilate	6	397.088	322.855	338.579
Alte active circulante	7	252.586	27.986	40.890
Instrumente financiare derivate	30	-	-	-
Investiții pe termen scurt	8	1.479.163	-	-
Numerar și echivalente de numerar	8	220.787	1.047.310	580.384
<b>Total active circulante</b>		<b>2.410.855</b>	<b>1.458.229</b>	<b>1.019.912</b>
<b>Total active</b>		<b>18.944.214</b>	<b>18.526.050</b>	<b>17.717.115</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	9	4.481.650	4.481.482	4.481.482
Ajustări rezultate din adoptarea IAS 29	9	1.028.872	1.028.872	1.028.872
Patrimoniul Public	9	39.347	39.347	39.347
Rezerva din reevaluare	9	6.316.333	11.393.042	10.495.210
Rezultatul reportat	9	5.382.377	(346.772)	(575.941)
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>17.248.579</b>	<b>16.595.971</b>	<b>15.468.970</b>
<b>Datorii</b>				
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Imprumuturi	11	199.040	334.294	407.282
Venituri înregistrate în avans	13	191.957	189.033	183.477
Datorii privind impozitele amânate	14	622.604	576.813	442.011
Instrumente financiare derivate	30	-	170.618	106.563
Obligații privind beneficiile angajaților	15, 17	82.498	75.950	81.200
Provizioane	17	-	-	-
Furnizori și conturi asimilate	12	-	-	-
Alte datorii pe termen lung	16	26.452	26.735	64.059
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>1.122.551</b>	<b>1.373.444</b>	<b>1.284.592</b>

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI 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>
<b>Datoriile curente</b>				
Imprumuturi pe termen scurt	<b>10</b>	12.776	24.181	106.104
Portiunea curentă a imprumuturilor pe termen lung	<b>11</b>	136.481	156.756	108.239
Venituri înregistrate în avans		10.110	16.690	19.888
Instrumente financiare derivate	<b>30</b>	-	17.354	4.104
Furnizori și conturi asimilate	<b>12</b>	167.150	136.750	447.564
Provizioane	<b>17</b>	77.516	98.038	66.658
Alte datorii curente	<b>16</b>	169.049	106.596	210.996
<b>Total datoriile curente</b>		<b>573.083</b>	<b>556.635</b>	<b>963.553</b>
<b>Total datorii</b>		<b>1.695.635</b>	<b>1.930.079</b>	<b>2.248.145</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>18.944.214</b>	<b>18.526.050</b>	<b>17.717.115</b>

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

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


 <b>Bogdan Nicolae Badea</b> Președinte Directorat	 <b>Marian Bratu</b> Membru Directorat	 <b>Mihai Val Zdru</b> Membru Directorat
Avizat:	Intocmit:	
 <b>Petronel Chiriac</b> Director Direcția Financiară	 <b>Marian Fetit</b> Manager Departament Contabilitate	

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

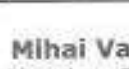
**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE**  
**ALE REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul încheiat la	
		31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Vanzari de energie electrica	19	3.325.310	3.148.841
Vanzari de energie electrica din activitatea de trading	19	5.999	26.840
Alte venituri din exploatare	21	16.290	17.051
<b>Total Venituri</b>		<b>3.347.600</b>	<b>3.192.732</b>
<b>Cheltuieli de exploatare</b>			
Energie electrica achizitionata	20	(102.530)	(61.024)
Energie electrica achizitionata pentru activitatea de trading		(233)	(22.343)
Depreciere si amortizare	4	(683.919)	(957.130)
Salarii si alte retributii		(397.614)	(396.779)
Alte cheltuieli de exploatare	22	(647.924)	(644.829)
Materiale si consumabile		(25.102)	(7.145)
Reparatii si intretinere		(3.597)	(6.942)
<b>Total cheltuieli de exploatare</b>		<b>(1.860.921)</b>	<b>(2.096.193)</b>
<b>Profit / (Pierdere) din exploatare</b>		<b>1.486.679</b>	<b>1.096.538</b>
Venituri financiare	23	15.688	12.862
Cheltuieli financiare	23	(5.653)	(30.616)
Venituri din instrumente financiare derivate incorporate	23	187.972	-
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate incorporate	23	-	(77.305)
<b>Castig / (Pierdere) financiar(a)</b>		<b>198.007</b>	<b>(95.059)</b>
<b>Profit / (Pierdere) înainte de impozitul pe profit</b>		<b>1.684.686</b>	<b>1.001.480</b>
Impozitul pe profit	14	(316.850)	(168.398)
<b>Profit / (Pierdere) net(a)</b>		<b>1.367.836</b>	<b>833.082</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Rezultat din reevaluarea proprietatilor		-	1.108.775
Impactul impozitului amanat asupra rezervei din reevaluare		(37.325)	(177.377)
Remasurarea obligatiilor post angajare		(1.633)	12.683
<b>Total castig / (pierdere) global(a) a anului</b>		<b>1.328.878</b>	<b>1.777.163</b>
Castig / (Pierdere) pe actiune		0,003052	0,001859

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

  
**Bogdan Mădăraș Bădea**  
 Presedinte Directorat

  
**Marian Bratu**  
 Membru Directorat

  
**Mihai Val Zdru**  
 Membru Directorat

Aviza...

Intocmit:

  
**Petronel Chiriac**  
 Director Directia Financiara

  
**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  
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRIILOR 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	Patrimoniul Public	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 01 Ianuarie 2016</b>	<b>4.481.482</b>	<b>1.028.872</b>	<b>39.347</b>	<b>11.393.042</b>	<b>(346.772)</b>	<b>16.595.971</b>
Pierdere Globala a anului	-	-	-	-	1.367.836	1.367.836
Profitul anului	-	-	-	-	1.633	1.633
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al anului</b>	-	-	-	-	<b>1.369.469</b>	<b>1.369.469</b>
Rezerva din reevaluare	-	-	-	(37.325)	-	(37.325)
Impozit amanat asupra rezervei de reevaluare	-	-	-	-	-	-
Transfer impozit amanat asupra rezervei din reevaluare pe masura amortizarii mijloacelor fixe	-	-	-	150.932	(150.932)	-
Transfer surplus de reevaluare aferent amortizarii imobilizarii corporale	-	-	-	(357.922)	357.922	-
Transfer surplus de reevaluare aferent modificarii politici contabile	-	-	-	(4.831.080)	4.831.080	-
Transfer surplus de reevaluare aferent iesinilor de imobilizari corporale	-	-	-	(1.318)	1.318	-
Alte miscari	-	-	-	(4)	4	-
<b>Contributii ale si Distributii catre proprietari</b>	-	-	-	-	-	-
Dividende declarate	168	-	-	-	(675.115)	(675.115)
Alte miscari	168	-	-	-	(4.589)	(4.421)
<b>Total - tranzactii cu proprietari</b>	-	-	-	-	<b>(679.704)</b>	<b>(679.704)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>4.481.650</b>	<b>1.028.872</b>	<b>39.347</b>	<b>6.316.333</b>	<b>5.382.377</b>	<b>17.248.579</b>

Situatiile finale sunt aprobate de catre conducerea Grupului, la data de 31 august 2017, si semnate in numele acestuia de catre:

**Bogdan Nj**  
Presedinte C

**Marian Bratu**  
Membru Directorat

**Mihai Val Zdru**  
Membru Directorat

Avizat:

**Petronel Chiriac**  
Director Directia Financiara

Intocmit:

**Marian Fetita**  
Manager Departama  
bilitate

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. în administrare judiciară ȘI FILIALELE  
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR 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	Patrimoniul Public	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 01 Ianuarie 2015 (prezentat anterior)</b>	<b>4.481.482</b>	<b>1.028.872</b>	<b>39.347</b>	<b>10.495.210</b>	<b>109.935</b>	<b>16.154.746</b>
Corecții și reclasificări *	-	-	-	-	(685.776)	(685.776)
<b>Sold la 01 Ianuarie 2015 (retratat)</b>	<b>4.481.482</b>	<b>1.028.872</b>	<b>39.347</b>	<b>10.495.210</b>	<b>(575.940)</b>	<b>15.468.971</b>
Pierdere Globală a anului	-	-	-	-	833.082	833.082
Profitul anului	-	-	-	-	12.683	12.683
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
<b>Alte elemente privind rezultatul global al anului</b>	-	-	-	-	<b>845.765</b>	<b>845.765</b>
Rezerva din reevaluare	-	-	-	1.108.775	-	1.108.775
Impozit amanat asupra rezervei de reevaluare	-	-	-	(177.377)	-	(177.377)
Transfer surplus de reevaluare aferent leșilor de imobilizări corporale	-	-	-	(33.567)	33.567	-
<b>Contribuții ale și Distribuții către proprietari</b>	-	-	-	-	(646.390)	(646.390)
Dividende declarate	-	-	-	-	(3.773)	(3.773)
Alte mișcări	-	-	-	-	(650.163)	(650.163)
<b>Total - tranzacții cu proprietarii</b>	-	-	-	-	<b>(346.772)</b>	<b>(346.772)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>4.481.482</b>	<b>1.028.872</b>	<b>39.347</b>	<b>11.393.042</b>	<b>(346.772)</b>	<b>16.595.971</b>
*Situatia Situatii	la modificarii capitalului proprii a fost tratata in conformitate cu nota 31. sau fost aprobate de catre conducerea Grupului, la data de 31 august 2017, si semnate in numele acesteia de catre:					
<b>Bogdan</b>	<b>Marian Bratu</b>				<b>Mihai Val Zdru</b>	
Președinte	Membbru Directorat				Membbru Directorat	
<b>Avizat:</b>		Intocmit:				
<b>Petronel Chirilac</b>	<b>Marian Fetita</b>					
Director Directia Financiară	Manager Departament Contabilitate					

Notele atașate fac parte integrantă din această situație financiară consolidată.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:</b>		
<b>Profit/(Pierdere) înainte de impozitul pe profit</b>	<b>1.684.686</b>	<b>1.001.480</b>
<i>Ajustări pentru elemente nemonetare:</i>		
Cheltuieli de exploatare privind deprecierea și amortizarea imobilizărilor	683.919	957.130
Deprecierea imobilizărilor	40.385	25.806
Miscarea netă a provizioanelor	(1.291)	38.813
Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea clienților	15.993	93
Cheltuieli cu ajustările pentru stocuri	2.419	(19)
Pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	(5.514)	(1.513)
Reluarea veniturilor înregistrate în avans	-	(4.574)
(Castig)/Pierdere din instrumente financiare derivate	(187.972)	77.305
Pierderi nerealizate din variația cursurilor de schimb	(17)	12.498
Reevaluarea imobilizărilor	-	(16.191)
Venituri din dobânzi	(15.682)	(10.656)
Cheltuieli cu dobânzile	4.719	8.169
	<b>2.221.647</b>	<b>2.088.341</b>
<b>Miscări în capitalul circulant:</b>		
Descrescere/(Cresștere) creanțe comerciale și conturi asimilate	(90.226)	15.632
Descrescere alte active	(231.845)	6.890
Descrescere/(Cresștere) stocuri	(3.572)	-
(Descrescere)/Cresștere datorii comerciale și conturi asimilate	32.906	(383.815)
<b>Numerar generat din activități de exploatare</b>	<b>1.928.908</b>	<b>1.727.047</b>
Dobânzi plătite	(4.719)	(8.169)
Impozit pe profit plătit	(268.284)	(223.882)
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>	<b>1.655.905</b>	<b>1.494.996</b>
<b>Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții:</b>		
Achiziții de imobilizări corporale	(180.393)	(238.561)
Achiziții de imobilizări necorporale	(5.438)	(3.970)
Incasări din vânzarea de imobilizări corporale	8.748	20.625
Dobânzi încasate	15.682	10.656
Alte active financiare	(1.479.163)	-
<b>Numerar net utilizat în activitatea de investiții</b>	<b>(1.640.566)</b>	<b>(211.250)</b>
<b>Flux de numerar din activitatea de finanțare:</b>		
Trageri din împrumuturi	-	-
Rambursări ale împrumuturilor	(166.917)	(118.891)
Dividende plătite	(675.115)	(697.928)
Modificări ale capitalului social	168	-
<b>Numerar net din activitatea de finanțare</b>	<b>(841.843)</b>	<b>(816.820)</b>
(Descrescerea)/Crescerea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(826.523)	466.926
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul anului</b>	<b>1.047.310</b>	<b>580.384</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului</b>	<b>220.787</b>	<b>1.047.310</b>

Situațiile financiare au fost aprobate de către conducerea Grupului, la data de 31 august 2017, și semnate în numele acestuia de către:

<p>_____  <b>Bogdan N</b>                  Președinte</p> <p>Avizat:</p> <p>_____  <b>Petronel Chiriac</b>                  Director Direcția Financiară</p>	<p>_____  <b>Marian Bratu</b>                  Membru Directorat</p> <p>Intocmit:</p> <p>_____  <b>Marian Fetitea</b>                  Manager Departament Contabilitate</p>	<p>_____  <b>Mihai Val Zdru</b>                  Membru Directorat</p>
--	--	--

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații 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 Hidroelectrică S.A. administrată în sistem dualist („Hidroelectrică” sau „Societatea”) a fost înființată în 1998 ca filială, prin Hotărârea de Guvern („HG”) nr. 365/1998, ca urmare a restructurării fostei Regii Naționale de Electricitate („Renel”) și înființarea Companii Naționale de Electricitate („Conel”). 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 Hidroelectrică este producția și vânzarea energiei electrice. Hidroelectrică 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 Proprietatea.

În anul 2002, Guvernul a decis separarea activității de mentenanță și, ca urmare a HG nr. 857 datată 1 iulie 2002, Hidroelectrică a fost reorganizată în 12 sucursale de producție și vânzare a energiei electrice și 8 filiale (persoane juridice separate) de mentenanță și servicii de reparații. Prin Hotărârea AGEA nr. 40 din data de 29.05.2013, numărul 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 Ramnicu Valcea, SH Sebes. Hidroelectrică este unicul acționar al celor 8 filiale înregistrate în România. Hidroelectrică și cele 8 filiale, respectiv o filială – Hidroserv SA – după fuziunea acestora din data de 05.08.2013, sunt denumite în continuare „Grupul”.

Hidroelectrică este acționar unic la Hidroelectrică 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, Hidroelectrică Trading D.O.O. nu a avut activitate. În acest an s-au așteptat clarificări privind actualizarea legislației sarbe cu privire la importul de energie electrică pentru a se identifica direcțiile viitoare de dezvoltare. Situațiile financiare ale acestei subsidiare pregătite în standardele locale sarbesti nu sunt consolidate în prezentele situații financiare consolidate IFRS ca urmare a importanței nesemnificative a acestora cu mult sub pragul de semnificație 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 adecvata 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, următoarele responsabilități:

- Aplicarea sistemului național obligatoriu de reglementare pentru sectorul energetic în scopul garantării eficienței, competiției, transparenței în acest sector, cât și pentru protecția consumatorilor;
- Emiterea sau suspendarea licențelor de operare pentru entitățile existente implicate în sectorul energetic sau pentru cele ce vor apărea, urmărind crearea unui mediu concurențial în cadrul pietelor 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 in mii lei, daca nu este indicat altfel)**

---

In baza responsabilitatilor descrise mai sus, ANRE a emis Decizia nr. 93/2000, pentru acordarea „Licentei de furnizare a energiei electrice nr 18/2000” pentru Hidroelectrica. Aceasta licenta permite Hidroelectrica sa opereze pe piata en-gross a energiei electrice, vanzand energia electrica catre Societatile de distributie si consumatorii eligibili. Licenta a fost reinnoita in anul 2008, prin Decizia ANRE nr. 916/2008, iar ulterior in anul 2010, prin Decizia nr. 1387/27.05.2010 a fost obtinuta licenta nr. 932/2010. Grupul este de asemenea autorizat sa asigure servicii de sistem in baza Deciziei nr. 851/2005 emisa de ANRE pentru acordarea

#### **1. INFORMAȚII GENERALE (continuare)**

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

#### **2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE 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 "Situatii 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 (aplicabil 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 (aplicabile 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 (aplicabile 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 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
  - Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale” și IAS 41 "Agricoltura” - Agricultura: Pomi fructiferi - adoptate de UE pe 23 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
  - Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților” - Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
  - Amendamente la IAS 27 "Situatii financiare individuale” - metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale - adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile 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 and IAS 38) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),



## **2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI ACTUALIZATE (continuare)**

- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclu 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 inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 15 decembrie 2015 (aplicabile 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 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" cu amendamentele ulterioare și amendamente la IFRS 15 "Data efectivă a IFRS 15" - adoptate de UE pe 22 septembrie 2016 (aplicabil 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 depreciere, 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 scadență, credite și avansuri și active financiare disponibile în vederea vânzării. Noul model va determina de asemenea existența unui singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare.
- Conform IFRS 9, derivatele încorporate 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 depreciere:* IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, care va impune recunoașterea mai rapidă a pierderilor așteptate din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile din depreciere așteptate aferente creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască mult mai repede pierderile din depreciere 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 datoriei 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 "Situații financiare 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 echivalență),
- Amendamente la IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" - Clarificări 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 "Situația 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 creanței 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 inconsecvențele 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 Uniunea Europeana ("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 reevaluarii 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 functionala si de prezentare**

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

#### **Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari, judecati si presupuneri care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările 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 datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările 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 si rationamentelor profesionale (continuare)**

Estimările si rationamentele profesionale efectuate de catre conducere se refera in principal la: estimarea veniturilor nefacturate la sfarsit de an, duratele de viata utile 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 politicile 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 ierarhiei 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.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

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

- Concedentul controleaza sau reglementeaza tipul de servicii pe care concesionarul trebuie sa le presteze in cadrul infrastructurii, cui trebuie sa le presteze si la ce pret;
- Concedentul controleaza – prin dreptul de proprietate, dreptul de beneficiu sau in alt mod – orice interes rezidual semnificativ in infrastructura la sfarsitul termenului acordului;
- Prevederile contractuale ar include aceleasi prevederi, daca acordul ar fi fost incheiat cu o companie privata.

Grupul a concluzionat ca aplicarea prevederilor IFRIC 12 pentru contabilizarea contractului de concesiune nu va reflecta substanta economica a tranzactiei, deoarece Grupul achita o taxa anuala sub forma de redeventa pentru utilizarea activelor mentionate in contractul de concesiune in valoare de 1/1000 din veniturile realizate din activitatea de vanzare de electricitate. Taxa este semnificativ mai mica decat amortizarea pe care Grupul i-ar fi inregistrat pentru activele respective daca contractul de concesiune nu ar fi fost semnat. Drept urmare, IFRIC 12 nu este aplicabil. Grupul nu a recunoscut activele aferente contractului de concesiune in Situatia Consolidata a Pozitiei Financiare, inasa recunoaste pe durata de viata a contractului in contul de profit si pierdere taxa anuala platibila guvernului.

#### ***Durata de viata a imobiliarilor corporale***

Managementul revizuieste adecvarea duratelor de viata utile a imobiliarilor corporale la sfarsitul fiecărei perioade de raportare.

#### ***Creante si facturi de intocmit***

Managementul estimeaza la sfarsitul fiecărei perioade de raportare probabilitatea de incasare a creantelor si constituie ajustari de valoare pentru partea considerata a fi nerecuperabila. Ajustarile sunt facute pe baza analizei specifice a facturilor aflate in sold.

De asemenea managementul estimeaza valoarea facturilor de intocmit pe baza contractelor de vanzare a energiei electrice.

#### ***Facturi nesosite***

Valoarea facturilor nesosite este estimata de catre management pe baza contractelor incheiate cu furnizorii si prin analiza comparativa a acestora cu perioadele anterioare.

#### ***Impozitul amanat***

Activele si datoriile de impozit amanat sunt determinate pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila si a activelor si datoriilor din situatiile financiare si valoarea lor fiscala. Recunoasterea activelor privind impozitul amanat se face in limita in care este probabil ca un beneficiu impozabil, asupra caruia vor putea sa fie imputate aceste diferente temporare deductibile, sa fie disponibile.



### **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 litigiile in care Grupul este implicat sau din alte dispute care sunt subiectul negocierii, arbitrarii 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 cuantifica valoarea acestei datorii. Ca urmare a incertitudinii implicate in acest proces de evaluare, datoriile 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 financiara consolidata si rezultatul operational consolidat al Grupului sunt partial dependente de deciziile luate de catre ANRE cu privire la tarifele de vanzare a energiei electrice, cu privire la schimbarile tarifelor si/sau a deciziilor autoritatilor romane, care nu sunt exclusiv influentate de 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.

#### **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 concordanta 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 politicile financiare si operationale ale unei entitati, cu scopul de a obtine beneficii din activitatea ei. Situatiile financiare ale filialelor (mai putin cele ne semnificative) 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 rezultate din tranzactiile intragrup sunt eliminate la intocmirea situatiilor financiare consolidate.

#### **Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos:**

##### **(a) Imobilizari corporale**

###### *(i) Recunoastere si masurare*

Imobilizarile corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și pierderile din depreciere, cu excepția imobilizărilor corporale în curs, care sunt prezentate la costul mai puțin pierderile din depreciere. Evidențele contabile ale Grupului permit identificarea valorilor istorice ale imobilizărilor corporale începând cu 01.01.2003. În consecință, costul terenurilor și amenajărilor de terenuri achiziționate înainte de 2003 a fost determinat prin retratarea costului istoric, evaluat în conformitate cu raportul de reevaluare la 31 Decembrie 2003. Terenurile, clădirile, construcțiile, echipamentele tehnice și mașinile deținute de Grup la 31 decembrie 2016 sunt prezentate în situația poziției financiare la valoare justă. La data de 31.12.2016 imobilizarile corporale ale Grupului reprezentate din terenuri, constructii si bunuri mobile au fost reevaluate de către un evaluator independent membru ANEVAR.

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)**

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 țin de specializarea activelor s-a constatat insuficiența informațiilor de piață și/sau existența unei piețe inactive, o valoare diferită de valoarea de plată (cost net de înlocuire/reproducere).

Costul activelor construite de Grup include următoarele:

- a. costul materialelor și cheltuielile directe cu personalul,
- b. alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizării 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 îndatorării capitalizate.

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

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

Costurile îndatorării direct atribuibile re tehnologizării 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 reevaluate 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 mentenanță*

Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea mijloacelor fixe, efectuate pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data efectuării lor, în timp ce cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate de-a lungul perioadei rămase 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 reparații și mentenanță 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 măsura 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:

<b>Categorie</b>	<b>Durata de viata utila (ani)</b>
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 imobilizarile in curs nu se amortizeaza, Imobilizarile 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, altele 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 depreciere. O pierdere din depreciere 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 evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. Pentru testarea deprecierei, 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 intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”).

Pierderile din depreciere 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 depreciere este tratata ca o scadere a rezervei de reevaluare.

Pentru toate activele imobilizate pierderile din depreciere 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 depreciere este reluata daca au existat modificari ale estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. O pierdere din depreciere este reluata 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 depreciere.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **(b) Patrimoniul public**

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

In Noiembrie 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 cheltuieli in contul de profit si pierdere calculate pe baza veniturilor inregistrate de catre Grup in timpul perioadei.

Principalii termeni ai contractului de concesiune sunt urmatoarii:

- (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 modificari; 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 informatice 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 datoriile monetare exprimate in valuta la sfarsit de an sunt exprimate in RON la cursul de schimb de la acea data. Castigurile si pierderile din diferentele de curs

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)**

---

### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

valutar, realizate sau nerealizate, sunt înregistrate în contul de profit și pierdere al anului respectiv.

Ratele de schimb la 31 Decembrie 2016 și la 31 Decembrie 2015 sunt după cum urmează:

<b>Moneda</b>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
EUR	4,5411	4,5245
USD	4,3033	4,1477

Activele și datoriile nemonetare exprimate într-o monedă străină care sunt evaluate la valoarea justă sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb valutar de la data la care a fost determinată valoarea justă. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric într-o monedă străină sunt convertite utilizând cursul de schimb valutar de la data tranzacției.

#### **(e) Clienți și conturi asimilate**

Clienți și conturi asimilate includ facturi emise la valoarea nominală și creanțe estimate aferente serviciilor prestate, dar facturate în perioada ulterioară sfârșitului de perioadă. Clienții și conturile asimilate sunt înregistrate la costul amortizat mai puțin pierderile din deprecieri. Costul amortizat aproximează valoarea nominală. Pierderile finale pot varia față de estimările curente. Din cauza lipsei inerente de informații legate de poziția financiară a clienților și a lipsei mecanismelor legale de colectare, estimările privind pierderile probabile sunt incerte. Cu toate acestea, conducerea Grupului a făcut cea mai bună estimare a pierderilor și consideră că această estimare este rezonabilă în circumstanțele date.

Valoarea nominală a creanțelor cu încasare în rate scadente mai mari de un an este actualizată considerând cea mai bună estimare a unei rate a dobânzii, pentru a lua în considerare valoarea în timp a banilor.

#### **(f) Stocuri**

Stocurile sunt prezentate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea netă realizabilă.

Stocurile sunt înregistrate la cost, în baza metodei de evaluare FIFO. Stocurile sunt alcătuite din materiale consumabile, piese de schimb și alte materiale, constând în principal, din materiale pentru întreținerea și repararea hidrocentralelor. Piesele de schimb majore care corespund definiției unei imobilizări corporale sunt clasificate drept imobilizări corporale. Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achiziție și alte costuri ocazionate de aducerea stocurilor în locul și situația prezentă.

Valoarea netă realizabilă reprezintă valoarea estimată de vânzare mai puțin costurile estimate de finalizare și cheltuielile ocazionate de vânzare.

În cazul în care Grupul consideră necesar, sunt constituite ajustări de valoare pentru stocuri învechite sau rebuturi.

#### **(g) Depozite bancare, Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar și depozite bancare cu o maturitate inițială de până la 3 luni care sunt supuse unui risc nesemnificativ în schimbarea valorii juste. Disponibilitățile bănești în valută sunt reevaluate la cursul de schimb de la sfârșitul perioadei.

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

Descoperirile de cont sunt tratate ca datorii pe termen scurt.

Depozitele bancare se refera la acele depozite bancare ce au o maturitate initiala de peste 3 luni.

#### **(h) Capital social**

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Grupul recunoaste modificarile la capitalul social in conditiile prevazute de legislatia in vigoare si numai dupa aprobarea lor de catre Adunarea Generala a Actionarilor si inregistrarea la Registrul Comertului. Costurile aditionale atribuite direct emiterii de parti sociale sunt recunoscute ca o deducere din capitalurile proprii, net de efectele impozitarii.

#### *Contributii in avans la capitalul social*

Contributiile in avans la capitalul social sunt reprezentate de terenuri pentru care sunt obtinute titluri de proprietate de la Statul Roman, prin MECRMA. Acestea sunt initial recunoscute ca si contributii in avans urmate de o crestere a capitalului social, aprobata in prealabil si publicata de Registrul Comertului.

#### **(i) Rezervele din reevaluare**

Imobilizarile corporale, cu exceptia imobilizarilor corporale in curs, sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la valoarea reevaluată, mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare. Reevaluarile sunt efectuate cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabila nu se deosebeste semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilantului.

Daca valoarea contabila a unui activ este majorata ca urmare a unei reevaluari, aceasta majorare este inregistrata direct in capitalurile proprii in „Rezerve din reevaluare”. Majorarea este recunoscuta in profit sau pierdere in masura in care aceasta compenseaza o descrestere din reevaluare aceluiasi activ recunoscut anterior in profit sau pierdere.

Daca valoarea contabila a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluari, aceasta diminuare este recunoscuta in profit sau pierdere, cu exceptia cazului in care diminuarea este debitata direct din capitalurile proprii in „rezerve din reevaluare”, in masura in care exista sold creditor in surplusul din reevaluare pentru acel activ.

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

In anul 2015 a fost aprobata de catre Conducerea Grupului schimbarea politicii contabile in ceea ce priveste transferul rezervei din reevaluare in rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare.

Conform Manualului de Politici Contabile aprobat in cadrul Grupului valabil la 2015 "Transferul din 105 "Rezerve din reevaluare" in contul 1175 "Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare", in cadrul Grupului se realizeaza in momentul amortizarii integrale si/sau la data iesirii 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 rezervei transferate este diferenta dintre amortizarea calculata pe baza



### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

valorii contabile reevaluate și valoarea amortizării calculate pe baza costului inițial al activului.”

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

#### **(j) Dividende**

Dividendele sunt recunoscute ca datorii in perioada in care este aprobata repartizarea lor.

#### **(k) Furnizori si conturi asimilate**

Datoriile catre furnizori si alte datorii, inregistrate initial la valoarea justa si ulterior evaluate utilizand metoda dobanzii efective, includ contravaloarea facturilor emise de furnizorii de produse, lucrari executate si servicii prestate.

#### **(l) Imprumuturile purtatoare de dobanda**

Imprumuturile purtatoare de dobanda sunt recunoscute initial la valoarea justa, net de costurile de tranzactionare. Ulterior recunoasterii initiale, imprumuturile sunt inregistrate la costul amortizat, orice diferenta intre cost si valoarea de rambursare fiind recunoscuta in contul de profit si pierdere pe perioada imprumutului in baza unei rate de dobanda efectiva.

Costurile de tranzactionare si comisioane de angajament aferente Imprumuturilor sunt amortizate de-a lungul perioadel de rambursare a imprumutului si fac parte din rata dobanzii efective.

#### **(m) Costurile Indatorarii**

Costurile indatorarii atribuibile in mod direct achizitiei, constructiei sau productiei unui activ ce necesita o perioada substantiala de timp pentru a putea fi utilizat sau vandut se capitalizeaza ca parte a costului activului respectiv. La determinarea valorii costurilor indatorarii eligibile capitalizarii in cursul unei perioade, orice venituri din investitii generate de astfel de fonduri sunt deduse din costul indatorarii suportate. Toate celelalte costuri aferente imprumutului sunt inregistrate ca si cheltuieli in perioada care sunt realizate. Costurile de finantare sunt reprezentate de dobanda si alte costuri financiare aferente imprumuturilor contractate de catre o entitate.

In cazul in care fondurile imprumutate au ca scop finantarea unui proiect specific, suma capitalizata reprezinta costul efectiv al imprumutului atras. Acolo unde exista surplus de fonduri pe termen scurt din valoarea imprumutului contractat pentru a finanta un anumit proiect, venitul generat din investitia temporara realizata este de asemenea capitalizat si scazut din costul total capitalizat al imprumutului. In cazul in care fondurile utilizate pentru a finanta un proiect reprezinta imprumuturi generale, valoarea capitalizata este calculata utilizand media ponderata a ratelor aplicate imprumuturilor generale relevante ale companiei in decursul perioadei. Restul costurilor de finantare sunt prezentate in contul de profit sau pierdere al perioadei in perioada in 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

### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

determinate actualizând fluxurile de trezorerie 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 cheltuială financiară. Acolo unde efectul valorii temporare a banilor este material, valoarea unui provizion este valoarea prezenta a cheltuielilor ce se prevad a fi necesare pentru decontarea obligatiei.

#### **(o) Impozitul pe profit**

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

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

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

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

Creanțele și datorile cu impozitul amanat sunt compensate 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 către 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 măsura 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 dată de raportare și sunt diminuate în măsura în care nu mai este probabil ca un beneficiu fiscal să fie 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 anterior recunoscute direct în capitalurile proprii.

#### **(p) Parti afiliate**

Societățile se consideră afiliate în cazul în care una din parti, 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.



### **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 Pietei 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 dividendele.

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 indatorarii 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 raportate 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 Contractului Colectiv de Muncă, la indeplinirea conditiilor legale de pensionare, salariatii sunt indreptatiti sa primeasca o recompensa banneasca. La data de 31 Decembrie 2016, conducerea Grupului a actualizat valoarea actuala a obligatiilor 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 angajatilor sunt evaluate fără a fi actualizate iar cheltuiala este recunoscută pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate.

##### *Beneficii ale angajatilor pe termen lung*

O datorie este recunoscută la valoarea care se așteaptă 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 asiguarari sociale. Toti salariatii Grupului sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman.

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.



### **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**

Datoriile 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 datoriile 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 schimbata la data evaluarii in cadrul unei tranzactii realizate in conditii obiective, dupa o actiune de marketing corespunzatoare, intre doua parti interesate aflate in cunostinta de cauza. Valoarea justa a imobilizarilor corporale din celelalte categorii (masini si echipamente, instalatii, mobilier si accesorii) se bazeaza pe metoda pietei si cea 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 datoriile financiare sunt recunoscute atunci cand Grupul devine parte in prevederile contractuale ale instrumentului.

Activele si datoriile 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 datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere) sunt adaugate la recunoasterea initiala sau deduse din valoarea justa a activelor respectiv datoriilor financiare, dupa caz. Costurile tranzactiei direct atribuibile achizitiei activelor sau datoriilor financiare la valoarea 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.

### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

si scopul activelor financiare si se determina la momentul de recunoastere initiala. Toate cumpararile sau vanzarile standard de active financiare sunt recunoscute si derecunoscute la data tranzactionarii. Cumpararile sau vanzarile standard sunt cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrarea activelor intr-un interval de timp stabilit prin regulament sau conventie pe piata.

#### *Metoda dobanzii efective*

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar si de alocare a venitului din dobanzi pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact incasarile viitoare de numarar estimate pe durata de viata a instrumentului financiar (inclusiv toate comisioanele platite sau primite care formeaza parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactie si altor prime sau discounturi), sau (unde este cazul) pe o perioada mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar la data recunoasterii initiale. Venitul este recunoscut pe baza dobanzii efective pentru instrumentele financiare altele decat acele active clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

#### **Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**

Activele financiare sunt clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere atunci cand activul financiar este fie detinut pentru tranzactionare sau este desemnat de conducere ca activ financiar la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca:

- a fost achizitionat in principal in scopul vinderii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care grupul le administreaza impreuna si 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 si instrument de acoperire a riscului.

#### **Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**

Un activ financiar altul decat un activ financiar detinut pentru tranzactionare poate fi desemnat drept activ financiar la valoarea justa prin profit sau pierdere in momentul recunoasterii initiale daca:

- o astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanța de evaluare sau recunoastere ce altfel ar aparea; sau
- activul financiar face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, grup care este administrat iar performantele sale sunt evaluate pe baza valorii juste in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii documentate al Grupului, iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau
- face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar **IAS 39 Instrumente Financiare: recunoastere si evaluare** permite ca intreg contractul combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca si activ financiar la valoarea justa 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 justa prin profit sau pierdere sunt declarate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere ce decurge din reevaluare fiind recunoscut in profit sau pierdere.

Castigul sau pierderea nete recunoscute in profit sau pierdere cuprind toate dividendele sau dobanda castigata pentru activele financiare si este inclusa in elementele din categoria „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate” si “Alte venituri/(cheltuieli) financiare”.

#### *Investitii detinute pana la maturitate*

Investitiile detinute pana la maturitate sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau variabile si date de maturitate fixe pe care Grupul are intentia pozitiva si 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 si creante, (b) investitii pastrate pana la maturitate sau (c) active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Modificarile valorii contabile a activelor financiare disponibile pentru vanzare generate de fluctuatiile de curs valutar, de venitul din dobanzi calculat prin metoda dobanzii efective si dividende sunt recunoscute in profit sau pierdere. Alte modificari ale valorii contabile a activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in alte elemente ale venitului global si cumulate sub titlul rezerva reevaluare investitii. Cand o investitie este vanduta sau se constata deprecierea sa, atunci castigul sau pierderea cumulata anterior in rezerva de reevaluare a investitiilor se reclassifica in profit sau pierdere.

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

#### *Active financiare disponibile pentru vanzare (Active financiare AFS)*

Valoarea justa a activelor financiare monetare disponibile pentru vanzare denumite in valuta este determinata in valuta respectiva si convertita in moneda functionala la cursul la vedere de la sfarsitul perioadei de raportare. Castigurile si pierderile de curs valutar care sunt recunoscute in profit sau pierdere sunt determinate pe baza costului amortizat al activului monetar. Alte castiguri si pierderi de curs valutar sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global.

Instrumentele de capitaluri proprii reprezentand activele financiare disponibile pentru vanzare care nu au un pret de piata cotate pe o piata activa si a caror valoare justa nu poate fi masurata in mod fiabil si instrumentele derivate care sunt legate desi trebuie decontate prin livrarea unor astfel de instrumente de capitaluri proprii sunt evaluate la cost minus orice pierderi din depreciere identificate la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

#### *Imprumuturi si creante*

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

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situatii financiare consolidate.

### **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*

Actiunile financiare, altele decat cele evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate pentru indicatori de depreciere la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Actiunile financiare sunt considerate depreciate atunci cand exista dovezi obiective ca, in urma unui sau a mai multor evenimente care au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului financiar, fluxurile de numerar viitoare estimate ale investitiei au fost afectate.

Pentru investitiile de capitaluri proprii disponibile pentru vanzare, un declin semnificativ sau prelungit al valorii juste a titlului sub costul sau este considerat o dovada obiectiva de depreciere.

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

- dificultatea financiara semnificativa a emitentului sau a debitorului; sau
- o încălcare a contractului, precum neindeplinirea obligatiei de plata a dobanzii sau a principalului; sau
- creditorul, din motive economice sau juridice legate de dificultatile financiare in care se afla debitorul, li acorda debitorului o concesiune pe care aliminteri creditorul nu ar lua-o in considerare;
- devine probabil ca debitorul va intra in faliment sau in alta forma de reorganizare financiara; sau
- disparitia unei pietete active pentru activul financiar din cauza dificultatilor financiare.

#### *Deprecierea activelor financiare*

Pentru anumite categorii de active financiare (precum creante comerciale), activele care sunt evaluate individual sunt, in plus, evaluate pentru depreciere colectiv. Dovada obiectiva de depreciere a unui portofoliu de creante ar putea include experienta trecuta a Grupului in colectarea platilor, o crestere in numarul de platii intarziate in portofoliu peste perioada medie de credit, precum si schimbarile perceptibile in conditiile economice nationale sau locale care se coreleaza cu neindeplinirea obligatiilor financiare privind creantele.

Pentru activele financiare inregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii din depreciere recunoscuta este diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata de dobanda efectiva originala a activului financiar.

Pentru activele financiare inregistrate la cost, valoarea pierderii din depreciere se masoara ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata curenta de rentabilitate de plata pentru un activ financiar similar. Astfel de pierdere din depreciere nu va fi reversata in perioadele urmatoare.

Valoarea contabila a activului financiar este diminuată prin pierdere din depreciere direct pentru toate activele financiare, cu exceptia creantelor comerciale, unde valoarea contabila este diminuată prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere. Recuperarile urmatoare de valori anulate anterior sunt creditate la contul de provizion pentru depreciere. Modificarile in valoarea contabila a contului de provizion pentru depreciere sunt recunoscute in profit sau pierdere.



### **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 deprecierei, 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 deprecierea nu depaseste costul amortizat suportat daca deprecierea 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 active 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, diferenta 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 alocă 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 alocă intre partea care continua sa fie recunoscuta si partea care nu mai este recunoscuta, pe baza valorii juste corespunzatoare acelor parti.

### ***Datoriile 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 datoriilor 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.

### ***Datoriile financiare si instrumente de capitaluri proprii***

#### *Datorii financiare*

Datoriile 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*

Datoriile 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 valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.



***Datoriile financiare si instrumente de capitaluri proprii (continuare)***

Datoriile 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 financiara 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 datoriile financiare***

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

***Alte datoriile 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 discounturi) sau (acolo unde e cazul) pe o perioada mai scurta, la valoarea contabila neta de la recunoasterea initiala.

***Derecunoasterea datoriilor financiare***

Grupul derecunoaste datoriile financiare atunci si numai atunci cand obligatiile Grupului sunt achitate, anulate sau expira. Diferenta dintre valoarea contabila a datoriei financiare derecunoscute si contravaloarea platita si platibila 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 incheierii 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 derivate 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.

**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 relatia dintre instrumentul de acoperire si elementul acoperit, impreuna cu obiectivele de gestionare a riscului si strategia acestuia de incheiere 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***

Modificarile valorii juste a instrumentelor derivate care sunt desemnate si se incadreaza in categoria acoperirii valorii juste sunt recunoscute imediat in profit sau pierdere, alaturi de alte modificari ale valorii juste sau ale activului sau datoriei 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 relatia 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 ineficace 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 relatia 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 aiba 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 transfera in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate utilizatorului. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

Actiunile detinute conform contractelor de leasing financiar sunt initial recunoscute ca active ale Grupului la valoarea justa a acestora la inceputul contractului de leasing sau, daca aceasta este mai scazuta, la valoarea curenta a platilor minime de leasing. Obligatia corespunzatoare fata de proprietar este inclusa in situatia consolidata a pozitiei financiare ca obligatie asociata leasing-ului financiar.

Platile din leasing sunt repartizate intre cheltuieli financiare si diminuarea obligatiei asociate leasing-ului astfel incat sa se obtina o rata a dobanzii constanta aferente soldului datoriei. Cheltuielile financiare sunt imediat recunoscute in profit sau pierdere, daca acestea nu sunt atribuibile direct activelor eligibile, caz in care acestea sunt capitalizate in conformitate cu politica generala a Grupului privind costurile indatorarii. Inchirierile contingente sunt recunoscute ca si cheltuieli in perioadele in care acestea apar.

Platile de leasing operational sunt recunoscute pe cheltuiala de-a lungul perioadei leasing-ului, cu exceptia cazurilor in care o alta baza de calcul este mai reprezentativa pentru intervalul in care se consuma beneficiile economice rezultate din activul luat in leasing. Inchirierile contingente generate conform leasing-ului operational sunt recunoscute ca o cheltuiala in perioada in care acestea apar.

In cazul in care se primesc stimulente de leasing pentru a incheia contracte de leasing operational, astfel de stimulente sunt recunoscute drept datorie. Beneficiul agregat al stimulentei este recunoscut ca o diminuare liniara a cheltuielilor de inchiriere, cu exceptia cazurilor in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru intervalul, in care beneficiile economice rezultate din activul dat in 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**

	<b>Terenuri si amenajari de terenuri</b>	<b>Cladiri si instalatii speciale</b>	<b>Masini si echipamente</b>	<b>Imobilizari corporale in curs</b>	<b>TOTAL</b>
<b>COST</b>					
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>756.629</b>	<b>10.054.621</b>	<b>2.936.429</b>	<b>5.018.617</b>	<b>18.766.295</b>
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)
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>759.810</b>	<b>10.078.180</b>	<b>2.974.865</b>	<b>5.130.447</b>	<b>18.943.302</b>
<b>AMORTIZARE ACUMULATA</b>					
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	-	42	(1)	-	41
Chețuiala cu amortizarea	63	373.936	306.745	-	680.744
Amortizarea aferenta iesinilor		(123)	(28)		(151)
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>63</b>	<b>373.855</b>	<b>306.716</b>	<b>-</b>	<b>680.634</b>



**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 si amenajari de terenuri	Cladiri si instalatii speciale	Masini si echipamente	Imobilizari corporale in curs	TOTAL
<b>AJUSTARI DE VALOARE</b>					
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>461</b>	<b>17.749</b>	<b>1.300</b>	<b>1.702.035</b>	<b>1.721.544</b>
Ajustari de valoare recunoscute in contul de profit si pierdere		118 (35)	167 (25)	40.902 (740)	41.186 (800)
Scaderi de ajustari de valoare					
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>461</b>	<b>17.832</b>	<b>1.442</b>	<b>1.742.201</b>	<b>1.761.936</b>
<b>VALOAREA CONTABILA</b>					
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>756.168</b>	<b>10.036.830</b>	<b>2.935.130</b>	<b>3.316.582</b>	<b>17.044.703</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>759.286</b>	<b>9.686.493</b>	<b>2.666.707</b>	<b>3.388.246</b>	<b>16.500.732</b>

**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 si amenajari de terenuri	Cladiri si instalatii speciale	Masini si echipamente	Imobilizari corporale in curs	TOTAL
<b>COST</b>					
<b>Sold la 01 Ianuarie 2015</b>	<b>690.177</b>	<b>11.397.727</b>	<b>3.395.439</b>	<b>4.887.003</b>	<b>20.370.347</b>
Aditii	-	2.100	864	235.602	238.567
Transferuri	328	31.865	69.984	(102.177)	-
Iesiri	(2.496)	(13.230)	(4.676)	(1.811)	(22.213)
Impactul reevaluarii	68.620	(1.353.842)	(525.184)	-	(1.820.405)
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>756.629</b>	<b>10.054.621</b>	<b>2.936.429</b>	<b>5.018.617</b>	<b>18.766.295</b>
<b>AMORTIZARE ACUMULATA</b>					
<b>Sold la 01 Ianuarie 2015</b>	<b>64</b>	<b>1.253.068</b>	<b>740.346</b>	-	<b>1.993.478</b>
Cheltuiala cu amortizarea	32	616.024	338.133	-	954.190
Amortizarea aferenta iesirilor	(96)	(1.867.514)	(1.076.915)	-	(2.944.526)
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	-	<b>42</b>	<b>(1)</b>	-	<b>41</b>



**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 si amenajari de terenuri	Cladiri si instalatii speciale	Masini si echipamente	Imobilizari corporale in curs	TOTAL
<b>AJUSTARI DE VALOARE</b>					
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	-	5.906	162	27.765	33.833
Scadere de depreciere	-	(6.237)	(1.789)	-	(8.027)
Sold la 31 decembrie 2015	461	17.749	1.300	1.702.035	1.721.544
<b>VALOAREA CONTABILA NETA</b>					
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

#### **4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

##### *Reevaluarea imobilizărilor corporale*

Terenurile, clădirile, construcțiile, echipamentele tehnice și mașinile deținute de grup la 31 decembrie 2016 sunt prezentate în situația poziției 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 independenți, membri ANEVAR.

Reevaluarea imobilizărilor corporale (terenuri, construcții și echipamente - „instalații tehnice și mașini” și „alte instalații și utilaje”) a fost făcută de către evaluatori independenți, corespunzător datei de 31 decembrie 2015. Evaluarea a urmărit aducerea la valoarea de piață a imobilizărilor 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. București, membru ANEVAR. Creșterile și descreșterile valorilor contabile ale activelor fixe rezultate din aceste reevaluări au fost înregistrate în contul rezervei 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 cheltuielă în contul de profit și pierdere consolidat. Au fost supuse reevaluării și imobilizări 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 metodei comparației directe pentru imobilizările corporale pentru care o piață activă există la 31 Decembrie 2015. Pentru imobilizările corporale pentru care nu există o piață activă, evaluatorul a folosit metoda costului de înlocuire net.

##### **Metoda comparației directe**

Această metodă se recomandă pentru proprietăți, când există date suficiente și sigure privind tranzacții sau oferte de vânzare cu proprietăți similare în zonă. Analiza prețurilor la care s-au efectuat tranzacțiile sau a prețurilor cerute sau oferite pentru proprietățile comparabile este urmată de efectuarea unor corecții ale prețurilor acestora, pentru a cuantifica diferențele dintre prețurile plătite, cerute sau oferite, cauzate de diferențele între caracteristicile specifice ale fiecărei proprietăți în parte, numite elemente de comparație.

##### **Abordarea prin cost**

Această metodă presupune ca valoarea maximă a unui activ pentru un cumparator informat este suma care este necesară pentru a cumpara ori a construi un activ nou cu utilitate echivalentă. Când activul nu este nou, din costul curent brut trebuie scăzute toate formele de depreciere care i se 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 justa la Decembrie 31, 2016</u>
Terenuri și amenajări 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 justa la Decembrie 31, 2015</u>
Terenuri și amenajări 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 modificări 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 amenajări 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
<b>TOTAL</b>	<b>6.974.141</b>	<b>6.913.513</b>

Imobilizarile corporale ale Grupului cuprind în principal construcții speciale, respectiv centrale hidroenergetice, stații de pompare energetice, microhidrocentrale, ecluze, precum și hidroagregate, 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, clădirile, construcțiile, echipamentele tehnice și mașinile deținute de Grup la 31 decembrie 2016 sunt prezentate în situația poziției financiare la valoare justă.

Imobilizarile corporale sunt evidențiate la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată și deprecierea de valoare. Imobilizarile corporale au fost reevaluate la valoarea justă, de către evaluatori independenți, 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 funcționării, în stare avansată de degradare fizică și morală și care nu sunt incluse în programul de mentenanță 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
<b>Investitii functionale, nereceptionate</b>		
AHE CORNETU-AVRIG	206.557	206.035
AHE SIRIU SURDUC	7.943	7.943
AHE STREI	842	842
AHE a râului 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
<b>TOTAL</b>	<b>558.142</b>	<b>560.410</b>
<b>Investitii pentru care exista angajamente ferme</b>		
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
<b>TOTAL</b>	<b>2.547.648</b>	<b>2.403.379</b>
<b>Ajustari depreiere investitii in curs 2016</b>		
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 Calneni si Lotrioara*	105.254	105.254
AHE a râului 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
Derivatia 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 Teiului- CHE GALU	9.654	9.654
AHE BISTRA-POIANA MARULUI	2.106	2.106
Alte investitii depreciate*	66.376	40.273
<b>TOTAL</b>	<b>1.699.995</b>	<b>1.675.867</b>
Piese de schimb de natura stocurilor	61.832	62.670
Alte investitii	170.383	212.504
<b>TOTAL investitii in curs de executie</b>	<b>5.038.000</b>	<b>4.914.830</b>
Avansuri imobilizari corporale in curs	92.447	103.788
<b>Ajustari investitii in curs</b>	<b>(1.742.196)</b>	<b>(1.702.035)</b>
<b>TOTAL investitii in curs de executie, Net</b>	<b>3.388.252</b>	<b>3.316.583</b>

\* 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 intrarii 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 Deciziile 668/2015 si 1767/02.11.2015) care urmareste 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 în plan secundar o functie energetică.

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

- Atenuarea tranșei de viitură;
- Protecția populației, localităților și a terenurilor agricole;
- Alimentare cu apă a localităților riverane;
- Asigurarea rezervei de apă pentru alimentarea populației și a industriei
- Asigurarea debitului pentru irigații, în perioadele secetoase;
- Reținerea debitului solid în volumul mort al acumulării.
- 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 investii au apartinut de-a lungul timpului

#### **4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

Agentiei Nationale „Apele Romane”, agentia guvernamentala care are ca obiect de activitate amenajarea teritoriului si gospodarirea apelor. Hidroelectrica SA, Societatea Mamă, este o societate comerciala constituita in baza legii 31/1990 a Societatilor Comerciale si care nu este o organizatie non profit. In plus Hidroelectrica nu mai beneficiaza de fonduri publice pentru finalizarea unor astfel de investitii sociale care, prin continuarea finantarii lor, incalca obiectivul suprem al maximizarii averii actionarilor.

Trebuie 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 ministerele 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 capacități energetice noi;
- datorită dispariției fondului de investiții centralizat al statului, beneficiarii lucrărilor cu folosințe complexe au încetat 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 continuate (întrucât veniturile obținute în situația continuării lor în variantele inițiale 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, până la aprobarea de către Adunarea Generală a Actionarilor, precum și până la emiterea oricaror reglementări pentru punerea în aplicare a propunerilor descrise, în scopul eliminării/diminuării opiniei cu rezerve, ținând 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 bilanțiere din anii precedenți.

#### **Proiecte analizate**

##### **I. OBIECTIVUL DE INVESTITII “Amenajarea Hidroenergetică Pașcani”**

#### **Acte de aprobare:**

- Decretul Consiliului de Stat nr. 403/26.12.1985 aprobă 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 aprobă obiectivul de investiții “Centrala hidroelectrică Pașcani pe râul Siret”, beneficiarul investiției fiind Ministerul Energiei Electrice;



#### **4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

- HG nr. 554/30.05.2002 dispune transferul fără plată al obiectivului de investiții CHE Pașcani la Hidroelectrică 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 Pașcani" din administrarea Ministerului Mediului și Gospodăririi Apelor, Administrația Națională Apele Române în administrarea Ministerului Economiei și Comerțului – SC Hidroelectrică SA și aprobă 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 aprobare a ultimului Devizului 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;

#### **Data începerii lucrării:**

- 1985 - pentru acumulare
- 1989 - pentru centrala.

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

#### **Propunere:**

În 21.11.2016 s-a depus la AGEA nota de fundamentare nr. 126402 pentru avizarea inițierii demersurilor pentru sistarea și punerea în siguranță a lucrărilor deja executate pentru AHE Pașcani.

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

## **II. OBIECTIVUL DE INVESTIȚII „Amenajării Hidroenergetice complexe a râului Olt pe sectorul Făgăraș - Hoghiz”**

#### **Acte de aprobare**

- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 de aprobare a investiției ;
- HGR 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, respectiv defalcarea obiectivului de investiție "Amenajarea hidroenergetică a Râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz" în Acumularea Veneția pe Râul Olt și Centrala Hidroelectrică Făgăraș- Hoghiz și transmiterea de la Regia Autonomă de Electricitate "RENEL" de sub autoritatea Ministerului Industriilor la Regia Autonomă "Apele Române" 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 abrogă prevederile HGR 1211/1996;
- Ordinul MECMA nr. 2910/2011 - de aprobare a valorii totale actualizate a devizului general al investiției în prețuri 31.12.2010 la data 01.01.2011.

#### **4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

##### **Data începere lucrări: 1989**

Conform schema de amenajare in varianta aprobata conform Decret 24/1989 pentru finalizarea

AHE complexa a raului Olt pe sectorul Fagaras-Hoghiz, devizul general cuprinde o valoare totala rest de executat de 2.361.750 mii lei.

##### **Propunere:**

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

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

##### **Acte de aprobare:**

- Decret nr. 40/21.02.1989 – aprobare investiție;
- Hotărâre de Guvern nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulări de apa cu folosința complexa, 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 folosințe complexe, prin care se abrogă Hotărârea Guvernului nr. 1211/1996;
- Ordinul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri nr. 2910/09.11.2011 privind aprobarea valorii totale actualizate a Devizului General al investiției la data de 31.12.2010.

##### **Data 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 mii lei.

##### **Propunere :**

In baza Notei de Fundamentare nr. 123149/11.11.2016 și a Decizia nr.1924/2016 emisa de Directorat, Consiliul de Supraveghere prin Hotararea CS nr. 66/28.11.2016, amana luarea unei decizii pentru Amenajarea Hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Valea Sadului – Vădeni și solicita reanalizarea investitiei de catre Directorat Hidroelectrica.

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

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

##### **Acte de aprobare :**

- H.G.R. nr. 311/1990 de aprobare 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 aprobare a ultimei actualizări a devizului general al investiției în prețuri la data 01.01.2011;

##### **Data 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 in mii lei, daca 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 lucrărilor de investiții la treapta Cosmești

s-a contractat cu ISPH Project Development SA.

Se afla în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmată a fi 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 hidroenergetica Runcu - Firiza”;
- HGR 489/21.06.1996, privind aprobarea indicatorilor tehnico-economici actualizați ai obiectivului de investiție aflat în curs de execuție „Amenajarea hidroenergetica 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.

##### **Data începerii lucrării : 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 a lucrărilor deja executate la AHE Runcu Firiza s-a contractat cu ISPH Project Development SA .

Se afla în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmată a fi 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 perimetrelor 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 in mii lei, daca 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 mii lei.

**Propunere :**

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

Se afla în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmad a fi luata la finalizarea acestei etape.

#### **VII. OBIECTIVUL DE INVESTITII „Amenajării 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 acumulări 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 lucrări:** 07.10.1981

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

**Propunere :**

AGEA Hidroelectrică SA prin Hotărârea 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 afla în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmad a fi luata la finalizarea acestei etape.



#### **4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

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

##### **Acte de aprobare:**

- H.G. nr. 9 din 9 ianuarie 2003 privind aprobarea indicatorilor tehnico-economici ai obiectivului de investiții "Amenajarea hidroenergetică a râului Olt pe sectorul Izbiceni Dunăre-CHE Islaz
- H.G. nr. 1929 din 10 noiembrie 2004 pentru aprobarea indicatorilor tehnico-economici actualizați ai obiectivului de investiții „Amenajarea Hidroenergetică a râului Olt pe sectorul Izbiceni – Dunăre. CHE Islaz.”, județele Olt și Teleorman.
- Ordinul MECMA nr. 2910/ 09.11.2011 de aprobare a valorii totale actualizate a obiectivului de investiții.

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 internă o analiza de rentabilitate a obiectivului de investitii în cazul realizării de către HE a centralei și barajului, considerând că restul obiectelor amenajării vor fi executate cu fonduri de la alte entități interesate de realizarea funcțiilor complexe ale acestui proiect.

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

##### **Acte de aprobare :**

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

**Data începerii lucrărilor :** 1989

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

##### **Propunere :**

Pe baza calculului intern, aceste valori au condus la analize financiare negative (chiar și fără luarea în considerare a sumelor deja cheltuite) în ce privește rentabilitatea investiției astfel încât pentru orice investitor interesat de obținerea de profit aceste investiții sunt nefinancabile.

Nota de fundamentare întocmită de comisia de lucru, conform dispozițiilor Deciziilor 668/2015 și 1767/2015 a fost supusă avizării Administratorului Judiciar și Administratorului Special. Adunarea Creditorilor a Hidroelectrică a votat pentru Planul de Reorganizare Modificat al Hidroelectrică așa cum reiese din Procesul verbal al Sedinței Adunării Creditorilor Debitorii Hidroelectrică, publicat în BPI nr.10781/01.06.2016. Planul de Reorganizare Modificat al Hidroelectrică a fost publicat în BPI nr. 10260/25.05.2016

În baza propunerii de modificare a Planului de Reorganizare menționată la alineatul precedent, a Notei de Fundamentare nr. 95067/2016 și a Deciziei nr.1608/2016 emise de Directorat, Consiliul de Supraveghere prin Hotărârea CS nr. 47/30.09.2016 :

- avizează inițierea demersurilor necesare pentru obținerea unei Hotărâri de Guvern de optimizare a obiectivului de investiții AHE a râului Bistrița pe sectorul Borca - Poiana Teiului și solicită inițierea demersurilor necesare pentru realizarea de studii de sistare

#### **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).

În 21.11.2016 s-a depus la AGEA nota de fundamentare nr. 126457 pentru avizarea inițierii 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 abandon a treptei Galu s-a contractat cu ISPH Project Development SA. Se afla în desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmad a fi luata la finalizarea acestei etape.

#### **X. OBIECTIVUL DE INVESTITII "Amenajarea Hidroenergetică Bistra, Poiana Mărului, Ruleni, Poiana Rusca"**

##### **Acte de aprobare:**

- Decretul Consiliului de Stat nr. 294/1981 aprobarea principalilor indicatori tehnico-economici al investiției;
- Ordinul MECMA nr. 2910/09.11.2011 de aprobare a Devizului General - rest de executat la 01.01.2011 în prețuri valabile la 31.12.2010.

**Data de începere a lucrării:** 1981

Pentru finalizarea "Amenajarea Hidroenergetică Bistra, Poiana Mărului, Ruleni, 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-Ruleni- Poiana Rusca.

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

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

##### **Acte de aprobare :**

- Decret nr. 40/1989 - aprobarea investiției;
- HG nr. 392/2002 - declararea investiției de utilitate publică și de interes national, conform legii nr. 33/1994;
- Ordin MECMA 2910/2011 - actualizarea ultimului Deviz General al Investiției la 01.01.2011 în prețuri 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 în prețuri 31.12.2010" elaborată de ISPH, 2011.

**Data începere lucrări:** 1989

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



#### **4. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

##### **Propunere :**

AGEA Hidroelectrică SA prin Hotărârea nr.18/16.09.2016 aproba optimizarea proiectului de investiții AHE a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria.

Prin Avizul nr.9/03.10.2016 al CTE al Ministerului Energiei se aproba optimizarea proiectului de investiții AHE a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria.

Se afla în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmad 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 întocmirea 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 principall 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 aprobarea valorii totale actualizate a Devizului General al investiției la data de 31.12.2010

**Data inceperii lucrarilor:** 1980.

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

Se afla în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmad 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 aprobarea investiției;
- Ordin MECMA nr. 2910/09.11.2011 privind aprobarea valorii totale actualizate a Devizului General al investiției, pe baza documentatiei de fundamentare a actualizării Devizului General în prețuri 31.12.2010 la data de 01.01.2011.

**Data de începere a lucrării:** 1989

Se afla în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmad a fi luata la finalizarea acestei etape.

**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)

**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 reparații și întreținere a acestora.

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
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	(4.386)	(1.977)
<b>Total</b>	<b><u>61.231</u></b>	<b><u>60.078</u></b>

	<u>31 Decembrie 2016</u>	<u>31 Decembrie 2015</u>
Ajustari de valoare pentru material consumabile	1.374	1.015
Ajustari de valoare pentru alte stocuri	3.012	962
<b>Total</b>	<b><u>4.386</u></b>	<b><u>1.977</u></b>

**6. CLIENTI ȘI CONTURI ASIMILATE**

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

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Clienți	440.098	349.872
Alte creanțe	-	-
Ajustari pentru clienți incerti	(43.010)	(27.017)
<b>Total</b>	<b><u>397.088</u></b>	<b><u>322.855</u></b>

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

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Sistemul Energetic National ("SEN")		
Electrica	51.809	33.750
Transelectrica S.A.	156.081	124.270
Enel	46.226	21.437
Ezpada	19.893	-
Energy Distribution Services	15.071	-



**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)

Gen-I	5.171	
E-On	9.068	12.804
Alro 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
Alti	77.089	80.131
OPCOM	-	2.003
	<b>440.098</b>	<b>349.872</b>

Evolutia ajustarilor pentru clienti se prezinta dupa cum urmeaza:

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

## 7. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

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

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
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
<b>Total</b>	<b>252.586</b>	<b>27.986</b>

Valoarea de 214.385 mii lei reprezinta sume de incasat din executarea silita 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:

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

O parte din incasarile rezultate din activitatea curenta a Grupului sunt constituite garantii in favoarea bancilor in contul imprumuturilor contractate (vezi Notele 10 si 11).

**9. CAPITALURILE PROPRII**

La 31 decembrie 2016, capitalul social autorizat si varsat integral al Grupului este impartit in 448.165.063 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 10 lei/actiune. La 31 decembrie 2016 actionarii Grupului sunt: Statul roman care, prin MECRMA detine 358.783.470 actiuni, reprezentand 80,06% din capitalul social si Fondul Proprietatea care detine 89.381.593 actiuni cu o pondere de 19,94% in capitalul social.

La 31 decembrie 2016, capitalul social prezentat in situatiile financiare consolidate in suma de 5.510.523 mii lei include efectele retratarilor inregistrate in anii precedenti, inclusiv efectele aplicarii IAS 29 „Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”. Reconcilierea capitalului social se prezinta astfel:

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Capital social statutar (valoare nominala)	4.481.650	4.481.482
Diferente aferente retratarii conform IAS 29	1.028.872	1.028.872
<b>Capital social</b>	<b><u>5.510.522</u></b>	<b><u>5.510.354</u></b>

Actionarii au dreptul la dividende si fiecare actiune confera drept de vot in cadrul adunarilor actionarilor.

In cursul anului 2016 capitalul social al Grupului a fost majorat cu 168.390 lei conform deciziei Adunarii Generale Extraordinare a Actiionarilor nr.20/15.11.2016, inregistrata la Registrul Comertului la data de 22.11.2016, in baza rezolutiei nr.179434/18.11.2016. 134.810 lei reprezentand contravaloare terenuri pentru care s-a obtinut certificat de atestare a dreptului de proprietate in august 2016, pentru SH Sebes si 33.580 lei reprezentand numerar ca urmare a aportului in natura 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 in mii lei, daca nu este indicat altfel)**

---

## 9. CAPITALURILE PROPRII (continuare)

### *Rezerva din reevaluare*

In anul 2015 a fost aprobata de catre Conducerea Grupului schimbarea politicii contabile in ceea ce priveste transferul rezervei din reevaluare in rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare astfel castigul din reevaluare va fi realizat pe masura ce activul este folosit de catre Grup. Schimbarea politicii contabile a presupus realizarea unor rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare de 4.8 miliarde lei.

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

### *Rezultatul reportat*

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

- Rezerva legala la 31 Decembrie 2016 in suma de 294.562 mii lei (31 decembrie 2015: 302.816 mil lei), reprezinta rezerva constituita in conformitate cu legile fiscale din Romania, 5% din profitul statutar inregistrat al exercitiului trebuie transferat catre rezerva legala, pana in momentul in care acesta va ajunge la o valoare de 20% din capitalul social.
- Rezultatul reportat la 31 decembrie 2016 reprezinta 5.382.377 mii lei (la 31 decembrie 2015: -346.772 mii lei ). Rezultatul reportat este distribuibil pe baza situatiilor financiare statutare.

In conformitate cu Codul Fiscal, 5% din profitul anului (din situatiile financiare statutare) ar trebui transferat in rezerva legala, pana cand ajunge la 20% din capitalul social.

## 10. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

La 31 decembrie 2016 si la 31 decembrie 2015, imprumuturile pe termen scurt sunt dupa cum urmeaza:

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Imprumuturi pe termen scurt - linii de credit contractate de catre filiale	<u>12.776</u>	<u>24.181</u>
<b>Total imprumuturi pe termen scurt</b>	<b><u>12.776</u></b>	<b><u>24.181</u></b>

Imprumuturile pe termen scurt sunt detaliate dupa cum urmeaza:

Grupul avea contractat un imprumut pe termen scurt de la BRD GSG datat 29 septembrie 2009, pentru 100.000 mii lei - facilitatea fiind folosita ca linie de credit. Contractul a fost incheiat pe o perioada 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 pana la 30 septembrie 2017. De asemenea au fost negociate si reduse costurile de finantare. La 31 decembrie 2016 soldul facilitatii este de 0 lei. Suma de 12.776 mil 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 mii lei, daca nu este indicat altfel)

**11. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG**

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

Descriere	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<p><b>Contract:</b> Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare ("BIRD"), 13 Iulie 2005, 66 mii 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.</p>	126.520	151.313
<p><b>Rambursare:</b> semestrial incepand cu 15 martie 2010 si incheind cu o ultima rata in 15 septembrie 2021.</p>		
<p><b>Garantii:</b> Imprumutul este garantat de Guvernul Romaniei prin Ministerul Finantelor Publice.</p>		
<p><b>Contract:</b> Banca Comerciala Romana - Sucursala Bucuresti - 09 decembrie 2010, 50 mii EURO - facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente).</p>		
<p><b>Rambursare:</b> 23 rate trimestriale egale incepand cu data 09.07.2012, data finala de rambursare fiind 08.12.2017.</p>	49.360	88.523
<p><b>Garantii:</b> 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.</p>		
<p><b>Descriere</b></p>		
<p><b>Contract:</b> ING Bank NV Dublin - 22 martie 2011, 60 de milioane de EUR - imprumut contractat pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale.</p>		
<p><b>Rambursare:</b> 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.</p>	76.932	127.751
<p><b>Garantii:</b> 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 incheiat cu Enel Energie si prin garantie reala mobiliara asupra conturilor bancare deschise la banca.</p>		
<p><b>Contract:</b> BRD Groupe Societe Generale -10 iunie 2011, 30 de mii de EUR - imprumut contractat pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale.</p>		
<p><b>Rambursare:</b> 16 rate trimestriale egale in perioada 05.10.2012-10.06.2016.</p>	-	-
<p><b>Garantii:</b> 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</p>		



**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 domiciliata 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 exceptie 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- Arelco Power, 760/26.11.2014- Arelco Power, 761/26.11.2014- Arelco Power, 762/26.11.2014- Arelco Power, 766/27.11.2014- Arelco 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- Arelco Power, 1027/14.05.2015- C-Gaz & Energy Distributie, 1028/14.05.2015- Arelco 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 investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale.

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

**Garantiile:** Scrisoare de Confort emisa de MECMA 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 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,

- 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 mil 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 domiciliata la BRD, constituita in favoarea Bancii.

<b>Alte credite pe termen lung</b>	-	-
<b>Datoriile totale pe termen lung</b>	<b>335.521</b>	<b>491.050</b>
<b>Mai puțin portiunea curenta</b>	<b>(136.481)</b>	<b>(156.756)</b>
<b>Total imprumut pe termen lung net de ratele curente</b>	<b>139.040</b>	<b>334.294</b>

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/Datoriile 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.  $[(\text{Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi}) / \text{EBITDA}] < 1,75;$

Valoarea indicatorului  $[(\text{Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi}) / \text{EBITDA}]$  este **0,16**.

- b.  $[\text{Total Fluxuri de lichiditati operationale} / (\text{Datoriile pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Cheltuiala anuala cu dobanda})] > 1,2.$

Valoarea indicatorului  $[\text{Total Fluxuri de lichiditati operationale} / (\text{Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Cheltuiala anuala cu dobanda})]$  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  $[\text{Suma totala a livrarilor (cantitatea inmultita cu pretul) ce urmeaza a fi efectuata in anul in curs in cadrul contractelor ce reprezinta garantie reala mobiliara vor acoperi soldul facilitatii}]$  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 incheiat **Banca Comerciala Romana - Sucursala Bucuresti - 09 decembrie 2010:**
  - a.  $[(\text{Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi})/\text{EBITDA}] < 2,0;$

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

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

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

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

Valoarea indicatorului  $[(\text{Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi})/\text{EBITDA}]$  este **0,16**.

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

Valoarea indicatorului  $[\text{Total Fluxuri de lichiditati operationale}/(\text{Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Cheltuiala anuala cu dobanda})]$  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%**.

- pentru imprumutul incheiat 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 mii 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:

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
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	36.299	63.633
<b>Total</b>	<b><u>167.150</u></b>	<b><u>136.750</u></b>

Furnizorii de energie se compun din:

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

**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:

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

**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)

<b>Venituri in avans</b>	<b>Decembrie 31 2016</b>	<b>Portiune pe termen scurt Sub 1 an</b>	<b>Portiune pe termen lung Peste 1 an</b>
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
<b>Sold la sfarsitul anului</b>	<b>202.067</b>	<b>10.110</b>	<b>191.957</b>

<b>Venituri in avans</b>	<b>Decembrie 31 2015</b>	<b>Portiunea pe termen scurt Sub 1 an</b>	<b>Portiune pe termen lung Peste 1 an</b>
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	-
<b>Sold la sfarsitul anului</b>	<b>205.993</b>	<b>16.960</b>	<b>189.033</b>

#### 14. IMPOZITUL PE PROFIT

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

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

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

Reconcilierea numerica intre cheltuiala 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 in mii lei, daca nu este indicat altfel)

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
<b>Profit/(Pierdere) inainte de impozitul pe profit</b>	<b>1.684.686</b>	<b>1.001.480</b>
Impozit pe profit la rata statutară de 16%	269.550	160.237
Deducerea rezervei legale	(76.904)	(55.519)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	122.239	169.356
Efectul veniturilor neimpozabile	(35.519)	(96.237)
Efectul pierderii fiscale curente de recuperat in urmatorii ani	-	-
Efectul diferentelor permanente nerecunoscute la o rata de 16%	87.164	(9.439)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>366.530</b>	<b>168.398</b>

La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015, impozitele amanate aferente diferentelor temporare la aceste date sunt dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2016</u>		<u>31 decembrie 2015</u>	
	<u>Diferente temporare cumulate</u>	<u>Impozitul amanat (creanta) / datorie</u>	<u>Diferente temporare cumulate</u>	<u>Impozitul amanat (creanta) / Datorie</u>
Impozit amanat rezultat din rezerva din reevaluare	3.429.138	558.068	3.805.797	608.928
Impozit amanat aferent diferentei 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)
<b>Total Datorii privind impozitul amanat</b>	<b>3.832.497</b>	<b>622.605</b>	<b>4.006.511</b>	<b>576.814</b>

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

#### 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. OBLIGATIILE 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 mii lei (la 31 Decembrie 2015: 75.950 mii 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 salariatii la 31 decembrie 2016 si numarul de salariatii 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 Europeana.

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.

<b>Tipul beneficiilor</b>	<b>Decembrie 31, 2016</b>	<b>Decembrie 31, 2015</b>
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
<b>Total provizion la 31 Decembrie 2016</b>	<b>82.498</b>	<b>75.950</b>

**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 ANGAJAȚILOR (continuare)**

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

Tip Beneficiu	PBO		Impact (rata		PBO (rata		Impact (rata		PBO (rata	
	(Valoarea actualizată a obligatiei)	a mortalității + 10%)	b mortalității + 10%)	mortalității + 10%)	invalidității + 10%)	d invalidității + 10%)	e=(d-a)/a	f actualizare + 10%)	g=(f-a)/a	de actualizare + 10%)
	a	b	c=(b-a)/a	%	d	e	%	f	g	%
Provizion pentru prime jubilarie	38.059	37.763	-0,78%		38.058	0,00%		37.142	-2,41%	
Provizion pentru beneficii la pensionare	16.360	16.104	-1,57%		16.555	1,19%		15.840	-3,18%	
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajaților active	3.215	3.054	-5,01%		3.215	0,00%		3024	-5,94%	
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajaților pensionari	12.630	12.093	-4,25%		12.630	0,00%		12.225	-3,21%	
<b>Total provizion la data de 31 decembrie 2016</b>	<b>70.265</b>	<b>69.014</b>	<b>-1,78%</b>		<b>70.458</b>	<b>0,28%</b>		<b>68.230</b>	<b>-2,90%</b>	

Analiza efectuată arată o scădere 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 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)

**15. OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE ANGAJAȚILOR (continuare)**

In tabelul urmator prezentam rezultatele analizei de sensibilitate in cazul cresterii cu 10% a ipotezelor interne modelului:

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizata a obligatiei)	PBO (rata de crestere a salariului + 10%)	Impact (rata de crestere a salariului + 10%)	PBO (probabilitatea de iesire din serviciu + 10%)	Impact (probabilitatea de iesire 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 jubilare	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%
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajatilor pensionati	12.630	12.630	0,00%	12.630	0,00%	13.893	10,00%
<b>Total provizion la data de 31 decembrie 2016</b>	<b>70.265</b>	<b>71.597</b>	<b>1,90%</b>	<b>67.189</b>	<b>-4,38%</b>	<b>63.073</b>	<b>-10,23%</b>

Analiza efectuata arata o scadere de 10,23% a valorii actualizate a obligatiei la 31 decembrie 2016 in cazul in care preturile la energie electrica ar fi cu 10% mai mari decât valoarea estimata initial. De asemenea, o crestere cu 10% a probabilitatii de iesire din serviciu ar duce la o scadere de maxim 4,38% a valorii actualizate a obligatiei 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 BENEFICIILE ANGAJAȚILOR (continuare)**

În tabelul de mai jos prezentăm rezultatele analizei de sensibilitate în 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 (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	
Provizion pentru prime jubiliare	38.059	38.359	0,79%	38.060	0,00%	39.015	2,51%	
Provizion pentru beneficii la pensionare	16.360	16.622	1,60%	16.164	-1,20%	16.907	3,34%	
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajaților activi	3.215	3.393	5,53%	3.215	0,00%	3.422	6,42%	
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajaților pensionari	12.630	13.233	4,77%	12.630	0,00%	13.058	3,38%	
<b>Total provizion la data de 31 decembrie 2016</b>	<b>70.265</b>	<b>71.607</b>	<b>1,91%</b>	<b>70.070</b>	<b>-0,28%</b>	<b>72.401</b>	<b>3,04%</b>	

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. OBLIGATII PRIVIND BENEFICIILE ANGAJATILOR (continuare)**

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

Tip Beneficiu	PBO (Valoarea actualizata a obligatiei)	PBO (rata de crestere a salariului - 10%)	Impact (rata de crestere a salariului - 10%)	PBO (probabilitatea de iesire din serviciu - 10%)	Impact (probabilitatea de iesire 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 Jubilare	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 angajatilor active	3.215	3.215	0,00%	3.506	9,05%	2.894	-10,00%
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajatilor pensionati	12.630	12.630	0,00%	12.630	0,00%	11.367	-10,00%
<b>Total provizion la data de 31 decembrie 2016</b>	<b>70.265</b>	<b>68.977</b>	<b>-1,83%</b>	<b>73.584</b>	<b>4,72%</b>	<b>59.904</b>	<b>-14,74%</b>

**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:

	<u>31 decembrie 2016</u>		<u>31 decembrie 2015</u>	
	<u>Curente</u>	<u>Pe termen lung</u>	<u>Curente</u>	<u>Pe termen lung</u>
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 creditorii diversi	17.492	-	15.099	-
<b>Total</b>	<b><u>169.049</u></b>	<b><u>26.452</u></b>	<b><u>106.596</u></b>	<b><u>26.735</u></b>

**17. PROVIZIOANE**

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

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 litigiul 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 mil lei, dacă nu se specifică altfel)

**17. PROVIZIOANE (continuare)**

- provizion pentru litigiu aflat în curs de soluționare privind creanțe salariale solicitate de salariații Sucursalei Sebes, în valoare de 1.605 mii lei, admise în tabelul preliminar al creanțelor sub condiție.
- provizion pentru litigiile privind exproprierile de terenuri aferente investiției "Amenajare hidroenergetică a râului Strel pe sectorul Subcetate - Simeria" în valoare de 14.691 mii lei;
- provizion ANDRITZ HYDRO, executare garanție de bună execuție nr.8813G1014112A001 pentru proiectul "Retehnologizare CHE OLT Inferior" în valoare de 35.618 mii lei;
- provizion pentru restructurare în valoare de 1.656 mii lei - reprezentând salariile compensatorii brute și contribuțiile unității datorate, în baza contractului colectiv de muncă, salariaților disponibilizați.

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

**18. NUMARUL DE ANGAJATI**

Numarul de angajati al Grupului la 31 decembrie 2016 și 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 ELECTRICA**

Grupul a vandut aproximativ 18.387 mil MWh în cursul anului 2016 (17.118 mil MWh în 2015). Pretul energiei electrice pentru energia livrată pe piața reglementată este reglementat de ANRE.

Vanzarile pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 sunt după cum urmează:

	<b>31 Decembrie 2016</b>	<b>31 Decembrie 2015</b>
Venituri din energia livrată pe Piața Reglementată	323.812	499.932
Venituri din energia livrată pe alte Piețe 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
<b>Total</b>	<b>3.331.309</b>	<b>3.175.681</b>

**20. ENERGIE ELECTRICA ACHIZITIONATA**

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

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



**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:

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Castiguri din vanzarea activelor	-	-
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	6.798	4.574
Venituri din prestarea de servicii de reparatii	2.701	4.072
Alte venituri	6.791	8.405
<b>Total</b>	<b>16.290</b>	<b>17.051</b>

**22. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE**

Alte cheltuieli de exploatare sunt după cum urmează:

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

**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 financiar este după cum urmează:

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Venituri din dobânzi	15.682	11.024
Alte venituri financiare	6	1.838
Venituri din instrumente financiare derivate încorporate	187.972	-
<b>Venituri financiare</b>	<b>203.660</b>	<b>12.862</b>
Cheltuieli cu dobânzile	(4.719)	(8.169)
Alte cheltuieli financiare	(951)	(9.949)
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate încorporate	-	(77.305)
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>(5.670)</b>	<b>(95.423)</b>
Pierdere netă din diferențe de curs aferente activității de finanțare	17	(12.498)
<b>Profit / (Pierdere) financiară</b>	<b>198.007</b>	<b>(95.059)</b>

### 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.

Începând 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 introdusă și penalitatea de nedeclarare de 0,08% pe zi.

Managementul consideră că a înregistrat în mod adecvat toate obligațiile fiscale din situațiile financiare atasate; există totuși riscul ca autoritățile fiscale să adopte poziții diferite în legătură cu interpretarea acestor probleme. Impactul acestora nu a putut fi determinat până la această dată 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 scadenței acestora datorită naturii lor, dacă Societatea va schimba în viitor destinația rezervelor din reevaluare (prin acoperirea pierderilor sau distribuirea către acționari) aceasta va conduce la cheltuieli cu impozitul pe profit suplimentare.



## **25. MEDIUL OPERATIONAL**

Deși România este membru al Uniunii Europene începând cu 1 ianuarie 2007, economia din România are caracteristicile unei piețe emergente având un deficit de cont curent ridicat, o plată financiară relativ subdezvoltată și variații ale cursurilor de schimb.

Momentan piețele financiare internaționale simt efectele crizei financiare globale din 2008. Aceste efecte au fost resimțite de plată financiară românească, sub forma unei scăderi a preturilor și a lichidității de pe piețele de capital și printr-o creștere a ratei medii a dobânzii cauzate de criza globală de lichiditate. Pierderile semnificative resimțite de piețele financiare globale pot afecta abilitatea Grupului de a obține noi împrumuturi la termenii și condițiile similare celor folosite în cadrul tranzacțiilor anterioare.

Situațiile financiare nu includ ajustările referitoare la recuperarea și clasificarea activelor contabile sau la clasificarea obligatiilor care ar putea rezulta în cazul în care Grupul se afla în imposibilitatea de a-și continua activitatea, deoarece se aplică principiul continuității activității.

Conducerea consideră că presupunerile care stau la baza situațiilor financiare sunt îndreptățite, ținând cont de importanța strategică deținută de Societate în cadrul sistemului energetic național.

Statutul financiar al Grupului depinde de viitoarele măsuri care vor fi luate în ceea ce privește tariful și/sau de susținerea din partea Guvernului Român.

Ținând cont de faptul că activitatea Grupului este controlată parțial de ANRE, cele mai importante riscuri cu care se confruntă sunt:

- Mediul de reglementare este relativ nou și predispus modificărilor, ceea ce poate avea un impact asupra performanțelor Societății;
- Deciziile ANRE cu privire la modificarea preturilor pot afecta activitatea Societății; (pretul energiei pentru companiile de distribuție nu este stabilit doar de Societate, ci este reglementat de ANRE);

Scoterea din funcțiune a anumitor active poate genera o reducere a bazei active reglementate, care poate duce la scăderea preturilor de vânzare aprobate de ANRE, având un impact negativ direct asupra profitului Grupului.

## **26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI**

### **1) Contracte pentru rețehnologizarea și modernizarea hidrocentralelor/hidroagregatelor**

#### **Retehnologizare CHE Stejaru**

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

În urma licitației deschise, în conformitate cu dispozițiile OUG nr.34/2006, a fost semnat Contractul nr.1008/08.05.2015, pentru rețehnologizarea CHE Stejaru, între Hidroelectrică SA și asocierea formată din SC Romelectro SA – Litostroj Power D.O.O. cu lider de asocieră SC Romelectro SA;

În anul 2015 a fost efectuată plata avansului pentru Romelectro și pentru Litostroj Power, (20% din valoarea contractului) în acest fel fiind îndeplinită principala condiție de intrare în

## **26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)**

vigoare a Contractului.

La data de 8.03.2016 au fost cumulate de catre Contractor toate conditiile contractuale necesare declararii „datei de intrare in vigoare a contractului”.

Valoarea contractului este de 74.996 mii euro, fara TVA, la care se adauga cheltuieli diverse si neprevazute 3.750 mii euro (5%), fara TVA.

Contractul se afla in 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 – Nehoiășu, 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 Nehoiășu II, în condițiile menținerii producției anuale de energie electrică aprobată prin Decretul 294/1981.

Schema optimizată a amenajării Surduc – Nehoiășu are în componență aceleași elemente ca cele din proiectul inițial, dar, datorită modificării condițiilor energetice, s-a pus problema reducerii debitului instalat în cele 2 centrale de la 2x20 mc/s la 2 x 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 – Nehoiășu s-a redus de la 3,5 m la 3,1 m pe tronsonul 3 (orizontal și înclinat). Puterea instalată în CHE Nehoiășu – Căderea Surduc s-a redus de la 2x83 MW la 2x55 MW.

Barajul stâvilor Surduc, amplasat pe râul Bâsca Mare, va avea rolul de captare și de regularizare a râului pentru a permite funcționarea treptei Surduc – Nehoiășu, 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-economici ai obiectivului

#### **Necesitate și oportunitate**

A.H.E. Rastolita are drept scop valorificarea potențialului hidrologic al Raului Rastolita și a afluenților de dreapta ai raului Mures de pe sectorul Lunca Bradului – Bistra Muresului. În secțiunile de captare aceste paraie însumează 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 cadere brută de 267,50 m. Urmare a Acordului de mediu și cerințelor Sistemului Energetic Național, schema de amenajare a fost optimizată și aprobată prin HGR nr. 489/1996.

Schema de amenajare optimizată având parametri 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 Hotărârea 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 expropriere, aprobate prin HG, fiind făcute demersuri în acest sens



## **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 asigură valorificarea potențialului hidroenergetic al cursului inferior al râului Strei, prin realizarea de hidrocentrale cu o putere instalată totală 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 următoarele 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 Hidroelectrică cu avizul nr.203/2003. S-a aprobat varianta cea mai avantajoasă din punct de vedere energo-economic, cu șapte trepte aproximativ egale și cu trei lacuri: Subcetate de 5,75 milioane mc, Strei de 1,8 milioane 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-Bumbesti” se realizează următoarele funcțiuni principale:

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

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

- producție de energie hidroelectrică din sursa regenerabilă, fără emisii poluante și emisii de gaze cu efect de seră, în CHE Bumbesti 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 Bumbesti, 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 echipării 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 in mii lei, daca nu este indicat altfel)**

---

## **26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)**

### **Principalele obiective ale schemei de amenajare**

Proiectul prevede realizarea unei scheme de amenajare 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 Dumitra și CHE Bumbesti.

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, valorificând o cădere de 263 m și un debit de 36 mc/s.

În decembrie 2015 s-a încheiat Actul adițional nr.15 la contractul nr.21 DI/2004 pentru execuția la cheie a obiectivului de investiții, valoarea contractată fiind de 302.746 mii lei. În 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 Hotărârea de Guvern nr. 10 din 09 ianuarie 2003, în conformitate cu legislația și cu strategia energetică guvernamentală de la acea dată. De asemenea, prin Hotărârea de Guvern nr. 1297 din 20 septembrie 2006 investiția a fost declarată de utilitate publică, fiind considerată lucrarea de

interes național. Cele două Hotărârile de guvern au fost emise după realizarea unor studii efectuate în perioada 1982 - 2002, când pe amplasamentul lucrărilor nu era declarată nicio arie 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 lucrărilor 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 instanțelor judecătorești următoarele litigii inițiate datorită existenței Parcului Național Defileul Jiului, parte din Natura 2000:

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

Litigiile au fost inițiate de trei organizații non - guvernamentale, fiind posibilă apariția altor litigii generate atât de Hidroelectrică, cât și de alte părți 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 Beresti. Modernizare HA2”**

Pentru modernizarea HA2 de la CHE Beresti 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**, fara TVA.



## **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 ungara 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 obligatiei 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 pietele administrate de operatorul OPCOM in valoare de 7.868 mii lei;
  - alte garantii in valoare de 1.745 mii lei.

#### **3.2 Garantii primite**

Soldul la 31.12.2016 al garantiilor primite in valoare de 488.666 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 mii lei;
- Deschidere acreditiv conform contract nr.22/2016 RAIFFEISEN 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 mii lei;

#### **4) Conditionalitati legate de mediu**

La finalul anului 2016 toate obiectivele hidroenergetice dețin autorizație de mediu în termen de valabilitate. Toate aceste autorizații de mediu sunt emise fără programe de conformare.

Condițiile de funcționare impuse prin autorizațiile 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 apelor potabile. Raportarea stadiului de realizare a acestor acțiuni a fost efectuată la termenele cerute.

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

## **26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)**

stabilite de gărziile 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 apei 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 îndepărtare 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;
- Măsurile 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 mil lei, incluzând aici și taxele achitate 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/MMH**

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 21/50765/09.11.2001 între Hidroelectrica și Societățile Andritz – Retehnologizarea și modernizarea hidrocentralei Porțile de Fier II și a hidrocentralei Gogoșu.

Reclamant: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria  
Pârât: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA

Obiect litigiu 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 adresă 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 Porțile 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 rețehnologizare a centralei Porțile de Fier II”.
- (v) Să ordone Hidroelectrica să emită 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), urmând ca Tribunalul să se pronunțe separat asupra capetelor de cerere 4(III) și 5, după finalizarea raportului de expertiza tehnica.

**II. Dosar Arbitral ICC 20861/MHM**

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 21/50765/09.11.2001 între Hidroelectrica și Societățile Andritz – Rețehnologizarea și modernizarea hidrocentralei Porțile de Fier II și a hidrocentralei Gogoșu.

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

Pârâți: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria

Obiect litigiu 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 acestuia de nepredarea de către Societățile Andritz a echipamentelor și utilajelor.
- (iii) Să oblige Societățile Andritz la plata cheltuielilor arbitrale.

Valoarea litigiului      **estimat 8.957 mil 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 Hotărârea Arbitrală Parțială din 14 iunie 2017, Tribunalul arbitral a respins excepția lipsei de jurisdicție invocată de Andritz și și-a reținut jurisdicția de a soluționa pe fond pretențiile

## **26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)**

Hidroelectrica.

Prin Ordinul Procedural nr 3 din 20 iunie 2017, Tribunalul Arbitral a suspendat procedura arbitrala pana la solutionarea dosarului arbitral ICC 19414/MHM si a respins solicitarea Andritz privind comunicarea ddosarelor 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 Izbiceni

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

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

Pârât 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 expertizei pe quantum, depusă împreună cu Memorandumul pe fond la data de 24.09.2015):

(i) oblige Pârâții la înlocuirea lucrărilor cu deficiențe cu altele 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 plății efectuată de Reclamant până la data rambursării integrale de către Pârâți în sumă de **10.254 mii Euro** (la nivelul anului 2015);

(ii) oblige Pârâții 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 Pârâți sau de către o terță parte cu lucrări care să permită încheierea procesului verbal de recepție definitivă conform legii sau al plății 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 Reclamantul 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 Pârâții vor fi la compensarea Reclamantului prin plata valorii lucrărilor cu deficiențe.

(iii) oblige Pârâții 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 Derains (Președinte), Patrick Thieffry, Siegfried H. Elsing

Stadiul procedurii În perioada septembrie 2017 - ianuarie 2018 se va depune raportul experților 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 Izbiceni

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 in mii lei, daca nu este indicat altfel)**

**26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)**

Reclamant 2: Andritz Hydro GmbH („Andritz“)

Pârât: 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 preținsele defecte invocate de Pârât în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014;
- (ii) declare că preținsele defecte menționate în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014 nu reprezintă deficiențe în sensul Contractului;
- (iii) declare că preținsele defecte menționate în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014 nu reprezintă temel 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 Pârâtul la revocarea executării scrisorilor de garanție bancară și la a se abține de la executarea acestora în bază temeiurilor menționate în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014;
- (vi) oblige Pârâtul la suportarea costurilor în legătură cu arbitrajul, inclusiv a costurilor ocazionate de demersurile Reclamanților în fața instanțelor din Austria pentru obținerea suspendării provizorii a executării;

Valoarea litigiului 15.673 mii Euro (valoarea totală a garanțiilor 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 hidroagregate ale CHE Porțile de Fier I

Reclamant: Societatea de Producerea Energiei Electrice în Hidrocentrale "HIDROELECTRICA"  
Pârât: ANDRITZ HYDRO AG

Obiectul dosarului

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

- (i) oblige Pârâtul la plata sumei de 53.378 mii EURO, rambursarea valorii lucrărilor necorespunzătoare plus dobândă;
- (ii) oblige Pârâtul la plata de daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, sub forma:
  - reținerii de către Reclamant în deplină proprietate a lucrărilor 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 Pârâtii 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.

## **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 Hidroelectrică către EFT Energy Financing Team AG.

Reclamant: EFT Energy Financing Team (în cele ce urmează *EFT*)  
Pârât: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrică” SA

Obiect litigiul arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale EFT:

- (i) Să oblige Hidroelectrică la plata de daune pentru repararea prejudiciului rezultat din neexecutarea Contractului RO 22 E, în cuantum de 42,6 milioane Euro (inițial aprox. 80 milioane Euro)
- (ii) Să acorde dobândă de 5% asupra sumei de la pct. (i) de la data de 6 decembrie 2013 (dată mediană)
- (iii) Să oblige Hidroelectrică 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 noutate invocate de Hidroelectrică. Tribunalul Arbitral urmează să declare închiderea 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 rețehnologizarea hidrocentralelor situate pe Oitul Inferior: Ipotești, Drăgănești, Frunzaru, Rusănești și Izbiceni.

Reclamant: Andritz Hydro GmbH Germania (în cele ce urmează „*Andritz*”)  
Pârât: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrică” SA

Obiect litigiul arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Andritz:

- (i) Să declare nelegală și inoperantă compensația [operată de Administratorul Judiciar al Hidroelectrică între suma de 7.262 mii Euro, reprezentând parte din creanțele Andritz înregistrate necondiționat în tabelul de creanțe al Hidroelectrică, și suma de 13.625 mii Euro, reprezentând plata în avans efectuată de Hidroelectrică 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 creanța Andritz împotriva Hidroelectrică în sumă de 7.262 mii Euro plus dobânda de 6% calculată de la 30 iunie 2013;
- (iii) Să oblige Hidroelectrică să achite către Andritz suma de 7.262 mii Euro plus dobânda de 6% calculată de la 30 iunie 2013;
- (iv) Să oblige Hidroelectrică 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 Kallsz – co-arbitru nominalizat de Hidroelectrică



## **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 descrise, avand in vedere stadiul procedurilor arbitrale, acestea nu pot fi estimate in acest moment de catre avocatii Grupului.

### **6) Alte litigii**

#### **I. Contestatii la Tabelul preliminar**

##### **✓ Dosar nr. 36861/3/2012\***

In rejudecare 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 împotriva 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 recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29 mii lei cheltuielii de judecată în recurs. Irevocabilă.

##### **✓ Dosar nr. 36549/3/2012\***

In rejudecare 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 împotriva 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 cauzei pe rol formulată către recurentă. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29 mii lei cu titlu de cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

##### **✓ Dosar nr. 36781/3/2012\***

In rejudecare 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 împotriva 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 recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29 mii lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

##### **✓ Dosar nr. 37379/3/2012\***

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

## **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 recurenta 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 rejudecare 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 înscrierea creditoarei contestatoare în tabelul definitiv de creanțe al debitoarei cu suma de 11 mil EUR creanță chirografară și a respins contestația în rest.

**RECURS:** Hotărâre 491/10.11.2016. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurenta 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 rejudecare 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 creanțelor 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 recurenta 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 creanțe 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 recurenta 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 rejudecare 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 creanțelor debitoarei SPEEH HIDROELECTRICA SA prin



## **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 cauzei pe rol formulată către recurentă. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurenta la plata către intimată debitoare prin administrator special a sumei de 29 mil lei cu titlu de cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

### **II. Alte litigii pendente în prezent pe rolul instanțelor de judecată din România și care deriva din procedura insolvenței:**

#### **i) Litigii având ca obiect pretentii/despăgubiri.**

- ✓ **Dosar nr. 22062/3/2013** - Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă

La termenul din data de 12.10.2016, instanța a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamanta Energy Holding împotriva pârâtei 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 denunțării contractului nr.33 CE/2004 și 44.014 lei, dobânda legală calculată aferentă sumei datorate cu titlu de prejudiciu. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă reclamanta SC ENERGY HOLDING SRL la plata către pârâta 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 hotărârii primei instanțe, 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 București, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamanta S.C ALPIQ ROMINDUSTRIES S.R.L împotriva pârâtei S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A prin administrator judiciar și administrator special și a pârâtei 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 denunțării 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 judecată și la plata către expertul judiciar Dobreci Alina Ionela a sumei de 7.050 RON reprezentând onorariu expert.

**RECURS:** Împotriva hotărârii primei instanțe, 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 București, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamanta S.C ALPIQ ROMENERGIE S.R.L împotriva pârâtei S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A prin administrator judiciar și administrator special și a pârâtei EURO INSOL SPRL având ca obiect acțiune în despăgubiri prevăzută de art. 86 alin. 2 și

## **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 procedura civilă obligă reclamanta SC ALPIQ ROMENERGIE SRL la plata către pârâta SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator special a sumei de 164.952,24 RON și la plata către pârâta 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 civila nr 531/29.11.2016. Hotararea este irevocabila.

### **ii) Litigiile 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, in rejudecare la fond dupa casarea cu trimitere, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila a respins ca neintemeiată 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. In baza art. 274 Cod procedura civila obliga contestatoarea la plata catre 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 pronuntata la fond de Tribunalul Bucuresti-Sectia a VII-a Civila, contestatoarea a fost formulat, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabila in speta in conformitate cu dispozitiile art. 343 din Legea nr.85/2014, recurs solutionat de Curtea de Apel Bucuresti. Obliga recurenta la plata catre debitoarea intimata prin administrator special a sumei de 29.293 lei cheltuieli de judecata in recurs

**Recurs:** Hotarârea 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 inspecție fiscală generală, perioada supusă controlului fiind cuprinsă între 01.01.2006 și 30.06.2012. In data de 23.01.2014, Agentia Nationala pentru Administrare Fiscala a comunicat Raportul de Inspectie Fiscala si decizia de impunere privind obligatiile fiscale suplimentare de plata, in valoare de 233 mii lei.

Intrucat Societatea considera ca decizia de impunere fiscala este injusta, 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 in parte contestatia depusa de Hidroelectrica, a anulat in parte decizia de impunere pentru suma de 14.222 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)**

**26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)**

> A desfiintat in parte decizia de impunere privind obligatiile fiscale suplimentare de plata, respectiv pentru suma de 3.963 mii lei;

> A respins ca neintemeiată si nemotivată contestația formulată de Hidroelectrica privind obligatiile fiscale suplimentare de plata, respectiv pentru suma 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.

Impotriva Deciziei nr. 406/18.12.2014, SPEEH Hidroelectrica S.A a formulat plangere la Curtea de Apel Bucuresti-Sectia de contencios administrativ, competenta material, in 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 plata 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 tardivității formulării contestației formulată 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 Fiscala 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 Societatea a semnat cu ING Bank contractul de credit nr 16271/09.02.2016 care se refera la emiterea de catre ING Bank, in favoarea ANAF, a unei scrisori de garantie bancara (SGB) in valoare de 214.385 mii lei. In data de 18.02.2016, ING Bank a emis in favoarea ANAF Scrisoarea de garantie bancara nr GI-16/0826 in valoare de 214.385 mii lei cu valabilitate pana la 18.08.2016. Prin Hotararea nr 21 din 18.08.2016, Consiliul de Supraveghere a aprobat neprelungirea Scrisorii de garantie bancara nr GI-16/0826 si, daca va fi cazul, exercitarea contestatiei la executare impotriva oricaror acte de executare silita ce ar fi initiate de catre ANAF in baza deciziei de impunere nr F-MC 851/21.01.2014 in lipsa unei scrisori de garantie bancara valabil prelungite conform Codului de Procedura Fiscala.

In data de 18.08.2016 ING Bank a informat Societatea ca ANAF a trimis bancii o adresa de executare a Scrisorii de garantie bancara nr GI-16/0826, ING BANK urmand sa analizeze conformitatea acesteia si sa decida asupra executarii SGB in termen de 5 zile lucratoare. In data

## **26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)**

de 25.08.2016 ING Bank a inaintat catre ANAF adresa de refuz de plata la cererea de plata emisa de ANAF in legatura cu SGB in valoare de 214.385 mil lei.

In data de 06.09.2016, ANAF a inceput executarea silita impotriva ING Bank ca urmare a refuzului acesteia de a da curs cererii de plata 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 plata sumei de 214.385 mii lei.

Atat ING Bank cat si Hidroelectrica au formulat contestatie la executare impotriva executarii silita inițiate de ANAF. Conform opiniei avocatilor Societatii se anticipa ca exista sanse maxime 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 judecatoresti 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 Curtii Constitutionale. 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 plata 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 plata unor drepturi salariale rezultate din actualizarea valorii prevazute la Clasa 1 de salarizare din CCM la nivelul salariului minim pe economie, fara sa specifice 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 incidenta 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 litigiile care nu intra sub incidenta Legii nr. 10/2001, conducerea Grupului analizeaza periodic situatia litigiilor in curs, iar in urma consultarii cu reprezentatii 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 conditii. 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 beneficiile 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 rezultate din neindeplinirea acestuia. Conducerea Grupului nu are cunostinta 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 re tehnologizarii 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 concurentiale, 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. Lucrarile contractate intre Societatea Mama si afiliatul sau Hidroserv sunt identificate pornindu-se de la necesitatea de mentenanta a S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. stabilita in programele anuale si actualizata prin programele lunare convenite intre sucursalele

S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. si sectiile SSH Hidroserv SA. Hidroelectrica este obligata sa mentina costurile generate de serviciile si lucrarile prestate de SSH Hidroserv SA in conditii 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.

## **26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)**

Avand in vedere evolutia negativa a indicatorilor economico-financiari, Consiliul de Administratie al Hidroserv a cerut intrarea in insolventa a companiei, iar Judecatorul sindic, prin incheierea de sedinta, pronuntata in data de 10.10.2016, in cadrul dosarului nr. 36365/3/2016, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti - Sectia a VII-a Civila, a dispus deschiderea proceduri insolventei conform prevederilor art. 71, alin.1 din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa cu pastrarea dreptului de administrare a societatii si in 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 indeplinirea atributiilor 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, reprezentata de avocat Adrian Lotrean, principalele cauze ale intrarii in insolventa a Hidroserv SA sunt:

- Datoriile istorice dobandite la momentul fuziunii prin contopire
- Contractul colectiv de munca;
- Stocuri si creante neperformante;
- Deficiente de management;
- Structura ineficienta de personal;
- Pierderi generate ca urmare a executării obligațiilor de remediere a lucrărilor aflate în perioada de garanție;
- Modul de prestare a contractelor de mentenanta,

Hidroelectrica S.A. isi exercita controlul asupra filialei sale prin desemnarea organelor de conducere ale SSH Hidroserv SA in limitele stabilite prin Legea nr. 31/1990 a societatiilor comerciale, a actului constitutiv al SSH Hidroserv S.A. si tinand cont de prevederile Ordonanta de Urgenta nr. 109 din 30 noiembrie 2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice si nu in ultimul rand respectand conditiile actuale din procedura de reorganizare judiciara desfasurata in baza Legii nr 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa.

In cadrul sedintei Adunarii Generale a Actionarilor S.S.H. Hidroserv S.A. din data de 18.10.2016 a fost desemnat in calitate de Administrator Special al S.S.H. Hidroserv S.A. domnul Sandu Marian Corneliu, care urmeaza a indeplini atributiile cu respectarea prevederilor si atributiilor stabilite prin Legea societatiilor nr.31/1990 si Legea nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa.

In Buletinul Procedurilor de Insolventa nr. 1091 din data de 19.01.2017 a fost publicat Tabelul Preliminar al Creantelor in care au fost inscrise creante admise si admise sub conditie suspensiva in valoare totala de 123.482 mii lei. Creantele sub conditie suspensiva in valoare de 15.648 mii lei vor fi inscrise in categoria creantelor certe cu drept de vot pe masura ce acestea vor indeplini conditiile suspensive, conform actelor din care rezulta. La data aprobarii acestor situatii financiare atat debitoarea cat si o parte din creditorii Societatii au depus contestatii impotriva tabelului preliminar de creante. Tabelul definitiv al creantelor urmeaza a fi intocmit dupa solutionarea acestor contestatii, insa administratorul judiciar si Conducerea filialei sunt de parere ca finalizarea acestuia nu va avea un impact negativ semnificativ asupra acestor situatii 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 actiunile Grupului. Valoarea tranzactiilor Grupului cu Ministerul Energiei si cu entitatea



**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 semnificativă 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 pensilor 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 indrumarii 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 pietele 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 datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere 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. 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 ȘI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
<b>Active financiare</b>		
Numerar și echivalente de numerar	220.787	1.047.310
Investiții pe termen scurt	1.479.163	
Instrumente derivate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		-
Creanțe comerciale și alte creanțe	649.674	350.841
<b>Datorii financiare</b>		
Instrumente derivate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	77.305
Datorii financiare la cost amortizat	797.241	883.350

*Riscul de pret*

In prezent pretul energiei electrice livrate pe piata reglementata nu este influentat exclusiv de deciziile Grupului, ci este convenit și revizuit periodic de către Autoritatea Nationala de Reglementare în domeniul Energiei cu aprobarea Oficiului Concurenței, iar pretul la consumatorii finali de energie electrica este monitorizat de către Guvern și Banca Mondiala.

Cadrul legislativ actual permite producătorilor să vândă electricitate consumatorilor eligibili pe piata libera, prin încheierea unor contracte bilaterale. Riscul unor posibile fluctuații de pret nu este acoperit prin instrumente financiare derivate.

*Riscul de contrapartida*

Riscul de contrapartida este riscul ca Grupul să suporte o pierdere financiară ca urmare a nedeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta în principal din creanțele comerciale și numerarul și echivalentele de numerar.

Tratamentul riscului de contrapartida se bazează pe factorii de succes interni și externi ai Grupului. Factorii externi de succes – care au efect asupra reducerii riscului în mod sistematic sunt: restructurarea pietei de energie, privatizare unor filiale aparținând SC Electrica SA, liberalizarea pietei de energie și perfecționarea activității operatorului de piata. Factorii interni de succes în tratamentul riscului de contrapartida includ diversificarea portofoliului de clienți.

Activele financiare, care pot supune Grupul riscului de încasare, sunt în principal creanțele comerciale. Grupul a pus în practică o serie de politici prin care se asigură ca vânzarea de servicii se realizează către clienți cu o încasare corespunzătoare. Valoarea creanțelor, netă de provizion, reprezintă suma maximă expusă riscului de încasare.

Riscul de încasare aferent acestor creanțe este limitat, întrucât aceste sume sunt, în principal, datorate de companii deținute 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 ȘI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

Expunerea maximă la riscul de neincasare la data raportării a fost:

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Clienți	397.088	322.855
Alte active circulante	252.586	27.986

Situația vechimii creanțelor la data raportării a fost:

	<u>31 decembrie 2016</u>		<u>31 decembrie 2015</u>	
	<u>Valoarea bruta</u>	<u>Ajustari de valoare</u>	<u>Valoarea bruta</u>	<u>Ajustari de valoare</u>
Neajunse la scadență	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	34.774	(33.085)	26.577	(26.439)
<b>Total</b>	<b><u>701.028</u></b>	<b><u>(51.354)</u></b>	<b><u>349.872</u></b>	<b><u>(27.017)</u></b>

*Riscul de lichiditate*

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

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

**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 ȘI 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 implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile, prin continuă monitorizare a fluxului de trezorerie estimat și real și prin corelarea scadențelor activelor și pasivelor financiare.

Tabelul următor prezintă scadența contractuală a datoriilor financiare:

<b>31 decembrie 2016</b>	<b>Valoarea neta</b>	<b>&lt; 12 luni</b>	<b>1 - 5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>
<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)	-	-
<b>Total</b>	<b>(710.949)</b>	<b>(485.456)</b>	<b>(225.492)</b>	<b>-</b>

<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Valoarea neta</b>	<b>&lt; 12 luni</b>	<b>1 - 5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>
<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)	-	-
<b>Total</b>	<b>(785.312)</b>	<b>(424.282)</b>	<b>(335.994)</b>	<b>(25.036)</b>



**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 ȘI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

*Risc hidrologic*

Situația hidrologică - Nivelul producției este limitat atât de capacitatea instalată cât și de situația hidrologică predominantă. Vremea nefavorabilă din punct de vedere al precipitațiilor scăzute afectează capacitatea de a produce și de a îndeplini obligațiile contractuale, în timp ce vremea umedă oferă ocazia pentru a încerca o creștere maximă a veniturilor, din producția suplimentară. Dacă Grupul nu poate schimba situația hidrologică ea poate atenua riscurile prin:

- monitorizarea condițiilor și a tendințelor acestora, pentru a obține cele mai bune date, care vor fi utilizate în previziuni și estimări;
- o abordare prudentă a obligațiilor contractuale;
- monitorizarea pietelor pentru venituri maxime din vânzările din afara contractelor, în cazul unui surplus;
- luarea în considerare a strategiilor de diversificare, prin sursele de producție alternative, inclusiv sursele neconvenționale.

*Riscul ratelor dobânzii*

Fluxurile de numerar operaționale ale Grupului sunt afectate de variațiile ratelor dobânzilor, în principal datorită împrumuturilor în valută contractate cu bănci finanțatoare externe.

Schimbările care pot interveni în cursurile de schimb și în nivelul ratelor și dobânzilor, în sensul creșterii acestora, pot afecta Grupul.

Dacă ratele de dobândă ar fi mai mari/mai mici cu 1% (100 puncte de bază) și toate celelalte variabile ar fi menținute constante, rezultatul net al Grupului ar scădea/crește cu 6.216 mii lei.

Riscul de numerar determinat de rata dobânzii este riscul ca dobândă și, prin urmare cheltuiala cu aceasta, să fluctueze în timp. Grupul are împrumuturi cu rate de dobândă variabilă, care pot expune Grupul atât la riscul de pret, cât și la cel de numerar.

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Împrumuturi pe termen lung și termen scurt	348.297	515.231
Investiții pe termen scurt	(1.479.163)	-
Numerar și echivalente de numerar	(220.787)	(1.047.310)
<b>Datorie Netă</b>	<b>(1.351.653)</b>	<b>(532.079)</b>
Capitaluri Proprii	17.248.579	16.595.971
Datoria Netă raportată 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 ȘI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

*Riscul valutar*

Moneda utilizată pe piața internă este leul românesc, iar pentru împrumuturile externe costurile de finanțare sunt exprimate în diferite monede externe. Ca urmare, împrumuturile în valută sunt ulterior exprimate în lei. Diferențele rezultate sunt incluse în contul de profit și pierdere și nu afectează fluxul de numerar până în momentul lichidării datoriei.

La data prezentelor situații financiare consolidate Grupul nu a intrat în tranzacții și nu a achiziționat instrumente financiare de acoperire a riscului valutar.

<b>31 decembrie 2016</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RON</b>	<b>CH F</b>	<b>HU F</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Active monetare</b>						
Clienți și conturi asimilate	-	-	397.088	-	-	397.088
Alte active circulante	32.478	-	220.064	44	-	252.586
Investiții pe termen scurt	36.569	-	1.442.594	-	-	1.479.163
Numerar și echivalente de numerar	10.105	95	210.543	29	15	220.787
<b>Datorii monetare</b>						
Datorii comerciale și alte datorii	(15.292)	(172)	(151.686)	-	-	(167.150)
Împrumuturi pe termen scurt și lung	(335.521)	-	(12.776)	-	-	(348.297)
<b>Expunerea Netă</b>	<b>(217.661)</b>	<b>(77)</b>	<b>2.105.827</b>	<b>73</b>	<b>15</b>	<b>1.834.177</b>
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RON</b>	<b>CHF</b>		<b>TOTAL</b>
<b>Active monetare</b>						
Clienți și conturi asimilate	1.450	-	321.405	-	-	322.855
Alte active circulante	82	-	27.904	-	-	27.986
Numerar și echivalente de numerar	48.736	90	998.475	9	-	1.047.310
<b>Datorii monetare</b>						
Datorii comerciale și alte datorii	(13.979)	-	(122.771)	-	-	(136.750)
Împrumuturi pe termen scurt și lung	(491.050)	-	(24.181)	-	-	(515.231)
<b>Expunerea Netă</b>	<b>555.297</b>	<b>90</b>	<b>1.494.736</b>	<b>9</b>		<b>2.050.132</b>



**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 ȘI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

*Riscul valutar (continuare)*

Urmatoarele rate de schimb au fost aplicate în timpul anului:

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
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 senzitivitate:**

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	<u>Crestere Profit 31 decembrie 2016</u>	<u>Crestere Profit 31 decembrie 2015</u>
EUR	(27.166)	(55.530)
USD	(8)	(9)
CHF	7	(1)
100 HUF	1	-

O depreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunand ca toate celelalte variabile au ramas constante.

	<u>Scadere Profit 31 decembrie 2016</u>	<u>Scadere Profit 31 decembrie 2015</u>
EUR	27.166	55.530
USD	8	9
CHF	(7)	1
100 HUF	(1)	-

*Riscuri legislative*

Controalele fiscale sunt frecvente în România, constând în verificări amanunțite 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, societățile pot datora impozite și amenzi adiționale. 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 părere că au fost constituite rezerve adecvate pentru toate obligațiile fiscale semnificative.

## **29. INSTRUMENTE FINANCIARE ȘI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

### **Analiza de sensibilitate (continuare)**

#### *Riscuri legislative (continuare)*

În conformitate cu prevederile emise de către Ministrul Finanțelor Publice, care reglementează regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculației impozitului pe profit la data înregistrării lor în contabilitate, datorită naturii lor, în cazul în care Grupul va schimba în viitor destinația rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire către acționari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

#### *Valoarea reală a Instrumentelor financiare*

Instrumentele financiare deținute până la maturitate sunt incluse în bilanț la cost de achiziție sau răscumpărare, după caz. Valoarea reală este valoarea la care instrumentul financiar se poate schimba în tranzacțiile obișnuite, altele decât cele determinate de lichidare sau vânzare silită. Valorile reale se obțin din prețurile de piață cotate sau modele de fluxuri de numerar, după caz.

La 31 decembrie 2016, numerarul și alte disponibilități, creanțele și datorii comerciale și celelalte datorii pe termen scurt (inclusiv sume datorate instituțiilor de credit) se apropie de valoarea lor reală datorită maturității scurte a acestora.

## **30. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE INCORPORATE**

În 2010 Grupul a încheiat un contract pe termen lung de furnizare a energiei electrice cu valabilitate până în ianuarie 2018. Prețul convenit include o ajustare a acestuia în raport cu cotația pentru prețul aluminiului de pe LME, care nu este în mod clar și strâns legată de contractul gazdă și, prin urmare, reprezintă un instrument financiar derivat incorporat. Instrumentul financiar derivat incorporat a fost separat de contractul gazdă și contabilizat la valoarea justă.

Derivatul incorporat este înregistrat la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

În 2012, Grupul a renegociat contractul pentru furnizarea de energie, astfel încât mecanismul de stabilire a prețului a fost modificat.

Pentru anul 2012, actul adițional la contractul de furnizare de energie prevede prețuri de cumpărare fixe, astfel încât nu există instrumente financiare derivate încorporate care să necesite înregistrare separată.

Începând cu anul 2013 până în 2018 prețul convenit conține o ajustare a prețului corelat cu prețul aluminiului (diferența de cea inițială), un nivel minim, un nivel maxim și un element care anulează nivelul minim în cazul în care anumite condiții de piață sunt îndeplinite cumulativ (în ceea ce privește atât piața aluminiului cât și a energiei). Prin urmare, instrumentele financiare derivatele încorporate care sunt separate de contractul principal, constau în următoarele patru părți:

- o serie de 61 contracte lunare forward pentru vânzare de aluminiu, ale căror valori teoretice sunt determinate pe baza cantităților de aluminiu specificate în contract; valorile teoretice ale contractelor forward sunt determinate pe baza cantităților de energie specificate în contract, care reprezintă cea mai bună estimare a managementului Societății, la data de început, și prin urmare la data renegocierii, în legătură cu cantitățile de energie ce urmează a fi vândute;
- o serie de 61 contracte lunare de cumpărare opțiuni call pe aluminiu, corespunzătoare prețului maxim al energiei stabilit în 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 in mii lei, daca nu este indicat altfel)

**30. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE INCORPORATE (CONTINUARE)**

- o serie de 61 contracte lunare de vanzare optiuni put pe aluminiu, corespunzatoare pretului minim al energiei stabilit in contract;
- o serie de 61 contracte lunare de cumparare optiuni put lunare in care baza este un index al pretului la energie.

In anul 2016, cumparatorul si-a exercitat optiunea de a nu mai achizitiona energie electrica de la Grup pentru anul 2017, pe baza acestui contract.

In tabelul de mai jos este prezentata o repartizare a instrumentelor financiare derivate la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015:

<b>31 decembrie 2016</b>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>
Instrumente financiare derivate incorporate – termen scurt	-	-
Instrumente financiare derivate incorporate – termen lung	-	-
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>31 decembrie 2015</b>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>
Instrumente financiare derivate incorporate – termen scurt	-	170.618
Instrumente financiare derivate incorporate – termen lung	-	17.354
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>187.972</u>

Incepand cu 1 Ianuarie 2010, Grupul a adoptat un amendament la IFRS 7 pentru prezentare pe nivel a ierarhiei masurarii valorii corecte. Valoarea justa a activelor financiare si a datoriilor financiare sunt determinate dupa cum urmeaza:

- Valoarea justa a activelor financiare si a datoriilor financiare cu termeni si conditii standard si comerciale pe pietele de disponibilitate active este determinata cu referire la preturile de piata cotate (include notele rambursabile listate, cambii, titluri de creante si note permanente).
- Valoarea justa a altor active financiare si a datoriilor financiare (excluzand instrumentele derivate) este determinata in conformitate cu modelele de pret general acceptate pe baza analizelor fluxului de numerar folosind preturi din tranzactiile observate pe piata curenta si cotationi ale dealerilor pentru instrumente similare.
- Valoarea justa a instrumentelor derivatelor este calculata folosindu-se preturile cotate. Unde astfel de preturi nu sunt disponibile, valoarea corecta a instrumentelor financiare este determinata folosindu-se tehnicile de evaluare. Societatea foloseste o varietate de metode si face estimari care se bazeaza pe conditiile de piata existente la data fiecarui bilant. Valoarea corecta a derivatelor LME forward swap over-the-counter este determinata folosindu-se cotationi pentru aluminiu LME pentru fiecare din datele scadentei furnizate de catre dealeri.

Tabelele urmatoare furnizeaza analiza instrumentelor financiare care sunt masurate ulterior pentru recunoasterea initiala a valorii juste, grupate pe Nivele 1 la 3 pe baza gradului la care este observabila valoarea justa.

- Masurarea valorii juste pe nivelul ierarhic 1 este derivata din preturile cotate (neajustate) pe pietele active pentru instrumente financiare identice.
- Masurarea valorii juste pe nivelul ierarhic 2 rezulta din date altele decat preturile cotate incluse in nivelul 1, care pot fi observate pentru active sau obligatii, 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 derivate din preturi).

- Masurarea valorii juste pe nivelul ierarhic 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**

			<b>31 decembrie 2016</b>			
			<b>Nivel1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel3</b>	<b>Total</b>
Instrumente incorporate	financiare	derivative	-	-	-	-
<b>Total</b>			-	-	-	-

			<b>31 decembrie 2015</b>			
			<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Instrumente incorporate	financiare	derivative	-	187.972	-	187.972
<b>Total</b>			-	<b>187.972</b>	-	<b>187.972</b>

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 in mii lei, daca nu este indicat altfel)

**31. COMPARATIVE**

In cursul anului 2016, Grupul a corectat clasificarea unor elemente inregistrate in anul 2012.

Situatia consolidata retratata a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2015 este prezentata mai jos:

	<b>31 Decembrie 2015</b>	<b>31 Decembrie 2015</b>	<b>31 Decembrie 2015</b>
	<i>Raportat anterior</i>	<i>Corectii si reclasificari</i>	<i>Retratat</i>
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
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
<b>Total Active Imobilizate</b>	<b>17.753.597</b>	<b>(685.776)</b>	<b>17.067.821</b>
<b>Active curente</b>			
Stocuri	60.058	-	60.058
Clijenti si conturi asimilate	322.855	-	322.855
Alte active circulante	27.986	-	27.986
Instrumente financiare derivate	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	1.047.310	-	1.047.310
<b>Total active curente</b>	<b>1.458.229</b>	<b>-</b>	<b>1.458.229</b>
<b>Total active</b>	<b>19.211.826</b>	<b>-</b>	<b>19.211.826</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	(4.481.482)	-	(4.481.482)
Ajustari rezultate din adoptarea IAS 29	(1.028.872)	-	(1.028.872)
Patrimoniul Public	(39.347)	-	(39.347)
Rezerva din reevaluare	(11.393.042)	-	(11.393.042)
Rezultatul reportat	(339.004)	685.776	346.772
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>(17.281.747)</b>	<b>685.776</b>	<b>(16.595.971)</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Imprumuturi	(334.294)	-	(334.294)
Venituri inregistrate in avans	(189.033)	-	(189.033)
Datorii privind impozitele amanate	(576.814)	-	(576.814)
Instrumente financiare derivate	(170.618)	-	(170.618)
Obligatii privind beneficiile angajatilor	(75.950)	-	(75.950)
Provizioane	-	-	-
Alte datorii pe termen lung	(26.735)	-	(26.735)
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>(1.373.444)</b>	<b>-</b>	<b>(1.373.444)</b>

**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)

	<b>31 Decembrie 2015</b>	<b>31 Decembrie 2015</b>	<b>31 Decembrie 2015</b>
	<i>Raportat anterior</i>	<i>Corectii si reclasificari</i>	<i>Retratat</i>
<b>Datorii curente</b>			
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 asimilate	(136.750)	-	(136.750)
Provizioane	(98.038)	-	(98.038)
Alte datorii curente	(106.596)	-	(106.596)
<b>Total datorii curente</b>	<b>(556.635)</b>	<b>-</b>	<b>(556.635)</b>
<b>Total datorii</b>	<b>(1.930.079)</b>	<b>-</b>	<b>(1.930.079)</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>(19.211.826)</b>	<b>685.776</b>	<b>(18.526.050)</b>

Situatia consolidata retratata a pozitiei financiare la 31 Decembrie 2014 este prezentata mai jos :

	<b>31 Decembrie 2014</b>	<b>31 Decembrie 2014</b>	<b>31 Decembrie 2014</b>
	<i>Raportat anterior</i>	<i>Corectii si reclasificari</i>	<i>Retratat</i>
<b>Assets</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
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
<b>Total Active Imobilizate</b>	<b>17.382.980</b>	<b>(685.776)</b>	<b>16.697.203</b>
<b>Active curente</b>			
Stocuri	60.059	-	60.059
Cienti si conturi asimilate	338.579	-	338.579
Alte active circulante	40.890	-	40.890
Instrumente financiare derivate	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	580.384	-	580.384
<b>Total active curente</b>	<b>1.019.912</b>	<b>-</b>	<b>1.019.912</b>
<b>Total active</b>	<b>18.402.892</b>	<b>-</b>	<b>18.402.892</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>	-	-	-
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)

	<b>31 Decembrie 2014</b>	<b>31 Decembrie 2014</b>	<b>31 Decembrie 2014</b>
	<i>Raportat anterior</i>	<i>Corectii si reclasificari</i>	<i>Retratat</i>
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
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>(16.154.746)</b>	<b>685.776</b>	<b>(15.468.970)</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
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	-	-	-
Alte datorii pe termen lung	(64.059)	-	(64.059)
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>(1.284.592)</b>	<b>-</b>	<b>(1.284.592)</b>
<b>Datorii curente</b>			
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)
<b>Total datorii curente</b>	<b>(963.554)</b>	<b>-</b>	<b>(963.553)</b>
<b>Total datorii</b>	<b>(2.248.146)</b>	<b>-</b>	<b>(2.248.145)</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>(18.402.892)</b>	<b>685.776</b>	<b>(17.717.115)</b>

Situatiile financiare consolidate au fost retratate din urmatorul motiv:

In timpul exercitiului financiar 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 retratare, 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 Adunării Generale a Acționarilor cu privire la transferul acestora către 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 in mii lei, daca nu este indicat altfel)

### 31. COMPARATIVE

Investitiile care au fost reanalizate si pentru care s-a inregistrat provizionul de mai sus sunt urmatoarele:

Denumire investitie in curs	Cost la 31 Decembrie 2016	Ajustare depreciere
AHE CERNA-BELARECA	317.319	316.137
AHE Cornetu Avrig- treptele Caineni si Lotrioara	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 Oiesti	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 investitii	66.376	52.267
<b>Total</b>	<b>723.390</b>	<b>708.098</b>

### 32. EVENIMENTE ULTERIOARE

#### Insolventa

Prin decizia civila nr 125 din data de 30 martie 2017, Curtea a respins cererea de suspendare a judecarii recursurilor impotriva sentintei civile nr 4437/21.06.2016, ca neintemeiata, a respins recursurile ca nefondate, astfel procedura insolventei fata de Hidroelectrica a fost inchisa definitiv.

Societatea mamă a lesit definitiv din insolventa fara plata despagubirilor cerute de traderi in litigiile mentionate la nota 26.

#### Insolventa traderilor de energie electrica

La data de 01.02.2017 a fost aprobata procedura deschiderii insolventei asupra societatii Transenergo COM S.A. La data de 20.02.2017 a fost aprobata procedura deschiderii insolventei asupra societatii Arelco Power SRL. La data de 28.03.2017 a fost aprobata procedura deschiderii insolventei asupra societatii KDF Energy SRL.

La data pronuntarii procedurilor de deschidere a insolventelor pentru toate cele trei societati au fost inregistrate provizioane pentru creante neincasate la valoarea totala 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 în calitate de Administrator Special (fost membru in Consiliul de Administratie al Hidroserv) care sa isi îndeplineasca atributiile cu respectarea prevederilor si atributiilor stabilite prin Legea societatilor nr. 31/1990 si Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa. Contractul de mandat a inclus, pe langa mandatul reprezentarii Hidroserv in relatia 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 perspectivei indepliniri sarcinilor cerute prin Contractul de mandat, nemulțumirile 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 Generale 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 Hatég al SPEEH Hidroelectrica SA, D-l Valeriu Babau, avand in Contractul de Mandat aceleasi obligatii de indeplinit cerute expres de Adminisratorului Judiciar dupa cum am arata mai sus.

La data de 07.08.2017, Adminstratorul 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 scursa de la intrarea in insolventa (desi acestea sunt cu mult mai mici decat in perioada similara a anului 2016), cresterea datorliilor fata de creditorii, 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 Adminstratorul Special Adrian Ion Moldoveanu care nu a transmis Planul de activitate solicitat, in vederea desfasurarii unei activitati profitabile si evitarea pierderilor din activitatea curenta..

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Grupului, la data de 31 august 2017, si semnate \_\_\_\_\_ acesteia de catre:

**Bogdan Nicolae Badea**  
Presedinte Directorat

**Marian Bratu**  
Membru Directorat

**Mihai Val Zdru**  
Membru Directorat

Avizat:

Intocmit:

**Petronel Chiriac**  
Director Directie Financiara

**Marian Fetita**  
Manager Departament Contabilitate