



**Hidroelectrica S.A.**  
Societate administrată în sistem dualist  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.482.240 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

## **Nota cu privire la Aprobarea repartizării rezultatului reportat pentru acoperirea soldului debitor al contului contabil 1174**

In conformitate cu următoarele prevederi legale:

### **A. ART. 19 din Legea Contabilitatii 82/1991 actualizata**

- (1) În contabilitate, profitul sau pierderea se stabilește cumulat de la începutul exercițiului financiar. Închiderea conturilor de venituri și cheltuieli se efectuează, de regulă, la sfârșitul exercițiului financiar.*
- (2) Rezultatul definitiv al exercițiului financiar se stabilește la închiderea acestuia.*
- (3) Repartizarea profitului se înregistrează în contabilitate pe destinații, după aprobarea situațiilor financiare anuale.*
- (4) Pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar și cel reportat, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților.*

### **B. Art 423 din OMFP 1802 /2014**

- (1) Pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar curent, după aprobarea situațiilor financiare anuale conform legii, și cel reportat aferent exercițiilor financiare precedente, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților, cu respectarea prevederilor legale.*
- (2) În lipsa unor prevederi legale exprese, ordinea surselor din care se acoperă pierderea contabilă este la latitudinea adunării generale a acționarilor sau asociaților, respectiv a consiliului de administrație.*

### **C. Art 109 din OMFP 1802/2014**

- (1) Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este capitalizat prin transferul direct în rezultatul reportat (contul 1175 "Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare"), atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat.*
- (2) În sensul prezentelor reglementări, câștigul 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 diferența dintre amortizarea calculată pe baza valorii contabile reevaluate și valoarea amortizării calculate pe baza costului inițial al activului.*
- (3) La aplicarea pentru prima dată a prezentelor reglementări, soldul contului 1065 "Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare" se transferă asupra contului 1175 "Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare".*

D. La data de 31.12.2016 Soldul contului 117 Rezultat reportat este format din:

Rezultat reportat (117)	5.006.316.887
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (1174)	-700.435.793
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare(1175) aferent:	5.706.752.680
-Activele amortizate integral, casate, vandute, transferate	516.554.859
-Surplus din reevaluare realizat impozitat	1.379.430.933
-Surplus din reevalare realizat neimpozitat	3.810.766.888

E. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (1174) provine din urmatoarele:

Explicatii	Corectii nefavorabile erori contabile	Corectii favorabile erori contabile
Ajustarea proiectelor de investiții începute în anii anteriori, aflate în diferite stadii de execuție, pentru care auditorul a emis opinie cu rezerve inca din anul 2012	685.776.325	
Corectii impozit pe profit 2012-2014	14.865.468	
Capitalizare cheltuieli aferente 2013		206.000
<b>TOTAL</b>	<b>700.641.793</b>	<b>206.000</b>
<b>Pierdere reportata la 31.12.2016 (sold debitor cont 1174)</b>	<b>700.435.793</b>	

F. În perspectiva listării companiei conform obligațiilor asumate de Guvernul României prin acordul cu Fondul Monetar Internațional, pentru soluționarea opiniei calificate formulată de auditorul Deloitte Audit S.R.L., referitoare la imobilizările corporale în curs de execuție, în cursul anului 2016 s-au început demersurile în vederea obținerii aprobărilor pentru optimizarea indicatorilor tehnico-economici și/sau renunțarea la anumite obiecte/trepte din cadrul investițiilor cu folosințe complexe. În plus, Consorțiul de listare al companiei – Morgan Stanley – Raiffeisen – a cerut imperios rezolvarea problemei acestor investiții de amploare numite și Proiecte Neesențiale, întrucât afectează serios valoarea de piață a companiei. Consorțiul de listare, în nenumarate informări a afirmat că *“în absența unei decizii clare cu privire la aceste Proiecte Neesențiale, investitorii pot presupune că există o obligație a Companiei pentru a finaliza toate aceste proiecte și, prin urmare, vor reduce evaluarea acestora cu - Valoarea Actualizată Netă Negativă a tuturor acestor Proiecte Neesențiale.”*

Încă din anul 2012, după data intrării în insolvență, urmare a sistării anumitor obiective de investiții cu funcțiuni complexe în baza prevederilor Planului de Reorganizare (o parte din acestea erau sistate înainte de intrarea în insolvență), începând cu anul 2015 în cadrul societății s-a format o comisie de analiză a investițiilor (numită prin Deciziile 668/2015 și 1767/02.11.2015) care urmărește necesitatea și oportunitatea optimizării investițiilor în curs de execuție pentru proiectele începute înainte de 2000, aflate în diferite stadii de finalizare.

Investițiile cu funcțiuni complexe sunt reprezentate de obiective de investiții istorice privind scheme de amenajare hidroenergetice cu funcțiuni sociale (descrise mai jos), care au fost abordate încă de la conceptul de proiectare ca având doar în plan secundar o funcție energetică.

La aceste obiective de investiții, în prim plan sunt funcțiile 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 funcțiuni sociale.

Funcțiunile sociale descrise mai sus sunt specifice autorităților publice, al cărui scop nu este obținerea de profit. De altfel, multe din aceste investiții au aparținut de-a lungul timpului Agenției Naționale „Apele Române”, agenția guvernamentală care are ca obiect de activitate amenajarea teritoriului și gospodărirea apelor. Hidroelectrica este o societate comercială constituită în baza legii 31/1990 a Societăților Comerciale și care nu este o organizație non profit. În plus, Hidroelectrica nu mai beneficiază de fonduri publice pentru finalizarea unor astfel de investiții sociale care, prin continuarea finanțării lor, încalcă obiectivul suprem al maximizării averii acționarilor.

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. 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 aducând prejudicii acționarilor săi.

Suma de 685.776.325 lei din totalul provizionului înregistrat în 2016 reprezentând valoarea investițiilor realizate până la data de 31.12.2012 a fost înregistrată în contul 1174 - Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile începând cu 2012, anul sistării majorității acestor investiții prin Planul de Reorganizare adoptat de tribunalul București Secția VIII civilă dosar număr 22456/3/2012.

Toate aceste ajustări sunt reversibile în sensul ca pot fi oricând anulate în funcție de evoluția ulterioară a deciziilor AGA privind aceste proiecte de investiții.

Ca urmare a discuțiilor purtate în ședințele comune ale Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare și Comisiei de pregătire și monitorizare a privatizării, s-a transmis către Ministerul Apelor și Pădurilor o adresă prin care s-au solicitat precizări privind introducerea amenajărilor AHE Pașcani, AHE a râului Siret pe sector Cosmești–Movileni, AHE Surduc-Siriu. Treapta Cireșu-Surduc, AHE Runcu Firiza, AHE a râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz, AHE a râului Jiu pe sectorul Valea Sadului – Vadeni, în programele și strategiile de dezvoltare ale Ministerului Apelor și Pădurilor precum și dacă există interes din partea Administrației Naționale “Apele Române” (ANAR) pentru continuarea, respectiv finanțarea acestor investiții, având în vedere că funcțiunea principală a acestor investiții conform decretelor de aprobare se situează în sfera de responsabilitate ANAR. Ca raspuns, Ministerul Apelor și Pădurilor, prin Direcția Managementul Riscului la Inundații și Siguranța Barajelor a transmis faptul că aceste investiții nu fac parte din programele și strategiile de dezvoltare ale Ministerului Apelor și Pădurilor iar Administrația Națională “Apele Române” a transmis că nu este interesată să preia în întreg sau în parte aceste investiții pentru a le continua/finanța.

Mai mult Ministerul Energiei, în baza cerințelor Comisiilor amintite, a informat Guvernul României printr-o Notă cu privire la impasul în care se află procesul de listare prin nerezolvarea situației investițiilor cu componentă energetică redusă numite și cu funcțiuni complexe, sau investiții neesențiale, propunând mai multe soluții: transfer la valoarea de piață la ANAR sau la Compania Națională de Investiții în scopul continuării acestora din fonduri nerambursabile, divizarea companiei de tip "spin off" simetric într-o companie de proiect cu obiectivul finalizării tuturor acestor obiective de investiții etc.

Conducerea companiei, având în vedere și respectarea obligatorie a Planului de Reorganizare, dar și a discuțiilor din cadrul Comisiilor de Privatizare privind transferul, sistarea sau abandonul acestor investiții cu funcțiuni complexe și ca urmare a solicitărilor Consorțiului de Listare, a continuat conservarea, paza și punerea în siguranță a acestor obiective de investiții. Repornirea și refinanțarea lor în acest context și în condițiile în care acestea au fost proiectate inițial ar putea aduce prejudicii companiei și implicit averii acționarilor, dacă acestea ar reduce valoarea companiei în procesul de listare.

La sfârșitul anului 2015 și 2016 situația ajustărilor se prezintă astfel:

<i>Ajustări investiții în curs cu funcțiuni complexe în mii lei</i>	31.12.2015	31.12.2016
AHE PASCANI	367.605	367.605
AHE CERNA-BELARECA	0	317.319
AHE FAGARAS-HOGHIZ	174.473	174.518
AHE A RAULUI JIU PE SECT. VALEA SADULUI VADENI	164.920	164.922
AHE CORNETU AVRIG- TREPTILE CAINENI SI LOTRIOARA	0	105.254
AHE A RĂULUI SIRET PE SECTORUL COSMEȘTI-MOVILENI	94.451	94.451
AH RUNCU-FIRIZA	84.917	85.617
COMPLEX HE CERNA MOTRU TISMANA ETAPA II	0	83.364
ADUCTIUNE SECUNDARA NORD-FAGARAS	34.642	34.642
LAC REDRESOR SEBES ETAPA II	0	31.465
AHE SIRIU SURDUC	17.344	17.448
DERIVATIE CHE OIESTI	0	28.900
LAC REDRESOR SEBES	0	23.566
ALTE INVESTITII	25.251	170.923
<b>TOTAL</b>	<b>963.603</b>	<b>1.699.995</b>

Având în vedere cele mai sus menționate propunem repartizarea rezultatului reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (cont 1175) pentru acoperirea soldului debitor al contului contabil 1174 în suma de **700.435.793** lei, propunere care nu produce sarcini fiscale suplimentare pentru Societate și care asigură posibilitatea acordării dividendelor din profitul net.

**Marian FETIȚA**  
 Manager Departament Contabilitate