



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

HOTĂRÂREA Nr. 81 din 21.12.2017

Consiliul de Supraveghere al Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale **HIDROELECTRICA S.A.** (*denumita în continuare „HIDROELECTRICA S.A.”*) cu sediul social în Municipiul București, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17 Etaj 11-14, sector 1, CUI RO 13267213, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe langa Tribunalul București sub nr. J40/7426/2000,

In temeiul dispozițiilor art.20(11) din Actul constitutiv actualizat la data de 27.02.2017 al HIDROELECTRICA S.A.,

Având în vedere Hotărările nr 17, 18, 19, 20, 22, 23 din data de 18.09.2017 precum și 29/19.12.2017 ale Adunării Generale a Acționarilor HIDROELECTRICA S.A. prin care au fost numiți membrii provizorii ai Consiliului de Supraveghere,

HOTĂRÂȘTE:

Art.1. Avizarea Situațiilor financiare neconsolidate Hidroelectrica, întocmite conform Standardelor Internationale de Raportare Financiară, pentru anul încheiat la 31.12.2016, având în vedere recomandările prevăzute în raportul Comitetului de Audit din data de 18.12.2017.

Președintele Consiliului de Supraveghere

Ioana Andreea Lambru



Secretar Consiliu de Supraveghere

Ana Chivu

Ion Moncea



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ACTIONARILOR
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare separate anexate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul separat la data de 31 decembrie 2016, contul de profit și pierdere separat, situația separată a modificărilor capitalului propriu și situația separată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și note la situațiile financiare separate, 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 separate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară separată a Societății la data de 31 decembrie 2016, și performanța sa financiară separată și fluxurile sale de trezorerie separate aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

Baza pentru opinia cu rezerve

3. După cum este prezentat în Nota 4 la situațiile financiare separate, la 31 decembrie 2016, imobilizările corporale în curs de execuție includ proiecte pentru care Societatea a înregistrat ajustări de valoare în sumă 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 ca 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. După cum este prezentat în Nota 26 la situațiile financiare separate, Societatea este parte în cadrul unei dispute cu Administrația Națională de Administrare Fiscală ("ANAF") prin care au fost puse în sarcina Hidroelectrica obligații fiscale suplimentare de plată către bugetul de stat în quantum de 232.570 mii RON (în data de 21 ianuarie 2014) reprezentând impozit pe profit, TVA, contribuții sociale și accesoriile aferente acestor categorii de impozite, taxe și contribuții. Ulterior această decizie a fost revizuită iar obligațiile constatare s-au diminuat la suma de 214.385 mii lei (în data de 18 decembrie 2014). Decizia a fost contestată de Societate în data de 19 februarie 2014, iar Curtea de Apel a respins cererea formulată de ANAF. Cu toate acestea în data de 18 august 2016 ANAF a executat scrisoarea de garanție emisă de Societate pentru garantarea acestei sume. Societatea a contestat executarea scrisorii de garanție în instanță. Instanță a respins contestația, iar Societatea va formula apel după comunicarea deciziei instanței. Pe baza argumentelor juridice, Societatea este de părere ca se va putea apăra cu succes la Curtea de Apel. Societatea a înregistrat plata sumei de 214.385 mii lei pe seama unei creațe de la ANAF. Datorită diverselor interpretări considerate de diferitele instanțe, nu suntem în măsura să determinăm gradul de recuperabilitate al acestei creațe. Situațiile financiare separate atașate nu includ ajustări aferente acestei creațe.

5. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Cameră Auditorilor Finanțari 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 separate” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, 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

6. Atragem atenția asupra faptului ca poziția financiară separată și rezultatul operațional separat al Societății sunt parțial dependente de deciziiile Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei cu privire la tarifele energiei electrice livrate pe piață reglementata către societățile de furnizare și distribuție, de modificări ale tarifelor și/sau decizii ale Statului Roman, nefiind influențate exclusiv de către deciziiile conducerii Societății. Totodată, sectorul energetic suferă restructurări permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societății, a activității viitoare a acestuia, precum și asupra predictibilității veniturilor viitoare ale Societății, aceste aspecte diminuând influența acestuia asupra rezultatului operațional separat al Societății, precum și asupra recuperabilității valorii nete contabile a imobilizărilor corporale utilizate în producția de energie electrică. Aceste situații financiare separate nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestor incertitudini. Opinia noastră nu exprima rezerve în legătură cu acest aspect.
7. Atragem atenția asupra Notei 26 la situațiile financiare separate conform căreia Societatea este implicată într-un număr de litigii în derulare. Conducerea Societății este de părere că acestea vor fi finalizate favorabil pentru Societate. Opinia noastră nu exprima rezerve în legătură cu acest aspect.

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

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare separate 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 separate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare separate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacitații Societății 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 Societatea sau să opreasă operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare separate

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare separate, 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 cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare separate.

Deloitte.

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 separate, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieri semnificative privind capacitatea Societății 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 separate 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 Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare separate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare separate 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 Societății, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare separate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului Societății. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Deloitte Audit S.R.L.
București, România
18 decembrie 2017



S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
Societate administrata in sistem dualist



SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE
la data si pentru exercitiul financiar incheiat la
31 decembrie 2016

Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 666/2015 privind
aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara

CUPRINS:	PAGINA:
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 4
SITUATIA NECONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	5 – 6
SITUATIA NECONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMNTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	7
SITUATIA NECONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	8 – 9
SITUATIA NECONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR	10-11
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE	12 – 100

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata în sistem dualist
SITUAȚIA NECONSOLIDATA A POZIȚIEI FINANCIARE
LA DATA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Nota	31 decembrie	31 decembrie	01 Ianuarie
	2016 RON	2015 RON	2015 RON
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	16.418.532.610	16.949.519.649
Imobilizari necorporale		3.733.941	1.459.181
Alte imobilizari		25.612.805	30.638.030
Total Active Imobilizate		16.447.879.356	16.639.111.436
Active circulante			
Stocuri	5	56.562.588	51.817.718
Clienti și conturi assimilate	6	395.577.693	322.207.375
Alte active circulante	7	250.149.195	25.668.012
Instrumente financiare derivate	29	-	-
Alte active financiare	8	1.479.163.269	-
Numerar și echivalente de numerar	9	217.778.307	1.044.365.213
Total active circulante		2.399.231.052	1.444.058.318
Total active		18.847.110.408	18.425.675.178
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	10	4.481.650.630	4.481.482.240
Ajustari rezultate din adoptarea IAS 29	10	1.028.872.000	1.028.872.000
Patrimoniul Public	10	39.346.649	39.346.649
Rezerva din reevaluare	10	6.266.958.905	11.343.624.306
Rezultatul reportat	10	5.454.506.957	(318.916.787)
Total capitaluri proprii		17.271.335.141	16.574.408.408
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi	12	199.039.592	334.294.411
Venituri înregistrate în avans	14	191.957.890	189.311.870
Datorii privind impozitele șamanate	15	613.200.445	569.439.878
Instrumente financiare derivate	30	-	170.618.319
Obligații privind beneficiile angajatilor	16	73.722.284	65.561.298
Provizioane	18	-	-
Furnizori și conturi assimilate	13	-	-
Alte datorii pe termen lung	17	30.905.400	29.886.394
Total datorii pe termen lung		1.108.825.611	1.359.112.170
			1.277.846.352

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUAȚIA NECONSOLIDATA A POZIȚIEI FINANCIARE
LA DATA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie	31 decembrie	01 Ianuarie
		2016 RON	2015 RON	2015 RON
Datorii curente				
Imprumuturi pe termen scurt	11	159	-	88.144.505
Portiunea curentă a imprumuturilor pe termen lung	12	136.481.317	156.756.486	108.239.032
Venituri înregistrate în avans		9.796.932	16.365.226	19.658.704
Instrumente financiare derivate	30	-	17.353.749	4.104.193
Furnizori și conturi assimilate	13	140.906.373	114.381.408	418.865.442
Provizioane	18	65.645.229	92.333.877	65.661.649
Alte datorii curente	17	114.119.646	94.963.854	194.844.977
Total datorii curente		466.949.656	492.154.600	899.518.502
Total datorii		1.575.775.267	1.851.266.770	2.177.364.854
Total capitaluri proprii și datorii		18.847.110.408	18.425.675.178	17.642.847.937

Bogdan Nicolae Badea
Președinte Directorat

Marian Bratu
Membru Directorat

Mihai Val Zdrău
Membru Directorat

Intocmit:

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul incheiat la	
		31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Venituri			
Vanzari de energie electrica	20	3.325.897.459	3.149.565.255
Vanzari de energie electrica din activitatea de trading	20	5.999.400	26.840.367
Alte venituri din exploatare	22	12.940.895	11.475.520
Total Venituri		3.344.837.754	3.187.881.142
Cheltuieli de exploatare			
Energie electrica achizitionata	21	(101.122.331)	(59.480.581)
Energie electrica achizitionata pentru activitatea de trading		(232.680)	(22.343.188)
Depreciere si amortizare	4	(669.292.366)	(949.612.998)
Salarii si alte retributii		(305.985.439)	(306.263.341)
Alte cheltuieli de exploatare	23	(637.408.004)	(646.952.333)
Materiale si consumabile		(6.045.406)	(7.145.012)
Reparatii si intretinere		(82.286.387)	(81.344.757)
Total cheltuieli de exploatare		(1.802.372.613)	(2.073.142.210)
Profit / (Pierdere) din exploatare		1.542.465.141	1.114.738.932
Venituri financiare	24	15.771.941	12.883.399
Cheltuieli financiare	24	(17.952.151)	(29.919.289)
Venituri din instrumente financiare derivate incorporate	24	187.972.068	-
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate incorporate	24	-	(77.304.932)
Castig / (Pierdere) finanziar(a)		185.791.858	(94.340.822)
Profit / (Pierdere) inainte de impozitul pe profit		1.728.256.999	1.020.398.110
Impozitul pe profit	15	(316.850.419)	(168.904.454)
Profit / (Pierdere) net(a)		1.411.406.580	851.493.656
Castig / (Pierdere) pe actiune		3,15	1,90
Profitul exercitiului		1.411.406.580	851.493.656
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezultat din reevaluarea proprietatilor		-	1.060.762.155
Impactul impozitului amanat asupra rezervei din reevaluare		-	(169.755.000)
Remasurarea obligatiilor post angajare		(2.203.640)	12.683.403
Alte elemente ale rezultatului global		(2.203.640)	903.690.558
Rezultatul global total		1.409.202.940	1.755.184.214

Bogdan Nicolae

Badea

Președinte Directorat

Marian Bratu

Membru Directorat

Mihai Val Zdrău

Membru Directorat

Intocmit:

Marian Fetiu

Manager Departament
Contabilitate

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.H. HIDROELECTRIC S.A. administrata în sistem dualist
SITUATIA NECONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

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

	Ajustari rezultate din aplicarea IAS	Patrimoniu Public	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Capital social	29				
4.481.482.240	1.028.872.000	39.346.649	10.485.981.208	(570.199.014)	15.465.483.083
 Sold la 01 Ianuarie 2015					
 Rezultatul anului					
Profitul anului	-	-	-	-	851.493.657
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	12.683.403
Alte elemente privind rezultatul global al anului					
Reserva de reevaluare	-	-	-	-	864.177.060
Transfer surplus de reevaluare aferent amortizarii imobilizarilor corporale	-	-	-	-	864.177.060
Impozit amanat asupra rezervei de reevaluare	-	-	-	-	1.060.762.155
Transfer surplus de reevaluare	-	-	-	-	1.060.762.155
Contributii ale si Distributii catre proprietari	-	-	-	-	1.060.762.155
Dividende declarate	-	-	-	-	(646.391.050)
Alte miscari	-	-	-	-	132.161
Total - tranzactii cu proprietarii					(646.258.889)
 Sold la 31 decembrie 2015	4.481.482.240	1.028.872.000	39.346.649	11.343.624.306	(318.916.786)
 Marian Bratu					Mihai Val zdrău
					Membru Directorat
 Bogdan Nicolae Badea					
					Președinte Directorat
 Marian Fei					
					Manager Departament Contabilitate
Intocmit:					

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRIC S.A. administrata în sistem dualist
SITUATIA NECONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Ajustari rezultate din aplicarea IAS 29	Patrimoniu Public	Rezerva din reevaluare	Total
Sold la 01 Ianuarie 2016	4.481.482.240	1.028.872.000	39.346.649	11.343.624.306	16.574.408.409
Rezultatul anului	-	-	-	-	-
Profitul anului	-	-	-	-	1.411.406.578 (2.203.640)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total - profit global al anului	-	-	-	-	1.409.202.938
Impozit amanat asupra rezervei de reevaluare	-	-	-	(37.325.000)	(37.325.000)
Transfer impozit amanat asupra rezervei din reevaluare pe masura amortizarii mijloacelor fixe	-	-	150.932.000	-	(150.932.000)
Transfer surplus de reevaluare aferent amortizarii imobilizarilor corporale	-	-	(357.870.902)	-	357.870.902
Transfer surplus de reevaluare aferent modificarii politicii contabile	-	-	(4.831.080.172)	-	4.831.080.172
Transfer surplus de reevaluare aferent ieșirilor de imobilizari corporale	-	-	(1.317.834) (3.492)	1.317.834 2.952	(540)
Alte miscari	-	-	-	-	-
Contributii ale si Distributii catre proprietari	-	-	-	-	-
Dividende declarate	-	-	-	-	-
Alte miscari	168.390	-	-	-	(675.115.016) (4.040)
Total - tranzactii cu proprietarii	168.390	-	1.028.872.000	39.346.649	(675.119.056)
Sold la 31 decembrie 2016	4.481.650.630	-	-	6.266.958.906	5.454.506.956

Bogdan Nicolae Badea
 Președinte Directorat
 Intocmit:

Marian Bratu
 Membru Directorat
 Marian Fetită
 Manager Dep.

Mihai Val zdrău
 Membru Directorat

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata în sistem dualist
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	2016	2015
	RON	RON
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:		
Profit/(Pierdere) înainte de impozitul pe profit	1.728.256.997	1.020.398.110
<i>Ajustari pentru elemente nemonetare:</i>		
Cheltuieli de exploatare privind deprecierea și amortizarea imobilizărilor	669.296.065	949.612.998
Deprecierea imobilizărilor	40.385.696	23.167.056
Miscarea netă a provizioanelor	(20.731.302)	33.293.984
Cheltuieli cu ajustările investițiilor în entități afiliate	12.884.771	607.114
Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea clientilor	15.181.549	93.118
Cheltuieli cu ajustările pentru stocuri	356.433	(20.987)
Pierdere din vanzarea de imobilizări corporale	(6.013.334)	(25.007.677)
Reluarea veniturilor înregistrate în avans reprezentând subvenții pentru investiții	(6.798.080)	(4.634.156)
(Castig)/Pierdere din instrumente financiare derivate	(187.972.068)	77.304.931
Pierderi nerealizate din variația cursurilor de schimb	(17.307)	12.498.256
Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	(15.681.474)	(15.365.944)
Venituri din dobanzi	(15.681.474)	(10.654.530)
Cheltuieli cu dobanzile	4.132.871	7.240.192
	505.023.820	1.048.134.355
Misari in capitalul circulant:		
Descreștere/(Creștere) creație comerciale și conturi asimilate	(88.600.763)	12.847.263
Descreștere alte active	(205.267.058)	(3.618.111)
Descreștere/(Creștere) stocuri	(5.249.374)	(2.070.212)
(Descreștere)/Creștere datorii comerciale și conturi asimilate	12.375.269	(356.061.651)
Numerar generat din activitati de exploatare	1.946.538.891	1.719.629.754
Dobanzi platite	(4.132.871)	(7.240.192)
Impozit pe profit platit	(302.363.710)	(223.882.096)
Numerar net din activitatea de exploatare	1.640.042.310	1.488.507.466
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii:		
Achiziții de imobilizări corporale	(177.460.191)	(235.218.399)
Achiziții de imobilizări necorporale	(2.842.784)	(1.308.564)
Împrumuturi (acordate)/restituite și imobilizări financiare	(998.216)	(10.684.044)
Incasări din vânzarea de imobilizări corporale	8.747.728	37.857.754
Dobanzi incasate	15.681.474	10.654.530
Alte active financiare	(1.479.163.269)	-
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(1.636.035.258)	(198.698.723)
Flux de numerar din activitatea de finantare:		
Trageri din imprumuturi	159	-

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA NECONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	2016	2015
	<i>RON</i>	<i>RON</i>
Rambursari ale imprumuturilor	(155.512.681)	(125.112.537)
Dividende platite	(675.115.016)	(697.929.194)
Modificări ale capitalului social majorare/(diminuare)	33.580	-
 Numerar net din activitatea de finantare	(830.593.958)	(823.041.731)
 (Descresterea)/Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	 (826.586.906)	 466.767.012
 Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	1.044.365.213	577.598.201
 Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	217.778.307	1.044.365.213

Bogdan Nicolae

Badea

Președinte Directorat

Marian Bratu

Membru Directorat

Mihai Val Zdrău

Membru Directorat

Intocmit

Marian

Manager Departament
Contabilitate

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMATII GENERALE

S.P.E.E.H Hidroelectrica SA administrata in sistem dualist este persoana juridica romana, avand forma juridica de societate comerciala pe actiuni si isi desfasoara activitatea in conformitate cu legile romane.

Durata de functionare a SPEEH Hidroelectrica SA este nelimitata, cu incepere de la data inmatricularii la Registrul Comertului. Este inscrisa la Registrul Comertului cu nr.J/40/7426/2000, avand cod unic de inregistrare 13267213. Sediul principal al Societatii este in Romania, Municipiul Bucuresti, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, cladirea Tower Center, etajele 11-14, sector 1.

SPEEH Hidroelectrica SA are ca principal obiect de activitate producerea si furnizarea de energie electrica prin exploatarea potentialului hidrologic cu respectarea legislatiei in vigoare, realizarea de acte de comert corespunzatoare obiectului de activitate aprobat prin statut, in baza licentei de producere nr. 332/24.07.2001, pentru exploatarea comerciala a capacitatilor de producere a energiei electrice, actualizata prin Decizia ANRE nr.1624/10.07.2014 si licentei de furnizare energie electrica nr. 932/27.05.2010 pentru furnizarea de energie electrica, actualizata prin Decizia ANRE nr.2507/28.08.2013. Toate aceste decizii acordate de ANRE se reactualizeaza periodic.

Societatea are in componenta 7 sucursale fara personalitate juridica, dupa cum urmeaza: SH Bistrita, SH Curtea de Arges, SH Cluj, SH Hateg, SH Portile de Fier, SH Ramnicu Valcea, SH Sebes.

Ca urmare a cererii formulate de catre Hidroelectrica, Tribunalul Bucuresti, Secția a VII-a Civilă, prin Sentința Civilă nr.7222/2012 pronunțată în dosarul nr.22456/3/2012 la data de 20.06.2013, a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței prevăzută de Legea nr.85/2006, cu modificările și completările ulterioare și a numit ca administrator judiciar pe Euro Insol S.P.R.L.

În data de 26 iunie 2013, prin Sentința Civilă nr.6482 pronunțată de Tribunalul Bucuresti, Secția a VII-a Civilă, în dosarul nr.22456/3/2012, s-a aprobat Raportul Final de activitate întocmit de Administratorul Judiciar EURO Insol S.P.R.L., iar în baza art.132, alin.(1) din Legea nr.85/2006 s-a dispus închiderea procedurii reorganizării judiciare deschisă împotriva Hidroelectrica S.A.

În conformitate cu Hotărârea AGEA nr.27/01.11.2012, la ieșirea din insolvență, statutul Hidroelectrica S.A. modificat a intrat în vigoare, societatea fiind administrată, la data de 31.12.2013, în sistem dualist de către Consiliul de Supraveghere și Directorat.

În data de 25 Februarie 2014 Societatea a reintrat în administrare specială datorita Deciziei Civile nr. 456/25.02.2014 pronunțata de Curtea de Apel Bucuresti-Sectia a V-a Civila in Dosarul nr. 22456/3/2012/a1, prin care s-a casat sentinta civila nr. 6482/26.06.2013 pronunțata de Tribunalul Bucuresti - Sectia a VII-a civila si firma Euro Insol SPRL a reluat mandatul sau de administrator judiciar al societatii.

Prin hotărârea nr.4437/2016, pronunțată în ședință publică din data de 21.06.2016 în dosarul 22456/3/2012* aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti, s-a închis procedura insolvenței față de Hidroelectrica.

Societatea este administrată în prezent în sistem dualist, de către Consiliul de Supraveghere si Directorat iar pana la 31.12.2016 acestea au avut caracter de interimat.

Avand în vedere cele de mai sus si luand în considerare importanța strategică a Societății în cadrul sistemului energetic național, Conducerea consideră că Societatea va continua să își desfăsoare activitatea în viitorul previzibil și, în consecință, apreciază adekvata utilizarea principiului continuității activitatii pentru întocmirea situațiilor financiare neconsolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Mediul legislativ

Activitatea in sectorul energetic este reglementata de Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei („ANRE”) – infiintata ca institutie publica autonoma prin Ordonanta de Guvern („OG”) nr. 29/1998, modificata prin Legea nr. 99/2000 – si are, printre altele, urmatoarele responsabilitati:

- Aplicarea sistemului national obligatoriu de reglementare pentru sectorul energetic in scopul garantarii eficientei, competitiei, transparentei in acest sector, cat si pentru protectia consumatorilor;
- Emiterea sau suspendarea licentelor de operare pentru entitatile existente implicate in sectorul energetic sau pentru cele ce vor aparea, urmarind crearea unui mediu concurential in cadrul pietelor de energie electrica;
- Elaborarea metodologiei si criteriilor de calcul al tarifelor in sectorul energetic si a contractelor cadre pentru vanzarea, cumpararea si livrarea energiei electrice catre consumatorii finali.

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. Societatea este de asemenea autorizat sa asigure servicii de sistem in baza Deciziei nr. 851/2005 emisa de ANRE pentru acordarea „Licentei de furnizare de servicii de sistem nr. 333/2001” pentru Hidroelectrica.

Referitor la activitatea de producere a energiei electrice, Hidroelectrica opereaza in baza „Licentei de producere nr. 332/2001” (Decizia ANRE nr. 312/2010).

Imobilizari corporale

Evidentele contabile ale Societatii permit identificarea valorilor istorice ale imobilizarilor corporale incepand cu 01.01.2003. In consecinta, costul terenurilor si amenajarilor de terenuri achizitionate inainte de 2003 a fost determinat prin retratarea costului istoric, evaluat in conformitate cu raportul de reevaluare la 31 Decembrie 2003.

Terenurile, cladirile, constructiile, echipamentele tehnice si masinile detinute de Societate la 31 decembrie 2016 sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la valoare justa.

2. APPLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA NOI SI ACTUALIZATE

Standarde si interpretari care au intrat in vigoare in perioada curenta

Urmatoarele standarde si amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul privind Standardele Internationale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") si adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat in vigoare in perioada curenta:

- Amendamente la IFRS 10 "Situatiile financiare consolidate", IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente in alte entitati” si IAS 28 “Investitiile in entitati asociate si asociere in participatie” - Societati de Investitii: Aplicarea exceptiei de la consolidare – a fost adoptata de UE pe data de 22 septembrie 2016 (aplicable pentru perioadele financiare incepand cu 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IFRS 12 “ Prezentarea intereselor existente in alte entitati” – Contabilitatea achizitiei de interese in asociere in participatie – adoptate de UE pe 24 noiembrie 2015 (aplicable pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

- 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 "Agricultura" – 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 "Situări finanțare individuale" - metoda punerii în echivalentă în situațiile finanțare 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 și IAS 38) cu scopul principal de a elimina inconvenientele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2012-2014)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34) cu scopul principal de a elimina inconvenientele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 15 decembrie 2015 (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.

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 vânzărilor. Noul model va determina de asemenea existența unui singur model de deprecieri aplicabil tuturor instrumentelor financiare.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Conform IFRS 9, derivativele încorporate în contracte, în care instrumentul gazdă este un instrument finanțier 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 creațelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile din depreciere așteptate aferente creațelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor finanțiere 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 alinierarea tratamentului contabil cu activitatele de administrare a riscurilor.
- **Riscul de credit propriu:** IFRS 9 elimină volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzată de modificarea riscului de credit aferent datorilor evaluate la valoare justă. 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 finanțiere, 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 finanțiere:

- IFRS 14 "Conturi de amanare aferente activitatilor 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 Finanțiere cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 ori când IFRS 9 „Instrumente Finanțiere” este aplicat prima dată), adoptarea este așteptată în 2017,
- Amendamente la IFRS 10 „Situații finanțiere 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 clientii (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în al doilea trimestru al anului 2017,
- Amendamente la IAS 7 „Situată fluxurilor de rezerve” – inițiativa privind cerințele de prezentare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe profit” – recunoașterea creației privind impozitul amânat din pierderi nerealizate (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare” – transferul investițiilor imobiliare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

- 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 elmina inconvenientele și de a clarifica anumite formulări (amendamentele la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017, iar amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,
- IFRIC 22 "Tranzacții în moneda străină și Cotizații" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1 BAZELE INTOCMIRII

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare neconsolidate prezentate au fost elaborate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 666/2015 privind aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară cu modificarile si completările ulterioare. Societatea aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS") adoptate de Uniunea Europeana ("UE") la intocmirea situatiilor financiare neconsolidate ale anului 2016.

Bazele evaluarii

Situatiile financiare neconsolidate au la baza folosirea principiului continuitatii activitatii. Acestea sunt intocmite la cost istoric, cu exceptia imobilizarilor corporale mai putin imobilizarile corporale in curs de executie, 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 functională și de prezentare

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

Utilizarea estimarilor și rationamentelor profesionale

Acorduri de concesiune

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Estimările și rationamentele profesionale efectuate de către conducere se referă în principal la: estimarea veniturilor nefacturate la sfârșit de an, duratele de viață utilă a imobilizărilor, estimarea ajustarilor pentru deprecieră creantelor și stocurilor, calculul de provizioane, beneficiile angajaților, taxe și impozite, datorii contingente, rationamente profesionale cu privire la aplicarea IFRIC 12 „acorduri de concesiune a serviciilor” (pentru detalii referitoare la ipoteze și estimări a se vedea politicile contabile și notele respective).

Societatea (concessionar) a încheiat în decembrie 2004 un contract de concesiune cu Ministerul Economiei (concedent), conform căruia a primit dreptul de a utiliza și exploata din punct de vedere comercial active din patrimoniul public care includ în principal hidrocentrale (baraje) și terenurile pe care acestea sunt amplasate. Având în vedere că, majoritatea acțiunilor Societății sunt detinute de către Stat, managementul consideră că aceasta este o companie publică și de aceea nu intră sub prevederile IFRIC 12 „Acorduri de concesiune a serviciilor”. Având în vedere că nu există alt standard IFRS specific pentru acordurile de concesiune a serviciilor, Societatea a considerat dacă va aplica totuși IFRIC 12, pe baza ierarhiei menționate în IAS 8, care prevăde că mai întâi să se aibă în vedere prevederile altor IFRS-uri ce tratează aspecte similare.

În analiza aplicării IFRIC 12, Societatea a considerat dacă următoarele caracteristici ale acordurilor de concesiune a serviciilor de tip public-privat sunt aplicabile contractului de concesiune încheiat cu ME, la data la care IFRIC 12 trebuie adoptat:

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

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

Durata de viață a imobilizărilor corporale

Managementul revizuiește adecvarea duratălor de viață utilă a imobilizărilor corporale la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Creante și facturi de întocmit

Managementul estimează la sfârșitul fiecărei perioade de raportare probabilitatea de incasare a creantelor și constituie ajustări de valoare pentru partea considerată a fi nerecuperabilă. Ajustările sunt facute pe baza analizei specifice a facturilor aflate în sold.

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

Facturi nesosite

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Impozitul amanat

Activele si datorile de impozit amanat sunt determinate pe baza diferenelor temporare dintre valoarea contabila si a activelor si datorilor 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 diferențe temporare deductibile, sa fie disponibil.

Provizoane si datorii contingente

Managementul face estimari si utilizeaza rationamente profesionale in procesul de masurare si recunoastere a provizioanelor, in determinarea expunerii la datorii contingente rezultate din litigii in care Societatea este implicata sau din alte dispute care sunt subiectul negocierii, arbitrariei sau reglementarilor. Rationamentul profesional este utilizat in a determina probabilitatea ca o anumita disputa sa fie pierduta si sa apara o datorie si pentru a cuantifica valoarea acestei datorii. Ca urmare a incertitudinii implicate in acest proces de evaluare, datorii 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 cu exceptia imobilizarilor corporale, mai putin imobilizarile corporale in curs de executie, care sunt evaluate utilizand metoda de reevaluare si cu exceptia instrumentelor financiare derive care sunt inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Cu toate acestea, pozitia financiara neconsolidata si rezultatul operational neconsolidat al Societatii sunt partial dependente de decizii luate de catre ANRE cu privire la tarifele de vanzare a energiei electrice, cu privire la schimbarile tarifelor si/sau a deciziilor autoritatilor romane, care nu sunt exclusiv influente de deciziile conducerii Societatii. Totodata, sectorul energetic sufera restructurari permanente care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societatii, a activitatii viitoare a acesteia, precum si asupra predictibilitatii veniturilor viitoare ale Societatii, aceste aspecte diminuand influenta acestuia asupra rezultatului operational neconsolidat al Societatii, precum si asupra recuperabilitatii valorii nete contabile a imobilizarilor corporale utilizate in productia de energie electrica.

3.2 POLITICI CONTABILE

(a) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si masurare

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

Valoarea justa a imobilizarilor corporale, cu exceptia imobilizarilor corporale in curs, estimata in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 16 „Imobilizari Corporale”, este valoarea de piata a acestora, iar atunci cand din considerente care tin de specializarea activelor s-a constatat insuficienta informatiilor de piata si/sau existenta unei piete inactive, o valoare diferita de valoarea de piata (cost net de injurie/reproducere).

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la cost.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrată în sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

Costul activelor construite de Societate include următoarele:

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

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

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

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

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

Terrenurile primite gratuit de la autoritatile 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 Societății.

(ii) Cheltuielile ulterioare de menținere

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 îmbunatatirii 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 Societății și costul activului poate fi evaluat în mod fiabil. Valoarea contabilă a părții înlocuite este derecunoscută. Toate celelalte lucrări de reparații și menținere sunt înregistrate în contul de profit în perioada în care sunt efectuate.

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

(iii) Amortizarea

Imobilizările corporale sunt amortizate utilizând metoda liniara, pe parcursul duratălor de viață ale acestora.

În anul 2015 Societatea a revizuit duratele de utilizare economică a activelor în concordanță cu cerințele actuale internaționale.

Noule durate de utilizare economică sunt adaptate la cele mai bune practici internaționale dar tîn cont de uzura fizică și morala a activelor din Hidroelectrica și sunt aplicate începând cu anul 2016.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Duratele de viata utilizate pentru imobilizarile corporale, sunt urmatoarele:

Categorie	Durata de viata utila (ani)
Cladiri	65 - 97
Echipamente tehnologice	25 - 47
Aparate si instalatii de masura si control	15 - 23
Mijloace de transport	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 deprecieri. 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 valoarei de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluările curente ale pielei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizarea continua si care sunt in mare masura independente de 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 deprecire recunoscute in perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi ca pierderea s-a redus sau nu mai exista. O pierdere din deprecire este reluată daca au existat modificari ale estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. O pierdere din deprecire este reluată numai in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi putut fi determinata, neta de amortizare, daca nu ar fi fost recunoscuta nicio depreciere.

(v) Reevaluarea

Societatea a optat pentru prezent area imobilizarilor corporale la valoarea reevaluata, cu exceptia avansurilor si imobilizarilor corporale in curs de executie ce sunt prezentate la cost istoric.

Reevaluarile se efectueaza de experti evaluatori independenti, cu suficienta regularitate astfel incat valoarea contabila sa nu difere in mod semnificativ de valoarea care poate fi determinata pe baza valorii juste la data raportarii.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

(b) Patrimoniu public

In conformitate cu prevederile Legii 213/1998 amenajarile hidroelectrice (baraje) sunt bunuri care alcătuiesc domeniul public al statului. HG nr. 365/1998 stabileste ca bunurile imobile ale Societății aparțin patrimoniului public și celui privat:

In Noiembrie 1998 a fost emisa Legea nr. 213/1998, care reglementează 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, Ministerul Economiei a concesionat in numele statului catre Societate amenajarile hidroelectrice (baraje) si terenurile pe care acestea sunt amplasate. Astfel, in decembrie 2004, a fost incheiat contractul de concesiune nr. 1 catre ME si Societate pentru toate imobilizările 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 Societate in timpul perioadei.

Principalii termeni ai contractului de concesiune sunt urmatorii:

- (i) Ministerul Economiei detine titlul de proprietate asupra activelor ce fac obiectul contractului;
- (ii) Societatea 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 Societate pentru utilizarea acestor active este stabilita de ME si face obiectul unor modificari; Societatea plateste o rădevenita anuala de 1/1000 din veniturile totale realizate din vanzarea energiei electrice;
- (iv) Activele vor intra in posesia ME la terminarea sau expirarea contractului; contractul poate fi denuntat unilateral de catre oricare dintre parti;
- (v) Societatea are obligatia sa utilizeze activele in conformitate cu prevederile contractului de concesiune si cu licenta de functionare.

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

(c) Imobilizari necorporale

Imobilizările necorporale achiziționate de catre Societate sunt prezentate la cost mai puțin amortizarea cumulată și provizionul pentru deprecierea imobilizărilor necorporale. Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viață estimată a imobilizărilor necorporale. Majoritatea imobilizărilor necorporale înregistrate de catre Societate este reprezentată de programe informaticice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioadă 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 valutar, realizate sau nerealizate, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al anului respectiv.

Ratele de schimb la 31 decembrie 2016 si la 31 decembrie si 1 ianuarie 2015 sunt dupa cum urmeaza:

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Moneda	31 decembrie	31 decembrie	1 ianuarie
	2016	2015	2015
EUR	4,5411	4,5245	4,4821
USD	4,3033	4,1477	3,6868

Activele si datoriile nemonetare exprimate intr-o moneda straină 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) Clienti si conturi asimilate

Clienti și conturi asimilate includ facturi emise la valoarea nominală și creante estimate aferente serviciilor prestate, dar facturate în perioada ulterioară sfârșitului de perioadă. Clientii și conturile asimilate sunt înregistrate la costul amortizat mai puțin pierderile din depreciere. Costul amortizat aproximează valoarea nominală. Pierderile finale pot varia fata de estimările curente. Din cauza lipsei inerente de informații legate de poziția financiară a clientilor și a lipsei mecanismelor legale de colectare, estimările privind pierderile probabile sunt incerte. Cu toate acestea, conducerea Societății a facut cea mai bună estimare a pierderilor și consideră că aceasta estimare este rezonabilă în circumstanțele date.

Valoarea nominală a creătelor cu incasare în rate scădente mai mari de un an este actualizată considerand 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. Piese de schimb majore care corespund definiției unei imobilizări corporale sunt clasificate drept imobilizări corporale. Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achiziție și alte costuri ocasionate de aducerea stocurilor în locul și situația prezintă.

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

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

(g) Depozite bancare, Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalențele 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 schimarea valorii juste. Disponibilitatile baneste în valută sunt reevaluate la cursul de schimb de la sfârșitul perioadei.

Descoperirile de cont sunt tratate ca datorii pe termen scurt. Depozitele bancare se referă la acele depozite bancare ce au o maturitate initială de peste 3 luni.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

(h) Capital social

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

Contribuții în avans la capitalul social

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

(i) Rezervele din reevaluare

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

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

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

Incepând cu data de 1 mai 2009, rezervele din reevaluare a imobilizărilor corporale, efectuata după data de 1 ianuarie 2004, sunt impozitate concomitent cu deducere amortizării fiscale din calculul profitului impozabil, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, după caz.

Societatea a înregistrat impozit amanat pentru datoria privind rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata după 1 ianuarie 2004.

Rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale, inclusiv a terenurilor, efectuata pana la data de 1 ianuarie 2004, precum și portiunea reevaluării efectuate după data de 1 ianuarie 2004 și aferentă perioadei de pana la 30 aprilie 2009 nu vor fi impozitate în momentul transferului în rezultatul reportat. Pentru aceste rezerve Societatea nu a înregistrat o datorie privind impozitul amanat.

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

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

Conform Manualului de Politici Contabile aprobat în cadrul Societății valabil la 2015 “Transferul din 105 “Rezerve din reevaluare” în contul 1175 “rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

reevaluare", in cadrul Hidroelectrica se realizeaza in momentul amortizarii integrale si/sau la data ieșirii 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 căre s-a constituit rezervă 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."

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

(j) Dividende

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

(k) Furnizori și conturi asimilate

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

(l) Imprumuturile purtatoare de dobanda

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

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

(m) Costurile indatorării

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate în RON, daca nu este indicat altfel)

(n) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Societatea 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 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 prezentă a cheltuielilor ce se prevad a fi necesare pentru decontarea obligației.

(o) Impozitul pe profit

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

Impozitul curent reprezintă impozitul care se așteaptă să fie 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 plată include, de asemenea orice creanță fiscală care decurge din declararea dividendelor.

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

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

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

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

(p) Parti afiliate

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

(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.

Vanzările de energie si electricitate se recunosc pe baza citirilor de contorii primite la sfarsitul fiecărei luni de la Operatorul Piete de Energie Electrica din Romania („OMEPA”).

(r) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobanzi, venituri din dividende, modificari ale valorii juste a activelor financiare prin contul de profit sau pierdere. Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe măsură 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 Societatii de a incasa dividendele.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobanzile imprumuturilor, amortizarea actualizarii provizioanelor, modificari in valoarea justa a activelor financiare recunoscute la valoarea justă 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 reportate pe o baza neta.

(s) Beneficiile angajatilor

In conformitate cu Hotararile de Guvern nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Societatea are obligatia de a acorda beneficii in natura salariatilor care s-au pensionat. De asemenea, in conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă, la îndeplinirea condițiilor legale de pensionare, salariații sunt îndreptatîi să primeasca o recompensa banieasca. La data de 31 Decembrie 2016 conducerea Societății a actualizat valoarea actuală a obligațiilor viitoare cu privire la aceste beneficii in natura si recompense banesti.

Beneficii ale angajatilor pe termen scurt

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

O datorie este recunoscută la valoarea care se aşteaptă să fie plătită în cadrul unor planuri pe termen scurt de acordare a unor prime în numerar sau de participare la profit dacă Societatea 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.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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

(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 Societatea 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

Datorile 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 Societatii si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datorile 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 schimbat la data evaluarii in cadrul unei tranzactii realizate in conditi obiective, dupa o actiune de marketing corespunzatoare, intre doua parti interesante 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 similar, atunci cand acestea sunt disponibile sau costul de inlocuire, atunci cand este cazul.

(w) Instrumente financiare

Activele financiare si datorile financiare sunt recunoscute atunci cand Societatea devine parte in prevederile contractuale ale instrumentului.

Activele si datorile 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 datorile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere) sunt adaugate la recunoasterea initiala sau deduse din valoarea justa a activelor respectiv datorilor financiare, dupa caz. Costurile tranzactiei direct atribuibile achizitiei activelor sau datorilor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute imediat in profitul sau pierderea neconsolidata.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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 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 altfel 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 vanzarii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Societatea 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.

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 neconcordanta 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 documentata al Societatii, iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intrean pe aceasta baza; sau
- face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derive 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.

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 cuprinde 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”.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate.

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 Societatea are intenția pozitiva și abilitatea de a le tine pana la maturitate. Dupa recunoasterea initiala, investitiile detinute pana la maturitate sunt evaluate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective minus depreciera.

Active financiare disponibile pentru vanzare (Active financiare AFS)

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

Modificarile valorii contabile a activelor financiare disponibile pentru vanzare generate de fluctuatiiile 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 depreciera sa, atunci castigul sau pierderea cumulata anterior in rezerva de reevaluare a investitiilor se reclasifica in profit sau pierdere.

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

Valoarea justa a activelor financiare monetare disponibile pentru vanzare denoniminate in valuta este determinata in valuta respectiva si convertita in moneda functionala la cursul la vîdeare 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 cotat pe o piata activa si a caror valoare justă nu poate fi masurată în mod fiabil și 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.

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

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decat cele evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, sunt evaluate pentru indicatori de depreciere la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Activele financiare sunt considerate depreciate atunci cand exista dovezi obiective ca, in urma unei 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.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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

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

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

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

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

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

Atunci când un activ finanțier disponibil pentru vânzare este considerat depreciat, castigurile sau pierderile cumulate anterior recunoscute în rezultatul global sunt reclasificate la profit sau pierdere în perioada respectivă.

În ceea ce privește activele financiare măsurate la costul amortizat, dacă în perioada următoare pierderea din deprecieră scade sau dacă scăderea poate fi corelată în mod obiectiv cu un eveniment care are loc după recunoașterea deprecierii, atunci pierderea din deprecieră recunoscută anterior este reversată prin profit sau pierdere în măsură în care valoarea contabilă a instrumentului la data la care este reversată deprecieră nu depășește costul amortizat suportat dacă deprecierea nu ar fi fost recunoscută.

În ceea ce privește acțiunile disponibile pentru vânzare, pierderile din deprecieră recunoscute anterior în profit sau pierdere nu sunt reversate prin profit sau pierdere. Orice creștere a valorii juste care urmează unei pierderi din deprecieră se recunoaște în rezultatul global și se cumulează sub titlul de rezerva reevaluare investiții. Cât privește titlurile de creanță disponibile pentru vânzare, pierderile din deprecieră sunt reversate ulterior prin profit sau pierdere dacă o creștere a valorii juste a investiției poate fi corelată în mod obiectiv cu un eveniment care are loc după recunoașterea pierderii din deprecieră.

Derecunoașterea activelor financiare

Societatea derecunoaște un activ finanțier numai atunci când drepturile contractuale privind fluxurile de

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

numerar din active expira sau cand transfera activul financiar si, in mod substantial, toate risurile si recompensele aferente titlului de proprietate a activului catre alta entitate. Daca Societatea nici nu transfera nici nu retine in mod substantial toate risurile si recompensele aferente titlului de proprietate si continua sa controleze activul transferat, Societatea recunoaste dreptul retinut in activ si datoria asociata pentru valorile pe care le-ar avea de plata. Daca Societatea nu retine in mod substantial toate risurile si recompensele aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Societatea continua sa recunoasca activul financiar si, de asemenea, recunoaste un imprumut garantat pentru incasările primite.

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

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

Datorii financiare si instrumente de capitaluri proprii

Clasificare ca datorie sau capital

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

Instrumente de capital

Un instrument de capital este orice contract care dovedeste o participatie reziduala in activele unei entitati dupa deducerea tuturor datorilor sale. Instrumentele de capital emise de Societate sunt recunoscute in incasarile primite, netul costurilor directe de emisiune.

Recumpararea instrumentelor de capital proprii ale Societatii este recunoscuta si dedusa direct in capituri 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 Societatii.

Datorii financiare

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

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

O datoria finanziara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:

- a fost achizitionata, in principal, in scopul rascumpararii in viitorul apropiat; sau

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

- la recunoasterea initială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Societatea le administrează împreună și are un model recent de obținere 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 financiară, alta decât datoria financiară deținută pentru tranzacționare, poate fi desemnată ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere, la recunoasterea initială dacă:

- aceasta desemnare elimină sau reduce semnificativ o consecvență de evaluare sau de recunoastere care ar apărea altfel; sau
- datoria financiară face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, a căror performanță este gestionată și evaluată pe baza valorii juste, în conformitate cu managementul riscului documentat sau strategia de investiții, precum și dacă gruparea este furnizată intern pe acea bază; sau
- face parte dintr-un contract care conține unul sau mai multe instrumente derivate incorporate și IAS 39 **Instrumente financiare: recunoastere și evaluare** permite ca întregul contract combinat (activ sau datorie) să fie desemnat ca fiind la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.

Datorile financiare la valoare justă prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justă, cu orice câștig sau pierdere care rezulta din reevaluarea recunoscută în profit sau pierdere. Câștigul sau pierderea netă recunoscută în profit sau pierdere include orice dobândă platită în legătură cu datoria financiară și este inclusă în „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate” și „Alte venituri/(cheltuieli) financiare” în profit sau pierdere. Valoarea justă este stabilită în modul prezentat în Notă 30.

Alte datorii financiare

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

Metoda dobanzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare și de alocare a cheltuielilor cu dobânzile din perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizează exact platile viitoare de numerar estimate pe durata de viață preconizată a datoriei financiare (inclusiv toate onorarile platite sau primite care fac parte integrală din rata efectivă a dobanzii), costurile de tranzacție și alte prime sau disconturi) sau (acolo unde e cazul) pe o perioadă mai scurtă, la valoarea contabilă netă de la recunoasterea initială.

Derecunoasterea datorilor financiare

Societatea derecunoaște datorile financiare atunci și numai atunci când obligațiile Societății sunt achitate, anulate sau expiră. Diferența dintre valoarea contabilă a datoriei financiare derecunoscute și contravaloarea platită și platibila este recunoscută în profit sau pierdere.

Instrumente financiare derivate

Societatea devine parte într-o serie de instrumente financiare derivate pentru a-și gestiona expunerea la riscul de piată, incluzând contracte de gestionare a riscurilor legate de prețul electricității.

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă de la data încheierii contractelor și sunt reevaluate ulterior la valoarea lor justă la încheierea fiecărei perioade de raportare. Câștigul sau pierderea rezultată este recunoscută imediat în contul de profit sau pierdere, exceptând cazul în care instrumentul derivat este desemnat și acționează ca instrument de acoperire, situație în care momentul recunoașterii în profit sau pierdere depinde de natura relației 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

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

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

Operatiuni de acoperire impotriva riscului asociat valorii juste

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

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

Ajustarea valorii justa 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 neconsolidat si acumulata in rezerva de acoperire impotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie. Castigul sau pierderea aferenta partii neficace este recunoscuta imediat in profitul sau pierderea neconsolidata 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 Societatea revoca relativa de acoperire, cand instrumentul de acoperire expira sau este vandut, reziliat sau exercitat sau cand nu se mai califica pentru contabilitatea de acoperire.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Orice castig sau pierdere recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global neconsolidata 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 neconsolidata. Cand nu se mai asteapta ca tranzactia prognozata sa aiba loc, castigul sau pierderea este acumulata imediat in profitul sau pierderea neconsolidata.

(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.

Activele detinute conform contractelor de leasing financiar sunt initial recunoscute ca active ale Societatii 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 neconsolidata 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 constante aferente soldului datoriei. Cheltuielile financiare sunt imediat recunoscute in profit sau pierdere, daca acestea nu sunt atribuibile direct activelor eligible, caz in care acestea sunt capitalizate in conformitate cu politica generala a Societatii 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 stimulentelor este recunoscut ca o diminuare liniara a cheltuiellilor 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. administrata în sistem dualist
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI COPORALE

COST	Terenuri și amenajari de terenuri	Cladiri și instalații speciale	Masini și echipamente	Imobilizari corporale în curs		TOTAL
				3.336.298.601	4.877.001.798	
Sold la 1 ianuarie 2015	685.126.345	11.362.405.010	-	-	235.218.399	20.260.831.754
Aditii	-	31.864.506	67.850.331	(100.042.947)	-	235.218.399
Transferuri	328.110	(10.876.893)	(2.978.735)	(2.134.479)	-	(18.486.529)
Iesiri	(2.496.422)	(1.371.202.534)	(503.904.022)	-	-	(1.809.096.255)
Impactul reevaluării	66.010.301	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2015	748.968.334	10.012.190.089	2.897.266.175	5.010.042.771	18.668.467.369	
AMORTIZARE ACUMULATĂ						
Sold la 1 ianuarie 2015	64.475	1.249.071.932	689.847.819	-	-	1.938.984.226
Cheltuiala cu amortizarea	32.237	614.356.081	334.993.285	-	-	949.381.603
Amortizarea aferentă iesirilor	-	(1.536.329)	(1.562.723)	-	-	(3.099.052)
Impactul reevaluării	(96.712)	(1.861.850.906)	(1.023.276.736)	-	-	(2.885.224.354)
Sold la 31 decembrie 2015	-	40.778	1.645	-	-	42.423
AJUSTARI DE VALOARE						
Sold la 1 ianuarie 2015	461.463	18.080.281	2.927.280	1.674.269.217	1.695.738.241	
Ajustari de valoare recunoscute în contul de profit și pierdere	-	5.905.713	162.161	27.897.590	33.965.464	
Scaderi de ajustări de valoare	-	(6.237.457)	(1.789.259)	(2.771.692)	(10.798.408)	
Sold la 31 decembrie 2015	461.463	17.748.537	1.300.182	1.699.395.115	1.718.905.297	
VALOAREA NETA CONTABILA						
Sold la 1 ianuarie 2015	684.600.407	10.095.252.797	2.643.523.502	3.202.732.581	16.626.109.287	
Sold la 31 decembrie 2015	748.506.871	9.994.400.774	2.895.964.348	3.310.647.656	16.949.519.649	

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata în sistem dualist
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

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

	Terenuri și aménajari de terenuri	Cladiri și instalații speciale	Masini și echipamente	Imobilizări corporale în curs	TOTAL
COST					
Sold la 1 ianuarie 2016	748.968.334	10.012.190.089	2.897.266.175	5.010.042.771	18.668.467.369
Aditii	3.253.465	10.892	2.319.601	175.277.134	180.861.092
Transferuri	402.154	25.290.933	36.284.541	(61.977.628)	-
Iesiri	(473.994)	(1.742.681)	(168.997)	(447.946)	(2.833.618)
Sold la 31 decembrie 2016	752.149.959	10.035.749.233	2.935.701.320	5.122.894.331	18.846.494.843
 AMORTIZARE ACUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2016		40.778	1.645		42.423
Cheltuiala cu amortizarea	62.855	372.039.295	296.625.891	-	668.728.041
Amortizarea aferentă ieșirilor	-	(77.835)	(21.389)	-	(99.224)
Sold la 31 decembrie 2016	62.855	372.002.238	296.606.147		668.671.240
 AJUSTARI DE VALOARE					
Sold la 1 ianuarie 2016	461.463	17.748.537	1.300.182	1.699.395.115	1.718.905.297
Ajustari de valoare recunoscute în contul de profit și pierdere	-	117.925	166.886	40.160.286	40.445.097
Scaderi de ajustari de valoare	-	(34.806)	(24.595)	-	(59.401)
Sold la 31 decembrie 2016	461.463	17.831.656	1.442.473	1.739.555.401	1.759.290.993
 VALOAREA NETA CONTABILĂ					
Sold la 1 ianuarie 2016	748.506.871	9.994.400.774	2.895.964.348	3.310.647.656	16.949.519.649
Sold la 31 decembrie 2016	751.625.641	9.645.915.339	2.637.652.700	3.383.338.930	16.418.532.610

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata în sistem dualist
NOTE LA SITUAȚIALE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI COPORALE (continuare)

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Valoarea justă la Decembrie 31, 2016
Terenuri și amenajari de terenuri			751.625.641	751.625.641
Cladiri și instalații speciale			9.645.915.339	9.645.915.339
Masini și echipamente			2.637.652.700	2.637.652.700
				Valoarea justă la Decembrie 31, 2015
Terenuri și amenajari de terenuri			748.506.871	748.506.871
Cladiri și instalații speciale			9.994.400.774	9.994.400.774
Masini și echipamente			2.895.964.348	2.895.964.348
				Valoarea justă la Decembrie 31, 2014
Terenuri și amenajari de terenuri			684.600.407	684.600.407
Cladiri și instalații speciale			10.095.252.797	10.095.252.797
Masini și echipamente			2.643.523.502	2.643.523.502
Niciună din modificările între nivelurile valorii justă între 2016 și 2015.				
	Valoarea la cost	Valoarea la cost		
	Decembrie	Decembrie		
	31.2016	31.2015		
Terenuri și amenajari de terenuri	722.268.219	719.157.000		
Cladiri și instalații speciale	4.016.806.696	3.995.969.000		
Masini și echipamente	2.235.065.631	2.198.397.000		

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI COPORALE (continuare)

Imobilizările corporale ale Societății cuprind în principal construcții speciale, respectiv centrale hidroenergetice, stații de pompare energetice, microhidrocentrale, ecluze, precum și hidroaggregate, echipamente și instalații. Societatea administrează un număr de 202 hidrocentrale cu o putere instalată de 6.340,5 MW și 5 stații de pompare cu o putere instalată de 91,5 MW.

Reevaluarea imobilizărilor corporale

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

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

Ajustările de deprecieri a imobilizărilor corporale în sold la 31.12.2016, în valoare de 19.735.592 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 menținere sau în programul de investiții pentru perioadele următoare.

Soldul investițiilor în curs de execuție la data de 31.12.2016, în suma de 5.122.894.331 lei, este repartizat pe următoarele obiective de investiții:

Denumire investiție	Sold 31.12.2016	Sold 31.12.2015
<i>Investiții functionale, nereceptionate</i>		
AHE CORNETU-ÂRVIG	206.557.296	206.035.184
AHE SIRIU SURDUC	7.943.207	7.943.207
AHE STREI	841.697	841.697
AHE a râului Siret pe sectorul Cosmești-Movileni	71.064.496	73.854.768
AHE BISTRA-POIANA MARULUI	143.544.860	143.544.580
AHE RAUL MARE RETEZAT	128.190.579	128.190.579
TOTAL	558.142.135	560.410.015
 <i>Investiții pentru care există angajamente ferme</i>		
AHE CORNETU-ÂRVIG	409.283.944	398.251.621
AHE RASTOLITA (nota 26)	670.476.094	667.852.971
AHE Livezeni-Bumbesti (nota 26)	618.099.783	537.772.187
AHE Cosmești-Movileni	3.328.258	3.304.347
AHE SIRIU SURDUC (nota 26)	644.540.028	610.110.480
AHE STREI (nota 26)	201.919.617	186.087.598
TOTAL	2.547.647.724	2.403.379.204
 <i>Ajustari deprecieri investitii in curs 2016</i>		
AHE PASCANI	367.605.246	367.604.801

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Denumire investitie	Sold 31.12.2016	Sold 31.12.2015
AHE CERNA-BELARECA *	317.319.487	317.288.647
AHE FAGARAS-HOGHIZ	174.517.786	174.473.155
AHE a raului Jiu pe sect. Valea Sadului Vadeni	164.922.105	164.919.635
AHE Cornetu Avrig- treptele Caineni si Lotroara*	105.254.328	105.254.328
AHE a raului Siret pe sectorul Coșmești-Movileni	94.451.309	94.451.309
AH RUNCU-FIRIZA	85.616.667	84.916.872
Complex hidroenergetic Cerna Motru Tismana etapa II*	83.364.073	86.232.106
Aductiune secundara Nord-Fagaras	34.641.879	34.641.696
LAC REDRESOR SEBES ETAPA II*	31.465.263	31.465.263
AHE SIRIU SURDUC	17.448.318	17.344.459
Derivatie CHE Oiesti*	28.899.763	28.887.763
Lac redresor Sebes*	23.566.144	23.566.144
Siguranta dig rau Olt prin refacerea capacitatii de tranzit*	22.971.801	22.971.801
AHE Poneasca	22.409.983	22.409.604
Crestere grad siguranta Olt inferior *	21.763.640	21.763.640
AHE OLT SECT IZBICENI-DUNARE CHE ISLAZ	13.491.742	13.491.742
CHEAP TARNITA LAPUSTESTI	12.149.719	12.149.719
AHE Borca-Poiana Tejului- CHE GALU	9.653.962	9.653.962
AHE BISTRA-POIANA MARULUI	2.105.629	2.105.629
Alte investitii depreciate*	66.376.288	40.273.313
Ajustari avansuri imobilizari corporale in curs	8.817.043	8.817.043
TOTAL	1.708.812.175	1.684.682.631
Piese de schimb de natura stocurilor	61.832.009	61.788.782
Alte investitii	162.829.694	204.811.727
Alte avansuri imobilizari corporale in curs	83.630.594	94.970.412
TOTAL investitii in curs de executie	5.122.894.331	5.010.042.771
Ajustari mijloace fixe functionale nereceptionate	30.743.226	14.712.484
Ajustari investitii in curs	(1.739.555.401)	(1.699.395.115)
TOTAL investitii in curs de executie, Net	3.383.338.930	3.310.647.656

* Investitii in curs de analiza

Managementul Societatii 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 **92.447.637** lei, reprezinta in principal avansuri pentru Retehnologizarea CHE Stejaru in valoare de 67.533.998 lei, avansuri pentru Retehnologizare CHE Portile de Fier II in valoare de 14.365.451 lei si valoarea avansului acordat catre UCM Resita, societate aflata in insolventa - 8.817.043 lei, suma pentru care Societatea a inregistrat o ajustare in proportie de 100%.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata în sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

Inca din anul 2012, după data intrării în insolvență, urmare a sistării anumitor obiective de investiții cu funcțiuni complexe în baza prevederilor Planului de Reorganizare, începând cu anul 2015 în cadrul Societății s-a format o comisie de analiza a investițiilor (numita prin Deciziile 668/2015 și 1767/02.11.2015) care urmărește necesitatea și oportunitatea optimizării investițiilor în curs de execuție pentru proiectele incepute 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 apej, cuprinsând:

- 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 soild în volumul mort al acumulării;
- Alte funcțiuni sociale

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

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 ministeriale implicate, titularii de investiții. După 1989, unele din aceste proiecte au fost derulate în continuare de Apele Române, finanțate cu bani publici, până la preluarea de către Hidroelectrica SA. Condițiile economice și energetice s-au modificat substanțial față de cele din anii 1980 - 1990, în mod deosebit următoarele:

- consumul de energie electrică, față de cel prognozat în studiile anilor '80 pentru anii 2000-2020, s-a redus substanțial (consumul a scăzut de la 80 TWh în 1989 până la 59 TWh în 2008 și 52 TWh în 2013, în principal din cauza scăderii consumului din sectorul industrial după anul 1989), deci nu mai există o presiune a consumului care să determine investiții în capacitate energetice noi;
- datorită dispariției fondului de investiții centralizat al statului, beneficiarii lucrărilor cu folosințe complexe au încrezut 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 acestor obiective de investiții cu puneri în funcțiune într-un orizont de 2-3 ani, care să valorifice o folosință energetică importantă, fără a se mai alinia la dezideratul amenajărilor hidrotehnice cu folosințe complexe, practic obiective de investiții care produc pierderi pentru Hidroelectrica în cazul în care vor fi continuante (întrucât veniturile obținute în situația continuării lor în variantele initiale nu acoperă costurile

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate în RON, daca nu este indicat altfel)

investitiei). Comisia numita prin deciziile nr. 668/06.05.2015 si 1767/02.11.2015 a procedat la intocmirea Notelor de fundamentare privind obiective de investitii.

Pentru toate proiectele analizate si prezentate mai jos, pana la aprobarea de catre Adunarea Generala a Actionarilor, precum si pana la emiterea oricaror reglementari pentru punerea in aplicare a propunerilor descrise, in scopul eliminarii/diminuarii opiniei cu rezerve, tinand cont si de faptul ca aceasta rezerva a fost exprimata inca din anul 2012 - anul sistarii finantarii prin Planul de Reorganizare, s-a realizat o ajustare de deprecieri contabila cu sumele aferente, prin corectarea valorilor bilantiere din anii precedenti.

Proiecte analizate

I. OBIECTIVUL DE INVESTITII "Amenajarea Hidroenergetica 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;
- HG nr. 554/30.05.2002 dispune transferul fără plată al obiectivului de investiții CHE Pașcani la Hidroelectrica SA, transpus in practica 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 Romane în administrarea Ministerului Economiei și Comerțului – SC Hidroelectrica 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;

Dată începere lucrări:

- 1985 – pentru acumulare
- 1989 – pentru centrală.

Potrivit parametrilor tehnico-economici aprobatii prin Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 si Ordinul MECMA nr.2910/2011, pentru finalizarea AHE Pascani, devizul general cuprinde o valoare totala rest de executat de 500.419.447 lei, din care 90.966.232 lei pentru CHE Pascani, la care se adauga si cheltuielile necesare realizarii Acumularii Pascani in valoare de 409.453.215 lei.

Propunere:

In 21.11.2016 s-a depus la AGEA nota de fundamentare nr. 126402 pentru avizarea initierii demersurilor pentru sistarea si punerea in siguranta a lucrarilor deja executate pentru AHE Pascani.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata în sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

II. OBIECTIVUL DE INVESTITII „Amenajării Hidroenergetice complexa a raului Olt pe sectorul Fagaras – Hoghiz”

Acte de aprobată

- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 de aprobată a investiției ;
- HGR nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele 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 Hidroelectric 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 Venetă;
- HGR nr. 424/2003 privind măsurile pentru continuarea lucrărilor la unele obiective de investiții hidroenergetice cu folosințe complexe, care abroga prevederile HGR 1211/1996;
- Ordinul MECMA nr. 2910/2011 - de aprobată a valorii totale actualizate a devizului general al investiției în prețuri 31.12.2010 la data 01.01.2011.

Data începerii lucrării: 1989

Conform schema de amenajare in varianta aprobată conform Decret 24/1989 pentru finalizarea AHE complexa a raului Olt pe sectorul Fagaras-Hoghiz, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 2.361.749.819 lei.

Propunere:

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

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

Acte de aprobată:

- Decret nr. 40/21.02.1989 – aprobată investiție;
- Hotărâre de Guvern nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulări de apă cu folosință complexă, la Ministerul Apelor, Pădurilor și Protecției Mediului - Regia Autonomă "Apele Române" și măsurile de continuare și terminare a obiectivelor de investiții;
- Hotărârea de Guvern nr. 424/2003 privind măsurile pentru continuarea lucrărilor la unele obiective de investiții hidroenergetice cu 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 aprobată a 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 2.375.713.640 lei.

Propunere :

În baza Notei de Fundamentare nr. 123149/11.11.2016 și a Deciziei nr.1924/2016 emisa de Directorat, Consiliul de Supraveghere prin Hotărarea CS nr. 66/28.11.2016, amână luarea unei decizii pentru Amenajarea Hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Valea Sadului – Vădeni și solicită reanalizarea

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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

Data începere lucrări : 1990

Pentru CHE Cosmești, valoarea rest de executat determinată pe baza Devizului general, din care au fost deduse realizările anilor 2011 – 2015 este de 648.166.821 lei.

Propunere :

Elaborarea studiului de sistare si punere in siguranta a lucrarilor de investitii la treapta Cosmești s-a contractat cu ISPH Project Development SA.

Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmard a fi luata 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 investitie aflat in curs de execuție „Amenajarea hidroenergetica Runcu - Firiza”;
- HGR 489/21.06.1996, privind aprobarea indicatorilor tehnico-economici actualizați ai obiectivului de investitie aflat in curs de execuție „Amenajarea hidroenergetica Runcu - Firiza”;
- HGR 190/30.04.1998 privind declararea lucrarilor de interes național de utilitate publică;
- Ordinul MECMA nr. 2910/ 09.11.2011 de aprobare a valorii totale actualizate a obiectivului de investitii în prețuri la data de 31.12.2010.

Data începere lucrări : 1989

Pentru finalizarea obiectivului de investitii „A.H. Runcu - Firiza”, aprobat prin HGR nr.489/1996, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 360.109.326 lei.

Propunere :

Elaborarea studiilor de abandon si punere in siguranta lucrarilor deja executate la AHE Runcu Firiza s-a contractat cu ISPH Project Development SA.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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

Acte de aprobat:

- Decret nr. 10/18.01.1977 pentru aprobatia obiectivului de investitii „Uzina Hidroelectrică Dâmbovița - Clăbucet”, beneficiar Ministerul Energiei Electrice;
- Decret nr. 126/9.06.1980 pentru amplasarea unor lucrări de investitii 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;
- Ordinul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri nr. 2050/17.11.2009 privind aprobatia valorii totale actualizate a Devizului General al investitiei 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 440.547.035 lei.

Propunere :

Elaborarea studiu de abandon pentru Ramura Nord, s-a contractat cu ISPH Project Development SA. Se află în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investitii (continuare/optimizare/abandon), o decizie urmărată să fie luată la finalizarea acestei etape.

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

Acte de aprobat, avizare și alte documente relevante:

- Decret 351/1979 – aprobatia 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 – aprobatia documentațiilor tehnico-economice și a măsurilor de realizare a investitiei “Amenajarea Hidroenergetică Surduc-Siriu”;
- HG 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulari de apă cu folosință complexă, la Ministerul Apelor, Padurilor și Protecției Mediului – Regia Autonomă “Apele Romane” și măsurile de continuare și terminare a obiectivelor de investitii;
- HGR 1087/2002 – declararea investitiei ca obiectiv de utilitate publică de interes național;
- HG 424/2003 privind masurile pentru continuarea lucrarilor la unele obiective de investitii hidroenergetice cu folosinte complexe;
- Ordin MECMA nr. 2910/2011 pentru aprobatia actualizarii ultimului Deviz General - valoare totală investitie, 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 de începere lucrării: 07.10.1981

Pentru finalizarea AHE Surduc – Siriu, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 2.335.832.423 lei..

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Propunere :

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

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

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

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-economi 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-economi 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 1.419.700.261 lei.

Propunere :

Se află în curs de realizare internă o analiză de rentabilitate a obiectivului de investiții în cazul realizării de către HE a centralei și barajului, considerând ca restul obiectelor amenajării vor fi executate cu fonduri de la alte entități interesate de realizarea funcțiunilor 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-economi 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.

Dată începere lucrări : 1989.

Pentru finalizarea treptei de cădere Galu, valoarea rest de executat la 01.01.2016 este 659.128.609 lei.

Propunere :

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

Nota de fundamentare întocmită de comisia de lucru, conform dispozițiilor Deciziilor 668/2015 și 1767/2015 a fost supusă avizarii Administratorului Judiciar și Administratorului Special. Adunarea Creditorilor a Hidroelectrica a votat pentru Planul de Reorganizare Modificat al Hidroelectrica astfel cum reiese din Procesul verbal al Sediului Adunării Creditorilor Debitoarei Hidroelectrica, publicat în BPI nr.10781/01.06.2016. Planul de Reorganizare Modificat al Hidroelectrica a fost publicat în BPI nr.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

10260/25.05.2016

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

- avizeaza initierea demersurilor necesare pentru obtinerea unei Hotarari de Guvern de optimizare a obiectivului de investitii AHE a râului Bistrița pe sectorul Borca - Poiana Teiului și solicita initierea demersurilor necesare pentru realizarea de studii de sistare pentru fiecare obiectiv care va fi sistat, studii din care sa rezulte cu exactitate valoarea suportata de catre Hidroelectrice pentru sistare (abandon).

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

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

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

Acte de aprobare:

- Decretul Consiliului de Stat nr. 294/1981 aproba principaliilor indicatori tehnico-economici ai investiției;
- Ordinul MECMA nr. 2910/09.11.2011 de aprobat a Devizului General - rest de executat la 01.01.2011 in prețuri valabile la 31.12.2010.

Data de începere a lucrării: 1981

Pentru finalizarea "Amenajarea Hidroenergetică Bistra, Poiana Mărului, Ruieni, Poiana Rusca", valoarea rest de executat la 01.01.2016 este 1.618.480.200 lei.

Propunere :

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

Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmărat 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 - aprobat investitia;
- HG nr. 392/2002 – declararea investiției de utilitate publică și de interes național, conform legii nr. 33/1994;
- Ordin MECMA 2910/2011 – actualizarea ultimului Deviz General al investiției la 01.01.2011 in 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 in prețuri 31.12.2010" elaborată de ISPH, 2011.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Data de începere a lucrării: 1989

Finalizarea "Amenajarea Hidroenergetică a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria" pentru soluțiile din Decretul nr. 40/1989 și Ordinul MECMA 2910/2011 ar însemna investirea sumei de 908.747.308 lei.

Propunere :

AGEA Hidroelectrica SA prin Hotărarea nr.18/16.09.2016 aproba optimizarea proiectului de investitii 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 investitii AHE a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria.

Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie 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 intocmirea proiectului de inginerie tehnologica si proiectelor de constructii-instalatii, precum si masurile de realizare a investitiei: Amenajarea hidroenergetica Belareca-Cerna;
- Decret nr. 158/13.05.1980 de aprobare a proiectului de executie,solutiile constructive si celelalte elemente cu principalii 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 de începere a lucrărilor: 1980.

Finalizarea Amenajarii 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 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.

II. OBIECTIVUL DE INVESTITII „Amenajarea hidroenergetică a râului 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 actualizarii Devizului General în prețuri 31.12.2010 la data de 01.01.2011.

Data de începere a lucrărilor: 1989

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.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Alte imobilizari

	Nota <hr/> 4	31 decembrie	31 decembrie	01 Ianuarie
		2016 <hr/> RON	2015 <hr/> RON	2015 <hr/> RON
Certificate verzi		20.023.793	13.221.962	7.818.399
Alte imobilizari financiare		5.589.012	4.531.287	3.847.243
Investitii in Hidroserv		70.576.810	70.576.820	58.039.420
Ajustari pentru investitii		(70.576.810)	(57.692.039)	(57.084.925)
Total alte imobilizari		25.612.805	30.638.030	12.620.137
Valori nete Hidroserv		0	12.884.781	954.495

5. STOCURI

Stocurile includ piese de schimb, consumabile si alte stocuri folosite in operarea hidrocentralelor precum si in activitatea de reparatii si intretinere a acestora.

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie si 1 ianuarie 2015 stocurile se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Materiale Auxiliare	2.286.836	4.263.940	5.194.712
Piese de schimb	32.656.607	32.821.638	33.009.637
Materiale Consumabile	10.215.231	8.696.041	8.873.167
Alte Stocuri	6.591.378	6.025.596	2.649.003
Avansuri pentru stocuri	4.812.536	10.503	-
Total	56.562.588	51.817.718	49.726.519

	31 decembrie <hr/> 2016	31 decembrie <hr/> 2015	1 ianuarie <hr/> 2015
Ajustari pentru deprecierea materialelor consumabile	1.374.188	1.014.908	999.205
Ajustari pentru deprecierea altor stocuri	30.263	33.110	69.800
Total	1.404.451	1.048.018	1.069.005

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

6. CLIENTI SI CONTURI ASIMILATE

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie si 1 ianuarie 2015 clientii si conturile asimilate se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Clienti	437.047.259	348.495.392	361.342.655
Alte creante	-	-	-
Ajustari pentru clienti incerti	(41.469.566)	(26.288.017)	(26.194.899)
Total	395.577.693	322.207.375	335.147.756

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie si 1 ianuarie 2015 clientii (valoarea bruta) se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Transelectrica S.A.	155.910.432	124.269.881	124.257.172
Electrica S.A.	51.808.881	33.749.581	55.022.240
Enel	46.226.173	21.437.385	50.830.688
Ezpada	19.892.570	7.048.902	7.745.568
ENERGY DISTRIBUTION SERVICES	15.071.094	624.560	-
E-ON	9.068.391	12.804.112	16.076.322
Tinmar-Ind	6.578.908	13.687.137	7.963.352
ALRO Slatina	6.128.295	15.707.432	24.597.775
GEN-I TRGOVANJE	5.170.828	8.147.580	3.277.655
Transenergo	0	33.482.056	5.515.384
CET Brasov (in litigiu)	18.724.742	18.724.742	18.724.742
Alti clienti incerti sau in litigiu	22.743.975	7.563.008	7.477.198
Alti clienti	79.722.970	51.249.016	39.854.559
Total (valoare bruta)	437.047.259	348.495.392	361.342.655

Evolutia ajustarilor pentru clienti se prezinta dupa cum urmeaza:

	2016	2015	2014
Sold la 1 ianuarie	26.288.017	26.194.899	26.381.649
Cheltuieli cu ajustarile pentru deprecierea clientilor	15.319.727	194.303	4.460.179
Venituri din reversarea ajustarilor pentru deprecierea clientilor	(138.178)	(101.185)	(4.646.929)
Sold la 31 decembrie	41.469.566	26.288.017	26.194.899

Cele mai mari valori pentru clientii provizionati au fost inregistrate pentru CET Brasov (18.724.742 lei), Transenergo COM (11.654.310 lei), Termoficare 2000 Pitesti (4.192.674) si Complex Energetic Hunedoara (3.549.904 lei).

Cresterea ajustarilor pentru deprecierea clientilor in 2016 fata de anul 2015 este ca urmare a intrarii in

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

insolventa a Complexului Energetic Hunedoara in anul 2016 si a traderului de energie electrica Transenergo COM S.A in anul 2017 pentru care Societatea a ajustat soldurile existente la 31 decembrie 2016.

7. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie si 1 ianuarie 2015 alte active circulante se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Avansuri catre furnizori	132.437	253.458	304.352
TVA de recuperat	8.559.471	6.943.343	-
Cheltuieli in avans	2.033.330	2.482.166	2.961.377
Certificate verzi acordate	4.609.795	10.029.421	29.723.219
Alte active	234.814.161	5.959.624	8.275.077
Total	250.149.194	25.668.012	41.264.025

Cresterea semnificativa a soldului altor active in anul 2016 este determinata de executarea silita ANAF conform Deciziei de impunere nr F-MC851/21.01.2014, in valoare de **214.385.212 lei** (nota 26, punct 6)- Alte litigii- Inspectia fiscala generala).

8. ALTE ACTIVE FINANCIARE

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Depozite bancare cu maturitate mai mare de 90 zile	1.479.163.269	-	-
Total	1.479.163.269	-	-

9. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie si 1 ianuarie 2015 numerarul si echivalentele de numerar se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Conturi la banchi	217.641.614	1.044.189.737	577.243.471
Casa	95.762	113.689	142.688
Echivalente de numerar	40.931	61.787	212.042
Total numerar si echivalente de numerar	217.778.307	1.044.365.213	577.598.201

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

10. CAPITALURILE PROPRII

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie și 1 ianuarie 2015 capitalul social include efectele retratarilor înregistrate în anii precedenți conform aplicării IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflationiste”. Reconcilierea capitalului social se prezintă astfel:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Capital social statutar (valoare nominală)	4.481.650.630	4.481.482.240	4.481.482.240
Diferente aferente retratarii conform IAS 29	1.028.872.000	1.028.872.000	1.028.872.000
Capital social	5.510.522.630	5.510.354.240	5.510.354.240

La 31 decembrie 2016 capitalul social autorizat și versat integral al Societății este împărțit în 448.165.063 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 10 RON/acțiune.

Actionarii Societății sunt: Statul roman care, prin MEIMMMA detine 358.783.470 acțiuni, reprezentând 80,06% din capitalul social și Fondul Proprietatea care detine 89.381.593 acțiuni cu o pondere de 19,94% în capitalul social.

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

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

Rezerva din reevaluare

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

Rezervele provenite din reevaluarea imobilizărilor corporale erau la 31 decembrie 2016, 31 decembrie 2015 și 1 ianuarie 2015 în valoare de 6.815.621.282 lei, 12.005.893.683 lei, respectiv 10.978.495.585 lei.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat la 31 decembrie 2016 este în valoare de 5.454.506.957 lei, la 31 decembrie și 1 ianuarie 2015 este în valoare de (318.916.787) lei, respectiv (570.199.014) lei. Rezultatul reportat este distribuibil pe baza situațiilor financiare statutare.

Rezultatul reportat cuprinde rezultatul reportat rezultat din aplicarea IFRS și rezultatul exercițiului financiar.

În conformitate cu Codul Fiscal, 5% din profitul anului (din situațiile financiare statutare) ar trebui transferat în rezerva legală până în momentul în care rezerva legală constituită reprezintă 20% din capitalul social.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

11. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie și 1 ianuarie 2015, imprumuturile pe termen scurt se prezintă după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
BRD GSG	159	0	0
Citi Bank Europe PLC	-	-	88.144.505
Total imprumuturi pe termen scurt	159	0	88.144.505

Credite bancare pe termen scurt (linii de credit) active la 31 decembrie 2016:

- BRD GSG datat 29 septembrie 2009, pentru 100 milioane lei – facilitatea fiind folosită ca linie de credit. Contractul a fost încheiat pe o perioadă de 1 an, cu posibilitate de reinnoire la scadenta pe termen de 12 luni. Termenul de valabilitate stabilit la 30 septembrie 2015 a fost prelungit prin act adițional până la 30 septembrie 2017. De asemenea au fost negociate și reduse costurile de finanțare. La 31 decembrie 2016 soldul facilității este de 159 lei.

12. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie și 1 ianuarie 2015, sumele datorate instituțiilor de credit se prezintă după cum urmează:

Descriere	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Contract: Banca Internațională pentru Reconstrucție și Dezvoltare ("BIRD"), 13 iulie 2005, 66 mil EURO – împrumut contractat pentru reabilitarea hidrocentralei de pe Lotru și pentru dezvoltare instituțională a Societății. Contractul de împrumut a intrat în vigoare la data de 25 ianuarie 2006, ulterior ratificării de către Parlamentul României a acordului de garantare semnat între BIRD și Statul Român.	126.519.833	151.312.735	174.913.475
Rambursare: semestrial începând cu 15 martie 2010 și încheind cu o ultima rată în 15 septembrie 2021.			
Garanții: Împrumutul este garantat de Guvernul României prin Ministerul Finanțelor Publice.			
Contract: Banca Comercială Română – Sucursala București – 09 decembrie 2010, 50 mil EUR – facilitatea va fi utilizată pentru finanțarea investițiilor în dezvoltarea rețelei de centrale hidroelectrice (noi și/sau existente).			
Rambursare: 23 rate trimestriale egale începând cu data 09.07.2012, data finală de rambursare fiind 08.12.2017.	49.359.786	88.522.829	126.668.045
Garanții: Scrisoare de Confort (nr. 4103/2010) emisă de Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri și garanție reală mobiliara constituită asupra tuturor conturilor deschise BCR.			
Contract: ING Bank NV Dublin – 22 martie 2011, 60 de milioane de EUR – împrumut contractat pentru finanțarea lucrarilor de investiții/reabilitare a rețelei de hidrocentrale.			
Rambursare: Începând cu data de 07.06.2012, principalul fiind amortizat în 17 rate trimestriale egale în perioada 07.06.2012–07.06.2016. La data de 29 august 2014 s-a aprobat rambursarea	76.931.577	127.750.588	126.553.412

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

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

Descriere	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
creditului in perioada 7 martie 2016- 7 decembrie 2018, totodata obtinandu-se si o reducere considerabila de costuri.			
Garantii: Cesiune de creante aferente contractelor de furnizare de energie electrica: nr. 47CE/08.09.2005 cu ALRO Slatina SA, nr. 5/03.01.2011 cu Electrica Furnizare si nr. 9/03.01.2011 inchis cu Enel Energie si prin garantie reala mobiliara asupra conturilor bancare deschise la banca.			
Contract: BRD Groupe Societe Generale -10 iunie 2011, 30 de mil 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. Imprumutul a fost rambursat integral la 10.06.2016			
Garantii: Scrisoare de Confort emisa de MECRMA si cesiunea creantelor pe care Societatea le are de incasat in baza contractelor de furnizare de energie electrica nr: 865/17.02.2015 E.ON Energie Romania, 950/18.03.2015 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 Current Alternativ, 1153/15.09.2015 RCS& RDS, 1156/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1157/16.09.2015 RCS & RDS, 1158/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1159/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1160/16.09.2015 RCS & RDS, 1164/17.09.2015 Enel Distributie Muntenia, 1165/17.09.2015 Enel Distributie Dobrogea, 1166/17.09.2015 Imperial Development, 1171/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1172/25.09.2015 General Com Invest, 1173/25.09.2015 Menarom, 1174/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1175/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1176/25.09.2015 Three Wings, 1177/25.09.2015 Icco Energ, EFET/14.01.2015 EDS, EFET/25.05.2015 Enel Energie, EFET/25.05.2015 Enel Energie Muntenia. Deasemenea pentru garantarea obligatiilor financiare generate in baza acestui contract de finantare pe termen lung, compania a agreat si o garantie reala mobiliara asupra conturilor domiciliate la BRD, constituita in favoarea Bancii.	0	25.450.313	58.827.563
Contract: ING Bank NV Amsterdam -16 noiembrie 2009, 60 milioane EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrala hidroelectrica (noi si/sau existente). Facilitatea de credit a fost preluata de catre ING Bank NV Dublin la 3 decembrie 2009.	14.531.520	18.098.000	17.928.400
Rambursare: 10 rate trimestriale egale, in perioada 7 septembrie			

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Descriere	31 decembrie	31 decembrie	1 ianuarie
	2016	2015	2015
2016 - 7 decembrie 2018.			
Garantii: cesiunea de creante pe care Societatea le are de incasat de la ALRO Slatina SA (contract furnizare de energie 47CE/08.09.2005), Electrica Furnizare (contract de furnizare de energie nr. 5/03.01.2011) si Enel Energie (contract de furnizare de energie nr. 9/03.01.2011) si garantie reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise la ING cu exceptia contului prin care se deruleaza contractul cu BIRD in valoare de 66 milioane Euro.			
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.			
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, nr. 114/05.04.2016 - Enel SA, nr. 145/03.05.2016 - Arelco Power SA, nr. 300/27.10.2016 - Met Romania Energy Trade SRL, nr. 301/27.10.2016 - Met Romania Energy Trade SRL.	68.178.193	79.916.432	0
Alte imprumuturi	0	0	10.629.778
Datorile totale pe termen lung	335.520.909	491.050.897	515.520.673
Mai putin portiunea curenta	(136.481.317)	(156.756.486)	(108.239.032)
Total imprumut pe termen lung net de ratele curente	199.039.592	334.294.411	407.281.641

13. FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie si 1 ianuarie 2015 furnizorii si conturile asimilate se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Furnizori de energie	10.959.015	11.105.574	60.635.664
Furnizori de imobilizari	43.776.968	34.024.844	83.007.432
Furnizori de apa ¹	67.630.785	49.573.644	250.366.299
Furnizori de reparatii	8.484.544	6.085.380	10.431.320
Alti furnizori	10.055.061	13.591.966	14.424.727
Total	140.906.373	114.381.408	418.865.442

Furnizorii de energie se compun din:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Transelectrica SA	6.380.758	6.078.032	42.549.068
OPCOM	1.837.854	2.054.842	188.958

¹ Administrația Națională Apele Române și filialele acesteia

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

SN Nuclearelectrica SA	-	-	17.523.388
Altii	2.740.403	2.972.700	374.250
Total	10.959.015	11.105.574	60.635.664

14. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie si 1 ianuarie 2015, veniturile inregistrate in avans sunt reprezentate in principal de subventii pentru investitiile primite de la MEIMMMA, pentru finantarea anumitor proiecte de investitii.

	31 decembrie 2016	Termen scurt Sub 1 an	Termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	177.183.229	5.524.763	171.658.466
Certificate verzi amanate	20.023.793	-	20.023.793
Venituri in avans aferente vanzarii de energie electrica	4.192.806	4.192.806	-
Alte venituri in avans	84.462	24.963	59.499
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	270.532	54.400	216.132
TOTAL	201.754.822	9.796.932	191.957.890

	31 decembrie 2015	Termen scurt Sub 1 an	Termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	180.907.604	5.096.484	175.811.120
Certificate verzi amanate	13.221.962	-	13.221.962
Venituri in avans aferente vanzarii de energie electrica	11.236.736	11.236.736	-
Alte venituri in avans	97.170	32.006	65.164
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	213.624	0	213.624
TOTAL	205.677.096	16.365.226	189.311.870

	1 ianuarie 2015	Termen scurt Sub 1 an	Termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	180.515.721	4.857.320	175.658.401
Certificate verzi amanate	7.818.399	-	7.818.399
Venituri in avans aferente vanzarii de energie electrica	14.765.476	14.765.476	-
Alte venituri in avans	35.908	35.908	-
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	-	-	-
TOTAL	203.135.504	19.658.704	183.476.800

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Evoluția veniturilor în avans pe termen scurt se prezintă după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Sold la 1 ianuarie	16.365.226	19.658.704
Incasari in avans din subventii pentru investitii	-	-
Incasari in avans aferente vanzarilor de energie electrica	92.517.535	216.972.466
Reluare la venit din subventii pentru investitii	(6.798.080)	(4.637.316)
Reluare la venit vânzare energie electrica	(99.561.464)	(220.501.206)
Alte venituri in avans	(12.708)	61.262
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	3.756	0
Reclasificare alte venituri din termen lung in termen scurt	5.665	(65.164)
Reclasificare subventii pentru investitii din termen lung in termen scurt	7.226.358	4.876.480
Reclasificare active primite prin transfer din termen lung in termen scurt	50.644	0
Sold la sfarsitul perioadei	9.796.932	16.365.226

Evoluția veniturilor în avans pe termen lung se prezintă după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Sold la 1 ianuarie	189.311.870	183.476.800
Incasari in avans din subventii pentru investitii	3.073.704	5.029.201
Reclasificare subventii pentru investitii din termen lung in termen scurt	(7.226.358)	(4.876.482)
Incasari in avans certificate verzi amanate	6.801.831	5.403.563
Reclasificare alte venituri din termen lung in termen scurt	(5.665)	65.164
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	53.152	213.624
Reclasificare active primite prin transfer din termen lung in termen scurt	(50.644)	0
Sold la sfarsitul perioadei	191.957.890	189.311.870

15. IMPOZITUL PE PROFIT

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

	2016	2015
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	310.414.852	210.973.353
Cheltuiala / (Venitul) din impozitul pe profit amanat	6.435.567	(42.068.899)
Total	316.850.419	168.904.454

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Impozitul pe profit curent al Societatii 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:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Profit / (Pierdere) inainte de impozitul pe profit	1.728.256.997	1.020.398.110
Impozit pe profit la rata statutara de 16%	276.521.120	163.263.698
Deducerea rezervei legale	(76.904.064)	(55.519.322)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	106.371.089	169.356.262
Efectul veniturilor neimpozabile	(32.526.456)	(96.237.051)
Efectul diferentelor permanente nerecunoscute la o rata de 16%	43.388.730	(11.958.133)
Impozitul pe profit	316.850.419	168.904.454

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie și 1 ianuarie 2015, impozitele amanate aferente diferențelor temporare la aceste date sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015		1 ianuarie 2015	
	Diferente temporare cumulate	(Creanta) / Datorie	Diferente temporare cumulate	(Creanta) / Datorie	Diferente temporare cumulate	(Creanta) / Datorie
Révaluarea imobilizărilor corporate	3.429.143.479	548.662.957	3.746.971.301	599.515.408	2.871.628.242	459.460.519
Durata de viață a imobilizărilor corporate diferite	403.359.300	64.537.488	-	-	-	-
Instrumente financiare derivate	-	-	187.972.068	(30.075.531)	110.667.136	(17.706.742)
Impozit (creanta)/datorie	3.832.502.779	613.200.445	3.934.943.369	569.439.877	2.982.295.378	441.753.777
 Impozit amanat rezultat din:						
Imobilizări corporate- rezerve din reevaluare	459.460.519	(29.700.111)	169.755.000	599.515.408	(88.177.451)	37.325.000
Imobilizări corporate- durată de viață	(17.706.742)	(12.368.788)	-	-	64.537.488	64.537.488
Instrumente financiare				(30.075.530)	30.075.530	-
Total Datorie privind impozitul amanat	441.753.777	(42.068.899)	169.755.000	569.439.878	6.435.567	37.325.000

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. OBLIGATII PRIVIND BENEFICIILE ANGAJATILOR

La 31 Decembrie 2016, Societatea are înregistrată o obligație privind beneficiile acordate angajatorilor, după cum este descris în Nota 3(s), în suma de 61.488.928 lei (la 31 Decembrie 2015: 65.561.298 lei și la 1 ianuarie 2015 71.622.945 lei).

Obligațiile privind beneficiile angajatorilor au fost determinate de către o firmă independentă de actuariat, KPMG Advisory SRL (KPMG), și înregistrate de către Societate în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2016.

Estimarea acestor obligații s-a facut luând în considerare următoarele:

- Numarul de salariați la 31 decembrie 2016 și numarul de salariați estimat anual pe baza ratelor proiectate de plecare din cadrul Societății și a datelor statistice referitoare la mortalitatea populației furnizate de Institutul Național de Statistică („INS”), alte date statistice furnizate de INS.
- Salariul de bază la 31 decembrie 2016 și salariile de bază estimate de Societate pentru perioadele viitoare;
- Rata inflației pentru perioada ianuarie – decembrie 2016 (inclusiv datele din decembrie 2016) publicată de INS și rata inflației estimată de Societate pentru perioadele viitoare;
- Pretul energiei electrice la 31 decembrie 2016 și pretul estimat de Societate pentru perioadele viitoare;
- Rata dobânzii obținute luând în considerare certificatele de trezorerie emise de Ministerul de Finanțe, estimarea riscului de țara, evoluția cursului EUR emisă de Banca Centrală Europeană.

Obligațiile privind beneficiile angajatorilor se prezintă după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Prime jubiliare	31.758.170	34.562.255	33.290.162
Beneficii la pensionare	13.885.432	12.492.136	14.796.774
Beneficii de electricitate aferente angajatorilor activi	3.215.193	4.428.637	6.101.429
Beneficii de electricitate ale angajatorilor pensionari	12.630.133	14.078.270	17.434.580
TOTAL beneficii angajați Hidroelectrica	61.488.928	65.561.298	71.622.945
Beneficii de electricitate ale angajatorilor pensionari din unitățile fostului RENEL	12.233.356	-	-
TOTAL	73.722.284	65.561.298	71.622.945

În conformitate cu articolul 1 alin. (a) din Hotărarea Guvernului 1041/2003 actualizată, Societatea oferă beneficii angajatorilor pensionari din entitățile care au aparținut fostului Minister al Energiei Electrice, Regie Autonomă de Electricitate "Renel", Companiei Naționale de Electricitate S.A.

Valoarea beneficiilor menționate mai sus în suma de 12.233.356 lei a fost stabilită pe baza de calcul actuarial la 31 decembrie 2016.

În conformitate cu cerințele standardului de contabilitate IAS 19 revizuit, prezentăm mai jos sensibilitatea valorii provizionului la modificarea ipotezelor ce stau la baza calculului acestuia. Rezultatele analizei de sensibilitate sunt prezentate în valoare relativă, iar testele sunt aplicate separat pentru fiecare ipoteză în parte.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICĂ S.A. administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

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

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

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizată a obligației)	PBO (ratea mortalității + 10%)	Impact (ratea mortalității + 10%)	PBO (ratea invalidității + 10%)	Impact (ratea invalidității + 10%)	PBO (ratea actualizare + 10%)	Impact (ratea de actualizare + 10%)
a	B	c=(b-a)/a	D	e=(d-a)/a	F	g=(f-a)/a	
Provision pentru prime jubiliare	31.758.170	31.506.103	-0,8%	31.758.170	0,0%	30.981.254	-2,4%
Provision pentru beneficii la pensionare	13.885.432	13.671.139	-1,5%	14.076.459	1,4%	13.450.444	-3,1%
Beneficii de electricitate ale angajatilor activi	3.215.193	3.053.986	-5,0%	3.215.193	0,0%	3.024.361	-5,9%
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionari	12.630.133	12.093.134	-4,3%	12.630.133	0,0%	12.224.548	-3,2%
Total provizion la data de 31 decembrie 2016	61.488.928	60.324.362	-1,9%	61.679.955	0,3%	59.680.607	-2,9%

Analiza efectuată arată o scădere de maxim 2,9% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2016 în cazul în care ratea de discount utilizată ar crește cu 10%.

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

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizată a obligației)	PBO (ratea de creștere a salariului + 10%)	Impact (ratea de creștere a salariului + 10%)	PBO (probabilitatea de ieșire din serviciu + 10%)	Impact (probabilitatea de ieșire din serviciu + 10%)	PBO (pretul energiei electrice + 10%)	Impact (pretul energiei electrice + 10%)
a	b	c=(b-a)/a	d	e=(d-a)/a	f	g=(f-a)/a	
Provision pentru prime jubiliare	31.758.170	32.633.956	2,8%	30.362.496	-4,4%	31.758.170	0,0%
Provision pentru beneficii la pensionare	13.885.432	14.341.633	3,3%	12.817.289	-7,7%	13.885.432	0,0%
Beneficii de electricitate ale angajatilor activi	3.215.193	3.215.193	0,0%	2.949.973	-8,2%	3.536.712	10,0%
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionari	12.630.133	12.630.133	0,0%	12.630.133	0,0%	13.893.146	10,0%
Total provizion la data de 31 decembrie 2016	61.488.928	62.820.915	2,2%	58.759.891	-4,4%	63.073.460	2,6%

Analiza efectuată arată o creștere de maxim 2,6% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2016 în cazul în care prețurile la energie electrică ar fi cu 10% mai mari decât valoarea estimată inițial. De asemenea, o creștere cu 10% a probabilității de ieșire din serviciu ar duce la o scădere de maxim 4,4% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2016.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

In tabelul de mai jos prezentam rezultatele analizei de sensibilitate in cazul scaderii cu 10% a ipotezelor externe modelului (publicate de Institutul National de Statistica sau de Banca Nationala a Romaniei):

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizata a obligatiei)	PBO (ratea mortalitatii - 10%)	Impact (ratea mortalitatii - 10%)	PBO (ratea invaliditatii - 10%)	Impact (ratea invaliditatii - 10%)	PBO (ratea actualizare - 10%)	Impact (ratea de actualizare - 10%)
	a	b	c=(b-a)/a	d	e=(d-a)/a	f	g=(f-a)/a
Provision pentru prime jubiliare	31.758.170	32.013.236	0,8%	31.758.170	0,0%	32.567.733	2,5%
Provision pentru beneficii la pensionare	13.885.432	14.103.908	1,6%	13.692.678	-1,4%	14.341.866	3,3%
Beneficii de electricitate ale angajatorilor activi	3.215.193	3.393.121	5,5%	3.215.193	0,0%	3.421.576	6,4%
Beneficii de electricitate ale angajatorilor pensionari	12.630.133	13.232.753	4,8%	12.630.133	0,0%	13.057.564	3,4%
Total provizion la data de 31 decembrie 2016	61.488.928	62.743.018	2,0%	61.296.174	-0,3%	63.388.739	3,1%

Analiza efectuata arata o crestere de maxim 3,1% a valorii actualizate a obligatiei la 31 decembrie 2016 in cazul in care ratea de discount utilizata ar scadea cu 10%.

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

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizata a obligatiei)	PBO (ratea de crestere a salariului - 10%)	Impact (ratea de crestere a salariului - 10%)	PBO (probabilitatea de ieșire din serviciu - 10%)	Impact (probabilitatea de ieșire din serviciu - 10%)	PBO (pretul energiei electrice - 10%)	Impact (pretul energiei electrice - 10%)
	a	b	c=(b-a)/a	d	e=(d-a)/a	f	g=(f-a)/a
Provision pentru prime jubiliare	31.758.170	30.909.637	-2,7%	33.243.937	4,7%	31.758.170	0,0%
Provision pentru beneficii la pensionare	13.885.432	13.446.013	-3,2%	15.059.610	8,5%	13.885.432	0,0%
Beneficii de electricitate ale angajatorilor activi	3.215.193	3.215.193	0,0%	3.506.123	9,0%	2.893.673	-10,0%
Beneficii de electricitate ale angajatorilor pensionari	12.630.133	12.630.133	0,0%	12.630.133	0,0%	11.367.120	-10,0%
Total provizion la data de 31 decembrie 2016	61.488.928	60.200.976	-2,1%	64.439.803	4,8%	59.904.395	-2,6%

Analiza efectuata arata o scadere de maxim 2,6% a valorii actualizate a obligatiei la 31 decembrie 2016 in cazul in care preturile la energie electrica ar fi cu 10% mai mici decat valoarea estimata initial. De asemenea o scadere cu 10% a probabilitatii de ieșire din serviciu ar duce la o crestere de maxim 4,8% a valorii actualizate a obligatiei la 31 decembrie 2016.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

17. ALTE DATORII

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie si 1 ianuarie 2015 alte datorii sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015		1 ianuarie 2015	
	Curente	Termen lung	Curente	Termen lung	Curente	Termen lung
Avansuri de la clienti	135.266	-	6.453.401	-	1.578.053	-
Datorii catre stat	87.425.035	-	61.729.687	-	84.831.417	-
Dividende de plata	-	-	-	-	51.538.144	-
Garantii de buna executie	14.797.766	30.901.300	15.505.563	29.881.383	31.311.967	67.143.228
Alti debitori diversi	11.761.579	-	11.275.203	-	25.585.396	-
Alte datorii pe termen lung	-	4.100	-	5.011	-	5.018
Total	114.119.646	30.905.400	94.963.854	29.886.394	194.844.977	67.148.246

18. PROVIZIOANE

La 31 decembrie 2016, 31 decembrie si 1 ianuarie 2015 provizioanele se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Provizioane pentru litigii	61.100.975	61.963.125	36.634.235
Provizioane pentru restructurare	1.656.032	8.044.717	11.336.325
Alte provizioane	2.888.222	22.326.035	17.691.089
TOTAL	65.645.229	92.333.877	65.661.649

Provizioanele in valoare de 65.645.229 lei reprezinta valoarea provizioanelor pentru litigii, 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, 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 **8.499.251** lei;
 - provizion pentru litigiu aflat in curs de solutionare privind creante salariale solicitate de salariatii Sucursalei Sebes, in valoare de **1.605.042** lei, admise in tabelul preliminar al creantelor sub conditie.
- provizion pentru litigiile privind expropriierile de terenuri aferente investitiei "Amenajare hidroenergetica a raului Strei pe sectorul Subcetate - Simeria" in valoare de **14.690.779** lei;
- provizion ANDRITZ HYDRO, executare garantie de buna executie nr.8813G1014112A001 pentru proiectul "Retehnologizare CHE OLT Inferior" in valoare de **35.618.248** lei;
- provizion pentru restructurare in valoare de **1.656.032** lei – reprezentand salariile compensatorii brute si contributiile unitatii datorate, in baza contractului colectiv de munca, salariatilor disponibilizati;

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Evoluția provizioanelor se prezintă după cum urmează:

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru restructurare	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie	36.634.235	11.336.325	17.691.089	65.661.649
Cheltuieli cu provizioanele	35.632.388	6.471.616	28.285.502	70.389.506
Venituri din reversarea provizioanelor	(10.303.498)	(9.763.224)	(23.650.556)	(43.717.278)
Sold la 31 decembrie 2015	61.963.125	8.044.717	22.326.035	92.333.877
Sold la 1 ianuarie	61.963.125	8.044.717	22.326.035	92.333.877
Cheltuieli cu provizioanele	58.012	-	1.540.245	1.598.257
Venituri din reversarea provizioanelor	(920.162)	(6.388.685)	(20.978.057)	(28.286.904)
Sold la 31 decembrie 2016	61.100.975	1.656.032	2.888.223	65.645.230

19. NUMARUL DE ANGAJATI

Numarul de angajati la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 a fost de 3.400, respectiv 3.568.

20. VENITURI DIN VANZAREA DE ENERGIE

Veniturile din vanzarea de energie electrica si serviciile aferente realizate in anul 2016 si in anul 2015 se prezinta astfel:

	2016	2015
Energie electrica livrata	2.988.236.217	2.769.635.460
Servicii de sistem, transport si administrarea pietei	325.584.580	395.712.948
Certificate verzi	17.937.895	10.329.007
Alte servicii	138.167	728.207
Total	3.331.896.859	3.176.405.622

In cursul anului 2016 Societatea a vandut 18.386.901 MWh (17.117.655 MWh in 2015). Pretul energiei electrice pentru energia livrata pe piata reglementata este reglementat de catre ANRE.

21. ENERGIE ELECTRICA ACHIZITIONATA

Achizitiile de energie electrica ale Societatii pentru optimizarea vanzarilor pentru anii incheiati la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
CE OLTEA	36.008.790	-
OPCOM	29.263.308	33.924.113
TRANSELECTRICA SA	15.591.509	16.709.184
CEZ A.S.	3.864.264	190.800
GEN-ITRGOVANJE IN PRODAJA ELECTRICNE	2.647.224	-
EZPADA SRO	1.688.615	3.220.140
INTERENERGO ENERGY ENGINEERING	1.134.880	2.134.212
Alti furnizori de energie	10.923.742	3.302.132
Total	101.122.332	59.480.581

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

22. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Alte venituri din exploatare se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	6.798.080	4.634.156
Venituri din prestarea de servicii de reparatii	-	-
Alte venituri	6.142.815	6.841.364
Total	12.940.895	11.475.520

23. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Alte cheltuieli de exploatare sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Transport si distributie de energie	37.560.440	116.942.046
Cheeltuieli cu apa uzinata	370.277.404	337.560.083
Cheeltuieli cu chirile	5.849.259	4.631.157
Cheeltuieli onorarii	8.542.240	10.855.482
Cheeltuieli cu paza	11.739.592	11.558.860
Cheeltuieli de transport	5.886.344	6.908.248
Cheeltuieli cu impozitul pe constructii speciale	54.550.037	99.993.944
Cheeltuieli cu impozite si taxe locale	41.651.379	2.996.806
Cheeltuieli cu penalizari	22.116.849	7.259.292
Cheeltuieli/(Venituri) cu cedarea mijloacelor fixe	(6.461.281)	(7.763.137)
Cheeltuieli cu provizioanele aferente activelor circulante	15.459.714	35.404
Cheeltuieli cu provizioanele aferente activelor imobilizate	40.385.695	23.167.057
Cheeltuieli/(Venituri) cu alte provizioane	(20.652.907)	33.323.209
Alte cheeltuieli/(venituri)	50.503.239	(516.118)
Total	637.408.004	646.952.333

Diminuarea cheeltuielilor cu serviciile de transport pentru introducere de energie electrica in retea (TG) in 2016 comparativ cu 2015 se datoreaza scaderii tarifului mediu national aferent TG.

Prima scadere a avut loc in iulie 2015, de la 10,30 lei/MW la 2,57 lei/MW conform ordinelor ANRE nr.93/2015 si nr. 89/2015. Incepand cu iulie 2016 tariful mediu este 0,85 lei/MW conform ordinului ANRE nr. 27/2016.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

24. REZULTATUL FINANCIAR

Rezultatul financial se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Venituri din dobanzi	15.681.474	10.654.530
Alte venituri financiare	90.466	2.228.869
Venituri din instrumente financiare derivate incorporate	187.972.068	-
Venituri financiare	203.744.008	12.883.399
Cheltuieli cu dobanzile	(4.132.871)	(7.240.192)
Alte cheltuieli financiare	(13.836.587)	(10.180.841)
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate incorporate	-	(77.304.932)
Cheltuieli financiare	(17.969.458)	(94.725.965)
(Pierdere)/Venit net din diferente de curs aferente activitatii de finantare	17.308	(12.498.256)
Rezultat financial	185.791.858	(94.340.822)

25. 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 înărente 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, ai asigurărilor sociale sau la cele locale.

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

Managementul consideră că a înregistrat în mod adecvat toate obligațiile fiscale din situațiile financiare atestate; există totuși riscul că 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 finanțieră și rezultatul Societății.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, daca nu este specificat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI

1) Contracte pentru retehnologizarea si modernizarea hidrocentralelor/hidroagregatelor

Retehnologizare CHE Stejaru

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

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

In anul 2015 a fost efectuata plata avansului pentru Romelectro si pentru Litostroj Power, (20% din valoarea contractului) in acest fel fiind indeplinita principala conditie de intrare in 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 74.996.111 euro, fara TVA, la care se adauga cheltuieli diverse si neprevazute 3.749.805,56 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 si treapta Surduc – Nehoiașu, avand ca scop principal reducerea costurilor investiției prin optimizarea din punct de vedere tehnic a uvrajelor componente ale amenajării, a debitului instalat si a puterii instalate în CHE Nehoiașu II, în condițiile menținerii producției anuale de energie electrică aprobată prin Decretul 294/1981.

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

AHE RASTOLITA

Acte de aprobare: Decretul nr. 95/1989

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

Necesitate și oportunitate

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

Schema de amenajare optimizată având parametrii energetici $P_i = 35,2 \text{ MW}$ și $E_m = 116,5 \text{ GWh/an}$ la $Q_i = 17 \text{ mc/s}$ 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 exproprieare, aprobată prin HG, fiind facute demersuri în acest sens.

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 reafizarea 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 urmatoarele funcții: producerea de energie electrică, dezvoltarea sistemului de irigații în zona, protejarea localităților și a terenurilor împotriva inundațiilor și alimentare cu apă.

Principalele obiecte ale schemei de amenajare

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

În anul 2003 s-a efectuat un studiu de optimizare care a fost avizat de CTE Hidroelectrica cu avizul nr.203/2003. S-a aprobat varianta cea mai avantajoasă din punct de vedere 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".

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, daca nu este specificat altfel)

AHE LIVEZENI-BUMBESTI

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

- Productia 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-Bumbești” se va realiza:

- producție de energie hidroelectrică din sursă regenerabilă, fără emisii poluante și emisii de gaze cu efect de seră, în CHE Bumbești și CHE Dumitrița (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: Dumitrița și Bumbești, reprezentă 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.

Principalele obiective ale schemei de amenajare

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

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

In decembrie 2015 s-a încheiat Actul adițional nr.15 la contractul nr.21 Di/2004 pentru execuția la cheie a obiectivului de investiții, valoarea contractată fiind de **302.746.464 lei**. In anul 2016 au fost decontate lucrari in valoare totala de **73.830.881 lei**

Impedimente în realizarea investiției

Indicatorii tehnico-economiici ai investiției Livezeni- Bumbești au fost aprobați prin Hotararea de Guvern nr. 10 din 09 ianuarie 2003, în conformitate cu legislația și cu strategia energetică guvernamentală de la acea data. De asemenea, prin Hotararea de Guvern nr. 1297 din 20 septembrie 2006 investitia a fost declarata de utilitate publică, fiind considerata lucrarea de interes național. Cele două Hotarările de guvern au fost emise după realizarea unor studii efectuate în perioada 1982 – 2002, cand pe amplasamentul lucrarilor nu era declarata 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 lucrarilor la acest obiectiv de investiții iar includerea acestuia în programul de mediu Natura 2000 s-a întâmplat în 2007, odata cu aderarea României la UE.

Momentan există pe rolul instantelor judecătorești următoarele litigii initiate datorita existenței Parcului Național Defileul Jiului, parte din Natura 2000:

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

- litigiu ce face obiectul dosarului nr.30624/3/2016 aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti Sectia a II-a Contencios Administrativ si Fiscal si care are ca obiect suspendarea autorizatiilor de construire a hidrocentralelor de pe raul Jiu pana la realizarea unei noi evaluari de mediu.
- litigiu ce face obiectul dosarului nr.10058/3/2017 aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti Sectia a II-a Contencios Administrativ si Fiscal si care are ca obiect anularea autorizatiilor de construire a hidrocentralelor de pe raul Jiu pana la realizarea unei noi evaluari de mediu.

Litigiile au fost initiate de trei organizatii non – guvernamentale, fiind posibila aparitia altor litigii generate atat de Hidroelectrica, cat si de alte parti interesate care actioneaza in temeiul Legii 86/2000 privind ratificarea Conventionii privind accesul la informatie, participarea publicului la luarea deciziei si accesul la justitie in probleme de mediu, semnata la Aarhus la 25 iunie 1998.

2) Alte angajamente:

In anul 2016 au fost atribuite contracte pentru urmatoarele investitii:

1) „CHE Beresti. Modernizare HA2”

Pentru modernizarea HA2 de la CHE Beresti la data de 06.04.2016 a fost atribuit contractul de lucrarri ofertantului SSH Hidroserv SA.

Valoarea contractului de lucrarri este de **18.231.069 lei**, fara TVA.

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 1.500.000 EUR;
- Scrisori de garantie bancara pentru tranzactiile de vanzare-cumparare energie pe piata ungara in valoare de 1.000.000 HUF;
- Scrisori de garantie bancara emise in RON in valoare totala de 25.040.774 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 15.427.547 lei;
 - garantii acordate pentru asigurarea obligatiilor de plata ce revin Societatii in urma tranzactiilor de cumparare de energie desfasurate pe piete administrate de operatorul OPCOM in valoare de 7.868.307 lei;
 - alte garantii in valoare de 1.744.920 lei.

3.2 Garantii primite

Soldul la 31.12.2016 al garantierilor primite in valoare de 488.665.513 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 162.813.690 lei;
- Garantii pentru retehnologizare CHE Stejaru primite de la RomelectroSA si Litostroj Power in valoare de 111.813.464 lei;
- Deschidere acreditiv conform contract nr.22/2016 RAFFEISEN BANK in valoare de 64.317.937 lei;
- Garantie pentru servicii de audit finantiar emisa de catre Deloitte Audit SRL in valoare de 7.668.648 lei;
- Garantii pentru obiectivul Bumbesti-Livezeni emise de catre Romelectro Sa in valoare de 49.329.477 lei;
- Garantii pentru retehnologizare PF I si PF II emise de catre Andritz Hydro in valoare de 33.132.851 lei;

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

- Garanții lucrari retehnologizare Olt Inferior emise de catre Voith Hydro in valoare de 33.972.872 lei;
- Garanții pentru varii obiective in curs de executie emise de catre Energomontaj SA in valoare de 10.429.450 lei;
- Alte garantii emise in favoarea Societatii in valoare de 15.187.124 lei;

4) Conditionalități 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 indicatoarelor fizico-chimici de calitate a apelor din lacuri, a apelor uzinate și a apej potabile. Raportarea stadiului de realizare a acestor acțiuni a fost efectuată la termenele cerute.

În anul 2016 au avut loc 100 de controale ale autoritaților de mediu și au fost trăsate 136 de măsuri, s-a aplicat un avertisment și o amendă. Avertismentul, amendă și o parte din măsurile stabilite de gărzile de mediu au fost contestate de către Hidroelectrică 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 îndepărțare a efectelor inundațiilor în SH Bistrița, SH Cluj, SH Curtea de Argeș, SH Sebeș și SH Rm. Vâlcea, reprezentând 24,39 % din valoarea totală a lucrărilor;
- Acțiuni de gestionarea deșeurilor, atât a celor generate din activitatea proprie cât și a deșeurilor colectate din fronturile de retenție și de la prizelile de apă, s-au derulat în toate sucursalele societății, reprezentând 18,68 % din valoarea totală a lucrărilor;
- Lucrări de ameliorarea peisajului s-au realizat în SH Curtea de Argeș;
- Măsuri de control și analize de laborator au efectuat SH Curtea de Argeș, SH Cluj, SH Hațeg, SH Râmnicu Vâlcea, SH Portile de Fier și SH Sebeș;
- Acțiuni de prevenire poluare sol la SH Portile de Fier;

Cheltuielile efectuate în anul 2016 pentru lucrări având caracter de protecția mediului s-au ridicat la valoarea de 9.029.946 RON, incluzând aici și taxele achitare pentru obținerea actelor de reglementare. Anul 2016 s-a încheiat fără evenimente de mediu.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, daca nu este specificat altfel)

5) Litigii arbitrale

La 31.12.2016 Societatea este implicata in mai multe litigii arbitrale dupa cum urmeaza:

I. Dosar arbitral ICC 19414/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 21/50765/09.11.2001 intre Hidroelectrica si Societatile Andritz - Retehnologizarea si modernizarea hidrocentralei Portile de Fier II si a hidrocentralei Gogoșu.

Reclamanți: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria

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

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

- (i) Să declare că Hidroelectrica nu este îndreptățită să solicite Societăților Andritz restituirea sumei de 13.625.000 Euro, reprezentând plata în avans efectuată de această în mai și iunie 2003 pentru Faza III a proiectului PF II, potrivit Contractului 21/50675/09.11.2001, aşa 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 aşa zisă Notificare de terminare a Contractului 21/50675/09.11.2001, prin adresa Hidroelectrica din 06.06.2013 este netemeritică, precum și că acest contract 21/50675/09.11.2001 aşa cum acesta a fost modificat și suplimentat este în continuare valid, subzistă și își produce efectele pentru părți.
- (iii) Să oblige Hidroelectrica să achite Societăților Andritz suma de 6.362.905 Euro plus o dobânda de 6%/an începând cu data de 26.06.2013.
- (iv) Să declare că Hidroelectrica nu poate pretinde recuperarea prejudiciilor pretins a fi cauzate de Societățile Andritz „prin nepredarea pieselor de la ultimul grup din cadrul centralei Portile de Fier II, pentru reducerea costurilor și recuperarea avansului plătit pentru Gogosu, și pentru anumite probleme tehnice care vor rămâne eventual deschise după executarea lucrărilor care se efectuează în prezent la unul dintre grupuri în cadrul proiectului de retehnologizare a centralei Portile de Fier II”.
- (v) Să ordone Hidroelectrica să emite Certificatul de Recepție Finală pentru hidro agregatele 6 și 8 Alternativ, Tribunalul Arbitral va emite Certificatul de Recepție Finală pentru hidro agregatele 6 și 8 în numele Hidroelectrica.
- (vi) Să oblige Hidroelectrica la plata cheitujelilor arbitrale.

Valoarea litigiului **19.987.905 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, avand în vedere amanarea testelor suplimentare aferente expertizei tehnice, Tribunalul Arbitral a aprobat solicitarea Partilor ca audierile pe fondul cauzei sa fie efectuate în perioada 25-27 septembrie 2017, cu privire exclusiv la capetele de cerere 1-4 (I) și (II), urmand ca Tribunalul să se pronunte separat asupra capetelor de cerere 4(III) și 5, după finalizarea raportului de expertiza tehnica.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

II. Dosar Arbitral ICC 20861/MHM

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

Părăți: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria

Obiect litigiului arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Hidroelectrica:

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

Valoarea litigiului estimată 8.957.375,00 Euro fiind compusă din Euro 6.833.543,00 (valoarea estimată a capătului de cerere nr. 1) și Euro 2.123.832 la care se adaugă lunar Eur 128.732 și o dobândă legală de 6% pe an (valoarea estimată a capătului de cerere nr. 2).

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

Stadiul litigiului arbitral:

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

Prin Ordinul Procedural nr 3 din 20 iunie 2017, Tribunalul Arbitral a suspendat procedura arbitrală pana la soluționarea dosarului arbitral ICC 19414/MHM și a respins solicitarea Andritz privind comunicarea dosarelor Tribunalului 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 hidrocentrelor situate pe Oltul Inferior: Ipotești, Drăgănești, Frunzaru, Rusănești și Izbiceni

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

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

Părăt 2: Andritz Hydro GmbH (Andritz)

Obiectul dosarului

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

- (i) oblige Părății la înlocuirea lucrărilor cu deficiențe cu altele conforme Contractului astfel încât să îndeplinească obiectul Contractului sau, alternativ, să plătească suma de 35.539,621 Euro reprezentând valoarea contractuală a lucrărilor cu deficiențe, plus (pentru ambele ipoteze) dobândă calculată de la data plășii efectuată de Reclamant pînă la data rambursării integrale de către Părăți în sumă de 10.254.001 Euro (la nivelul anului 2015);
- (ii) oblige Părății la plata de daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, sub forma:
 - (i) reținerii de către Reclamant în deplină proprietate a lucrărilor cu deficiențe, atât în cazul înlocuirii de către Părăți sau de către o terță parte cu lucrări care să permită încheierea

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

- procesului verbal de recepție definitivă conform legii sau al platii 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) **2.229.091,17 Euro și 17.733.678 USD** dacă Reclamantii vor fi obligați să înlocuiască lucrările cu deficiențe sau alternativ (ii) **137.500.000 USD** și suma de **2.229.091,17 Euro** din care suma de **35.539.621** va fi dedusă dacă Părâții vor fi la compensarea Reclamantului prin plata valorii lucrărilor cu deficiențe.
- (iii) oblige Părâții 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. 150.000.000 Euro).

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

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

IV. Dosar arbitral ICC 20528/MHM

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

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

Reclamant 2: Andritz Hydro GmbH („Andritz”)

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

Valoarea litigiului 15.672.919,91 Euro (valoarea totală a garanților bancare)

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

Stadiul procedurii Reclamantii si-au retras cererea

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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 Portile de Fier I

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

Părăt: ANDRITZ HYDRO AG

Obiectul dosarului

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

- (i) oblige Părătul la plata sumei de 53.377.720,720 EURO, rambursarea valoarii lucrarilor necorespunzătoare plus dobândă;
- (ii) oblige Părătul la plata de daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, sub forma:
 - reținerii de către Reclamant în deplină proprietate a lucrarilor deficiente,
 - plată sumei de 43.270.000 EURO, reprezentând daune pentru orice prejudiciu suferit din orice alt motiv sau cauză în legătură cu neîndeplinirea obiectului Contractului plus dobândă. Suma reprezintă o valoare provizorie urmând să fie determinată prin expertiză.
- (iii) oblige Părătul la suportarea costurilor în legătură cu arbitrajul;

Valoare litigiului 96.647.720,72 (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.

VI. Arbitrajul UNCITRAL Ad Hoc [EFT]

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

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

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

Obiect litigiului arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale EFT:

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

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

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

VII. Dosar Arbitral ICC 22047/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: Andritz Hydro GmbH Germania (în cele ce urmează „Andritz”)

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

Obiect litigiului arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Andritz:

- (i) Să declare nelegală și inoperantă compensația [operată de Administratorul Judiciar al Hidroelectrica între suma de 7.262.095 Euro, reprezentând parte din creanțele Andritz înregistrate necondiționat în tabelul de creanțe al Hidroelectrica, și suma de 13.625.000 Euro, reprezentând plata în avans efectuată de Hidroelectrica în mai și iunie 2003 pentru Faza II a proiectului PF II, potrivit Contractului 2I/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 Hidroelectrica în sumă de 7.262.095 Euro plus dobânda de 6% calculată de la 30 iunie 2013;
- (iii) Să oblige Hidroelectrica să achite către Andritz suma de 7.262.095 Euro plus dobânda de 6% calculată de la 30 iunie 2013;
- (iv) Să oblige Hidroelectrica la plăta cheltuielilor arbitrale;
- (v) Să dispună orice alte măsuri/remedii pe care Tribunalul Arbitral le consideră adecvate.

Valoarea litigiului: 7.262.095 Euro (evaluarea Andritz conform Request for Arbitration)

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

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 împotriva sentintei de inchidere a procedurii insolventei Hidroelectrica.

În ceea ce privește sansele de castig ale Societatii in cauzele in derulare mai sus descrise, avand in vedere stadiul procedurilor arbitrale, acestea nu pot fi estimate in acest moment de catre avocati Societatii.

6) Alte litigii

I. Contestatii la Tabelul preliminar

- Dosar nr. 36861/3/2012*

În rejudicare la fond dupa casarea cu trimitere, Tribunalul Bucuresti, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată 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. Obliga recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.293 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irrevocabilă.

- Dosar nr. 36549/3/2012*

În rejudicare la fond dupa casarea cu trimitere, Tribunalul Bucuresti, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată contestația formulată de creditoarea S.C ALPIQ ROMINDUSTRIES S.R.L împotriva tabelului

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, daca nu este specificat altfel)

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 29.293 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 36781/3/2012***

În rejudicare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila a respins ca neîntemeiată 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 29.469 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 37379/3/2012***

În rejudicare la fond după 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 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 29.469 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 37358/3/2012***

În rejudicare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila 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 înscrererea creditoarei contestatoare în tabelul definitiv de creanțe al debitoarei cu suma de 10.800 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 29.469 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 36545/3/2012***

În rejudicare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila 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 29.293 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

- ✓ Dosar nr. 36857/3/2012*- Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila

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 plată către debitoare a sumei de 29.737,25 RON cheltuieli de judecată, la plată către expert judiciar Ion Ion a sumei de 8.000 RON reprezentând onorariu expertiză mașini unelte și la plată 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 plată către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.293 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

- ✓ Dosar nr. 36546/3/2012*- Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila

În rejudicare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila a respins ca neîntemeiată contestația formulată de contestatoarea SC ALPIQ ROMENERGIE SRL împotriva tabelului preliminar al creanțelor debitoarei SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator special și administrator judiciar. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă contestatoarea la plată către debitoare prin administrator judiciar a sumei de 10.723 RON și la plată 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 recurență. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurenta la plată către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.293 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

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

- i) Litigii avand ca obiect pretentii/despagubiri.

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

La termenul din data de 12.10.2016, instanta a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamanta Energy Holding împotriva părâtei 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 1.003.294.515,82 lei suferit ca urmare a denuntării contractului nr.33 CE/2004 și 44.014.392,82 lei, dobanda legală calculată aferentă sumei datorate cu titlu de prejudiciu. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă reclamanta SC ENERGY HOLDING SRL la plată către părâta SPEEH HIDROELECTRICA SA a sumei de 164.952,24 RON reprezentând cheltuieli de judecată și la plată către expertul judiciar PAVEL VIOLETA a sumei de 4.000 RON reprezentând onorariu expert.

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

- ✓ Dosar nr. 22371/3/2013

La termenul din data de 20.04.2016, la fond, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamanta S.C ALPIQ ROMINDUSTRIES S.R.L împotriva părâtei S.P.E.E.H HIDROELECTRICA S.A prin administrator judiciar și administrator special și a părâtei 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 398.615.235,65 lei suferit ca urmare a denuntării contractului nr. 39

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, daca nu este specificat altfel)

CE/2004. În baza art. 274 Cod procedură civilă obliga 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 judecător a sumei de 1.500 RON, reprezentând cheltuieli de judecata și la plata către expertul judecător Dobredic Alina Ionea a sumei de 7.050 RON reprezentând onorariu expert.

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

- ✓ Dosar nr. 22367/3/2013

La termenul din data de 23.03.2016, la fond, Tribunalul Bucuresti, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamanta S.C ALPIQ ROMENERGIE S.R.L împotriva părâtei S.P.E.E.H HIDROELECTRICA S.A prin administrator judecător și administrator special și a părâtei 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 215.752.920,21 lei suferit ca urmare a denuntării contractului nr. 89 CE/2008. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă reclamanta SC ALPIQ ROMENERGIE SRL la plata către părâta SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator special a sumei de 164.952,24 RON și la plata către părâta SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator judecător a sumei de 1.500 RON, reprezentând cheltuieli de judecata

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

- ii) Litigii avand ca obiect contestații la aplicarea clauzei de forță majoră pe perioada insolvenței.

- ✓ Dosar nr. 31569/3/2012*, Tribunalul Bucuresti, Secția a VII-a Civilă

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

Reclamant: S.C ALRO S.A SLATINA

Intimat: Hidroelectrica S.A.

Stadiu procesual actual:

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

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

iii) Inspectia fiscală generală

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. În data de 23.01.2014, Administrația Națională pentru Administrare Fiscală a comunicat Raportul de Inspectie Fiscală și decizia de impunere privind obligațiile fiscale suplimentare de plată, în valoare de 232.519.889 lei.

Intrucat Societatea considera ca decizia de impunere fiscală este injustă, a depus la data de 19.02.2014 la Direcția Generală de Soluționare a Contestează din cadrul ANAF o contestație împotriva deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014.

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

➤ A admis în parte contestația depusă de Hidroelectrica, și anulat în parte decizia de impunere pentru suma de 14.222.342 lei;

➤ A desființat în parte decizia de impunere privind obligațiile fiscale suplimentare de plată, respectiv pentru suma de 3.962.875 lei;

➤ A respins ca neîntemeiată și nemotivată contestația formulată de Hidroelectrica privind obligațiile fiscale suplimentare de plată, respectiv pentru suma de 214.385.212 lei care reprezintă:

- 45.726.804 lei impoziț pe profit,
- 94.780.271 lei dobânzi/majorări de întârziere aferente impozițului pe profit,
- 15.549.532 lei penalități de întârziere aferente impozițului pe profit,
- 35.491.888 lei taxa pe valoarea adăugată,
- 12.466.340 lei dobânzi/majorări de întârziere aferente TVA,
- 8.066.669 lei penalități de întârziere aferente TVA,
- 933.558 lei fondul de asigurări de șomaj reținut de la asigurați,
- 1.230.116 lei dobânzi/majorări de întârziere aferente contribuției individuale la bugetul asigurărilor pentru șomaj reținută de la asigurați,
- 140.034 lei penalități de întârziere aferente contribuției individuale la bugetul asigurărilor pentru șomaj reținută de la asigurați.

Împotriva Deciziei nr. 406/18.12.2014, SPEEH Hidroelectrica S.A a formulat plangere la Curtea de Apel București-Sectia de contencios administrativ, competenta material, în termenul legal de 6 luni de la data deciziei, formandu-se pe rolul acestei instante Dosarul nr. 3288/2/2015.

Dosarul nr. 3288/2/2015 a fost suspendat pana la solutionarea contestatiei la cererea de plată formulată de ANAF pentru intreaga sumă de 232.519.889 lei, pentru care a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014, și respinsă de Administratorul judecător al S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A, și înregistrata pe rolul Tribunalului București, Sectia a VII-a Civila, în Dosarul nr. 22456/3/2012*/a1.

La termenul din data de 17.07.2015, la fond, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a respins excepția tardivității formulării contestației formulată de S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A și a respins ca neîntemeiată contestația formulată de creditoarea Administrația Națională de Administrare Fiscală împotriva măsurii administratorului judecător al debitoarei Societatea Comercială de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale HIDROELECTRICA S.A de respingere a cererii de plată a creaței curente prin raportul de activitate publicat în BPI nr. 1310/22.01.2015.

La termenul din data de 10.03.2016, Curtea de Apel București a respins recursul ANAF ca nefondat, astfel încât litigiul privitor la obligațiile fiscale din Raportul de Inspectie Fiscală întocmit de ANAF la data de 23.01.2014 și pentru care s-a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014, a fost soluționat definitiv și irevocabil în favoarea S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

In anul 2016 Societarea 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 214.385.212 RON. In data de 18.02.2016, ING Bank a emis in favoarea ANAF Scrisoarea de garantie bancara nr GI-16/0826 in valoare de 214.385.212 RON 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 Fisala.

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 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 214.385.212 RON.

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 214.385.212 RON.

Atat ING Bank cat si Hidroelectrica au formulat contestatie la executare impotriva executarii silita initiate de ANAF. Conform opiniei avocatilor Societatii se anticipa ca exista sanse maximale ca solutia instantei sa fie favorabila Hidroelectrica. Urmatorul termen de judecata este stabilit pentru data de 5 Septembrie 2017 in litigiu 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 litigiu 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 aferenta anului 2016 recunoscute in urma executarii ANAF.

In data de 07.11.2017 a fost propunuta Hotararea 8725/2017 prin care contestatia Hidroelectrica S.A. a fost respinsa de catre completul de judecata.

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

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

Dintre salariatii concediati de societate in anii 2013 si 2014, cand nu era obligatorie aplicarea procedurii de concediere colectiva in timpul insolventei, un numar de 122 de angajati care au contestat in instanta decizia de concediere sunt sub influenta deciziei 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 7.711.909 RON.

Ca urmare a concedierilor din anii 2013-2015 s-au inchiriat cu salariatii concediati un numar de 374 de conventii de plata in transe a salarilor compensatorii. Suma totala achitata de Hidroelectrica in anul 2016, cu titlu de salarii compensatorii este de 2.630.688 RON.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(toate sumele sunt exprimate în RON, daca nu este specificat altfel)

Pe rolul Tribunalului Bucuresti se mai afia 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 salariati si fosti salariati 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 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 Societatii analizeaza periodic situatia litigiilor in curs, iar in urma consultarii cu reprezentantii sai legali decide necesitatea crearii unor provizioane pentru sumele implicate sau a prezentarii acestora in situatiile financiare neconsolidate. Pe baza informatiilor aflate la dispozitia Societatii, conducerea estimeaza ca aceste litigi nu au un impact negativ semnificativ asupra situatiilor financiare neconsolidate la 31.12.2016.

vi) Alte litigii

Societatea este si ar putea deveni parte si in alte dispute legale sau alte actiuni ale institutiilor publice in fata diferitelor instante, rezultate din desfasurarea normala a activitatii sale si care implica diverse probleme contractuale, cat si referitoare la taxa pe valoarea adaugata, impozitul pe profit si alte conditionalitati. Aceste procese si actiuni ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra pozitiei financiare a Societatii sau asupra rezultatelor activitatii sale, care insa nu poate fi evaluat de catre conducerea Societatii 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 Societatii nu are cunostinta de existenta unor contracte oneroase la data bilantului si nu a inregistrat provizioane in acest sens in aceste situatii financiare neconsolidate.

27. PARTI AFILIATE

Informatii cu privire la relatiile Societatii cu filialele subordonate

Incepand cu data de 05.08.2013, SPEEH Hidroelectrica SA este actionar unic la Hidroelectrica SERV S.A. inregistrata la ONRC cu nr. J40/9762/05.08.2013, societate formata prin fuzionarea celor 8 foste filiale pentru reparatii si servicii Hidroserv.

La 31.12.2016 valoarea aportului in natura la capitalul social al filialelor Hidroserv este in valoare de **70.576.810 lei**, pentru care s-a inregistrat ajustare pentru pierderea de valoare a actiunilor detinute de

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Hidroelectrica la filiala sa in valoare de **70.576.810 lei** datorita pierderii inregistrate si astfel a scaderii capitalurilor proprii ale filialei Hidroelectrica SERV.

In cursul anului 2016, comparativ cu 2015, tranzactiile Societatii cu filialele sale sunt dupa cum urmeaza:

Descriere	Anul 2016	Anul 2015
Prestari servicii catre filiale	1.241.870	1.783.562
Venituri din actiuni detinute de Societate la filiale	-	-
Achizitii de la filiale	114.381.081	164.079.996

Pentru anul incheiat 2016, achizitiile de la filialele societatii sunt structurate astfel:

- 79.327.701 lei - servicii de reparatii prestate de catre Hidroserv;
- 30.105.268 lei - intrari in-imobilizari in curs din lucrari prestate de catre filiale;
- 4.825.477 lei - alte servicii prestate de catre filiale;
- 122.634 lei - achizitii de materiale de la filiale.

La data de 31 decembrie 2016, comparativ cu 2015, creantele si datoriiile cu privire la filialele societatii se prezinta astfel:

Descriere	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Creante comerciale de la filiale	295.796	362.108
Dividende de primit de la filiale	-	-
Datorii catre filiale	27.052.128	26.755.413

La data de 31 decembrie 2016, datoriiile catre filiale sunt structurate dupa cum urmeaza:

- 17.926.008 lei - reprezentand datorii comerciale curente;
- 9.126.120 lei- reprezentand garantii de buna executie retinute.

In anul 2014 Hidroelectrica a infiintat, in calitate de actionar unic, **Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad** - societate comerciala tip S.R.L., cu sediul in Belgrad, Republica Serbia, avand un capital social in valoare de 500.000 EUR (din care versat 50.000 EUR) si ca obiect principal de activitate comercializarea energiei electrice.

In anul 2016 nu au existat tranzactii intre Societate si filiala respectiva.

28. SALARIZAREA CONDUCERII SOCIETATII

Societatea nu are obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori si administratori si nu a acordat nici un fel de credite directorilor si administratorilor in timpul exercitiului. Cheltuielile salariale acordate directorilor si administratorilor Societatii in cursul anului 2016 sunt in suma de **7.879.213 lei** (10.108.976 lei la nivelul anului 2015).

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

executivul Societatii s-au emis decizii de numire a comisiilor in vederea monitorizarii, coordonarii si indrumarii metodologice a procesului de implementare a standardelor de management/control intern.

Atat sucursalele cat si executivul Societatii 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 piatile financiare internationale in ultimii ani a afectat performanta acestora, inclusiv piata financiar - bancara din Romania, conducand la o incertitudine in crestere cu privire la evolutia economica in viitor.

Partenerii comerciali ai Societatii 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 deprecierie a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

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

Conducerea Societatii 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.

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Active financiare			
Numerar si echivalente de numerar	217.778.307	1.044.365.213	577.598.201
Alte active financiare pe termen scurt	1.479.163.269	-	-
Active la valoare justa prin contul de profit si pierdere	187.972.068	-	-
Clienti si conturi asimilate	645.726.887	347.875.387	376.411.781
Datorii financiare			
Datorii la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	77.304.932	220.056.435
Datorii la cost amortizat	687.097.715	822.616.430	1.350.185.491

Riscul de pret

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Riscul de contrapartida

Riscul de contrapartida este riscul ca Societatea să suporte o pierdere finanțieră ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartida la un instrument finanțier, iar acest risc rezultă în principal din creațele comerciale și numerarul și echivalentele de numerar.

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

S.P.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUAȚIALE FINANCIARE

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Activele financiare, care pot supune Societatea riscului de incasare, sunt în principal creantele comerciale. Societatea a pus în practică o serie de politici prin care se asigura că vânzarea de servicii se realizează către clienti cu o incasare corespunzătoare. Valoarea creantelor, netă de provizii, reprezintă suma maximă expusa riscului de incasare.

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

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

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Clienti	395.577.693	322.207.375	335.147.756
Alte active circulante	250.149.194	25.668.012	41.264.025

Situatia vechimii creantelor la data raportării a fost:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
	Valoarea bruta	Ajustari de valoare	Valoarea bruta
Neajuns la scadenta	627.629.791	2.261.378	300.869.138
Scadente între 0 - 90 zile	27.724.956	11.863.776	47.676.369
Scadente între 90 - 180 zile	2.822.558	63.883	117.765
Scadente între 180 - 365 zile	1.667.836	1.618.217	1.816.378
Mai mult de un an	34.773.713	33.084.713	31.106.029
Total	694.618.854	48.891.967	381.585.679
			33.710.291
			410.036.456
			33.624.675

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Riscul de lichiditate

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

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Active:			
Active monetare în lei	2.295.811.100	1.341.805.755	941.122.990
Active monetare în moneda străină	<u>46.857.363</u>	<u>50.434.845</u>	<u>12.886.992</u>
	<u>2.342.668.463</u>	<u>1.392.240.600</u>	<u>954.009.982</u>
Datorii:			
Datorii monetare în lei	270.467.116	241.598.554	664.303.162
Datorii monetare în moneda străină	<u>350.985.370</u>	<u>507.898.123</u>	<u>620.220.681</u>
	<u>621.452.486</u>	<u>749.496.677</u>	<u>1.284.523.843</u>
Pozitia monetara neta in Lei	2.566.278.216	1.583.404.309	1.605.426.152
Pozitia monetara neta in moneda străină	397.842.733	558.332.968	633.107.673

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica menținerea de număr suficient și a unor linii de credit disponibile, prin continuă monitorizare a fluxului de trezorerie estimat și real și prin corelarea scadentelor activelor și pasivelor financiare.

Tabelul următor prezintă scadenta contractuală a datorilor financiare:

31 decembrie 2016	Valoarea neta			
		< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
Datorii financiare				
Furnizori și conturi asimilate	140.906.372	140.884.772	21.600	-
Alte datorii	145.025.046	111.044.018	33.881.131	99.897
Imprumuturi pe termen lung	335.520.909	136.481.317	199.039.592	-
Imprumuturi pe termen scurt	159	159	-	-
Total	621.452.486	388.410.266	232.942.323	99.897
31 decembrie 2015	Valoarea neta			
		< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
Datorii financiare				
Furnizori și conturi asimilate	114.381.408	114.381.408	-	-
Alte datorii	144.064.372	113.598.545	30.419.305	46.522
Imprumuturi pe termen lung	491.050.897	160.752.307	305.262.833	25.035.757
Total	749.496.677	388.732.260	335.682.138	25.082.279

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

	Valoarea neta	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
1 ianuarie 2015				
Datorii financiare				
Furnizori si conturi asimilate	418.865.442	418.865.442	-	-
Alte datorii	261.993.223	195.273.039	66.688.155	32.029
Imprumuturi pe termen lung	515.520.673	108.239.033	357.461.776	49.819.864
Imprumuturi pe termen scurt	88.144.505	88.144.505	-	-
Total	1.284.523.843	810.522.019	424.149.931	49.851.893

Risc hidrologic

Situatia hidrologica - Nivelul productiei este limitat atat de capacitatea instalata cat si de situatia hidrologica predominanta. Vremea nefavorabila din punct de vedere al precipitatilor scazute afecteaza capacitatea de a produce si de a indeplini obligatiile contractuale, in timp ce vremea umeda ofera ocazia pentru a incerca o crestere maxima a veniturilor, din productia suplimentara. Daca Societatea nu poate schimba situatia hidrologica ea poate atenua riscurile prin:

- monitorizarea conditiilor si a tendintelor acestora, pentru a obtine cele mai bune date, care vor fi utilizate in previziuni si estimari;
- o abordare prudenta a obligatiilor contractuale;
- monitorizarea pietelor pentru venituri maxime din vanzarile din afara contractelor, in cazul unui surplus;
- luarea in considerare a strategiilor de diversificare, prin sursele de productie alternative, inclusiv sursele neconventionale.

Riscul ratei dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale Societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor, in principal datorita imprumuturilor in valuta contractata cu banici finantatoare externe.

Schimbarile care pot interveni in cursurile de schimb si in nivelul ratelor si dobanzilor, in sensul crestederii acestora, pot afecta Societatea.

Riscul de numerar determinat de rata dobanzii este riscul ca dobanda si, prin urmare cheftuiala cu aceasta, sa fluctueze in timp. Societatea are imprumuturi pe termen lung seminificate, cu rate de dobanda variabila, care pot expune Societatea atat la riscul de pret, cat si la cel de numerar.

DATORIA NETA	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Imprumuturi pe termen lung si termen scurt	335.521.068	491.050.897	603.665.178
Numerar si echivalente de numerar	(217.778.307)	(1.044.365.213)	(577.598.201)
Alte active financiare pe termen scurt	(1.479.163.269)	-	-
Datorie Neta	(1.361.420.508)	(553.314.316)	26.066.977
Capitaluri Proprii	17.271.335.141	16.574.408.408	15.465.483.083
Datoria Neta raportata la capitalurile proprii	n/a	n/a	0,17%

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Riscul valutar

Moneda utilizata pe piata interna este leul romanesc, iar pentru imprumuturile externe costurile de finantare sunt exprimate in diferite monede externe. Ca urmare, imprumuturile in valuta sunt ulterior exprimate in RON. Diferentele rezultate sunt incluse in contul de profit si pierdere si nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei.

La data prezentelor situatii financiare neconsolidate Societatea nu a intrat in tranzactii si nu a achizitionat instrumente financiare de acoperire a riscului valutar.

31 decembrie 2016	EUR	USD	RON	CHF	HUF	TOTAL
Active monetare						
Clienti si conturi asimilate	-	-	395.577.693	-	-	395.577.693
Alte active circulante	-	-	250.105.168	44.026	-	250.149.194
Alte active financiare pe termen scurt	36.569.714	-	1.442.593.555	-	-	1.479.163.269
Numerar si echivalente de numerar	10.104.730	95.346	207.534.683	28.863	14.685	217.778.307
Datorii monetare						
Datorii comerciale si alte datorii	15.291.699	172.469	270.466.957	-	293	285.931.418
Imprumuturi pe termen scurt si lung	335.520.909	-	159	-	-	335.521.068
Expunerea Neta	(304.138.164)	(77.123)	2.025.343.983	72.889	14.392	1.721.215.977

31 decembrie 2015	EUR	USD	RON	CHF	HUF	TOTAL
Active monetare						
Clienti si conturi asimilate	1.450.003	-	320.757.372	-	-	322.207.375
Alte active circulante	26.420	-	25.597.566	44.026	-	25.668.012
Numerar si echivalente de numerar	48.761.086	119.194	995.450.817	19.727	14.389	1.044.365.213
Datorii monetare						
Datorii comerciale si alte datorii	16.680.706	166.233	241.598.554	-	287	258.445.780
Imprumuturi pe termen scurt si lung	491.050.897	-	-	-	-	491.050.897
Expunerea Neta	(457.494.094)	(47.039)	1.100.207.201	63.753	14.102	642.743.923

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrația în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1 ianuarie 2015	EUR	USD	RON	CHF	HUF	TOTAL
Active monetare						
Clienti și conturi asimilate	138.120	-	335.009.636	-	-	335.147.756
Alte active circulante	57.922	24.229	41.137.848	44.026	-	41.264.025
Numerar și echivalente de numerar	12.473.509	89.153	564.975.507	45.817	14.215	577.598.201
Datorii monetare						
Datorii comerciale și alte datorii	16.533.955	4.180	664.303.163	17.225	142	680.858.665
Imprumuturi pe termen scurt și lung	515.234.202	88.430.976	-	-	-	603.665.178
Expunerea Neta	(519.098.606)	(88.321.774)	276.819.828	72.618	14.073	(330.513.861)

Urmatoarele rate de schimb au fost aplicate în timpul anului:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
Lei / EUR	4,5411	4,5245	4,4821
Lei / USD	4,3033	4,1477	3,6868
Lei / CHF	4,2245	4,1797	3,7273
Lei / 100 HUF	1,4627	1,4346	1,4211

Analiza de sensibilitate:

O apreciere cu 10% a leului față de următoarele monede străine la 31 decembrie 2016, 31 decembrie și 1 ianuarie 2015 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile raman constante.

	Crestere Profit 31 decembrie 2016	Crestere Profit 31 decembrie 2015	Crestere Profit 1 ianuarie 2015
EUR	30.413.816	45.749.409	51.909.861
USD	7.712	4.704	8.832.177
CHF	(7.289)	(6.375)	(7.262)
100 HUF	(1.439)	(1.410)	(1.407)

O depreciere cu 10% a leului față de următoarele monede străine la 31 decembrie 2016, 31 decembrie și 1 ianuarie 2015 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunând că toate celelalte variabile au rămas constante.

	Crestere Profit 31 decembrie 2016	Crestere Profit 31 decembrie 2015	Crestere Profit 1 ianuarie 2015
EUR	(30.413.816)	(45.749.409)	(51.909.861)
USD	(7.712)	(4.704)	(8.832.177)
CHF	7.289	6.375	7.262
100 HUF	1.439	1.410	1.407

Riscuri legislative

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Controalele fiscale sunt frecvente in Romania, constand in verificari amanuntite ale registratorilor contabili ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori dupa luni sau chiar ani de zile de la stabilirea obligatiilor de plată. Regimul penaltatilor are caracter pozitiv. In consecinta, in functie de rezultatele acestor controale, societatile pot datora impozite si amenzi aditionale. In plus, legislatia fiscală este supusa unor modificari frecvente, iar autoritatile manifesta de multe ori inconsecventa in interpretarea legislatiei. Cu toate acestea, administratorii Societatii sunt de parere ca au fost constituite rezerve adecvate pentru toate obligatiile fiscale semnificative.

In conformitate cu prevederile emise de catre Ministerul Finantelor Publice, care reglementeaza regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data inregistrarii lor in contabilitate, datorita naturii lor, in cazul in care Societatea va schimba in viitor destinatia rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire catre actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Valoarea reala a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare detinute pana la maturitate sunt incluse in bilant la cost de achizitie sau rascumparare, dupa caz. Valoarea reala este valoarea la care instrumentul finansiar se poate schimba in tranzactiile obisnuite, altele decat cele determinate de licidare sau vanzare silita. Valorile reale se obtin din preturile de piata cotate sau modele de fluxuri de numerar, dupa caz.

La 31 decembrie 2016, numerarul si alte disponibilitati, creantele si datorii comerciale si celelalte datorii pe termen scurt (inclusiv sume datorate institutiilor de credit) se apropie de valoarea lor reala datorita maturitatii scurte a acestora.

30. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE INCORPORATE

In 2010 Societatea a incheiat un contract pe termen lung de furnizare a energiei electrice cu valabilitate pana in ianuarie 2018. Prețul convenit include o ajustare a acestuia in raport cu cotația pentru pretul aluminiu de pe LME, care nu este in mod clar si strans legata de contractul gazda si, prin urmare, reprezinta un instrument finansiar derivat incorporat. Instrumentul finansiar derivat incorporat a fost separat de contractul gazda si contabilizat la valoarea justa.

Derivatul incorporat este inregistrat la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

In 2012, Societatea a renegociat contractul pentru furnizarea de energie, astfel incat mecanismul de stabilire a pretului a fost modificat.

Pentru anul 2012, actul aditional la contractul de furnizare de energie prevede preturi de cumparare fixe, astfel incat nu exista instrumente finansiare derivate incorporate care sa necesite inregistrare separata.

Incepand cu anul 2013 pana in 2018 pretul convenit contine o ajustare a pretului corelat cu pretul aluminiului (diferita de cea initiala), un nivel minim, un nivel maxim si un element care anuleaza nivelul minim in cazul in care anumite conditii de piata sunt indeplinite cumulat (in ceea ce priveste atat piata aluminiului cat si a energiei). Prin urmare, instrumentele finansiare derivatele incorporate care sunt separate de contractul principal, constau in urmatoarele patru parti:

- o serie de 61 contracte lunare forward pentru vanzare de aluminiu, ale caror valori teoretice sunt determinate pe baza cantitatilor de aluminiu specificate in contract; valorile teoretice ale contractelor forward sunt determinate pe baza cantitatilor de energie specificate in contract, care reprezinta cea mai buna estimare a managementului Societatii, la data de inceput, si prin urmare la data renegocierii, in legatura cu cantitatile de energie ce urmeaza a fi vandute;

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

- o serie de 61 contracte lunare de cumpărare opțiuni call pe aluminiu, corespunzătoare pretului maxim al energiei stabilit în contract;
- o serie de 61 contracte lunare de vânzare opțiuni put pe aluminiu, corespunzătoare pretului minim al energiei stabilit în contract;
- o serie de 61 contracte lunare de cumpărare opțiuni put lunare în care baza este un index al pretului la energie.

În luna iunie 2016, cumpăratorul și-a exercitat opțiunea de a nu mai achiziționa energie electrică de la Societatea pentru anul 2017.

În tabelul de mai jos este prezentată o repartizare a instrumentelor financiare derivate la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie și 1 ianuarie 2015:

31 decembrie 2016

Instrumente financiare derivate incorporate – termen scurt	-
Instrumente financiare derivate incorporate – termen lung	-
Total	-

Active	Datorii
-	-
-	-
-	-

31 decembrie 2015

Instrumente financiare derivate incorporate – termen scurt	-
Instrumente financiare derivate incorporate – termen lung	-
Total	-

Active	Datorii
-	170.618.319
-	17.353.749
-	187.972.068

1 ianuarie 2015

Instrumente financiare derivate incorporate – termen scurt	-
Instrumente financiare derivate incorporate – termen lung	-
Total	-

Active	Datorii
-	106.562.943
-	4.104.193
-	110.667.136

Incepând cu 1 ianuarie 2010, Societatea a adoptat un amendament la IFRS 7 pentru prezentare pe nivel a ierarhiei măsurării valorii corecte.

Valoarea justă a activelor financiare și a datoriilor financiare sunt determinate după cum urmează:

- Valoarea justă a activelor financiare și a datoriilor financiare cu termeni și condiții standard și comerciale pe pietele de disponibil active este determinată cu referire la preturile de piata cotate (include notele rambursabile listate, cambii, titluri de creante și note permanente).
- Valoarea justă a altor active financiare și a datoriilor financiare (excluzând instrumentele derivate) este determinată în conformitate cu modelele de pret general acceptate pe baza analizelor fluxului de numerar folosind preturi din tranzacțiile observate pe piata curentă și cotările ale dealerilor pentru instrumente similare.
- Valoarea justă a instrumentelor derivativelor este calculată folosindu-se preturile cotate. Unde astfel de preturi nu sunt disponibile, valoarea corecta a instrumentelor financiare este determinată folosindu-se tehniciile de evaluare. Societatea folosește o varietate de metode și face estimări care se bazează pe condițiile de piata existente la data fiecarui bilanț. Valoarea corecta a derivativelor LME forward swap over-the-counter este determinată folosindu-se cotările pentru aluminiu LME pentru fiecare din datele scadentei furnizate de către dealeri.

Tabelele următoare furnizează analiza instrumentelor financiare care sunt măsurate ulterior pentru

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

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 justă pe nivelul ierarhic 2 rezultă din date altele decat preturile cotate incluse în nivelul 1, care pot fi observate pentru active sau obligatii, fie direct (cum ar fi preturile), fie indirect (de exemplu deriveate din preturi);
- Masurarea valorii justă 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

	31 decembrie 2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente financiare derivative incorporate	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
	31 decembrie 2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente financiare derivative incorporate	-	187.972.068	-	187.972.068
Total	-	187.972.068	-	187.972.068

Nu au existat transferuri intre Nivelul 1 si 2 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016 si respectiv 31 decembrie 2015.

S.P.E.H. HIDROELECTRICĂ S.A. administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

{toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel}

31. EXPLICATII CU PRIVIRE LA TRANZITIA CATRE IFRS UE

Aceste situații financiare reprezinta primele situații financiare separate ale Societății întocmite în conformitate cu IFRS UE.

Politicele contabile prezentate în Nota 3 au fost aplicate în pregătirea acestor situații financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016 cat și în pregătirea informațiilor comparative prezentate în aceste situații financiare pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2015 și pentru situația pozitiei financiare de deschidere la data de 1 ianuarie 2015 - care reprezinta și data de tranzitie la IFRS. Tranzitia către IFRS a fost facuta în conformitate cu IFRS 1.

În pregătirea situației pozitiei financiare de deschidere la 1 ianuarie 2015 în conformitate cu IFRS, Societatea a ajustat valorile raportate anterior în situațile financiare statutare. Explicații cu privire la modul în care au fost afectate poziția finanțieră, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global și situația fluxurilor de numerar alătura Societății de tranzită de la OMFP 1802/2014 cu modificările și completările ulterioare la IFRS UE sunt prezentate în tabelele următoare precum și în notele aferente.

Not. a)	OMFP 1802/2014 IFRS	Efectul tranzitiei la IFRS		OMFP 1802/2014 IFRS	Efectul tranzitiei la IFRS	31 decembrie 2015				
		1 ianuarie 2015	31 decembrie 2015							
Active										
<i>Active immobilizate</i>										
Imobilizari Corporele	a) 18.273.116.003	(1.647.006.716)	16.626.109.287	17.635.089.974	(685.570.325)	16.949.519.649				
Imobilizari Necorporele	382.012	-	382.012	1.459.181	-	1.459.181				
Alte Imobilizari	12.620.137	-	12.620.137	30.638.030	-	30.638.030				
Total Active immobilizate	18.286.118.152	(1.647.006.716)	16.639.111.436	17.667.187.185	(685.570.325)	16.981.616.860				
<i>Active circulante</i>										
Stocuri	49.726.519	-	49.726.519	51.817.718	-	51.817.718				
Clienți și conturi assimilate	335.147.756	-	335.147.756	322.207.375	-	322.207.375				
Alte active circulante	41.264.024	-	41.264.024	44.882.136	-	44.882.136				
Numerar și echivalente de numerar	577.598.201	-	577.598.201	1.044.365.213	-	1.044.365.213				
Total active circulante	1.003.736.500	-	1.003.736.500	1.463.272.442	-	1.463.272.442				
Total active	19.289.854.652	(1.647.006.716)	17.642.847.936	19.130.455.627	(685.570.325)	18.444.889.302				
Capitaluri proprii și datorii										
Capitaluri proprii										
Capital Social	[4.481.486.280]	4.040	(4.481.486.280)	-	4.040	(4.481.482.240)				
Ajustari rez. din adoptarea IAS 29	b)	(1.028.872.000)	(1.028.872.000)	(1.028.872.000)	(1.028.872.000)	(1.028.872.000)				

S.P.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUAȚIALE FINANCIARE

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Not. a)	OMFP 1802/2014 IFRS	Efectul tranzitiei la 1 ianuarie 2015 IFRS	OMFP 1802/2014 IFRS	Efectul tranzitiei la IFRS 31 decembrie 2015 IFRS
Patrimoniu public	(39.346.649)	(39.346.649)	(39.346.649)	(39.346.649)
Rezerva din reevaluare	c),d) h)	(10.978.495.585) (2.186.447.666)	492.514.377 2.750.646.680	(10.485.981.208) 570.195.014
Rezultatul reportat				(12.005.893.683) (1.505.529.535)
Total capitaluri proprii		(17.679.776.180)	2.214.293.097	(15.465.483.083)
Datorii				
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi		(407.281.641) (188.334.120)	-	(407.281.641) (183.476.800)
Venituri înregistrate în avans	e)	-	4.857.320	(189.311.870)
Datorii privind impozitele amânate	c),f)	-	(441.753.777)	-
Instrumente financiare derivate	f)	-	(106.562.943)	-
Obligații privind beneficiile angajatorilor		-	(106.562.943)	-
Alte datorii pe termen lung		(71.622.945) (67.148.246)	-	(71.622.945) (67.148.246)
Total datorii pe termen lung		(734.386.952)	(543.459.400)	(1.277.846.352)
Datorii curente				
Imprumuturi pe termen scurt		(88.144.505)	-	(88.144.505)
Portofelul curentă a imprestitorilor		-	-	-
Imprumuturilor		(108.239.032) (14.801.384)	(108.239.032) (19.658.704)	(156.756.486) (16.365.226)
Venituri înregistrate în avans	e)	-	(4.857.320)	-
Instrumente financiare derivate	f)	-	(4.104.193)	-
Furnizorii și conturi assimilate		(418.865.442) (65.661.649)	(418.865.442) (65.661.649)	(114.381.408) (92.333.877)
Provoziune		-	-	-
Alte datorii curente	g)	(179.979.508)	(14.865.468)	(99.312.510)
Total datorii curente		(875.691.520)	(23.826.981)	(899.518.501)
Total datorii		[1.630.078.472]	[567.286.381]	(2.177.364.853)
Total capitaluri proprii și datorii		(19.289.854.652)	1.647.006.716	(17.642.847.936)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Nota	OMFP 1802/2014	Efectul tranzitiei la IFRS 31.12.2015	IFRS UE 31.12.2015
	31.12.2015		
Vanzari de Energie Electrica Producă	3.149.565.255	-	3.149.565.255
Vanzari de Energie Electrica din activitatea de Trading	26.840.367	-	26.840.367
Alte venituri din exploatare	11.475.520	-	11.475.520
Total Venituri	3.187.881.142	-	3.187.881.142
 Cheftuieli de exploatare			
Energie electrica achizitionata	(59.480.581)	-	(59.480.581)
Energie electrica achizitionata pentru activitatea de trading	(22.343.188)	-	(22.343.188)
Depreciere si amortizare	(949.612.998)	-	(949.612.998)
Salarii si alte retributii	(306.263.341)	-	(306.263.341)
Alte cheltuieli de exploatare	i) (634.268.930)	(12.683.403)	(646.952.333)
Cheftuieli cu materialele	(7.145.012)	-	(7.145.012)
Cheftuieli cu reparatiile	(81.344.757)	-	(81.344.757)
Total cheftuieli de exploatare	(2.060.458.807)	(12.683.403)	(2.073.142.210)
 Rezultat din exploatare	1.127.422.335	(12.683.403)	1.114.738.932
 Venituri financiare	12.883.399	-	12.883.399
Cheftuieli financiare	(29.919.289)	-	(29.919.289)
Cheftuieli cu instrumente financiare deriveate incorporate	f) -	(77.304.932)	(77.304.932)
 Rezultat financial	(17.035.890)	(77.304.932)	(94.340.822)
 (Pierdere)/Profit inainte de impozitul pe profit	1.110.386.445	(89.988.335)	1.020.398.110
 Impozitul pe profit	(210.973.353)	42.068.899	(168.904.454)
Curent	(210.973.353)	-	(210.973.353)
Amanat	c),f) -	42.068.899	42.068.899
 (Pierdere)/Profit net(a)	899.413.092	(47.919.436)	851.493.656
 Alte elemente ale rezultatului global			
Diferente favorabile din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	1.060.762.155	1.060.762.155
Impozitul amanat asupra rezervei din reevaluare	-	(169.755.000)	(169.755.000)
Remasurarea obligatiilor post angajare	-	12.683.403	12.683.403
 Total rezultat Global al anului	j) 899.413.092	855.771.122	1.755.184.214

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Nota	OMFP 1802/2014 31.12.2015	Efectul tranzitiei la IFRS 31.12.2015	IFRS UE
Profit înainte de impozit	1.110.386.445	(89.988.335)	1.020.398.110
<i>Ajustari pentru elemente nemonetare:</i>			
Cheltuieli de exploatare privind deprecierea și amortizarea imobilizărilor	949.612.998	-	949.612.998
Deprecierea imobilizărilor	23.167.056	-	23.167.056
Misarea netă a provizioanelor	i 20.610.581	12.683.403	33.293.984
Cheltuieli cu ajustările investițiilor în entități afiliate	607.114	-	607.114
Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea clientilor	93.118	-	93.118
Cheltuieli cu ajustările pentru stocuri	(20.987)	-	(20.987)
Pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	(25.007.678)	-	(25.007.678)
Reluarea veniturilor înregistrate în avans	(4.634.156)	-	(4.634.156)
Pierdere din instrumente financiare derivate	f -	77.304.932	77.304.932
Pierderi nerealizate din variația cursurilor de schimb	12.498.256	-	12.498.256
Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	(15.365.943)	-	(15.365.943)
Venituri din dobânzi	(10.654.530)	-	(10.654.530)
Cheltuieli cu dobânzile	7.240.192	-	7.240.192
<i>Misari in capitalul circulant:</i>			
Descreștere/(Creștere) creație comerciale și conturi asimilate	12.847.263	-	12.847.263
Descreștere/(Creștere) alte active	(3.618.112)	-	(3.618.112)
Descreștere/(Creștere) stocuri	(2.070.212)	-	(2.070.212)
(Descreștere)/Creștere datorii comerciale și conturi asimilate	(356.061.651)	-	(356.061.651)
Numerar generat din activități de exploatare	<u>1.719.629.754</u>	-	<u>1.719.629.754</u>
Dobânzi platite	(7.240.192)	-	(7.240.192)
Impozit pe profit platit	(223.882.096)	-	(223.882.096)
Numerar net din activitatea de exploatare	<u>1.488.507.466</u>	-	<u>1.488.507.466</u>
<i>Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții:</i>			
Achiziții de imobilizări corporale	(235.218.399)	-	(235.218.399)
Achiziții de imobilizări necorporale	(1.308.564)	-	(1.308.564)
Împrumuturi (acordate)/restituite și imobilizări financiare	(10.684.044)	-	(10.684.044)
Incasări din vânzarea de imobilizări corporale	37.857.754	-	37.857.754
Dobânzi incasate	10.654.530	-	10.654.530
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	<u>(198.698.723)</u>	-	<u>(198.698.723)</u>

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Flux de numerar din activitatea de finantare:

Rambursari ale imprumuturilor	(125.112.537)	-	(125.112.537)
Dividende platite	(697.929.194)	-	(697.929.194)
Numerar net din activitatea de finantare	(823.041.731)	-	(823.041.731)
(Descresterea)/Cresterea neta a numerarului si echivalenelor de numerar	466.767.012		466.767.012
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	577.598.201		577.598.201
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	1.044.365.213		1.044.365.213

- a) Societatea a inregistrat in conformitate cu IFRS UE ajustarea aferenta deprecierii imobilizarilor in curs in anul la care face referinta

Situatia pozitiei financiare	1 ianuarie 2015	31 decembrie 2015
Imobilizari corporale	(1.647.006.716)	(685.570.325)
Rezultatul reportat	1.647.006.716	685.570.325

- b) Societatea a inregistrat efectele retratarilor capitalului social conform aplicarii IAS 29 „Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste” pana la 31 decembrie 2003,

Situatia pozitiei financiare	1 ianuarie 2015	31 decembrie 2015
Ajustari rezultate din adoptarea IAS 29	(1.028.872.000)	(1.028.872.000)
Rezultatul reportat	1.028.872.000	1.028.872.000

- c) Societatea a inregistrat o datorie privind impozitul amanat in conformitate cu IFRS UE. Ordinul OMFP nr 1802/2014 cu modificarile ulterioare nu prevedea recunoasterea impozitelor amanate.

Situatia pozitiei financiare	1 ianuarie 2015	31 decembrie 2015
Reserve din reevaluare	492.514.377	662.269.377
Datorii privind impozitele amanate	(459.460.519)	(599.515.408)
Rezultatul reportat	(33.053.858)	(62.753.969)

Contul de profit si pierdere	2015
Impozit pe profit	29.700.110
Ajustare rezultatul reportat	(29.700.110)

- d) Societatea a modificat in situatia pozitiei financiare clasificarea anumitor venituri inregistrate in avans pe termen lung in venituri inregistrate in avans pe termen scurt pentru o prezentare adevarata a acestor active.

Situatia pozitiei financiare	1 ianuarie 2015
Venituri inregistrate in avans pe termen lung	4.857.320
Venituri inregistrate in avans pe termen scurt	(4.857.320)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Situatia pozitiei financiare	31 decembrie 2015
Venituri inregistrate in avans pe termen lung	5.096.484
Venituri inregistrate in avans pe termen scurt	(5.096.484)

e) Societatea a inregistrat o datorie privind instrumentele financiare derivelete rezultate in urma contractului cu ALRO si o creanta cu impozitul amanat aferent acestor instrumente financiare derivelete in conformitate cu IFRS UE. Ordinul OMFP nr 1802/2014 cu modificarile ulterioare nu prevedea recunoasterea acestor instrumente financiare cat si a impozitelor amanate aferente.

Situatia pozitiei financiare	1 ianuarie 2015	31 decembrie 2015
Datorii privind instrumente financiare derivelete	(110.667.136)	(187.972.068)
Rezultatul reportat	110.667.136	187.972.068

Contul de profit si pierdere	2015
Cheftuieli cu instrumente financiare derivelete incorporate	77.304.932
Rezultatul reportat	(77.304.932)

Situatia pozitiei financiare	1 ianuarie 2015	31 decembrie 2015
Datorii privind impozitele amanate aferente instrumentelor financiare	17.706.742	30.075.531
Rezultatul reportat	(17.706.742)	(30.075.531)

Contul de profit si pierdere	2015
Impozit pe profit	(12.368.789)
Ajustare rezultatul reportat	12.368.789

f) Societatea a inregistrat in rezultatul reportat capitalul subscris neversat

Situatia pozitiei financiare	1 ianuarie 2015	31 decembrie 2015
Capital subscris neversat	4.040	4.040
Rezultatul reportat	(4.040)	(4.040)

g) Societatea a inregistrat impozit pe profit aferent anilor finanziari 2012-2014 pentru acoperirea ajustarilor de valoare a investitiilor in curs cu rezerve neimpozitate din rezultatul reportat.

Situatia pozitiei financiare	1 ianuarie 2015	31 decembrie 2015
Impozit pe profit	(14.865.468)	(14.865.468)
Rezultatul reportat	14.865.468	14.865.468

h) Rezultatul reportat

Situatia pozitiei financiare	01.ian.15	31.dec.15
Imobilizari corporale	a) (1.647.006.716)	(685.570.325)
Capital social	b) (1.028.872.000)	(1.028.872.000)
Rezerve din reevaluare	c) 33.053.858	62.753.969
Datorii privind instrumente financiare derivelete	e) (110.667.136)	(187.972.068)
Datorii privind impozitele amanate aferente instrumentelor financiare	e) 17.706.742	30.075.531

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Capital subscris neversat	f)	4.040	4.040
Impozit pe profit	g)	(14.865.468)	(14.865.468)
Total		(2.750.646.680)	(1.824.446.321)

i) Societatea a modificat in contul de profit si pierdere clasificarea castigurilor actuariale pentru o reflectare adevarata a acestor castiguri conform IFRS.

Contul de profit si pierdere	2015
Castig actuarial	12.683.403
Ajustare rezultat reportat	(12.683.403)

j) Conform OMFP 1802/2014, Societatea nu prezinta alte elemente ale rezultatului global, in timp ce in conformitate cu IFRS UE aceste elemente trebuie prezentate ca parte a rezultatului global.

32. Onorarii percepute de fiecare auditor statutar sau firma de audit

Situatiile financiare ale anului 2016 au fost auditate de firma de audit Deloitte Audit SRL, in conformitate cu prevederile contractului numarul 25/02.02.2016. Mentionam ca obiectul contractului este reprezentat de prestarea serviciilor de auditare in conformitate cu standardele in vigoare de audit a situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016.

Totalul onorariilor aferente exercitiului financiar percepute de catre Deloitte Audit SRL pentru auditul situațiilor financiare anuale este de 45.000 EUR.

Situatia onorariilor percepute de fiecare auditor statutar sau firma de audit pentru alte servicii de asigurare, pentru servicii de consultanta fiscală si pentru alte servicii decat cele de audit aferente exercitiului financiar al anului 2016, se prezinta dupa cum urmeaza:

- KPMG ADVISORY SRL- Contract 15/ 2016- servicii reprezentand calculul provizionului pentru beneficiile angajatilor in conformitate cu IAS19 la 31.12.2015- 15.000 lei, la care se adauga TVA;
- DELOITTE AUDIT SRL- Contract 212/2016- servicii de asistenta financiara- 99.000 lei la care se adauga TVA;
- DELOITTE AUDIT SRL- Contract 25/2016- servicii financiare aferente contractului 25/02.02.2016- 21.590 lei la care se adauga TVA;
- ERNST & YOUNG SERVICE- contract 1083/10.07.2015- reevaluarea bunurilor din domeniu public al statului concesionate- 426.533 lei, la care se adauga TVA.

33. 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 neinterneata, a respins recursurile ca nefondate, astfel procedura insolventei fata de Hidroelectrica a fost inchisa definitiv.

Societatea a iesit definitiv din insolvența 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 aprobată procedura deschiderii insolventei asupra societății Transenergo COM S.A. La data de 20.02.2017 a fost aprobată procedura deschiderii insolventei asupra societății Areco Power

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

SRL. La data de 28.03.2017 a fost aprobată procedura deschiderii insolvenței asupra societății KDF Energy SRL.

La data pronuntării procedurilor de deschidere a insolventelor pentru toate cele trei societăți au fost înregistrate provizioane pentru creante neîncasate la valoarea totală a acestora.

Insolvența Filialei SSH Hidroserv S.A.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor Societății de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A. din data de 16.03.2017, ca urmare a renunțării de către D-l Marian Sandu a mandatului acordat, a fost desemnat domnul Adrian Ion Moldoveanu în calitate de Administrator Special (fost membru în Consiliul de Administrație al Hidroserv) care să își îndeplinească atribuțiile cu respectarea prevederilor și atribuțiilor stabilite prin Legea societăților nr. 31/1990 și Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

În data de 26.05.2017 Adunarea Generală a Acționarilor Societății de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A a numit un nou Administrator Special, fost angajat al Hidroserv, fost Director Adjunct de Productie al Sucursalei Hateg al SPEEH Hidroelectrica SA, dl. Valeriu Babau.

În data de 29.09.2017 Adunarea Generală a Acționarilor Societății de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A a numit un nou Administrator Special, respectiv pe d-na Olteanu Manuela Petronela.

La data de 07.08.2017, Administratorul Judecătar, a cerut în instanță, ridicarea în totalitate a dreptului de administrare a SPEEH Hidroelectrica SA, și atribuirea acestui drept în mod exclusiv Administratorului Judecătar, invocând pierderile înregistrate de Hidroserv în perioada scurta de la intrarea în insolvență (desi acestea sunt cu mult mai mici decât în perioada similară a anului 2016), creșterea datoriilor față de creditori, lipsa unui plan de acțiune viabil pentru redresarea societății, creșterea veniturilor și creșterea profitabilității.

Bogdan Nicoae
Badea
Președinte Directorat

Marian Bratu
Membru Directorat

Mihai Val Zdrău
Membru Directorat

Înțot

Marian Fetita
Manager Departament
Contabilitate