

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



HIDROELECTRICA

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2017**

**PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ**

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 5
SITUATIA CONSOLIDATA A SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE	6 – 7
SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	8
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	9 – 10
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR	11
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	12 – 99

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA DATA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	4	16.026.790	16.500.732
Imobilizări necorporale		5.314	3.736
Instrumente financiare derivate	30	-	-
Alte imobilizări		9.452	28.890
Total Active Imobilizate		16.041.556	16.553.358
Active circulante			
Stocuri	5	75.143	61.231
Clienți și conturi asimilate	6	346.781	397.088
Alte active circulante	7	240.873	252.586
Instrumente financiare derivate	30	-	-
Investiții pe termen scurt	8	1.687.518	1.479.163
Numerar și echivalente de numerar	8	114.950	220.787
Total active circulante		2.465.265	2.410.855
Total active		18.506.821	18.944.214
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	9	4.482.393	4.481.650
Ajustări rezultate din adoptarea IAS 29	9	1.028.872	1.028.872
Patrimoniul Public	9	39.347	39.347
Rezerva din reevaluare	9	6.038.203	6.316.333
Rezultatul reportat	9	5.367.446	5.382.377
Total capitaluri proprii		16.956.261	17.248.579
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi	11	110.726	199.040
Venituri înregistrate în avans	13	166.935	191.957
Datorii privind impozitele amânate	14	573.072	622.604
Instrumente financiare derivate	30	-	-
Obligații privind beneficiile angajaților	15, 17	91.360	82.498
Provizioane	17	-	-
Furnizori și conturi asimilate	12	7.458	-
Alte datorii pe termen lung	16	4	26.452
Total datorii pe termen lung		949.555	1.122.551

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA DATA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	10	12.804	12.776
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	11	89.397	136.481
Venituri inregistrate in avans		24.262	10.110
Instrumente financiare derivate	30	-	-
Furnizori si conturi asimilate	12	165.848	167.150
Provizioane	17	112.131	77.516
Alte datorii curente	16	196.563	169.049
Total datorii curente		601.005	573.083
Total datorii		1.550.560	1.695.635
Total capitaluri proprii si datorii		18.506.821	18.944.214

Bogdan BADEA
Presedinte Directorat

Marian BRATU
Membru Directorat

Florentina SUSNEA

Bogdan SOSOACĂ
Membru Directorat

Razvan PAȚALIU
Membru Directorat

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Bogdan Pribeagu
Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul incheiat la	
		31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Vanzari de energie electrica	19	3.246.956	3.325.310
Vanzari de energie electrica din activitatea de trading	19	-	5.999
Alte venituri din exploatare	21	18.916	16.290
Total Venituri		3.265.872	3.347.600
Cheltuieli de exploatare			
Energie electrica achizitionata	20	(88.162)	(102.530)
Energie electrica achizitionata pentru activitatea de trading		-	(233)
Depreciere si amortizare	4	(661.972)	(683.919)
Salarii si alte retributii		(377.032)	(397.614)
Alte cheltuieli de exploatare	22	(577.670)	(647.924)
Materiale si consumabile		(24.660)	(25.102)
Reparatii si intretinere		26.366	(3.597)
Total cheltuieli de exploatare		(1.703.130)	(1.860.921)
Profit / (Pierdere) din exploatare		1.562.742	1.486.679
Venituri financiare	23	28.864	15.688
Cheltuieli financiare	23	(8.570)	(5.653)
Venituri din instrumente financiare derivate incorporate	23	-	187.972
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate incorporate	23	-	-
Castig / (Pierdere) financiar(a)		20.294	198.007
Profit / Pierdere impozabila		1.583.036	1.684.686
Impozitu	14	(234.516)	(316.850)
Profit / Pierdere globala		1.348.520	1.367.836
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezultat din reevaluarea proprietatilor		-	-
Impactul impozitului amanat asupra rezervei din reevaluare		-	(37.325)
Remasurarea obligatiilor post angajare		-	(1.633)
Total castig / (pierdere) global(a) a anului		1.348.520	1.328.878
Castig / (Pierdere) pe actiune		0,003008	0,003052

Bogdan RADU
Presedinte Directorat

Marian BRATU

Florentina SUSNEA
Membru Directorat

Bogdan SOSOACĂ
Membru Directorat

Razvan PAȚALIU
Membru Directorat

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Bogdan Pribeagu
Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. în administrare judiciară ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Ajustari rezultate din aplicarea IAS 29	Patrimoniul Public	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold la 01 Ianuarie 2017	4.481.650	1.028.872	39.347	6.316.333	5.382.377	17.248.579
Pierdere Globala a anului						
Profitul anului					1.348.520	1.348.520
Alte elemente ale rezultatului global						
Total rezultat global al anului					1.348.520	1.348.520
Rezerva din reevaluare						
Impozit amanat asupra rezervei de reevaluare				58.669	(47.222)	11.447
Transfer impozit amanat asupra rezervei din reevaluare pe masura amortizarii mijloacelor fixe						
Transfer surplus de reevaluare aferent amortizarii imobilizărilor corporale				(336.799)	336.799	-
Transfer surplus de reevaluare aferent modificării politicii contabile						
Transfer surplus de reevaluare aferent ieșirilor de imobilizări corporale					37.658	37.658
Alte miscari						
Contributii ale si Distributii catre proprietari						
Dividende declarate	743				(1.690.686)	(1.690.686)
Alte miscari	743				(1.690.686)	743
Total - tranzactii cu proprietarii					(1.690.686)	(1.689.943)
Sold la 31 decembrie 2017	4.482.393	1.028.872	39.347	6.038.203	5.367.446	16.956.261

Bogdan Presedint	Marian BRATU Membru Directorat	Florentina SUSNEA	Bogdan ȘOȘOACĂ Membru I	Razvan PAȚALIU Membru Directorat
----------------------------	--	--------------------------	-----------------------------------	--

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Bogdan Pribeagu
Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. în administrare judiciară ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Ajustari rezultate din aplicarea IAS 29	Patrimoniul Public	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold la 01 Ianuarie 2016	4.481.482	1.028.872	39.347	11.393.042	(346.772)	16.595.971
Pierdere Globala a anului	-	-	-	-	1.367.836	1.367.836
Profitul anului	-	-	-	-	1.633	1.633
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Alte elemente privind rezultatul global al anului	-	-	-	-	1.369.469	1.369.469
Rezerva din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Impozit amanat asupra rezervei de reevaluare	-	-	-	(37.325)	-	(37.325)
Transfer impozit amanat asupra rezervei din reevaluare pe masura amortizării mijloacelor fixe	-	-	-	150.932	(150.932)	-
Transfer surplus de reevaluare aferent amortizării imobilizărilor corporale	-	-	-	(357.922)	357.922	-
Transfer surplus de reevaluare aferent modificării politicii contabile	-	-	-	(4.831.080)	4.831.080	-
Transfer surplus de reevaluare aferent ieșirilor de imobilizări corporale	-	-	-	(1.318)	1.318	-
Alte miscari	-	-	-	(4)	4	-
Contributii ale si Distributii catre proprietari	-	-	-	-	(675.115)	(675.115)
Dividende declarate	168	-	-	-	(4.589)	(4.421)
Alte miscari	168	-	-	-	(679.704)	(679.536)
Total - tranzactii cu proprietarii	4.481.650	1.028.872	39.347	6.316.333	5.382.377	17.248.579
Sold la 31 decembrie 2016	4.481.650	1.028.872	39.347	6.316.333	5.382.377	17.248.579

Bogdan BADEA Presedinte	Marian BRATU Membru	Florentina SUSNEA Membru Directorat	Bogdan SOSORACA Membru	Razvan PAȚALIU Membru Directorat
Marian Fetita Manager Departament Contabilitate	Bogdan Pribeagu Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare			

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:		
Profit/(Pierdere) înainte de impozitul pe profit	1.583.037	1.684.686
<i>Ajustari pentru elemente nemonetare:</i>		
Cheltuieli de exploatare privind deprecierea și amortizarea imobilizărilor	661.972	683.919
Deprecierea imobilizărilor	26.194	40.385
Miscarea neta a provizioanelor	43.477	(1.291)
Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea clientilor	35.283	15.993
Cheltuieli cu ajustările pentru stocuri	199	2.419
Pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	17.391	(5.514)
Reluarea veniturilor înregistrate în avans	-	-
(Castig)/Pierdere din instrumente financiare derivate	-	(187.972)
Pierderi nerealizate din variația cursurilor de schimb	5.746	(17)
Reevaluarea imobilizărilor	-	-
Venituri din dobânzi	(12.879)	(15.682)
Cheltuieli cu dobânzi	2.824	4.719
	2.363.244	2.221.647
Miscări în capitalul circulant:		
Descrescere/(Creștere) creanțe comerciale și conturi asimilate	15.024	(90.226)
Descrescere alte active	31.151	(231.845)
Descrescere/(Creștere) stocuri	(14.111)	(3.572)
(Descrescere)/Creștere datorii comerciale și conturi asimilate	29.691	32.906
Numerar generat din activități de exploatare	2.424.999	1.928.908
Dobânzi plătite	(2.824)	(4.719)
Impozit pe profit plătit	(268.284)	(268.284)
Numerar net din activitatea de exploatare	2.153.891	1.655.905
Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții:		
Achiziții de imobilizări corporale	(230.437)	(180.393)
Achiziții de imobilizări necorporale	(2.768)	(5.438)
Incasări din vânzarea de imobilizări corporale	12	8.748
Dobânzi incasate	12.879	15.682
Alte active financiare	(208.355)	(1.479.163)
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(428.669)	(1.640.566)
Flux de numerar din activitatea de finanțare:		
Trageri din împrumuturi	-	-
Rambursări ale împrumuturilor	(141.116)	(166.917)
Dividende plătite	(1.690.686)	(675.115)
Modificări ale capitalului social	743	168
Numerar net din activitatea de finanțare	(1.831.059)	(841.843)
(Descrescerea)/Cresterea neta a numerarului și echivalentelor de numerar	(105.837)	(826.523)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	220.787	1.047.310
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	114.950	220.787

Bogdan BADEA
Presedinte

Marian BRATU
Membru Directorat

Florentina SUSNEA
Membru Directorat

Bogdan ȘOSOACĂ
Membru

Razvan PAȚALIU
Directorat

Marian Fetita
artament Contabilitate

Bogdan Pribeagu
Sef Serviciu Raportare, Control și Planific

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

Hidroelectrica este acționar unic la Hidroelectrica Trading D.O.O. înregistrată la Registrul Comerțului-Belgrad, Serbia cu nr. 21058050/31.10.2014. Societatea are la 31 decembrie 2017 un capital versat de 242 mii lei. În cursul anului 2017, Hidroelectrica Trading D.O.O. nu a avut activitate. În acest an s-au așteptat clarificări privind actualizarea legislației sarbe cu privire la importul de energie electrică pentru a se identifica direcțiile viitoare de dezvoltare. Situațiile financiare ale acestei subsidiare pregătite în standardele locale sarbesti nu sunt consolidate în prezentele situații financiare consolidate IFRS ca urmare a importanței nesemnificative a acestora cu mult sub pragul de semnificație încadrându-se în prevederile Cadrului Conceptual IAS, IAS 1, IAS 27 și IAS 8.

Având în vedere cele de mai sus și luând în considerare importanța strategică a Grupului în cadrul sistemului energetic național, Conducerea Grupului consideră că Grupul va continua să își desfășoare activitatea în viitorul previzibil și, în consecință, apreciază adecvata utilizarea principiului continuității activității pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017.

Mediul legislativ

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

În baza responsabilităților descrise mai sus, ANRE a emis Decizia nr. 93/2000, pentru acordarea „Licenței de furnizare a energiei electrice nr 18/2000” pentru Hidroelectrica. Aceasta licență permite Hidroelectrica să opereze pe piața en-gross a energiei electrice, vânzând energia electrică către Societățile de distribuție și consumatorii eligibili. Licența a fost reînnoită în anul 2008, prin Decizia ANRE nr. 916/2008, iar ulterior în anul 2010, prin Decizia nr. 1387/27.05.2010 a fost obținută licența nr. 932/2010. Grupul este de asemenea autorizat să asigure servicii de sistem în baza Deciziei nr. 851/2005 emisă de ANRE pentru acordarea „Licenței de furnizare de servicii de sistem nr. 333/2001” pentru Hidroelectrica. Referitor la activitatea de producere a energiei electrice, Hidroelectrica operează în baza „Licenței de producere nr. 332/2001” (Decizia ANRE nr. 312/2010).

2. APLICAREA STANDARDERELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI ACTUALIZATE

Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în perioada curentă

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

- Amendamente la IFRS 10 "Situatii financiare consolidate", IFRS 12 „Prezentarea intereselor deținute în alte entități” și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație” - Societăți de Investiții: Aplicarea excepției de la consolidare - a fost adoptată de UE pe data de 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele financiare începând cu 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IFRS 11 "Asocieri în participație" - Contabilitatea achiziției de interese în asocieri în participație - adoptate de UE pe 24 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" - Inițiativa privind cerințele de prezentare - adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 38 "Imobilizări necorporale" - Clarificări privind metodele de amortizare acceptabile - adoptate de UE pe 2 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 41 "Agricultura" - Agricultură: Pomi fructiferi - adoptate de UE pe 23 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" - Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015);
- Amendamente la IAS 27 "Situatii financiare individuale" - metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale - adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2010-2012)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 and IAS 38) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- 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 inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 15 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

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

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

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

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

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

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

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

- ***Pierderi din depreciere:*** IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, care va impune recunoașterea mai rapidă a pierderilor așteptate din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile din depreciere așteptate aferente creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască mult mai repede pierderile din depreciere așteptate pe întreaga durată de viață a acestora .
- ***Contabilitatea de acoperire:*** IFRS 9 introduce un model semnificativ îmbunătățit privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor privind activitatea de administrare a riscurilor. Noul model reprezintă o revizuire semnificativă a principiilor contabilității de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitățile de administrare a riscurilor.
- ***Riscul de credit propriu:*** IFRS 9 elimină volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzată de modificarea riscului de credit aferent datoriilor 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 financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situații financiare:

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare prezentate au fost elaborate în conformitate cu principiile de recunoaștere și evaluare ale Standardelor Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") adoptate de Uniunea Europeană ("UE").

Bazele evaluării

Situatiile financiare consolidate au la baza folosirea principiului continuității activității. Acestea sunt întocmite la cost istoric, cu excepția terenurilor, clădirilor, instalațiilor speciale, mașinilor și echipamentelor care sunt evaluate pe baza metodei reevaluării și cu excepția instrumentelor

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

derivate incorporate care sunt evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent cu cele din anul precedent.

Moneda functională și de prezentare

Situațiile financiare atasate sunt prezentate în lei Românești ("RON" sau "lei"). Leul românesc este moneda funcțională a Grupului.

Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăți și presupuneri care afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și presupunerile asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică, precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări și ipoteze formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, cât și în perioadele viitoare afectate.

Estimările și raționamentele profesionale efectuate de către conducere se referă în principal la: estimarea veniturilor nefacturate la sfârșit de an, duratele de viață utilă a imobilizărilor, estimarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor și stocurilor, calculul de provizioane, beneficiile angajaților, taxe și impozite, datorii contingente, raționamente 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).

Grupul (concesionar) a încheiat în decembrie 2004 un contract de concesiune cu MECRMA (ca și 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 Grupului sunt deținute de către Stat, managementul Grupului consideră că aceasta este o companie publică și de aceea nu intra 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, Grupul a considerat că va aplica totuși IFRIC 12, pe baza ierarhiei menționate în IAS 8, care prevede că mai întâi să se aibă în vedere prevederile altor IFRS-uri ce tratează aspecte similare.

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

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

Grupul a concluzionat că aplicarea prevederilor IFRIC 12 pentru contabilizarea contractului de concesiune nu va reflecta substanța economică a tranzacției, deoarece Grupul achită o taxă anuală sub forma de redevență pentru utilizarea activelor menționate în contractul de

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

concesiune in valoare de 1/1000 din veniturile realizate din activitatea de vanzare de electricitate. Taxa este semnificativ mai mica decat amortizarea pe care Grupul l-ar fi inregistrat pentru activele respective daca contractul de concesiune nu ar fi fost semnat. Drept urmare, IFRIC 12 nu este aplicabil. Grupul nu a recunoscut activele aferente contractului de concesiune in Situatia Consolidata a Pozitiei Financiare, insa recunoaste pe durata de viata a contractului in contul de profit si pierdere taxa anuala platibila guvernului.

Durata de viata a imobilizarilor corporale

Managementul revizuieste adecvarea duratelor de viata utile a imobilizarilor corporale la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

Creante si facturi de intocmit

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

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

Facturi nesosite

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

Impozitul amanat

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

Provizioane si datorii contingente

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

Principiul continuitatii activitatii

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu principiul continuitatii activitatii, in temeiul conventiei costului istoric, cu exceptia terenurilor, cladirilor, instalatiilor speciale, utilajelor si echipamentului care sunt evaluate utilizand metoda de reevaluare si cu exceptia instrumentelor financiare derivate care sunt inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Cu toate acestea, pozitia financiara consolidata si rezultatul operational consolidat al Grupului sunt partial dependente de deciziile luate de catre ANRE cu privire la tarifele de vanzare a energiei electrice, cu privire la schimbarile tarifelor si/sau a deciziilor autoritatilor romane, care nu sunt exclusiv influentate de deciziile conducerii Grupului. Totodata, sectorul energetic sufera restructurari permanente care ar putea avea un impact semnificativ asupra Grupului, a activitatii viitoare a acestuia, precum si asupra predictibilitatii veniturilor viitoare

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

ale Grupului, aceste aspecte diminuand influenta acestuia asupra rezultatului operational consolidat al Grupului, precum si asupra recuperabilitatii valorii nete contabile a imobilizarilor corporale utilizate in productia de energie electrica.

Bazele consolidarii

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

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos:

(a) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si masurare

Imobilizarile corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și pierderile din depreciere, cu excepția imobilizarilor corporale în curs, care sunt prezentate la cost mai puțin pierderile din depreciere. Evidențele contabile ale Grupului permit identificarea valorilor istorice ale imobilizarilor corporale începând cu 01.01.2003. În consecință, costul terenurilor și amenajărilor de terenuri achiziționate înainte de 2003 a fost determinat prin retratarea costului istoric, evaluat în conformitate cu raportul de reevaluare la 31 Decembrie 2003. Terenurile, clădirile, construcțiile, echipamentele tehnice și mașinile deținute de Grup la 31 decembrie 2017 sunt prezentate în situația poziției financiare la valoare justă. La data de 31.12.2017 imobilizarile corporale ale Grupului reprezentate din terenuri, construcții și bunuri mobile au fost reevaluate de către un evaluator independent membru ANEVAR.

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

Costul activelor construite de Grup include următoarele:

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

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

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

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

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

(ii) Cheltuielile ulterioare de mentenanță

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

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

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

(iii) Amortizarea

Imobilizările corporale sunt amortizate utilizând metoda liniară, pe parcursul duratelor de viață ale acestora. Duratele de viață utilizate pentru imobilizările corporale, sunt următoarele:

Categorie	Durata de viață utilă (ani)
Cladiri	65 - 97
Instalații speciale	25 - 47
Masini și echipamente	15 - 23
Aparate de măsură și control	16 - 24
Alte mijloace fixe	15 - 23

Terenurile și imobilizările în curs nu se amortizează. Imobilizările în curs se amortizează începând cu momentul punerii în funcțiune.

Duratele de viață, valorile reziduale și metoda amortizării sunt revizuite periodic pentru a fi asigurată consistența acestora cu perioada estimată în care vor rezulta beneficii economice din utilizarea activelor.

(iv) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Companiei, altele decât stocurile și creanțele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

exista dovezi cu privire la existenta unei depreciere. O pierdere din depreciere este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila estimata.

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

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

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

(b) Patrimoniul public

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

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

Principalii termeni ai contractului de concesiune sunt urmatoarii:

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

- (v) Grupul are obligatia sa utilizeze activele in conformitate cu prevederile contractului de concesiune si cu licenta de functionare.

Taxa platita de Grup conform contractului de concesiune pentru perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2017 este semnificativ mai mica decat amortizarea pe care Grupul ar fi inregistrat-o pentru activele respective daca acest contract nu ar fi existat. Cu toate acestea, Grupul nu a inregistrat in situatiile financiare nicio suma referitoare la acest posibil beneficiu deoarece nu poate estima care este suma platita pentru utilizarea acestor active de catre o terta parte intr-o tranzactie cu pret determinat obiectiv.

(c) Imobilizari necorporale

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

(d) Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta se exprima in RON prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile nemonetare 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 2017 si la 31 Decembrie 2016 sunt dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
EUR	4,6597	4,5411
USD	3,8915	4,3033

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

(e) Clienti si conturi asimilate

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

(f) Stocuri

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

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

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

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

(g) Depozite bancare, Numerar si echivalente de numerar

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

Descoperirile de cont sunt tratate ca datorii pe termen scurt.

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

(h) Capital social

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

Contributii in avans la capitalul social

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

(i) Rezervele din reevaluare

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

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

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Daca valoarea contabila 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 măsura în care există sold creditor în surplusul din reevaluare pentru acel activ.

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

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

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

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

Începând cu 1 ianuarie 2016, câștigul din reevaluare este realizat pe măsura ce activul este folosit de către Grup.

(j) Dividende

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

(k) Furnizori și conturi asimilate

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

(l) Imprumuturile purtătoare de dobândă

Imprumuturile purtătoare de dobândă 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 efective.

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

(m) Costurile îndatorării

Costurile îndatorării 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 îndatorării eligibile capitalizării în cursul unei perioade, orice venituri din investiții generate de astfel de fonduri sunt deduse din costul îndatorării suportate. Toate celelalte costuri aferente imprumutului sunt înregistrate ca și cheltuieli în perioada care sunt realizate. Costurile de finanțare sunt

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

reprezentate de dobanda si alte costuri financiare aferente imprumuturilor contractate de catre o entitate.

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

(n) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Grupul are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară. Acolo unde efectul valorii temporare a banilor este material, valoarea unui provizion este valoarea prezenta a cheltuielilor ce se prevad a fi necesare pentru decontarea obligatiei.

(o) Impozitul pe profit

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

Impozitul curent reprezinta impozitul care se asteapta sa fie platit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea realizata in an, utilizand cote de impozitare adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare, precum si orice ajustare la obligatiile de plata a impozitului pe profit aferente anilor precedenti. Impozitul curent de platit include, de asemenea orice creanta fiscala care decurge din declararea dividendelor.

Impozitul amanat este recunoscut in ceea ce priveste diferentele temporare dintre valoarea contabila a activelor si datoriilor utilizata in scopul raportarii financiare si baza fiscala utilizata pentru calculul impozitului. Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare:

- recunoasterea initiala a activelor sau datoriilor provenite intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprinderi si care nu afecteaza profitul sau pierderea contabila sau fiscala;
- diferente privind investitiile in filiale sau entitati controlate in comun, in masura in care este probabil ca acestea sa nu fie reluate in viitor; si
- diferente temporare impozabile rezultate din recunoasterea initiala a fondului comercial.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate numai daca exista dreptul legal de a compensa datoriile si creantele cu impozitul curent, si daca se refera la impozite percepute de aceeasi autoritate fiscala catre aceeasi entitate, sau o entitate impozabila diferita, dar care intentioneaza sa incheie o conventie privind creantele si datoriile cu impozitul curent pe o baza neta sau ale caror active si datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanta privind impozitul amanat este recunoscuta pentru pierderi fiscale neutilizate, credite fiscale si diferente temporare deductibile, in masura in care este probabila realizarea de profituri impozabile care vor fi disponibile in viitor si vor fi utilizate. Creantele privind impozitul

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare si sunt diminuate in masura in care nu mai este probabil ca un beneficiu fiscal va fi realizat. Efectul schimbarilor ratelor fiscale asupra impozitului amanat este recunoscut in contul de profit sau pierdere, cu exceptia cazului in care se refera la elemente anterior recunoscute direct in capitalurile proprii.

(p) Parti afiliate

Societatile se considera afiliate in cazul in care una din parti, prin proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau de alta natura, are posibilitatea de a controla in mod direct sau indirect sau de a influenta in mod semnificativ cealalta parte.

(q) Venituri

Vanzari de bunuri

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

Venituri din servicii

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

(r) Venituri si cheltuieli financiare

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

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

(s) Beneficiile angajatilor

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

Beneficii ale angajatilor pe termen scurt

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Beneficii ale angajatilor pe termen scurt

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

În cadrul activității curente pe care o desfășoară, Grupul efectuează plăți către Statul Român în beneficiul angajaților săi pentru asigurări sociale. Toți salariații Grupului sunt incluși în planul de pensii al Statului Român.

(t) Subvenții

Subvențiile sunt contabilizate inițial în situația poziției financiare ca venit înregistrat în avans atunci când există o asigurare rezonabilă că vor fi primite și că Grupul va respecta condițiile aferente subvenției, dacă este cazul, și recunoscute ca venituri în momentul recunoașterii costurilor aferente (spre exemplu, amortizarea mijloacelor fixe din subvenții sau consumul stocurilor achiziționate din subvenție).

(u) Contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare atasate. Ele sunt prezentate în cazul în care există posibilitatea unei ieșiri de resurse ce reprezintă beneficii economice posibile, dar nu probabile, și/sau valoarea poate fi estimată în mod credibil. Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare atasate, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

(v) Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale Grupului și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când e cazul, informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste sunt prezentate în notele specifice activului sau datoriei respective.

(f) Imobilizări corporale

Valoarea justă a imobilizărilor corporale este bazată pe valoarea de piață. Valoarea de piață a proprietăților imobiliare este valoarea estimată pentru care o proprietate ar putea fi schimbată la data evaluării în cadrul unei tranzacții realizate în condiții obiective, după o acțiune de marketing corespunzătoare, între două părți interesate aflate în cunoștința de cauză. Valoarea justă a imobilizărilor corporale din celelalte categorii (mașini și echipamente, instalații, mobilier și accesorii) se bazează pe metoda pieței și cea a costului utilizând preturi de piață cotate pentru elemente similare, atunci când acestea sunt disponibile sau costul de înlocuire, atunci când este cazul.

(w) Instrumente financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute atunci când Grupul devine parte în prevederile contractuale ale instrumentului.

Activele și datoriile financiare se măsoară inițial la valoarea justă. Costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii de active și datorii financiare (altele decât active financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere) sunt adăugate la recunoașterea inițială sau deduse din valoarea justă a activelor respectiv datoriilor financiare,

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

dupa caz. Costurile tranzactiei direct atribuibile achizitiei activelor sau datorilor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute imediat in profitul sau pierderea consolidata.

Active financiare

Activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii: active financiare „la valoare justa prin profit sau pierdere” (FVTPL), investitii „detinute pana la scadenta”, active financiare „disponibile pentru vanzare” (AFS) si „imprumuturi si creante”. Clasificarea depinde de natura si scopul activelor financiare si se determina la momentul de recunoastere initiala. Toate cumpararile sau vanzarile standard de active financiare sunt recunoscute si derecunoscute la data tranzactionarii. Cumpararile sau vanzarile standard sunt cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrarea activelor intr-un interval de timp stabilit prin regulament sau conventie pe piata.

Metoda dobanzii efective

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

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca:

- a fost achizitionat in principal in scopul vinderii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care grupul le administreaza impreuna si care are un model real recent de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- este un instrument financiar derivat care nu este desemnat efectiv ca si instrument de acoperire a riscului.

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

- o astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanța de evaluare sau recunoastere ce altfel ar apărea; sau
- activul financiar face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, grup care este administrat iar performantele sale sunt evaluate pe baza valorii juste in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii documentate al Grupului, iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

- face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar **IAS 39 Instrumente Financiare: recunoastere si evaluare** permite ca intreg contractul combinat (activ sau datoric) 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 cuprind toate dividendele sau dobanda castigata pentru activele financiare si este inclusa in elementele din categoria „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate” si „Alte venituri/(cheltuieli) financiare”.

Investitii detinute pana la maturitate

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

Active financiare disponibile pentru vanzare (Active financiare AFS)

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

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

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

Active financiare disponibile pentru vanzare (Active financiare AFS)

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

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

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plată fixe sau determinabile

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

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 justa 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 unui sau a mai multor evenimente care au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului financiar, fluxurile de numerar viitoare estimate ale investitiei au fost afectate.

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

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

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

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

valoarea contabilă a contului de provizion pentru depreciere sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Atunci când un activ financiar 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 depreciere scade sau dacă scaderea poate fi corelată în mod obiectiv cu un eveniment care are loc după recunoașterea deprecierii, atunci pierderea din depreciere recunoscută anterior este reversată prin profit sau pierdere în măsura în care valoarea contabilă a instrumentului la data la care este reversată deprecierea nu depășește costul amortizat suportat dacă deprecierea nu ar fi fost recunoscută.

În ceea ce privește acțiunile disponibile pentru vânzare, pierderile din depreciere recunoscute anterior în profit sau pierdere nu sunt reversate prin profit sau pierdere. Orice creștere a valorii juste care urmează unei pierderi din depreciere se recunoaște în rezultatul global și se cumulează sub titlul de rezervă reevaluare investiții. Când privește titlurile de creanță disponibile pentru vânzare, pierderile din depreciere 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 depreciere.

Derecunoașterea activelor financiare

Grupul derecunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale privind fluxurile de numerar din active expira sau când transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate a activului către alta entitate. Dacă Grupul nici nu transferă nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate și continuă să controleze activul transferat,

Grupul recunoaște dreptul reținut în activ și datoria asociată pentru valorile pe care le-ar avea de plată. Dacă Grupul nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Grupul continuă să recunoască activul financiar și, de asemenea, recunoaște un împrumut garantat pentru încasările permise.

La derecunoașterea totală a unui activ financiar, diferența dintre valoarea contabilă a activului și suma contravalorii primite și de primit și castigul sau pierderea cumulată care a fost recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și cumulată în capitalul propriu se recunoaște în profit sau pierdere.

La derecunoașterea unui activ financiar altfel decât în totalitate (ex.: când Grupul nu reține o opțiune de rascumpărare a unei părți dintr-un activ transferat sau reține un interes rezidual care nu rezultă în reținerea în mod substanțial a tuturor riscurilor și recompenselor aferente titlului de proprietate și Grupul nu reține controlul), Grupul alocă valoarea contabilă anterioară a activului financiar între partea pe care continuă să o recunoască sub implicare continuă, și partea pe care nu o mai recunoaște pe baza valorilor juste corespunzătoare acelor părți la data transferului. Diferența dintre valoarea contabilă alocată părții care nu mai este recunoscută și suma contravalorii primite pentru partea care nu mai este recunoscută și orice castig sau pierdere cumulată alocată care a fost recunoscută în alte elemente ale rezultatului global este recunoscută în profit sau pierdere. Un castig sau o pierdere cumulată care au fost recunoscute în alte elemente ale rezultatului global se alocă între partea care continuă să fie recunoscută și partea care nu mai este recunoscută, pe baza valorii juste corespunzătoare acelor părți.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri proprii

Clasificare ca datorie sau capital

Instrumentele de datorie sau capitaluri emise de catre Grup sunt clasificate fie ca datorii

financiare sau capitaluri proprii in conformitate cu angajamentele contractuale si definitia datoriei financiare si a instrumentului de capital.

Instrumente de capital

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

Datorii financiare

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

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

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

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

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

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

Datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluarea recunoscuta in profit sau pierdere.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Castigul sau pierderea neta recunoscuta in profit sau pierdere include orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si este inclusa in „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate” si „Alte venituri/(cheltuieli) financiare” in profit sau pierdere. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 35.

Alte datorii financiare

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

Alte datorii financiare

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

Derecunoasterea datoriilor financiare

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

Instrumente financiare derivate

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

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

Instrumente derivate incorporate

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

Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor

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

La inceputul relatiei de acoperire, Grupul justifica prin documente relatia dintre instrumentul de acoperire si elementul acoperit, impreuna cu obiectivele de gestionare a riscului si strategia acestuia de incheiere a diverselor tranzactii de acoperire. In plus, la inceputul acoperirii si in mod permanent, Grupul justifica prin documente daca instrumentul de acoperire este foarte

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

eficient in compensarea schimbarilor valorilor juste sau ale fluxurilor de numerar ale elementului acoperit care poate fi atribuit riscului acoperit.

Operatiuni de acoperire impotriva riscului asociat valorii juste

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

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

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

Operatiuni de acoperire impotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie

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

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

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

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

Orice castig sau pierdere recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global consolidata si acumulata in capital in momentul respectiv ramane in capital si este recunoscuta cand tranzactia prognozata este recunoscuta in cele din urma in profitul sau in pierderea consolidata.

(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.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

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

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

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI CORPORALE

COST	Terenuri si amenajari de terenuri	Cladiri si instalatii speciale	Masini si echipamente	Imobilizari corporale in curs	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2016	759.810	10.078.180	2.974.865	5.130.447	18.943.302
Aditii	735	321	841	228.540	230.437
Transferuri	543	126.499	87.254	(214.296)	-
Iesiri	(38)	(306)	(36)	(17.036)	(17.416)
Sold la 31 decembrie 2017	761.050	10.204.694	3.062.924	5.127.655	19.156.323
AMORTIZARE ACUMULATA					
Sold la 31 decembrie 2016	63	373.855	306.716	-	680.634
Cheltuiala cu amortizarea	48	366.977	293.758	-	660.783
Amortizarea aferenta iesirilor	-	(7)	(5)	-	(12)
Sold la 31 decembrie 2017	111	740.825	600.469	-	1.341.405

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri și instalații speciale	Masini și echipamente	Imobilizări corporale în curs	TOTAL
AJUSTARI DE VALOARE					
Sold la 31 decembrie 2016:	461	17.832	1.442	1.742.201	1.761.936
Ajustări de valoare recunoscute în contul de profit și pierdere	46	(627) (606)	161 (64)	30.316 (3.032)	29.896 (3.702)
Scaderi de ajustări de valoare					
Sold la 31 decembrie 2017	507	16.599	1.539	1.769.475	1.788.130
VALOAREA CONTABILĂ					
Sold la 31 decembrie 2016	759.286	9.686.493	2.666.707	3.388.246	16.500.732
Sold la 31 decembrie 2017	760.432	9.447.270	2.460.916	3.358.180	16.026.798

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

COST	Terenuri și amenajări de terenuri	Cladiri și instalații speciale	Masini și echipamente	Imobilizări corporale în curs	TOTAL
Sold la 01 Ianuarie 2016	756.629	10.054.621	2.936.429	5.018.617	18.766.295
Adiții	3.253	11	2.347	174.781	180.392
Transferuri	402	25.291	36.284	(61.977)	-
Iesiri	(474)	(1.743)	(195)	(974)	(3.385)
Sold la 31 decembrie 2016	759.810	10.078.180	2.974.865	5.130.447	18.943.302
AMORTIZARE ACUMULATA					
Sold la 01 Ianuarie 2016	-	42	(1)	-	41
Cheltuieli cu amortizarea	63	373.936	306.745	-	680.744
Amortizarea aferenta iesirilor		(123)	(28)		(151)
Sold la 31 decembrie 2016	63	373.855	306.716	-	680.634

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	Terenuri si amenajari de terenuri	Cladiri si instalatii speciale	Masini si echipamente	Imobilizari corporale in curs	TOTAL
AJUSTARI DE VALOARE					
Sold la 01 Ianuarie 2016	461	17.749	1.300	1.702.035	1.721.544
Ajustari de valoare		118	167	40.902	41.186
Scadere de depreciere		(35)	(25)	(740)	(800)
Sold la 31 decembrie 2016	461	17.832	1.442	1.742.201	1.761.936
VALOAREA CONTABILA NETA					
Sold la 01 Ianuarie 2016	756.168	10.036.830	2.935.130	3.316.582	17.044.703
Sold la 31 decembrie 2016	759.286	9.686.493	2.666.707	3.388.246	16.500.732

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

Reevaluarea imobilizărilor corporale

Terenurile, cladirile, constructiile, echipamentele tehnice si masinile detinute de grup la 31 decembrie 2017 sunt prezentate în situatia pozitiei financiare la valoare justa.

Imobilizarile corporale sunt evidentiata la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulata si deprecierea de valoare.

Imobilizarile corporale au fost reevaluate la valoarea justa, de catre evaluatori independenti, membri ANEVAR.

Reevaluarea imobilizărilor corporale (terenuri, constructii si echipamente - „instalatii tehnice si masini” si „alte instalatii si utilaje”) a fost facuta de catre evaluatori independenti, corespunzător datei de 31 decembrie 2015. Evaluarea a urmărit aducerea la valoarea de piata a imobilizărilor corporale. Grupul a efectuat la 31 Decembrie 2015 reevaluarea tuturor mijloacelor fixe, conform legislatiei în vigoare. Reevaluarea a fost facuta de către un evaluator independent, S.C. ROMCONTROL S.A. Bucuresti, membru ANEVAR. Creșterile și descreșterile valorilor contabile ale activelor fixe rezultate din aceste reevaluări au fost înregistrate în contul rezervei din reevaluare. Pentru activele pentru care diferența negativă rezultată în urma reevaluării nu a fost acoperită din rezerva provenită din reevaluările anterioare, aceasta a fost înregistrată ca și cheltuiala în contul de profit și pierdere consolidat. Au fost supuse reevaluării si imobilizări corporale a caror valoare de intrare a fost recuperata integral pe calea amortizării, intrucat conform legislatiei în vigoare, aceste mijloace fixe sunt utilizate în procesul de productie. Nu au fost supuse reevaluării imobilizarile corporale aprobate a fi scoase din functiune pentru care s-a constituit o ajustare pentru depreciere, precum si imobilizarile în curs de executie.

Reevaluarea terenurilor, cladirilor si echipamentelor a avut la baza folosirea metodei comparatiei directe pentru imobilizarile corporale pentru care o piata activa exista la 31 Decembrie 2015. Pentru imobilizarile corporale pentru care nu exista o piata activa, evaluatorul a folosit metoda costului de inlocuire net.

Metoda comparatiei directe

Aceasta metoda se recomanda pentru proprietati, cand exista date suficiente si sigure privind tranzactii sau oferte de vanzare cu proprietati similare în zona. Analiza preturilor la care s-au efectuat tranzactiile sau a preturilor cerute sau oferite pentru proprietatile comparabile este urmata de efectuarea unor corectii ale preturilor acestora, pentru a cuantifica diferentele dintre preturile platite, cerute sau oferite, cauzate de diferentele între caracteristicile specifice ale fiecărei proprietati în parte, numite elemente de comparatie.

Abordarea prin cost

Aceasta metoda presupune ca valoarea maxima a unui activ pentru un cumparator informat este suma care este necesara pentru a cumpara ori a construi un activ nou cu utilitate echivalenta. Cand activul nu este nou, din costul curent brut trebuie scazute toate formele de depreciere care i se pot atribui acestuia, până la data evaluării.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Valoarea justa la Decembrie 31, 2017</u>
Terenuri si amenajari de terenuri	-	-	760.432	760.432
Cladiri si instalatii speciale	-	-	9.447.270	9.447.270
Masini si echipamente	-	-	2.460.916	2.460.916

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

Nu au fost modificari între nivelurile valorii juste între 2017 și 2016.

	<u>Valoarea la cost Decembrie 31, 2017</u>	<u>Valoarea la cost Decembrie 31, 2016</u>
Terenuri si amenajari de terenuri	723.508	722.268
Cladiri si instalatii speciale	4.143.324	4.016.807
Masini si echipamente	2.322.859	2.235.066
TOTAL	7.189.691	6.974.141

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

Reevaluarea imobilizărilor corporale

Terenurile, clădirile, construcțiile, echipamentele tehnice și mașinile deținute de Grup la 31 decembrie 2017 sunt prezentate în situația poziției financiare la valoare justă.

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

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

Soldul investițiilor în curs de execuție la data de 31.12.2017, în suma de 5.127.732 mii lei, este repartizat pe următoarele obiective de investiții:

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Denumire investitie	Sold 31.12.2017	Sold 31.12.2016
Investitii functionale, nereceptionate		
AHE CORNETU-AVRIG	206.626	206.557
AHE SIRIU SURDUC	115	7.943
AHE STREI	842	842
AHE a râului Siret pe sectorul Cosmești-Movileni	71.092	71.064
AHE BISTRA-POIANA MARULUI	143.546	143.545
AHE RAUL MARE RETEZAT	128.191	128.191
TOTAL	550.412	558.142
Investitii pentru care exista angajamente ferme		
AHE CORNETU-AVRIG	409.858	409.284
AHE RASTOLITA (nota 26)	674.015	670.476
AHE Livezeni-Bumbesti (nota 26)	741.308	618.100
AHE Cosmești-Movileni	3.328	3.328
AHE SIRIU SURDUC (nota 26)	669.428	644.540
AHE STREI(nota 26)	35.651	201.920
TOTAL	2.533.588	2.547.648
Ajustari depreciere investitii in curs 2016		
AHE PASCANI	367.860	367.605
AHE CERNA-BELARECA *	317.611	317.319
AHE FAGARAS-HOGHIZ	174.754	174.518
AHE a raului Jiu pe sect. Valea Sadului Vadeni	165.158	164.922
AHE Cornetu Avrigh- treptele Caineni si Lotrioara*	130.296	105.254
AHE a râului Siret pe sectorul Cosmești-Movileni	106.769	94.451
AH RUNCU-FIRIZA	86.405	85.617
Complex hidroenergetic Cerna Motru Tismana etapa II*	80.733	83.364
Aductiune secundara Nord-Fagaras	34.762	34.642
LAC REDRESOR SEBES ETAPA II*	31.465	31.465
AHE SIRIU SURDUC	17.418	17.448
Derivatie CHE Oiesti*	28.900	28.900
Lac.redresor Sebes*	23.722	23.566
Siguranta dig rau Olt prin refacerea capacitatii de tranzit*	22.972	22.972
AHE Poneasca*	22.410	22.410
Crestere grad siguranta Olt inferior *	22.543	21.764
AHE OLT SECT IZBICENI-DUNARE CHE ISLAZ	13.492	13.492
CHEAP TARNITA LAPUSTESTI	12.279	12.150

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Denumire investitie	Sold 31.12.2017	Sold 31.12.2016
AHE Borca-Poiana Teiului- CHE GALU	9.654	9.654
AHE BISTRA-POIANA MARULUI	9.438	2.106
Alte investitii depreciate*	51.832	66.376
TOTAL	1.730.473	1.699.995
Piese de schimb de natura stocurilor	57.638	61.832
Alte investitii	209.972	170.383
TOTAL investitii in curs de executie	5.082.083	5.038.000
Avansuri imobilizari corporale in curs	45.649	92.447
Ajustari investitii in curs	(1.742.196)	(1.742.196)
TOTAL investitii in curs de executie, Net	3.385.536	3.388.252

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

Soldul avansurilor pentru imobilizari corporale in curs la data de 31.12.2017, in suma de **45.649 mii lei**, reprezinta in principal avansuri pentru Retechnologizarea CHE Stejaru in valoare de 22.392 mii lei, avansuri pentru Retechnologizare CHE Portile de Fier II in valoare de 14.365 mii lei si valoarea avansului acordat catre UCM Resita, societate aflata in insolventa 8.817 mii lei, suma pentru care Grupul a inregistrat o ajustare in proportie de 100%.

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

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

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

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

Funcțiunile sociale descrise mai sus sunt specifice autoritatilor publice, al carui scop nu este obtinerea de profit. De altfel, multe din aceste investii au apartinut de-a lungul timpului Agentiei Nationale „Apele Romane”, agentia guvernamentala care are ca obiect de activitate amenajarea teritoriului și gospodărirea apelor. Hidroelectrică SA este o societate comerciala constituita in baza legii 31/1990 a Societatilor Comerciale si care nu este o organizatie non profit. In plus Hidroelectrică nu mai beneficiaza de fonduri publice pentru finalizarea unor astfel de investitii sociale care, prin continuarea finantarii lor, incalca

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

obiectivul suprem al maximizării averii acționarilor.

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

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

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

Pentru toate proiectele analizate și prezentate mai jos, până la aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor, precum și până la emiterea oricărui reglementări pentru punerea în aplicare a propunerilor descrise, în scopul eliminării/diminuării opiniei cu rezerve, ținând cont și de faptul că aceasta rezerva a fost exprimată încă din anul 2012 - anul sistării finanțării prin Planul de Reorganizare, s-a realizat o ajustare de depreciere contabilă cu sumele aferente.

În 2017 s-a contractat cu ISPH PD serviciile de estimare a costurilor de abandon, conservare și punere în siguranță a lucrărilor executate la investițiile cu funcțiuni complexe, în conformitate cu dispozițiile Hotărârilor Consiliului de Supraveghere emise în anul 2016.

După finalizarea avizării în CTE de la nivelul Sucursalelor și Executiv Hidroelectrica SA a acestor studii, datele furnizate (valori estimate pentru abandon, respectiv conservare și punere în siguranță) au fost preluate de Comisia de lucru numită prin Decizia nr. 1421/2017 pentru realizarea analizelor financiare și a calculelor economice de rentabilitate și eficiență pentru fiecare investiție cu funcțiuni complexe. Rezultatele și concluziile acestor analize au fost prezentate de către Comisia de lucru Conducerei Hidroelectrica SA. Se afla în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor pentru aceste obiective de investiții (continuare, în colaborare cu entități beneficiare ale funcțiunilor complexe, respectiv abandon), o decizie urmând a fi luată la finalizarea acestei etape.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

I. OBIECTIVUL DE INVESTITII "Amenajarea Hidroenergetică Pașcani"

Acte de aprobare:

- Decretul Consiliului de Stat nr. 403/26.12.1985 aprobă obiectivul de investiții „Acumularea Pașcani pe râul Siret în județele Iași și Suceava, beneficiarul investiției fiind Consiliul Național al Apelor;
- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 aprobă obiectivul de investiții "Centrala hidroelectrică Pașcani pe râul Siret", beneficiarul investiției fiind Ministerul Energiei Electrice;
- HG nr. 554/30.05.2002 dispune transferul fără plată al obiectivului de investiții CHE Pașcani la Hidroelectrica SA, transpus în practică prin Protocolul de predare-primire încheiat în 08.07.2002;
- HGR nr. 866/28.06.2006 dispune transmiterea cu titlu gratuit a obiectivului de investiții "Acumularea Pașcani" din administrarea Ministerului Mediului și Gospodăririi Apelor, Administrația Națională Apele Române 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 Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 în prețuri valabile la 31.12.2010;

Data începerii lucrării:

- 1985 – pentru acumulare
- 1989 – pentru centrala.

Potrivit parametrilor tehnico-economici aprobați prin Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 și Ordinul MECMA nr.2910/2011, pentru finalizarea AHE Pașcani, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 500.164 mii lei, din care 90.835 mii lei pentru CHE Pașcani.

Propunere:

Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr.54/13.10.2016 avizează efectuarea demersurilor pentru sistarea și punere în siguranță a lucrărilor deja executate.

În 2017 s-a contractat elaborarea studiului de abandon a lucrărilor deja executate pentru AHE Pașcani, respectiv a studiului de conservare și punere în siguranță a lucrărilor deja executate pentru AHE Pașcani.

Comisia de lucru numită prin decizie internă, a definitivat analiza financiară aferentă acestui obiectiv și redactarea Notei de fundamentare în vederea prezentării conducerii Hidroelectrica a rezultatelor și concluziilor acestei analize.

Se află în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de investiții (continuare în colaborare cu entități beneficiare ale funcțiilor complexe/abandon), o decizie urmând a fi luată la finalizarea acestei etape.

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

Acte de aprobare

- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 de aprobare a investiției ;
- HGR nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulări de apă cu folosință complexă, la Ministerul Apelor, Pădurilor și Protecției Mediului - Regia Autonomă "Apele Române" și măsurile de continuare și terminare a obiectivelor de investiții, respectiv defalcarea obiectivului de investiție "Amenajarea hidroenergetică a Râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz" în Acumularea Veneția pe Râul Olt și

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

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 Veneția;

- HGR nr. 424/2003 privind măsurile pentru continuarea lucrărilor la unele obiective de investiții hidroenergetice cu folosințe complexe, care abroga prevederile HGR 1211/1996;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 în prețuri valabile la 31.12.2010.

Data începerii lucrărilor: 1989

Conform schema de amenajare în varianta aprobată conform Decret 24/1989 pentru finalizarea AHE complexă a râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 2.361.424 mii lei.

Propunere:

Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr.68/28.11.2016 avizează efectuarea demersurilor pentru obținerea unei HG de sistare, conservare și punere în siguranță a lucrărilor deja executate.

În 2017 s-a contractat elaborarea studiului de abandon a lucrărilor deja executate, respectiv a studiului de conservare și punere în siguranță a lucrărilor deja executate.

Comisia de lucru numită prin decizie internă, a definitivat analiza financiară aferentă acestui obiectiv și redactarea și a prezentat Directoratului Hidroelectrică nota de fundamentare cu rezultatele și concluziile acestei analize.

În urma analizării Notei de fundamentare, Directoratul Hidroelectrică a emis decizia nr. 1837/08.12.2017, prin care se avizează abandonarea lucrărilor deja executate la obiectivul de investiții "Amenajarea Hidroenergetică complexă a râului Olt pe sectorul Făgăraș - Hoghiz" și închiderea titlului de investiții. Directoratul avizează și elaborarea documentației de abandon în conformitate cu legislația în vigoare și contractarea lucrărilor necesare.

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

Acte de aprobare:

- Decret nr. 40/21.02.1989 – aprobare investiție;
- Hotărâre de Guvern nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulări de 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 MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 în prețuri valabile la 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 2.375.237 mii lei.

Propunere :

În baza Notei de Fundamentare nr. 123149/11.11.2016 și a Deciziei nr.1924/2016 emisă de Directorat, Consiliul de Supraveghere prin Hotărârea CS nr. 66/28.11.2016, amana luarea unei decizii pentru

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Amenajarea Hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Valea Sadului-Vadeni si solicita reanalizarea investitiei de catre Directorat Hidroelectrica.

In 2017 s-a contractat elaborarea studiului de abandon a lucrarilor deja executate pentru treapta Valea Sadului si treapta Turcinești, respectiv a studiului de conservare si punere in siguranta a lucrarilor deja executate pentru treapta Valea Sadului, treapta Curtisoara si treapta Turcinești" (independent pe fiecare treapta).

Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.

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

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

Acte de aprobare :

- H.G.R. nr. 311/1990 de aprobare a investiției;
- H.G.R. nr. 1598/2009 – privind declararea de utilitate publică a investiției de interes național „Amenajarea hidroenergetică a râului Siret pe sectorul Cosmești - Movileni”;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 în prețuri valabile la 31.12.2010;

Data începere lucrări : 1990

Pentru CHE Cosmești, valoarea rest de executat determinată pe baza Devizului general, din care au fost deduse realizările anilor 2011 – 2017 este de 735.435 mii lei, din care 85.785mii lei pentru treapta Movileni si 649.650 mii lei pentru treapta Cosmești.

Propunere :

In 2017 s-a contractat elaborarea studiului de abandon a lucrarilor deja executate pentru treapta Cosmești, respectiv a studiului de conservare si punere in siguranta a lucrarilor deja executate pentru treapta Cosmești.

Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.

Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmand 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 investiție aflat în curs de execuție „Amenajarea hidroenergetica Runcu - Firiza”;
- HGR 489/21.06.1996, privind aprobarea indicatorilor tehnico-economici actualizați ai obiectivului de investiție aflat în curs de execuție „Amenajarea hidroenergetica Runcu - Firiza”;
- HGR 190/30.04.1998 privind declararea lucrărilor de interes național de utilitate publică;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 în prețuri valabile la 31.12.2010.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Data începerii lucrării : 1989

Pentru finalizarea obiectivului de investiții „AHE Runcu-Firiza”, aprobat prin HGR nr.489/1996, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 353.558 mii lei.

Propunere :

În 2017 s-au contractat elaborarea studiului de abandon a lucrărilor deja executate, respectiv a studiului de conservare și punere în siguranță a lucrărilor deja executate pentru AHE Runcu-Firiza.

Comisia de lucru numită prin decizie internă, a definitivat analiza financiară aferentă acestui obiectiv și redactarea Notei de fundamentare în vederea prezentării conducerii Hidroelectrica a rezultatelor și concluziilor acestei analize.

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

VI. OBIECTIVUL DE INVESTIȚII „UZINA HIDROELECTICĂ DÂMBOVIȚA - CLĂBUCET”

Acte de aprobare :

- Decret nr. 10/18.01.1977 pentru aprobarea obiectivului de investiții „Uzina Hidroelectrică Dâmbovița - Clăbucet”, beneficiar Ministerul Energiei Electrice;
- Decret nr. 126/9.06.1980 pentru amplasarea unor lucrări de investiții în afara perimetrelor construibile ale localităților, construirea unor drumuri de exploatare, exproprierea unor imobile, scoaterea din producția agricolă, din fondul forestier și defrișarea unor terenuri, precum și demolarea unor construcții, beneficiar Ministerul Energiei Electrice;
- Decret nr. 139/19.05.1982 privind exproprierea, scoaterea din producția agricolă și din fondul forestier a unor terenuri, defrișarea unor suprafețe împădurite, precum și construirea unor drumuri de exploatare;
- Ordinul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri nr. 2050/17.11.2009 privind aprobarea valorii totale actualizate a Devizului General al investiției la data de 01.04.2009.

Data de începere a lucrării: 1977

Pentru finalizarea UHE Dâmbovița Clăbucet, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 440.427 mii lei.

Propunere :

În 2017 s-a contractat elaborarea studiului de abandon a lucrărilor deja executate la treapta Ramura Nord Făgăraș, respectiv a studiului de conservare și punere în siguranță a lucrărilor deja executate la treapta Ramura Nord Făgăraș.

Comisia de lucru numită prin decizie internă, a definitivat analiza financiară aferentă acestui obiectiv și a prezentat Directoratului Hidroelectrica nota de fundamentare cu rezultatele și concluziile acestei analize.

În urma analizării Notei de fundamentare, Directoratul Hidroelectrica a emis decizia nr. nr.1836/08.12.2017 – prin care se avizează abandonul treptei Ramura Nord-Făgăraș, actualizarea indicatorilor tehnico-economici a schemei obiectivului de investiții „Amenajarea Hidroenergetica Dâmbovița Clabucet” și închiderea titlului de investiții. Directoratul avizează și elaborarea documentației de abandon în conformitate cu legislația în vigoare și contractarea lucrărilor necesare.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Acte de aprobare, avizare și alte documente relevante:

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

Data începere lucrări: 07.10.1981

Pentru finalizarea AHE Surduc – Siriu, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 2.280.279 mii lei.

Propunere :

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

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

În anul 2017 au fost contractate următoarele studii : studiu de abandon pentru treapta Ciresu, studiu de conservare și punere în siguranță pentru treapta Ciresu și studiu de optimizare a întregii amenajări AHE Siriu – Surduc – în vederea fundamentării noilor indicatori economici.

Comisia de lucru numită prin decizie internă, a definitivat analiza financiară aferentă acestui obiectiv și redactarea Notei de fundamentare în vederea prezentării conducerii Hidroelectrice a rezultatelor și concluziilor acestei analize.

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

VIII. OBIECTIVUL DE INVESTIȚII „AHE a râului Bistrița pe sectorul Borca - Poiana Teiului”

Acte de aprobare :

- Decretul Consiliului de Stat nr. 95/11.04.1989 de aprobare a investiției;
- HGR 489/1996 de aprobare a indicatorilor tehnico-economici actualizați;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 în prețuri valabile la 31.12.2010.

Data începere lucrări : 1989

Pentru finalizarea treptei de cadere Galu, valoarea rest de executat la 01.01.2018 este 673.532 mii lei.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Propunere :

In 2017 s-au contractat elaborarea studiului de abandon, respectiv a studiului de conservare si punere in siguranta a lucrarilor deja executate la treapta Galu.

Comisia de lucru numita prin decizie internă, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.

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

Acte de aprobare:

- Decretul Consiliului de Stat nr. 294/1981 aprobarea principalilor indicatori tehnico-economici ai investiției;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției 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 01.01.2018 este 1.617.336 mii lei.

Propunere :

In 2017 s-au contractat urmatoarele studii : studiu de abandon pentru treapta de cadere Scorilo si Aducțiunea secundară Râul Lung – Lac Poiana Ruscă, studiu de conservare si punere in siguranta pentru treapta de cadere Scorilo si Aducțiunea secundară Râul Lung – Lac Poiana Ruscă.

Comisia de lucru numita prin decizie internă, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.

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

X. OBIECTIVUL DE INVESTITII "Amenajarea Hidroenergetica a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria"

Acte de aprobare :

- Decret nr. 40/1989 - aprobarea investiției;
- HG nr. 392/2002 – declararea investiției de utilitate publică si de interes national, conform legii nr. 33/1994;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 in prețuri valabile la 31.12.2010.

Data începere lucrări: 1989

Finalizarea "Amenajarea Hidroenergetica a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria" pentru soluțiile din Decretul nr. 40/1989 și Ordinul MECMA 2910/2011 ar însemna investirea sumei de 883.752 mii lei.

Propunere :

AGEA Hidroelectrica SA prin Hotararea nr.18/16.09.2016 aproba optimizarea proiectului de investitii AHE a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria, prin abandonarea treptelor aval de CHE Bretea.

Prin Avizul nr.9/03.10.2016 al CTE al Ministerului Energiei se aproba optimizarea proiectului de investitii

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

AHE a râului Ștrei pe sectorul Subcetate – Simeria.

În 2017 s-a contractat elaborarea următoarelor studii : studiu de abandon pentru treptele de cadere aval de CHE Bretea și studiu de optimizare a AHE Subcetate Simeria în vederea fundamentării noilor indicatori tehnico – economici ai amenajării.

Comisia de lucru numită prin decizie internă, a definitivat analiza financiară aferentă acestui obiectiv și redactarea Notei de fundamentare în vederea prezentării conducerii Hidroelectrica a rezultatelor și concluziilor acestei analize.

Principalele investiții ce urmează a fi analizate

I. OBIECTIVUL DE INVESTIȚII „AHE Cerna-Belareca”

Acte de aprobare:

- **Decretul 351/1979** de aprobare a notei de comandă pentru întocmirea proiectului de inginerie tehnologică și proiectelor de construcții-instalații, precum și măsurile de realizare a investiției: Amenajarea hidroenergetică Belareca-Cerna;
- **Decret nr. 158/13.05.1980** de aprobare a proiectului de execuție, soluțiile constructive și celelalte elemente cu principalii indicatori tehnico-economici, precum și măsurile de realizare a investiției Amenajarea hidroenergetică Belareca-Cerna, ca o amenajare cu două acumulări, Herculană și Cornereva, o singură centrală, Herculană, comună pentru cele două căderi, echipată cu 3 turbine.
- Schema este în execuție, executându-se până în prezent în întregime căderea Herculană, inclusiv centrala Herculană și unele lucrări din căderea Belareca.
- **Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011** de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 în prețuri valabile la 31.12.2010

Data începerii lucrărilor: 1980.

În 2017 s-a contractat elaborarea următoarelor studii : studiu de abandon treapta de cadere Belareca și studiu de conservare și punere în siguranță pentru treapta de cadere Belareca.

Comisia de lucru numită prin decizie internă, a definitivat analiza financiară aferentă acestui obiectiv și redactarea Notei de fundamentare în vederea prezentării conducerii Hidroelectrica a rezultatelor și concluziilor acestei analize.

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

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

Acte de aprobare:

- **Decretul Consiliului de Stat nr. 24/03.02.1989** aprobarea investiției;
- **Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011** de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 în prețuri valabile la 31.12.2010.

Data de începere a lucrării: 1989

În 2017 s-a contractat elaborarea următoarelor studii : studiu de abandon pentru treptele Caineni și Lotrioara și studiu de conservare și punere în siguranță pentru treptele Caineni și Lotrioara.

Comisia de lucru numită prin decizie internă, a definitivat analiza financiară aferentă acestui obiectiv și redactarea Notei de fundamentare în vederea prezentării conducerii Hidroelectrica a rezultatelor și concluziilor acestei analize.

Se află în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare în continuare a obiectivului de

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

investitii (continuare/optimizare/abandon), o decizie urmad a fi luata la finalizarea acestei etape.

5. STOCURI

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, stocurile includ piese de schimb, consumabile si alte stocuri folosite in operarea hidrocentralelor precum si in activitatea de reparatii si intretinere a acestora.

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Materiale Auxiliare	5.501	5.862
Piese de schimb	50.940	36.082
Materiale Consumabile	12.064	11.733
Alte Stocuri	6.530	7.127
Avansuri pentru stocuri	108	4.813
Ajustari de valoare pentru stocuri	(2.146)	(4.386)
Total	72.997	61.231

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Ajustari de valoare pentru material consumabile	1.303	1.374
Ajustari de valoare pentru alte stocuri	843	3.012
Total	2.146	4.386

6. CLIENTI SI CONTURI ASIMILATE

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, clientii si conturile asimilate sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Clienti	425.074	440.098
Alte creante	-	-
Ajustari pentru clienti incerti	(78.293)	(43.010)
Total	346.781	397.088

La 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016, clientii (valoarea bruta) sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Electrica	16.011	51.809
Transelectrica S.A.	165.353	156.081
Ezpada	8.086	19.893
Energy Distribution Services	3.024	15.071
Gen-I	-	5.171

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Alro Slatina	-	6.128
Tinmar IND	8.632	6.579
CET Brasov (in litigiu)	18.725	18.725
Transenergo		15.627
Alti Clienti incerti sau in litigiu	58.030	12.631
Alti	146.082	132.383
OPCOM	1.131	-
	425.074	440.098

Evolutia ajustarilor pentru clienti se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Sold la 1 ianuarie	43.010	27.017
Cheltuieli cu ajustarile pentru deprecierea clientilor	37.383	16.131
Venituri din reversarea ajustarilor pentru deprecierea clientilor	(2.100)	(138)
Sold la 31 decembrie	78.293	43.010

7. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, alte active circulante sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Avansuri catre furnizori	229	334
TVA de recuperat	-	8.559
Creanta ANAF - litigiu in curs	214.385	214.385
Alte active	26.259	29.308
Total	240.873	252.586

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

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, numerarul si echivalentele de numerar sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Conturi la banci	114.787	220.608
Casa	154	138
Echivalente de numerar	9	41
	114.950	220.787

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Total numerar si echivalente de numerar		
Depozite bancare cu maturitate mai mare de 90 zile	1.687.518	1.479.163
Total numerar si echivalente de numerar	1.687.518	1.479.163

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

9. CAPITALURILE PROPRII

La 31 decembrie 2017, capitalul social autorizat si varsat integral al Grupului este impartit in 448.239.331 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 10 lei/actiune. La 31 decembrie 2017 actionarii Grupului sunt: Statul roman care, prin MECRMA detine 358.842.296 actiuni, reprezentand 80,06% din capitalul social si Fondul Proprietatea care detine 89.396.405 actiuni cu o pondere de 19,94% in capitalul social.

La 31 decembrie 2017, capitalul social prezentat in situatiile financiare consolidate in suma de 5.511.265 mii lei include efectele retratarilor inregistrate in anii precedenti, inclusiv efectele aplicarii IAS 29 „Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”. Reconcilierea capitalului social se prezinta astfel:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Capital social statutar (valoare nominala)	4.482.393	4.481.650
Diferente aferente retratarilor conform IAS 29	1.028.872	1.028.872
Capital social	5.511.265	5.510.522

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

In cursul anului 2017 capitalul social al Grupului a fost majorat cu 742.680 lei conform deciziei Adunarii Generale Extraordinare a Actiionarilor nr.26/05.12.2017, inregistrata la Registrul Comertului la data de 20.12.2017 reprezentand contravaloarea a 8 terenuri pentru care s-au obtinut certificatele de atestare a dreptului de proprietate si 148.820 lei.

Rezerva din reevaluare

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

Rezerva din reevaluare in suma de 6.537.601 mii lei la 31 decembrie 2017 rezulta din reevaluarea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2006, 31 decembrie 2003 si 31 decembrie 2000. (vezi Nota 3).

Rezultatul reportat

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

- Rezerva legala la 31 Decembrie 2017 în suma de 374.686 mii lei (31 decembrie 2016: 294.562 mii lei), reprezinta rezerva constituita în conformitate cu legile fiscale din Romania, 5% din profitul statutar înregistrat al exercitiului trebuie transferat catre rezerva legala, pana în momentul în care acesta va ajunge la o valoare de 20% din capitalul social.
- Rezultatul reportat la 31 decembrie 2017 reprezinta 5.367.446 mii lei (la 31 decembrie 2016: 5.382.377 mii lei). Rezultatul reportat este distribuibil pe baza situatiilor financiare statutare.

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

10. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

La 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016, imprumuturile pe termen scurt sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Imprumuturi pe termen scurt - linii de credit contractate de catre filiale	12.804	12.776
Total imprumuturi pe termen scurt	12.804	12.776

Imprumuturile pe termen scurt sunt detaliate dupa cum urmeaza:

Suma de 12.804 mii lei este linia de credit a Subsidiarei Hidroserv.

11. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

La data de 31 decembrie 2017, suma de 110.726 mii lei, datorata institutiilor de credit într-o perioada mai mare de un an, reprezinta:

Descriere	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Contract: Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare ("BIRD"), 13 iulie 2005, 66 mii EURO – împrumut contractat pentru reabilitarea hidrocentralei de pe Lotru si pentru dezvoltare institutionala a Societatii. Contractul de împrumut a intrat în vigoare la data de 25 ianuarie 2006, ulterior ratificarii de catre Parlamentul Romaniei a acordului de garantare semnat între BIRD si Statul Roman.	103.814	126.520
Rambursare: semestrial incepând cu 15 martie 2010 si incheind cu o ultima rata în 15 septembrie 2021.		
Garantii: Imprumutul este garantat de Guvernul Romaniei prin Ministerul Finantelor Publice.		
Contract: Banca Comerciala Romana – Sucursala Bucuresti – 09 decembrie 2010, 50 mii EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor în dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente).	-	49.360

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Descriere	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Rambursare: 23 rate trimestriale egale incepand cu data 09.07.2012, data finala de rambursare fiind 08.12.2017.		
Garantii: Scrisoare de Confort (nr. 4103/2010) emisa de Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri si garantie reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise BCR.		
Descriere		
Contract: ING Bank NV Dublin – 22 martie 2011, 60 de milioane de EUR – imprumut contractat pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale.		
Rambursare: Incepand cu data de 07.06.2012, principalul fiind amortizat in 17 rate trimestriale egale in perioada 07.06.2012-07.06.2016. La data de 29 august 2014 s-a aprobat rambursarea creditului in perioada 7 martie 2016- 7 decembrie 2018, totodata obtinandu-se si o reducere considerabila de costuri.	39.470	76.932
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 incheiat cu Enel Energie si prin garantie reala mobiliara asupra conturilor bancare deschise la banca.		
Descriere		
Contract: ING Bank NV Amsterdam -16 noiembrie 2009, 60 milioane EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente). Facilitatea de credit a fost preluata de catre ING Bank NV Dublin la 3 decembrie 2009.		
Rambursare: 10 rate trimestriale egale, in perioada 7 septembrie 2016 - 7 decembrie 2018.		
Garantii: cesiunea de creante pe care Societatea le are de incasat de la ALRO Slatina SA (contract furnizare de energie 47CE/08.09.2005), Electrica Furnizare (contract de furnizare de energie nr. 5/03.01.2011) si Enel Energie (contract de furnizare de energie nr. 9/03.01.2011) si garantie reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise la ING cu exceptia contului prin care se deruleaza contractul cu BIRD in valoare de 66 milioane Euro.	7.456	14.532
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, 529/05.08.2014- Eolian Project, 534/06.08.2014- Entrex Services SRL, 709/17.10.2014- Electrica Furnizare, 714/23.10.2014- Three Wings, 727/03.11.2014- Getica 95,	49.383	68.177

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Descriere

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

Alte credite pe termen lung

Datoriile totale pe termen lung	200.123	335.521
Mai putin portiunea curenta	(89.397)	(136.481)
Total imprumut pe termen lung net de ratele curente	110.726	139.040

Indicatorii financiari stipulati in contractele de imprumut se prezinta astfel:

- pentru imprumutul incheiat cu **BIRD** datat 13 Iulie 2005:
 - a. Indicatorul lichiditatii curente (Active circulante/Datorii curente) > 1,2.

Valoarea indicatorului lichiditatii curente la data de 31.12.2017 este **4,10**.

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

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

Valoarea indicatorului $[(\text{Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi} + \text{Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi}) / \text{EBITDA}]$ la 31.12.2017 este **0,09**.

- b. $[\text{Total Fluxuri de lichiditati operationale} / (\text{Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi} + \text{rate de plata in cursul anului curent din datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi})]$

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

de dobanzi + Cheltuiala anuala cu dobanda)] > 1,2.

Valoarea indicatorului [Total Fluxuri de lichiditati operationale/(Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi + Cheltuiala anuala cu dobanda)] la 31.12.2017 este **19,44**.

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

Indicatorul [Suma totala a livrarilor (cantitatea inmultita cu pretul) ce urmeaza a fi efectuata in anul in curs in cadrul contractelor ce reprezinta garantie reala mobiliara vor acoperi soldul facilitatii] a inregistrat o valoare de **141,20%**.

- pentru imprumutul incheiat cu **ING Bank NV Dublin si ING Bank NV Amsterdam** - Sucursala Bucuresti - 22 martie 2011:

- a. [(Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi + Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi)/EBITDA] < 2,50;

Valoarea indicatorului [Total Datorii pe termen lung purtatoare de dobanzi + Total Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din Datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi)/EBITDA] la 31.12.2017 este **0,09**.

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

Valoarea indicatorului [Total Fluxuri de lichiditati operationale/(Datorii pe termen scurt purtatoare de dobanzi + rate de plata in cursul anului curent din datoriile pe termen lung purtatoare de dobanzi + Cheltuiala anuala cu dobanda)] la 31.12.2017 este **19,44**.

- c. Suma totala a livrarilor (cantitatea inmultita cu pretul) ce urmeaza a fi efectuata in

anul in curs in cadrul contractelor ce reprezinta garantie reala mobiliara vor acoperi soldul facilitatii in proportie de minim 125%.

Indicatorul [Suma totala a livrarilor (cantitatea inmultita cu pretul) ce urmeaza a fi efectuata in anul in curs in cadrul contractelor ce reprezinta garantie reala mobiliara vor acoperi soldul facilitatii] a inregistrat o valoare de **141,20%**.

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

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

Valoarea indicatorului [Rata Anuala de Acoperire a serviciului datoriei] la 31.12.2017 este **17,34**.

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

Valoarea indicatorului [Total Datorii Financiare/EBITDA] la 31.12.2017 este **0,10**.

La sfarsitul anului 2017 toti indicatorii financiari prevazuti in contractele de credit in vigoare sunt indepliniti.

Indeplinirea tuturor indicatorilor financiari la data de 31.12.2017 reprezinta un real progres si este o dovada a statutului financiar puternic al Grupului. Costul pentru datoria financiara pe termen mediu si lung al Grupului este indexat la ratele dobanzii din piata, reflectand in acelasi timp si ratingul de credit al Grupului.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt exprimate in mil lei, daca nu este indicat altfel)

12. FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE

La 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016, furnizorii si conturile asimilate sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Furnizori de energie	9.302	10.959
Furnizori de imobilizari	51.004	43.777
Furnizori de apa	59.028	67.631
Furnizori de reparatii	11.513	8.485
Alti furnizori	35.001	36.299
Total	165.848	167.150

Furnizorii de energie se compun din:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Transelectrica SA	6.824	6.381
Altii	2.478	4.578
Total	9.302	10.959

13. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, veniturile inregistrate in avans sunt reprezentate in principal de subventii pentru investitiile primite de la MECRMA, pentru finantarea anumitor proiecte de investitii:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Sold la 1 ianuarie	202.067	205.993
Cresteri	14.133	5.500
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	(25.004)	(6.798)
Sold la 31 decembrie	191.196	202.067

Venituri in avans	Decembrie 31 2017	Portiune pe termen scurt Sub 1 an	Portiune pe termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	172.264	5.564	166.700
Certificate verzi amanate	-	-	-
Venituri in avans aferente vanzarii de energie electrica	18.326	18.326	-
Alte venituri	384	334	50
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	222	38	184
Sold la sfarsitul anului	191.196	24.262	166.934

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

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

14. IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit aferenta perioadei incheiate la 31 decembrie 2017 si celei incheiate la 31 Decembrie 2016 este formata din impozitul pe profit curent si impozitul pe profit amanat dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	242.793	310.415
Cheltuiala / (Venitul) din impozitul pe profit amanat	(8.276)	6.435
Total	234.517	316.850

Impozitul pe profit curent al Grupului pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016 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 2017	31 decembrie 2016
Profit/(Pierdere) înainte de impozitul pe profit	1.583.037	1.684.686
Impozit pe profit la rata statutara de 16%	253.286	269.550
Deducerea rezervei legale	(80.124)	(76.904)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	135.636	122.239
Efectul veniturilor neimpozabile	(22.026)	(35.519)
Efectul pierderii fiscale curente de recuperat in urmatorii ani	-	-
Efectul diferentelor permanente nerecunoscute la o rata de 16%	(55.255)	37.484
Impozitul pe profit	234.517	316.850

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, impozitele amanate aferente diferentelor temporare la aceste date sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	Diferente temporare cumulate	Impozitul amanat (creanta) / datorie	Diferente temporare cumulate	Impozitul amanat (creanta) / Datorie
Impozit amanat rezultat din rezerva din reevaluare	2.842.954	454.872	3.429.138	558.068
Impozit amanat aferent diferentei vietii de utilizare	937.037	149.926	403.359	64.536
Impozit amanat din instrumente financiare	-	-	-	-
Beneficiile angajatilor	-	-	-	-
Alte provizioane	(198.286)	(31.726)	-	-
Total Datorie privind impozitul amanat	3.581.705	573.072	3.832.497	622.604
	31 decembrie 2016	Recunoscut in contul de profit si pierdere	Recunoscut in rezultatul global al anului	31 decembrie 2017
Impozit amanat rezultat din:				
Rezerva de reevaluare	558.068	(47.219)	(11.446)	499.403
Diferente aferente duratei de viata a activelor	64.536	58.876	(18.014)	105.398
Instrumente financiare	-	-	-	-
Beneficiile angajatilor	-	-	-	-
Subsidiarei	-	-	-	-
Alte provizioane	-	(19.931)	(11.798)	(31.729)
Total Datorie privind impozitul amanat	622.604	(8.274)	(41.258)	573.072

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

15. OBLIGATII PRIVIND BENEFICIILE ANGAJATILOR

La 31 Decembrie 2017, Grupul are inregistrata o obligatie privind beneficiile acordate angajatilor, dupa cum este descris in Nota 3 (t), in suma de 91.630 mii lei (la 31 Decembrie 2016: 82.498 mii lei).

Obligatiile privind beneficiile angajatilor au fost determinate de catre o firma independenta de actuariat, KPMG Advisory SRL (KPMG), si inregistrate de catre Grup in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2017.

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

- Numarul de salariati la 31 decembrie 2017 si numarul de salariati estimat anual de Grup pe baza ratelor proiectate de plecare din cadrul Grupului si a datelor statistice referitoare la mortalitatea populatiei furnizate de Institutul National de Statistica („INS”), alte date statistice furnizate de INS.
- Salariul de baza la 31 decembrie 2017 si salariile de baza estimate de Grup pentru perioadele viitoare;
- Rata inflatiei pentru perioada ianuarie – decembrie 2017 (inclusiv datele din decembrie 2017) publicata de INS si rata inflatiei estimata de Grup pentru perioadele viitoare;
- Pretul energiei electrice la 31 decembrie 2017 si pretul estimat de Grup pentru perioadele viitoare

Rata dobanzii obtinute luand in considerare certificatele de trezorerie emise de Ministerul de Finante, estimarea riscului de tara, evolutia cursului EUR emisa de Banca Centrala Europeana.

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

Tipul beneficiilor	Decembrie 31, 2017	Decembrie 31, 2016
Provizion pentru prime jubiliare	49.917	38.056
Provizion pentru beneficii la pensionare	18.541	16.363
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajatilor active	4.818	3.215
Provizion pentru beneficii de electricitate aferent angajatilor pensionati	18.084	24.864
Total provizion la 31 Decembrie 2016	91.360	82.498

S.P.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

În tabelul de mai jos prezentăm rezultatele analizei de sensibilitate în cazul creșterii cu 10% a ipotezelor externe modelului (valorile prezentate sunt în lei și sunt numai pentru Hidroelectrică):

Tip Beneficiu	PBO		PBO (rata		Impact (rata		PBO (rata		Impact (rata		PBO (rata		Impact (rata	
	(Valoarea actualizată a obligației)	a	mortalității + 10%)	b	mortalității + 10%)	c=(b-a)/a %	invalidității + 10%)	d	invalidității + 10%)	e=(d-a)/a %	de actualizare + 10%)	F	de actualizare + 10%)	g=(f-a)/a %
Provizion pentru prime jubiliare	44.146.406		43.810.369		-0,8%		42.467.396		-3,8%			42.899.140		-2,8%
Provizion pentru beneficii la pensionare	16.748.949		16.501.077		-1,5%		16.973.119		1,3%			16.146.045		-3,6%
Beneficii de electricitate ale angajaților activi	4.818.504		4.599.435		-4,5%		4.906.444		1,8%			4.499.710		-6,6%
Beneficii de electricitate ale angajaților pensionați	10.228.704		9.839.315		-3,8%		10.228.704		0,0%			9.864.987		-3,6%
Total provizion la data de 31 decembrie 2017	75.942.562		74.759.064		-1,6%		74.648.120		-1,7%			73.450.669		-3,3%

Analiza efectuată arată o scădere de maxim 3,3% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2017 în cazul în care rata de discount utilizată ar crește cu 10%.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

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

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizată a obligăției)	PBO (rata de creștere a salariului + 10%)	Impact (rata de creștere a salariului + 10%)	PBO (probabilitatea de ieșire din serviciu + 10%)	Impact (probabilitatea de ieșire din serviciu + 10%)	PBO (pretul energiei electrice + 10%)	Impact (pretul energiei electrice + 10%)
	a	b	c=(b-a)/a %	d	e=(d-a)/a %	f	g=(f-a)/a %
Provizion pentru prime jubilare	44.146.406	45.971.304	4,1%	42.450.475	-3,8%	44.146.406	0,0%
Provizion pentru beneficii la pensionare	16.748.949	17.579.692	5,0%	15.598.658	-6,9%	16.748.949	0,0%
Beneficii de electricitate ale angajaților activi	4.818.504	4.818.504	0,0%	4.473.446	-7,2%	5.300.354	10,0%
Beneficii de electricitate ale angajaților pensionați	10.228.704	10.228.704	0,0%	10.228.704	0,0%	11.251.574	10,0%
Total provizion la data de 31 decembrie 2017	75.942.562	78.634.315	3,5%	72.795.766	-4,1%	77.407.045	1,9%

Analiza efectuată arată o creștere de maxim 1,9% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2017 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 4,1% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2017.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, 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 României):

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizata a obligatiei)	PBO (rata mortalitatii - 10%)	Impact (rata mortalitatii - 10%)	PBO (rata invaliditatii - 10%)	Impact (rata invaliditatii - 10%)	PBO (rata de actualizare - 10%)	Impact (rata de actualizare - 10%)
			% $c=(b-a)/a$		% $e=(d-a)/a$		% $g=(f-a)/a$
Provizion pentru prime jubilare	44.146.406	44.486.322	0,8%	42.765.445	-3,1%	45.456.559	3,0%
Provizion pentru beneficii la pensionare	16.748.949	17.001.508	1,5%	16.522.729	-1,4%	17.387.048	3,85
Beneficii de electricitate ale angajatilor activi	4.818.504	5.058.255	5,0%	4.890.455	1,5%	5.167.298	7,25
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionati	10.228.704	10.661.587	4,2%	10.228.704	0,0%	10.614.945	3,8%
Total provizion la data de 31 decembrie 2017	75.942.562	77.197.507	1,7%	74.409.275	-2,0%	78.578.968	3,5%

Analiza efectuata arata o crestere de maxim 3,5% a valorii actualizate a obligatiei la 31 decembrie 2017 in cazul in care rata de discount utilizata ar scadea cu 10%.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

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

Tip Beneficiu	PBO (Valoarea actualizata a obligatiei)	PBO (rata de crestere a salariului - 10%)	Impact (rata de crestere a salariului - 10%)	PBO (probabilitatea de iesire din serviciu - 10%)	Impact (probabilitatea de iesire din serviciu - 10%)	PBO (pretul energiei electrice - 10%)	Impact (pretul energiei electrice - 10%)
	a	b	c=(b-a)/a	d	e=(d-a)/a	f	g=(f-a)/a
			%		%		%
Provizion pentru prime jubilare	44.146.406	42.869.215	-2,9%	45.939.462	4,1%	44.146.406	0,0%
Provizion pentru beneficii la pensionare	16.748.949	16.189.986	-3,3%	18.000.723	7,5%	16.748.949	0,0%
Beneficii de electricitate ale angajatilor activi	4.818.504	4.818.504	0,0%	5.192.671	7,8%	4.336.653	-10,0%
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionati	10.228.704	10.228.704	0,0%	10.228.704	0,0%	9.205.833	-10,0%
Total provizion la data de 31 decembrie 2017	75.942.562	74.084.295	-2,4%	79.315.983	4,4%	74.478.078	-1,9%

Analiza efectuată arată o scădere de maxim 1,9% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2017 în cazul în care prețurile la energie electrică ar fi cu 10% mai mici decât valoarea estimată inițial. De asemenea o scădere cu 10% a probabilității de ieșire din serviciu ar duce la o creștere de maxim 4,4% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2017.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

16. ALTE DATORII

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, alte datorii sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Avansuri de la clienți	324	-	532	-
Datorii către stat	140.097	-	126.076	-
Dividende de plată	-	-	-	-
Garantii de bună execuție	34.229	-	24.949	26.452
Alți creditori diverși	21.912	4	17.492	-
Total	196.562	4	169.049	26.452

17. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Provizioane pentru litigii	78.871	61.447
Provizioane pentru restructurare	56	4.215
Alte provizioane	33.204	14.329
TOTAL	112.131	77.516
Portiune pe termen lung	-	-
Portiune curentă	112.131	77.516
TOTAL	112.131	77.516

Provizioanele în valoare de 112.131 mii lei, reprezintă valoarea provizioanelor pentru litigii, beneficii viitoare datorate angajaților conform CCM, despăgubiri salariale și plăți compensatorii și alte provizioane după cum urmează:

- Hidroelectrică S.A s-a aflat în procedura de insolvență începând cu data de 20.06.2012, fapt pentru care s-au constituit provizioane pentru litigii aferente creanțelor înscrise în tabelul preliminar al creanțelor sau referitor la creanțele respinse de administratorul judiciar din tabelul preliminar al creanțelor. Aceste provizioane sunt în principal:
 - o pentru litigiul privind penalități și dobânzi solicitate de către Termoelectrică și neadmise în tabelul preliminar al creanțelor în valoare de 8.499.251 lei;
 - o provizion pentru litigiu aflat în curs de soluționare privind creanțe salariale solicitate de salariații Sucursalei Sebes, în valoare de 1.605.042 lei, admise în tabelul preliminar al creanțelor sub condiție.
- provizion pentru litigiile privind exproprierile de terenuri aferente investiției "Amenajare hidroenergetică a râului Strei pe sectorul Subcetate - Simeria" în valoare de 12.199.093 lei;
- provizion ANDRITZ HYDRO, executare garanție de bună execuție nr.8813G1014112A001 pentru proiectul "Retehnologizare CHE OLT Inferior" în valoare de 35.618.248 lei;

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

- provizion pentru litigiu ANAF pentru impozit pe profit constituit în iunie 2012 – corectie amortizare 19.214.124 lei;
- provizion pentru restructurare în valoare de 33.349 lei – reprezentand salariile compensatorii brute si contributiile unitatii datorate, în baza contractului colectiv de munca, salariatilor disponibilizati;
- provizioanele înregistrate în contabilitatea Hidroserv sunt în suma de 19.998.052 lei din care alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli în suma de 17.841.209 lei.

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru restructurare	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie	61.447	1.740	14.329	77.516
Provizioane adaugate recunoscute prin contul de profit si pierdere	20.538		22.373	42.911
Provizioane reversate prin contul de profit si pierdere	(3.114)	(1.683)	(3.499)	(8.296)
Sold la 31 decembrie	78.871	57	33.203	112.131

18. NUMARUL DE ANGAJATI

Numarul de angajati al Grupului la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 a fost de 4.603, respectiv 4.672.

19. VANZARI DE ENERGIE ELECTRICA

Grupul a vandut aproximativ 14.672 mii MWh în cursul anului 2017 (18.387 mii MWh în 2016). Pretul energiei electrice pentru energia livrata pe piata reglementata este reglementat de ANRE.

Vanzarile pentru anii încheiati la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 sunt după cum urmeaza:

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Venituri din energia livrata pe Piata Reglementata	112.537	323.812
Venituri din energia livrata pe alte Piete Competitive	2.737.315	2.664.423
Servicii de transport, sistem, administrarea pietei	393.284	325.585
Venituri din alte surse	2.820	17.489
Total	3.246.956	3.331.309

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

20. ENERGIE ELECTRICA ACHIZITIONATA

Achizițiile pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Transelectrica SA (piata de echilibrare)	44.944	15.592
Alții	7.915	67.675
OPCOM	35.303	29.263
Total	88.162	102.530

21. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Alte venituri din exploatare sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Reluarea veniturilor înregistrate în avans	5.622	6.798
Venituri din prestarea de servicii de reparatii	6.644	2.701
Alte venituri	6.650	6.791
Total	18.916	16.290

22. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Alte cheltuieli de exploatare sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Transport și distribuție de energie	29.458	37.560
Cheltuieli cu apa uzinată	304.588	370.277
Materiale și consumabile	-	-
Servicii subcontractate pentru lucrări de reparatii și întreținere	491	593
Cheltuieli cu provizioanele aferente activelor circulante	30.549	19.245
Cheltuieli cu provizioanele aferente activelor imobilizate	25.781	40.386
Alte provizioane	53.639	(4.013)
Cheltuieli cu penalizări	1.921	22.117
Cheltuieli cu paza	13.830	11.740
Cheltuieli de transport	3.517	5.910
(Venituri) din cedarea mijloacelor fixe	350	(6.461)
Cheltuieli cu impozitul pe construcții speciale	-	54.550
Cheltuieli cu alte taxe și impozite aferente clădirilor și terenurilor	40.980	41.651
Impact din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	-
Altele	72.566	54.369
Total	577.670	647.924

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. ȘI FILIALELE
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu se specifică altfel)

23. REZULTATUL FINANCIAR

Rezultatul financiar este după cum urmează:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Venituri din dobânzi	12.879	15.682
Alte venituri financiare	15.985	6
Venituri din instrumente financiare derivate încorporate	-	187.972
Venituri financiare	28.864	203.660
Cheltuieli cu dobânzi	(2.824)	(4.719)
Alte cheltuieli financiare	-	(951)
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate încorporate	-	-
Cheltuieli financiare	(2.824)	(5.670)
Pierdere netă din diferențe de curs aferente activității de finanțare	(5.746)	17
Profit / (Pierdere) financiară	20.294	198.007

24. CADRUL LEGISLATIV FISCAL

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

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

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

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

25. MEDIUL OPERATIONAL

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

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

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

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

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

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

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

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

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI

1) Contracte pentru retehnologizarea si modernizarea hidrocentralelor/hidroagregatelor

RETEHNOLOGIZARE AHE VIDRARU (CHE Vidraru: $P_i = 220$ MW; $E_m = 409,4$ GWh/an)

CHE Vidraru, in prezent, are o putere instalata de 220 MW si o productie medie anuala de energie de 400 GWh/an. Dupa retehnologizarea centralei, puterea instalata pe centrala ramane tot 220 MW, insa va creste putere pe fiecare grup la 58,8 MW si energia medie anuala la 409,4 GWh/an.

Pentru promovarea acestui obiectiv de investitie este realizat si aprobat in AGA Hidroelectrica Studiul de Fezabilitate (10.03.2014) si elaborata documentatia PT + CS (18.12.2015).

In 2016 a fost avizata (Aviz nr. 35/2016) documentatiei PT + CS, a fost elaborata si postata pe SEAP documentatia de achizitie si au fost deschise ofertele.

In 2017 in urma analizei ofertelor primite nu a fost atribuit contractul deoarece ofertele au fost neconforme si a fost luata decizia de reluare a procedurii de achizitie.

In data de 05.07.2017, in urma deciziei noului Directorat HE, s-a demarat o alta procedura de achizitie pentru contractarea serviciilor de proiectare pentru elaborarea documentatiilor:

"Actualizarea Studiului de Fezabilitate" si "Actualizarea documentatiei tehnico - economice, parte integranta a documentatiei de atribuire, pentru achizitia lucrarilor de Retehnologizare AHE Vidraru";

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

prin "Actualizarea Studiului de Fezabilitate" s-a obtinut o diminuare a valorii estimate a investitiei; intreaga documentatie necesara procedurii de atribuire a fost postata in SEAP in luna decembrie 2017 si se asteapta validarea ei de catre ANAP. In momentul de fata procedura de achizitie se afla in derulare.

AHE SIRIU-SURDUC

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

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

Schema optimizată a amenajării Surduc – Nehoiășu are în componență aceleași elemente ca cele din proiectul inițial, dar, datorită modificării condițiilor energetice, s-a pus problema reducerii debitului instalat în cele 2 centrale de la 2x20 mc/s la 2 x 13 mc/s și a volumului util al lacului de acumulare Cireșu de la 160 mil.mc la 90 mil.mc., corespunzător unui NNR de 965,75mdM. Diametrul aducțiunilor celor două centrale a rămas același de 4 m, iar diametrul galeriei forțate Surduc – Nehoiășu s-a redus de la 3,5 m la 3,1 m pe tronsonul 3 (orizontal și înclinat).

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

Pentru continuarea și finalizare obiectivului de investiții sunt necesare :

- obținerea avizului Gărzii Forestiere Brașov și obținerea aprobării Ministerului Apelor și Pădurilor pentru transmiterea definitivă a 1,17 ha teren necesar continuării lucrărilor la barajul Surduc;
- obținerea Hotărârii de Guvern pentru aprobarea indicatorilor optimizați.

AHE RASTOLITA

Acte de aprobare: Decretul nr. 95/1989

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

Necesitate și oportunitate

A.H.E. Rastolita are drept scop valorificarea potențialului hidrologic al Raului Rastolita și a afluenților de dreapta ai râului Mures de pe sectorul Lunca Bradului – Bistra Muresului. În secțiunile de captare aceste paraie însumează un debit mediu multiannual $Q_m = 5,92$ mc/s, iar prin realizarea barajului Rastolita la cota finală N.N.R. 760,00 m.d.M. se dispune de o cadere brută de 267,50 m. Urmare a Acordului de mediu și cerințelor Sistemului Energetic Național, schema de amenajare a fost optimizată și aprobată prin HGR nr. 489/1996.

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

În luna decembrie 2017 s-a emis HG 900/2017 privind exproprierea imobilelor situate în cadrul coridorului de expropriere AHE Rastolita, fapt ce permite continuarea și finalizarea lucrărilor din etapa I.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Pentru continuarea si finalizarea lucrarilor este necesara defrisarea cuvetei acumularii, ceea ce presupune obtinerea HG pentru de scoatere definitiva a terenului din fondul forestier si predarea acestuia catre Hidroelectrica SA.

Pentru obtinerea acestui HG, trebuiesc parcurse urmatoarele etape :

1. depunerea la Ocolul Silvic a documentatiei de scoatere definitiva a terenului din fondul forestier, documentatie ce contine si Acordul de Mediu. Ocolul Silvic intocmeste Fisa silvica de scoatere cu calculul obligatiilor banesti si Memoriu in care specifica incadrarea legala a scoaterei.
2. depunerea la Consiliul Director al Directiei Silvice a Fisei silvice si a Memoriului, in vederea avizarii;
3. depunerea la Regia Nationala a Padurilor a pachetului format din documentatia de scoatere definitiva a terenului din fondul forestier, Fisa silvica si avizul CD al DS, in vederea avizarii;
4. depunerea la Garda Forestiera a pachetului format din documentatia de scoatere definitiva a terenului din fondul forestier, Fisa silvica si avizele obtinute. Garda Forestiera face verificarea documentelor si a terenului, emit un aviz pe care-l transmite la Ministerul Apelor si Padurilor.
5. Ministerul Apelor si Padurilor avizeaza documentatiile si promoveaza Hotararea de Guvern de scoatere definitiva a terenului din fondul forestier si predarea acestuia catre Hidroelectrica SA.
6. dupa emiterea HG de scoatere definitiva a terenului din fondul forestier, urmeaza procedura de predare a terenurilor.

AHE STREI

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

Necesitate si oportunitate (cf. act de aprobare)

Obiectivul de investitie asigura valorificarea potentialului hidroenergetic al cursului inferior al râului Strei, prin realizarea de hidrocentrale cu o putere instalata totala de 84 MW si o productie de energie electrica, in anul hidrologic mediu, de 170,100 MWh.

Investitia este amplasata intre localitatea Subcetate si confluenta râului Strei cu râul Mures. Amenajarea va avea un caracter complex de folosinta, cu urmatoarele functiuni: producerea de energie electrica, dezvoltarea sistemului de irigatii in zona, protejarea localitatilor si a terenurilor impotriva inundațiilor si alimentare cu apa.

Principalele obiecte ale schemei de amenajare

Amenajarea hidroenergetica a râului Strei, conform schema aprobata, consta in realizarea a cinci baraje si sapte hidrocentrale care vor asigura regularizarea debitului râului Strei pe o lungime de 32,5 km, cu o cadere de 105 m si un debit de 100 mc/s, corelat cu centralele existente de pe Râul Mare. Lucrarile au inceput in anul 1989.

In 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 avantajoasa din punct de vedere energo-economic, cu sapte trepte aproximativ egale si cu trei lacuri: Subcetate de 5,75 milioane mc, Strei de 1,8 milioane mc si Simeria de 1,8 milioane mc.

In anul 2008 s-a efectuat "Studiul de optimizare a solutiilor constructive si a indicatorilor energetici pentru obiectivele CHE Strei, CHE Călan, CHE Băcia si CHE Simeria".

AHE LIVEZENI-BUMBESTI

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

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

Principalele obiective ale schemei de amenajare

Proiectul prevede realizarea unui scheme 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 Dumitra și CHE Bumbesti.

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

În decembrie 2015 s-a încheiat Actul aditional nr.15 la contractul nr.21 DI/2004 pentru execuția la cheie a obiectivului de investiții, valoarea contractată fiind de 302.746 mii lei.

Stadiile fizice realizate la 14.12.2017 :

CHE Dumitra (Pi= 24,5 MW; Em= 91 GWh/an)

Centrala este realizată 94 %, barajul Livezeni și priza energetică 93%, MHC Livezeni 50%, aducțiunea principală Livezeni - Dumitra 99%, nodul de presiune Dumitra 96%.

CHE Bumbesti (Pi= 40,5 MW; Em= 167 GWh/an).

Aducțiunea principală Dumitra – Bumbesti s-au executat lucrări în procent de 92%; nodul de presiune Bumbesti 87%, captările secundare 45%, CHE Bumbesti 75%.

Impedimente în realizarea investiției

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

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

Prin Hotărârea Civilă nr.5378/2017, pronunțată de Curtea de Apel București Secția a VII-a Contencios Administrativ și Fiscal, au fost anulate autorizațiile de construire emise de CJ Hunedoara și CJ Gorj, ceea ce impune obținerea unei noi Autorizații de construire și elaborarea unui studiu de evaluare adecvată a mediului.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Compania face toate demersurile necesare în vederea obținerii documentelor necesare pentru reluarea lucrărilor la obiectivul de investiții "Amenajarea hidroenergetică a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbești" și consideră ca aceste demersuri vor fi finalizate până la sfârșitul anului 2018.

AMENAJAREA HIDROENERGETICĂ A RAULUI OLT DEFILEU PE SECTORUL CORNETU –AVRIG.

CHE RACOVITA ($P_i=29,9\text{MW}$, $E_m=46,4\text{ GWh/an}$) lucrările de bază pentru PIF la cotele finale de proiect sunt condiționate de obținerea Hotărârii de Guvern privind exproprierea terenurilor în baza Legii 255/2010.

Pentru punerea în funcțiune a CHE Racovita sunt necesare lucrările de retrăsarea și adâncirea canalului de fuga, debusare parau Sebes, instalația SAT de trecere la nivel cu calea ferată și demolarea podului rutier aval.

Finalizarea investiției la parametrii tehnico-economici de proiect este condiționată de colaborarea cu Ministerul Transporturilor, pentru realizarea lucrărilor la podurile CF în conformitate cu prevederile Decretului 24/1989. La 31.12.2017, procentul de realizare a investiției este de cca 95%.

2) Alte angajamente:

In anul 2017 au fost atribuite contracte pentru urmatoarele investitii:

1. Modernizare HA1 CHE Calimanesti

$P_{ICHE} = 38\text{ MW}$, $P_{HA1} = 19\text{ MW}$, $E_{mCHE} = 106\text{ GWh/an}$, $E_{mHA1} = 54\text{ GWh/an}$

Lucrările de modernizare se vor realiza la HA1 pentru aducerea acestuia la parametrii de proiect prin înlocuirea statorului hidrogenatorului, modernizarea rotorului, modernizare turbinei (înlocuirea palelor turbinei) și modernizarea instalațiilor auxiliare, serviciilor proprii și automatizarea HA.

- În 2017 a fost atribuit și semnat contractul cu S.S.H. Hidroserv SA București
- Valoare contract : 23.699.524,09 lei
- În 2018 - finalizarea lucrărilor de modernizare.
- Valoare rest de executat din contract la 31.12.2017 : 21.182.000 lei

2. Modernizare HA1 CHE Slatina

Lucrări de recondiționare și modernizare turbina hidraulică aferente HA 1, generator, instalații auxiliare și sistem de automatizare și control.

$P_{ICHE} = 26\text{ MW}$, $P_{HA1} = 13\text{ MW}$, $E_{mCHE} = 82\text{ GWh/an}$, $E_{mHA1} = 41\text{ GWh/an}$

- În luna octombrie 2017 contractul a fost atribuit ofertantului SC ROMELECTRO SA Bucuresti.
- La data de 25.01.2018 contractul a intrat în vigoare.
- Valoare contract: 25.440.090 lei
- Finalizare contract : 2019

1. Garanții acordate și garanții primite

1.1 Garanții acordate

La 31 decembrie 2017, Societatea are în sold garanții de bună execuție și bună plată emise în RON, EUR și HUF și anume:

- Scrisori de garanție bancară de bună execuție pentru parteneri externi de pe piața OTC în valoare de 500.000 EUR;

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

- Garanție bancară de bună plată sub forma unui depozit colateral pentru asigurarea obligațiilor de plată derivate în baza tranzacțiilor de cumpărare de energie pe piața ungară în valoare de 15.000.000 HUF;
- Scrisori de garanție bancară de bună executie emise în RON în valoare totală de 73.214.455,19 RON din care:
 - garanții de bună executie emise în favoarea a varii parteneri în vederea garantării obligației de furnizare a energiei electrice vândute pe PCSU, în valoare de 18.672.646,50 RON;
 - garanții de bună executie emise în favoarea a varii parteneri în vederea garantării obligației de furnizare a energiei electrice vândute pe PCCB și PCCB-NC, în valoare de 49.976.428,74 RON;
 - garanții de bună executie emise în favoarea a varii parteneri în vederea garantării obligației de furnizare a energiei electrice vândute conform unor contracte bilaterale încheiate pe SEAP, în valoare de 4.565.379,95 RON.
- Scrisori de garanție bancară de bună plată asigurate prin depozite colaterale, emise în favoarea OPCOM, în vederea asigurării obligațiilor de plată derivate în baza tranzacțiilor de cumpărare de energie realizate pe PZU și PI, în valoare de 7.871.691,04 RON.

1.2 Garanții primite

Soldul la 31.12.2017 al garanțiilor primite în valoare de 436.588.116 lei este format în principal din garanții pentru investițiile în curs, după cum urmează:

- Garanții pentru diverse obiective în curs de executie emise de către Hidroconstrucția SA în valoare de 152.222.706 lei;
- Garanții pentru rețehnologizare CHE Stejaru primite Litostroj Power în valoare de 50.843.073 lei;
- Deschidere acreditiv conform contract nr.22/2016 RAiffeisen Bank în valoare de 64.317.937 lei;
- Garanții pentru obiectivele Bumbesti-Livezeni și Stejaru emise primite de la Romelectro S.A. în valoare de 102.050.648 lei;
- Garanții pentru rețehnologizare PF I și PF II emise de către Andritz Hydro în valoare de 33.936.165 lei;
- Garanții pentru varii obiective în curs de executie emise de către Energomontaj SA în valoare de 10.375.425 lei;
- Garanții pentru varii obiective în curs de executie emise de către Construcții Hidrotehnice SA în valoare de 13.974.797 lei;
- Alte garanții emise în favoarea Societății în valoare de 8.867.365 lei;

2. Litigii arbitrale

La 31.12.2017 Hidroelectrica S.A. este implicată în aproximativ 480 de litigii în curs de desfășurare în diferite faze procedurale. Dintre cele mai importante menționăm următoarele:

I. Dosar arbitral ICC 19414/MHM

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

Reclamanti: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria

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

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

- (i) Să declare că Hidroelectrica nu este îndreptățită să solicite Societăților Andritz restituirea sumei de 13.625.000 Euro, reprezentând plata în avans efectuată de aceasta în mai și iunie 2003 pentru Faza

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

III a proiectului PF II, potrivit Contractului 21/50675/09.11.2001, așa cum acesta a fost modificat prin actele adiționale 4 și 6 semnate de părți la 5.12.2002 și 26.03.2003

- (ii) Să declare că așa zisa Notificare de terminare a Contractului 21/50675/09.11.2001, prin adresa Hidroelectrica din 06.06.2013 este netemeinică, precum și că acest contract 21/50675/09.11.2001 așa cum acesta a fost modificat și suplimentat este în continuare valid, subzistă și își produce efectele pentru părți.
- (iii) Să oblige Hidroelectrica să achite Societăților Andritz suma de 6.362.905 Euro plus o dobândă de 6%/an începând cu data de 26.06.2013.
- (iv) Să declare că Hidroelectrica nu poate pretinde recuperarea prejudiciilor pretins a fi cauzate de Societățile Andritz „*prin nepredarea pieselor de la ultimul grup din cadrul centralei Porțile de Fier II, pentru reducerea costurilor și recuperarea avansului plătit pentru Gogoșu, și pentru anumite probleme tehnice care vor rămâne eventual deschise după executarea lucrărilor care se efectuează în prezent la unul dintre grupuri în cadrul proiectului de rețehnologizare a centralei Porțile de Fier II*”.
- (v) Să ordone Hidroelectrica să emită Certificatul de Recepție Finală pentru hidro agregatele 6 și 8 Alternativ, Tribunalul Arbitral va emite Certificatul de Recepție Finală pentru hidro agregatele 6 și 8 în numele Hidroelectrica.
- (vi) Să oblige Hidroelectrica la plata cheltuielilor arbitrale.

Valoarea litigiului 21.748.799 EURO

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

Locul arbitrajului Geneva, Elveția

Stadiul litigiului arbitral:

La data de 1 septembrie 2017, Tribunalul Arbitral a decis ca se va pronunța asupra capetelor de cerere 1-4(i) și (ii) formulate de societățile Andritz în baza înscrisurilor (inclusiv declarații de martor și rapoarte de expertiză) aflate la dosar, fără a fi necesară organizarea audierilor. La aceeași dată, Tribunalul a autorizat depunerea simultană de către părți a unor memorandumuri de concuzii scrise, memorandumuri care au fost depuse la 9 octombrie 2017. Cu privire la capetele de cerere 4(iii) și 5 formulate de societățile Andritz, vor avea loc audieri pe fond în perioada 19-22 martie 2018.

În perioada 23 -28 octombrie 2017 au avut loc testele suplimentare la HA 6 și 8 din HPP Porțile de Fier II, coordonate de Expertul neutru, Groupe E.

La 26.02.2018, expertul neutru a depus Raportul final de expertiză tehnică.

La data de 15 iunie 2018 părțile au depus memorandumurile privind costurile, Hidroelectrica urmând să depună poziția privind documentele primite de la partea adversă.

Tribunalul arbitral va delibera apoi și va emite hotărârea finală.

II. Dosar Arbitral ICC 20861/MHM

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

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

Pârâți: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria

Obiect litigiu arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Hidroelectrica:

- (i) Să ordone Societăților Andritz să predea Hidroelectrica pe bază de inventar echipamentele și utilajele aferente hidro agregatului nr. 1 ce nu au fost incorporate în lucrări

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

- (ii) Să ordone Societăților Andritz să plătească Hidroelectrica despăgubiri ca urmare a prejudiciului cauzat acestuia de nepredarea de către Societățile Andritz a echipamentelor și utilajelor;
- (iii) Să oblige Societățile Andritz la plata cheltuielilor arbitrale.

Valoarea litigiului estimat 8.957.375 Euro fiind compusă din 6.834 mii Euro (valoarea estimată a capătului de cerere nr. 1) și 2.124 mii Euro la care se adaugă lunar 129 mii Euro și o dobândă legală de 6% pe an (valoarea estimată a capătului de cerere nr. 2).

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

Locul Arbitrajului București, România

Stadiul litigiului arbitral:

Prin Hotărârea Arbitrală Parțială din 14 iunie 2017, Tribunalul arbitral a respins excepția lipsei de jurisdicție invocată de Andritz și și-a reținut jurisdicția de a soluționa pe fond pretențiile Hidroelectrica.

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

Dezbaterile pe fond vor fi reluate după pronunțarea hotărârii arbitrale finale în dosarul ICC 19414/MHM.

În cadrul acestora, se vor depune două runde de memorandumuri pe fond. Datele pentru audierile pe fond, respectiv pronunțarea hotărârii arbitrale finale nu au fost încă stabilite.

III. Dosarul arbitral ICC 20540/MHM

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

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

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

Pârât 2: Andritz Hydro GmbH (Andritz)

Obiectul dosarului

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

- (i) să oblige Pârâții la înlocuirea lucrărilor cu deficiențe cu altele conforme Contractului astfel încât să îndeplinească obiectul Contractului sau, alternativ, să plătească suma de 35.539.620,57 Euro reprezentând valoarea contractuală a lucrărilor cu deficiențe, plus (pentru ambele ipoteze) dobândă calculată de la data plății efectuate de Reclamant până la data rambursării integrale de către Pârâți în sumă de 10.254.001 Euro (la nivelul anului 2015);
- (ii) să oblige Pârâții la plata de daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, sub forma:
- reținerii de către Reclamant în deplină proprietate a lucrărilor cu deficiențe, atât în cazul înlocuirii de către Pârâți sau de către o terță parte cu lucrări care să permită încheierea procesului verbal de recepție definitivă conform legii sau al plății valorii lucrărilor cu deficiențe, cât și
 - plata de daune pentru orice prejudiciu suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului la termenul stabilit prin Contract și anume în quantum de (i) 2.229.091,15 Euro și 17.733.678 USD dacă Pârâții vor fi obligați să înlocuiască lucrările cu deficiențe sau alternativ (ii) 138.133.678 USD și suma de 2.229.091,15 Euro din care suma de 35.539.620,57 va fi dedusă dacă Pârâții vor fi la compensarea Reclamantului prin plata valorii lucrărilor cu deficiențe.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

- (iii) să oblige Pârâții la suportarea costurilor în legătură cu arbitrajul;
- (iv) să dispună alte măsuri pe care le consideră adecvate în favoarea Reclamantului.

Cu privire la cererea reconvențională formulată de Pârâți, Reclamantul a solicitat tribunalului arbitral:

- I. să respingă toate pretențiile din cererea reconvențională, mai precis:
 - (i) să respingă cererea Prâților cu privire la change orders, lista Plus/Minus, pretul final de 10% aferent echipamentului Cascadă și dobânda aferentă ca fiind în afara cadrului procesual stabilit în acest arbitraj. În subsidiar, să le respingă ca inadmisibile. În al doilea subsidiar, să le respingă ca nefondate.
 - (ii) să respingă cererea Pârâților privind completion bonus și dobânda aferentă având în vedere că aceștia sunt decăzuți din dreptul de a mai cere. În subsidiar, să respingă cererea ca inadmisibilă. Într-un al doilea subsidiar, să respingă cererea ca nefondată.
 - (iii) să respingă cererea Pârâților cu privire la echipamentul pentru cascadă și cererea privind Garanțiile Bancare, precum și dobânzile aferente ca inadmisibile. În subsidiar, să respingă aceste cereri ca nefondate.
 - (iv) să respingă cererile Pârâților cu privire la costurile arbitrale și la dobânda aferentă ca nefondate.

- II. să oblige Pârâții la suportarea costurilor în legătură cu arbitrajul.

Pârâții solicita tribunalului arbitral prin memorandumul din 12 aprilie 2017 (prin care s-a formulat și cerere reconvențională, autorizată în procedură prin Ordinul Procedural nr. 10 din 6 iunie 2017):

- (i) să nu ia în considerare capătul de cerere (iv) al Reclamantului
- (ii) să respingă pretențiile Reclamantului în totalitate;
- (iii) să acorde Pârâților pretențiile lor formulate prin cererea reconvențională și să oblige Reclamantul să plătească Pârâților suma totală de EUR 13,705,308.70 cu dobândă, după cum urmează:
 - EUR 3,239,140.63 (ce reies din lista plus/minus) plus dobândă de 6% p.a. calculată din 24 septembrie 2015, sau o altă data ulterioară pe care o determină Tribunalul Arbitral, până la plata integrală
 - EUR 255,650.00 (ce reies din Andritz Change Orders) plus dobândă de 6% p.a. calculată din 24 septembrie 2015, sau o altă data ulterioară pe care o determină Tribunalul Arbitral, până la plata integrală
 - EUR 139,289.78 (ce reies din Voith's Change Orders) plus dobândă de 6% p.a. calculată din 24 septembrie 2015, sau o altă data ulterioară pe care o determină Tribunalul Arbitral, până la plata integrală,
 - EUR 1,771,534.20 (pentru Echipamentul Cascada) plus dobândă de 6% p.a. calculată din 25 mai 2014 pentru suma de EUR 1,300,000.00 și din 12 decembrie 2014 pentru suma de EUR 471,534.20, sau o altă data ulterioară pe care o determină Tribunalul Arbitral, până la plata integrală,
 - EUR 350,338.84 (cu privire la Completion Bonus) plus dobândă de 6% p.a. calculată din 29 ianuarie 2015, sau o altă data ulterioară pe care o determină Tribunalul Arbitral, până la plata integrală, și
 - EUR 7,949,355.25 cu privire la Garanțiile Bancare, plus dobândă de 6% p.a. calculată din 3 iulie 2015 pentru suma de EUR 1,423,904.98 și din 6 iulie 2015 pentru suma de EUR 6,525,450.27, până la plata integrală.
- (iv) în eventul, și în alternativă, să respingă pretențiile Reclamantului (i) să ordone Pârâților să înlocuiască lucrările deficient, și, în schimb,

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate în mii lei, dacă nu este indicat altfel)

- cu privire la părțile corodate și afectate de indicațiile liniare și rotunde, să ordone doar repararea, condiționată de plata de către Reclamant către Pârâți creșterea costurilor de reparație prin raport la cele pe care Pârâții le-ar fi suportat în 2014, estimate provizoriu la EUR 2,8 milioane, și să nu ordone nici înlocuire, nici compensare financiară, nici rambursarea prețului lucrărilor deficiente;
- în orice situație cu privire la scurgerile de ulei, să cererea pretenția în integralitate și să nu ordone nici înlocuire, nici compensare financiară;
- cu privire la diferența de temperaturi, să respingă cererea în integralitate, și să nu ordone nici înlocuire, nici compensare financiară, luând în considerare că o reducere a prețului ce constituie singurul remediu posibil nu a fost cerut de Reclamant, și că Reclamantul deja a dedus mai mult decât adecvat prin încasarea garanțiilor bancare ale Pârâtului 2;
- și în orice caz să respingă cererile de plată în integralitate, în eventul, să ia în considerare suma acordată pentru orice pretenție din cererea reconvențională acordate Pârâților prin compensare dacă se acordă orice pretenție financiară;

(v) să acorde costurile suportate în legătură cu arbitrajul și dobândă de 6% p.a.

Valoarea litigiului rezultă din Obiectul dosarului: aprox. 150.000.000 Euro pentru cererea principală și 13.705.308,70 Euro pentru cererea reconvențională.

Tribunalul Arbitral Patrick Thieffry – arbitru numit de Hidroelectrica

Siegfried H. Elsing – arbitru numit de Voith/Andritz

Presedintele Tribunalului Arbitral, dl Yves Derains, a demisionat în data de 12 septembrie 2016.

Noul Președinte al Tribunalului Arbitral este Philip De Ly

Stadiul procedurii În data de 10 noiembrie 2017 Părțile au depus concomitent memorandumuri privind remediile. În perioada 13-15.12.2017 au avut loc audierile cu privire la remedii și quantum, inclusiv audierea experților de quantum ai Părților. Pe 15.12.2017, la finalul audierilor a avut loc și o conferință de management al cazului, cu prilejul căreia au fost stabilite următoarele termene procedurale: (i) 22.12.2017 – Reclamantul să depună o scrisoare prin care să precizeze capătul de cerere 2 a) al cererii sale, cu privire la dreptul de retenție în deplină proprietate a lucrărilor deficiente, (ii) 15.01.2018 – Reclamantul să depună orice probe noi legale consideră față de probele legale depuse de Pârâți în legătură cu cererea reconvențională la 11.12.2017, (iii) 15.01.2018 – Reclamantul să depună variantele sale de traducere față de traducerile alternative ale probelor Reclamantului depuse de Pârâți la 11.12.2018, (iv) 15.02.2018 – Părțile să comunice Tribunalului Arbitral acordul la care acestea vor ajunge cu privire la traducerile menționate anterior. Reclamantul a depus, conform indicațiilor Tribunalului Arbitral, o scrisoare prin care a precizat capătul de cerere 2 a) al cererii arbitrale după cum urmează:

„2. Să oblige Pârâții la plata de daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, sub forma: a) reținerii de către Reclamant în deplină proprietate a lucrărilor cu deficiențe până la înlocuirea acestora, în oricare din următoarele cazuri:

- În cazul înlocuirii acestora de către Pârâți într-o formă care să permită încheierea procesului verbal de recepție definitivă conform legii,
- În cazul înlocuirii acestora de către un terț contractant într-o formă care să permită încheierea procesului verbal de recepție definitivă conform legii, sau
- În cazul înlocuirii de către Reclamant pe cheltuiela Paratilor.”

În perioada 06 - 07.03 2018 au avut loc pledoariile finale ale Părților la Viena, Austria. În cadrul audierilor s-a stabilit ca tribunalul arbitral urmează să revină cu instrucțiuni suplimentare cu privire la finalizarea

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

procedurii din dosar, privind : (i) eventualele clarificări suplimentare ce ar fi necesare tribunalului asupra unor chestiuni punctuale din dosar, dacă va fi cazul și (ii) forma și termenele pentru depunerea de către Parti a unor memorandumuri privind costurile din arbitraj.

17.04.2018 Tribunalul Arbitral a emis Ordinul Procedural nr. 11

30.04.2018 – Reclamantul a depus note scrise cu privire la obiecțiunile procedurale ridicate de acesta în timpul audierilor din martie 2018

18.05.2018 - 27.06.2018 – Reclamantul și Paratii au depus concuzii scrise post-sedinta arbitrala.

Tribunalul Arbitral urmeaza sa revina cu instructiuni suplimentare cu privire la procedura din dosar.

IV. Dosarul arbitral 20901/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 16636/31.10.1997 având ca obiect re tehnologizarea și mărirea puterii celor 6 hidroagregate ale CHE Porțile de Fier I

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

Pârât: ANDRITZ HYDRO AG

Obiectul dosarului

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

1.A. În principal: să ordone Pârâtul să plătească Reclamantului daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului în termen, în valoare de USD 388,322,602 plus dobândă calculată până în ziua plății, de 6% pe an. Suma include și înlocuirea lucrărilor în conformitate cu Programul de Înlocuire din Raportul de Quantum MWH.

1.B. În subsidiar: în măsura în care Tribunalul Arbitral consideră ca Programul de Reparație din Raportul de Quantum MWH va fi în măsură să satisfacă dreptul Reclamantului la o hidrocentrală în conformitate cu prevederile contractuale, să ordone Pârâtului să plătească Reclamantului suma de USD 295,623,602 plus dobândă calculată până în ziua plății, de 6% pe an.

2. Să ordone Pârâtului să suporte costurile și cheltuielile arbitrilor, ale ICC-ului, cheltuielile cu avocații, experții și consultanții, precum și costurile interne, și să-l despăgubească pe Reclamant pentru costurile cu pregătirea și desfășurarea arbitrajului, inclusiv costurile sale interne.

3. Să ordone orice altă măsură considera Tribunalul adecvată în favoarea Reclamantului.

Valoare litigiu USD 388,322,602

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

Stadiul litigiului : Partile vor transmite Tribunalului arbitral disputele dintre acestea cu privire la documentele solicitate în cadrul procedurii. Partile nu au cazut de acord asupra calendarului procedural viitor, urmand ca Tribunalul Arbitral sa ia decizie in acest sens si sa stabileasca termenele viitoare.

V. Arbitrajul UNCITRAL Ad Hoc [EFT]

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

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

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

Obiect litigiu 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 cuantum de 42,6 milioane Euro (inițial aprox. 80 milioane Euro)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

(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 ste menționată provizoriu

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

Locul Arbitrajului Berna, Elvetia

Stadiul litigiului arbitral:

Audierile pe fond au avut loc la Geneva, Elveția în perioada 31 octombrie – 2 noiembrie 2016.

La data de 16 noiembrie 2016, Tribunalul Arbitral a emis Ordinul procedural nr. 4, cu privire la conținutul Post Hearing Briefs [concluzii scrise], în care a solicitat completări cu privire la (i) impactul reglementarilor ANRE în vigoare la data semnării Contractului și a hotărârii ICCJ în dosarul nr. 7774/1/2011 asupra valabilității acestuia; (ii) puterea probatorie a deciziilor administrative (nedefinitive) în proceduri arbitrale, inclusiv pe legea elvețiană; (iii) efectele de drept material (și de fapt) în Elveția ale hotărârilor străine pronunțate în materia insolvenței.

Conform înțelegerii părților din 3 decembrie 2016, de care Tribunalul Arbitral a luat act, ambele părți au depus Post Hearing Briefs simultan, la 28 februarie 2017. Reclamanta a formulat la 28 aprilie 2017 comentarii exclusiv asupra elementelor de noutate invocate de Hidroelectrica.

În urma pronunțării Sentinței civile nr. 3524/06.10.2017 de către Curtea de Apel București în dosar nr. 3810/2/2016, prin care a fost anulată Decizia Consiliului Concurenței nr. 82/2015 în privința reclamantei EFT AG, Tribunalul Arbitral a solicitat părților să depună comentarii față de aceasta Stentinta, prin raport la apărarea principală a Hidroelectrica, respectiv nulitatea Contractului RO 22 E pentru încălcarea dreptului concurenței, în baza Deciziei Consiliului Concurenței amintite. Hidroelectrica a depus precizări la data de 27.11.2017. Ambele părți au depus Post Hearing Briefs simultan, la 28 februarie 2017, iar Reclamanta a formulat comentarii exclusiv asupra elementelor de noutate invocate de Hidroelectrica.

La data de 21 decembrie 2017, Tribunalul a pronunțat Hotărârea Finală Parțială, prin care a soluționat exclusiv problema eventualei răspunderi pe fondul cauzei a Hidroelectrica, prin raport la cererea reconvențională și apărările pe fond ale Hidroelectrica: însușindu-și apărările Hidroelectrica cu privire la procedura insolvenței în dreptul român și puterile atribuite de legea română administratorului judiciar, Tribunalul a declarat că Administratorul Judiciar a denunțat în mod valabil Contractul cu EFT, la 1 august 2012. Tribunalul Arbitral și-a rezervat hotărârea cu privire la eventualele daune la care ar fi îndreptățită EFT pentru o dată ulterioară, urmând să adreseze în scurt timp Părților o listă de întrebări cu privire la legea aplicabilă acestei chestiuni (i.e. legea română – Art. 86(2) din Legea 85/2006 – sau legea elvețiană), reguli și modalitatea de calcul. Menționăm că Tribunalul nu a indicat un termen la care va comunica întrebările către Părți și nici un calendar procedural pentru următoarea fază. Chestiunea cheltuielilor arbitrale (cuantumul și atribuirea acestora) este de asemenea rezervată pentru hotărârea finală. Tribunalul Arbitral a aprobat calendarul propus de parti :

- 27.04.2018 – Memorandumul EFT cu privire la temeiul și cuantumul despagubirilor datorate ca urmare a denunțării valabile a Contractului de către Administratorul judiciar;
- 22.06.2018 – Memorandumul Hidroelectrica cu privire la temeiul și cuantumul despagubirilor datorate ca urmare a denunțării valabile a Contractului de către Administratorul judiciar;
- 20.07.2018 – Memorandumul de răspuns al EFT;
- 03.09.2018 – Memorandumul de răspuns al Hidroelectrica;
- 22-23.10.2018 – audieri pe fond, dacă va fi necesar.

Tribunalul Arbitral va declara închiderea procedurii și va pronunța decizia arbitrală la un moment ulterior, după parcurgerea fazelor descrise mai sus.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

VI. Dosar Arbitral ICC 22047/MHM

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

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

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

Obiect litigiu arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Andritz:

- (i) Să declare nelegală și inoperantă compensația [operată de Administratorul Judiciar al Hidroelectrica între suma de 7.262 mii Euro, reprezentând parte din creanțele Andritz înregistrate necondiționat în tabelul de creanțe al Hidroelectrica, și suma de 13.625 mii Euro, reprezentând plata în avans efectuată de Hidroelectrica în mai și iunie 2003 pentru Faza III a proiectului PF II, potrivit Contractului 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 mii Euro plus dobânda de 6% calculată de la 30 iunie 2013;
- (iii) Să oblige Hidroelectrica să achite către Andritz suma de 7.262 mii Euro plus dobânda de 6% calculată de la 30 iunie 2013;
- (iv) Să oblige Hidroelectrica la plata cheltuielilor arbitrale;
- (v) Să dispună orice alte măsuri/remedii pe care Tribunalul Arbitral le consideră adecvate.

Valoarea litigiului: 7.262.095 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 impotriva sentintei de inchidere a procedurii insolventei Hidroelectrica.

VII. Dosar Arbitral ICC 22482/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 2 I/50765/09.11.2001, între Hidroelectrica și Andritz Hydro GmbH (fosta VA Tech Hydro GmbH & Co) – obiectul contractului: reparații capitale și modernizarea hidrocentralei Porțile de Fier II. Prin Actul Adițional nr. 2/22.03.2002 obiectul contractului a fost extins și la modernizarea echipamentului auxiliar a 8 unități (Faza a II-a) iar prin Actul adițional nr. 4/05.12.2002 au fost adăugate și unitățile 9 și 10 (Faza a III-a).

Reclamant: Andritz Hydro GmbH (fosta VA Tech Escher Wyss GmbH) și Andritz Hydro GmbH (fosta VA Tech Hydro GmbH & Co)

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

Obiect litigiu arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale lui Andritz Hydro GmbH :

- Obligarea pârâtului la plata sumei de 13'015'329.06 EURO,
- Obligarea pârâtului la suportarea tuturor cheltuielilor generate de prezentul litigiu arbitral.

Valoarea litigiului: Față de pretențiile formulate până în acest moment prin acțiunea arbitrală estimăm următoarea valoare - 13'015'329.06 Euro (valoarea estimată a capătului de cerere nr. 1) și o dobândă legală de 6% pe an.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Hidroelectrica a formulat cerere reconventionala prin care a cerut obligarea reclamantelor – parate la plata sumei de 3.481.016,4 EURO

Tribunalul Arbitral: etapa constituirii a fost finalizata

Stadiul litigiului arbitral: In luna aprilie 2018 urmeaza a se stabili calendarul procedurii al arbitrajului.

3. Alte litigii

Inspectia fiscala generala

Hidroelectrica s-a aflat in inspectie fiscala generala, perioada supusa controlului fiind cuprinsa intre 01.01.2006 si 30.06.2012. Agentia Nationala pentru Administrare Fiscala („ANAF”) a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 privind obligatii fiscale suplimentare de plata, suma de plata retinuta in sarcina Hidroelectrica fiind de 232.570.429 lei reprezentand impozit pe profit, TVA, contributi sociale si accesorii, aferente acestor categorii de impozite, taxe si contributii. Prin Decizia de solutiere a contestatiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014, Directia Generala de Solutiere a Contestatiilor din cadrul ANAF a admis in parte contestatia formulata de Hidroelectrica, dispunand anulara Deciziei de impunere pentru suma totala de 18.185.217 lei de la plata careia Hidroelectrica a fost exonerata.

In consecinta, obligatiile constatate prin Decizia de impunere s-au diminuat la suma totala de 214.385.212 lei.

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

Avand in vedere ca la data emiterii Deciziei de impunere (21.01.2014) Hidroelectrica nu era in insolventa, aceasta putea fi executata silit, intrucat Decizia de impunere devenea titlu executoriu la data de 20.02.2014. Decizia de impunere ar fi devenit executorie in conditiile stabilite prin Anexa 1 a Ordinului Ministrului Finantelor nr. 1021/2013: *„Diferenta de impozit, taxa sau contributie constatata de organele de inspectie fiscala si stabilita de plata, precum si obligatiile accesorii aferente acestora se platesc in functie de data comunicarii prezentei decizii de impunere, astfel: - pana la data de 5 a lunii urmatoare, cand data comunicarii este cuprinsa in intervalul 1-15 din luna; - pana la data de 20 a lunii urmatoare, cand data comunicarii este cuprinsa in intervalul 16-31 din luna”*. Potrivit prevederilor art. 148¹ din Codul de procedura fiscala (versiunea 21.01.2014) executarea silita fiscala era suspendata sau nu incepea daca Hidroelectrica depunea la organul fiscal competent o scrisoare de garantie bancara la nivelul obligatiilor fiscale contestate, cu valabilitate de minimum 6 luni de la data emiterii.

Urmarind sa valorifice in procedura insolventei Decizia de impunere, la data de 17.12.2014 ANAF a inregistrat la dosarul de insolventa al Hidroelectrica nr. 22456/3/2012* o cerere de plata, intemeiata pe dispozitiile art. 64 alin. (6) din Legea 85/2006 privind procedura insolventei. In conformitate cu dispozitiile acestui text de lege, obligatiile de plata nascute in timpul procedurii insolventei se achita conform documentelor din care rezulta, nefiind necesara inscrierea la masa credala. ANAF a pretins ca, prin faptul emiterii Deciziei de impunere la data de 21.01.2014 (deci, in cursul procedurii insolventei), creanta din Decizia de impunere dobandeste caracter de creanta curenta, care se plateste cu prioritate, fara inscrierea in Tabelul de creante. Administratorul judiciar Euro Insol, prin masura luata in Raportul de activitate aferent lunii decembrie 2014 si publicat in BPI nr. 1310/22.01.2015, a constatat ca:

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

- creanta din Decizia de impunere nu este curenta (nascuta in timpul procedurii insolventei) ci anterioara procedurii, intrucat a vizat debite stabilite pentru perioada 01.01.2006 – 20.06.2012;
- fiind vorba de creante anterioare, trebuiau declarate la masa credala in termenul peremptoriu prevazut in Legea 85/2006 (06.08.2012 in cazul Hidroelectrica);
- nedepunerea declaratiei de creanta in termenul legal atrage decaderea, in conformitate cu dispozitiile art. 76 alin. (1) din Legea nr. 85/2006;
- ca atare, administratorul judiciar Euro Insol a constatat ca ANAF u mai are niciun drept cu privire la acea creanta, nici in procedura si nici ulterior inchiderii acesteia, in conformitate cu dispozitiile art. 76 alin. (1) din Legea 85/2006.

Impotriva acestei masuri a administratorului judiciar, ANAF a formulat contestatie, in conformitate cu dispozitiile din Legea Insolventei 85/2006 (art. 21). Dosarul nr. 3288/2/2015 a fost suspendat pana la solutionarea contestatiei la cererea de plata formulata de ANAF respinsa de Administratorul judiciar al Hidroelectrica.

Prin sentinta civila nr. 6458/17.07.2012 pronuntata de judecatorul sindic in dosarul 22456/3/2012*/a1, instanta a respins contestatia ANAF cu urmatoarea motivare: "realizarea controlului fiscal si emiterea deciziei de impunere dupa momentul deschiderii procedurii insolventei insa pentru creante fiscale aferente unei perioade anterioare acestui moment, nu poate transforma natura creantelor, clasificate din acest punct de vedere de catre Legea nr. 85/2006 in creante anterioare si ulterioare deschiderii si care atrag regimuri juridice diferite in ceea ce priveste declararea, inscrierea sau nu in tabelele de creanta si plata acestora. Avand in vedere aceste considerente si apreciind, raportat la natura creantei ca fiind nascuta anterior deschiderii procedurii insolventei, ca in mod corect administratorul judiciar a considerat ca nu sunt incidente prevederile art. 64 alin. 6 din Legea nr. 85/2006, instanta urmeaza sa respinga contestatia". Asadar, instanta a validat rationamentul administratorului judiciar Euro, care a constatat ca dreptul de creanta pretins de ANAF nu exista. Sentinta 6458/17.07.2012 a fost atacata cu recurs de catre ANAF. Curtea de Apel Bucuresti – Sectia a V-a Civila, prin decizia nr. 135/10.03.2016 pronuntata in dosarul 22456/3/2012*/a1, a respins recursul ANAF si a mentinut sentinta ca legala si temeinica.

Dosarul nr. 3288/2/2015 si-a reluat cursul procedural fiind in prezent in curs de solutionare. Urmatorul termen de judecata: 06.06.2018.

In anul 2016 Societatea a semnat cu ING Bank contractul de credit nr. 16271/09.02.2016 pentru emiterea de catre ING Bank, in favoarea ANAF, a unei scrisori de garantie bancara (SGB) in valoare de 214.385.212 lei. In data de 18.02.2016, ING Bank a emis in favoarea ANAF Scrisoarea de garantie bancara nr GI-16/0826 in valoare de 214.385.212 lei cu valabilitate pana la 18.08.2016. Prin Hotararea nr. 21 din 18.08.2016, Consiliul de Supraveghere a aprobat neprelungirea Scrisorii de garantie bancara nr GI-16/0826 si, daca va fi cazul, exercitarea contestatiei la executare impotriva oricaror acte de executare silita ce ar fi initiate de catre ANAF in baza deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 in lipsa unei scrisori de garantie bancara valabil prelungite conform Codului de Procedura Fiscala.

In data de 18.08.2016 ING Bank a informat Societatea ca ANAF a trimis bancii o adresa de executare a Scrisorii de garantie bancara nr. GI-16/0826, ING BANK urmand sa analizeze conformitatea acesteia si sa decida asupra executarii SGB in termen de 5 zile lucratoare. In data de 25.08.2016 ING Bank a inaintat catre ANAF adresa de refuz de plata la cererea de plata a ANAF. In data de 06.09.2016, ANAF a inceput executarea silita impotriva ING Bank ca urmare a refuzului acesteia de a da curs cererii de plata a ANAF cu privire la Scrisoarea de Garantie Bancara. Prin adresa nr. 100178/14.09.2016, Societatea a fost informata ca, in urma somatiei de executare silita emisa de catre ANAF in data de 06.09.2016, ING Bank a efectuat catre ANAF plata sumei de 214.385 mii lei. Atat ING Bank cat si Hidroelectrica au formulat contestatie la

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

executare împotriva executării silită inițiate de ANAF. La termenul de judecată stabilit pentru data de 17.10.2017 în litigiul având ca obiect contestația la executare în dosarul 38194/299/2016*, Judecătoria Sectorului 1 București a rămas în pronunțare pe contestația la executare, pronunțare care a fost amânata în data de 31.10.2017. Soluția instanței a fost următoarea: *"Respinge excepția lipsei calității procesuale active a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA, invocată de intimata Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice București – Administrația Sector 1 a Finanțelor Publice prin întâmpinare, ca neîntemeiată. Respinge contestația la executare formulată de Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA în contradictoriu cu Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice București – Administrația Sector 1 a Finanțelor Publice, Direcția Generală de Administrare a Marilor Contribuabili și ING Bank N.V. Amsterdam, Sucursala București, ca neîntemeiată. Respinge cererea de intervenție accesorie în interesul contestatoarei formulată de Fondul Proprietatea SA, ca neîntemeiată. Respinge contestația la executare ce formează obiectul dosarului conex cu nr. 38330/299/2016*, formulată de contestatoarea ING Bank N.V. Amsterdam, Sucursala București în contradictoriu cu intimata Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice București – Administrația Sector 1 a Finanțelor Publice, ca neîntemeiată. Respinge cererea de intervenție accesorie în interesul contestatoarei ING Bank N.V. Amsterdam formulată de Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA, ca neîntemeiată. la act de renunțarea la cererea de intervenție accesorie formulată de Fondul Proprietatea SA în interesul contestatoarei ING Bank. Cu drept de apel în termen de 10 de zile de la comunicare. Cererea de apel se depune la Judecătoria Sectorului 1 București, sub sancțiunea nulității. Pronunțată astăzi, 07.11.2017, prin punerea soluției la dispoziția părților prin mijlocirea grefei instanței."*

Inspectia economico-financiara de la SH Portile de Fier finalizata cu Dispozitia Obligatorie CRR-AIF 778/10.03.2017

La sfârșitul anului 2016 și începutul anului 2017 la sediul SH Portile de Fier a avut loc un control al Direcției Generale Regionale a Finanțelor Publice – Craiova, Inspectia economico-financiara. Controlul s-a efectuat în baza Ordonanței de Urgență nr. 94/2011 privind organizarea și funcționarea inspectiei economico-financiara aprobată cu modificările și completările prin Legea nr. 107/2012 și HG nr. 101/28.02.2012 pentru aprobarea Normelor metodologice privind înființarea, organizarea și funcționarea inspectiei economico-financiare. Inspectia economico-financiara a fost înscrisă în registrul Unic de Control seria A nr. 0858500 al operatorului economic la poziția 84/14.09.2016, iar perioada supusă inspectiei a fost 01.01.2011-31.12.2015. În urma verificărilor efectuate, inspectorii fiscali prin Nota de Constatatré au sesizat o serie de posibile nereguli dispunând măsuri pentru remedierea acestora. Hidroelectrica în termenul legal, în temeiul art. 7 din Legea nr. 554/2004 a Contenciosului Administrativ și Fiscal a formulat plângere prealabilă la Ministerul Finanțelor Publice, instituție competentă să soluționeze plângerea prealabilă conform legii, soluționată prin Decizia nr. 89/P/20.11.2017.

Fata de măsurile dispuse prin Dispozitia Obligatorie nr. CRR-AIF 778/10.03.2017, Hidroelectrica a întreprins următoarele demersuri :

- notificarea societăților SERV BARAȚIN SRL, GARDIAN GRUP CDSG SRL și HIDROSERV PORTILE DE FIER SA de a restitui sumele primite în mod necuvenit și dobanzile legale penalizatoare, însă acestea au refuzat în mod categoric, subliniind faptul că „serviciile au fost prestate și că nu se înregistrează în evidențele lor debite restante către Hidroelectrica”;
- s-a formulat plângere prealabilă față de Dispozitia Obligatorie nr. CRR-AIF 778/10.03.2017, și ulterior, a fost promovată contestație împotriva dispoziției obligatorii și deciziei de soluționare a

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

plangerii prealabile la instanta de contencios administrativ, ce face obiectul dosarului nr. 4915/2/2017;

Pronuntare in data de 26.02.2018 : Admite actiunea așa cum a fost modificată. Anulează Procesul-verbal privind inspectia economico-financiară încheiat la 20.03.2017, înregistrat la reclamantă sub nr. 29918/21.03.2017; Raportul de inspectie economico-financiară încheiat la 7.03.2017 sub nr. CRR-AIF 777/10.03.2017, Dispozitia Obligatorie nr. CRR-AIF 778/10.03.2017 și Decizia nr. 89/P/20.11.2017. Admite cererea de suspendare. Suspendă executarea Dispozitiei Obligatorii nr. CRR-AIF 778/10.03.2017, până la soluționarea definitivă a prezentei cauze. Executorie de drept. Cu drept de recurs în termen de 5 zile de la comunicare, pentru cererea de suspendare și în termen de 15 zile de la comunicare, pe fondul cererii.

- s-a formulat și cerere de suspendare provizorie, a măsurilor dispuse prin Dispozitia Obligatorie nr. CRR-AIF 778/10.03.2017, la instanta competenta ce a format obiectul dosarului nr. 3828/2/2017, însă instanta de judecata a respins aceasta solicitare, solicitare pe care Hidroelectrica a reluat-o și în cererea de anulare a Dispozitiei Obligatorii nr. CRR-AIF 778/10.03.2017, ce face obiectul dosarului de instanta nr. 4915/2/2017, cu termen de judecata la data de 04.12.2017. În dosarul nr. 3828/2/2017 Hidroelectrica a formulat recurs, dosar aflat în procedura de regularizare, însă prin admiterea actiunii în dosarul 4915/2/2017 prezenta cauza a rămas fără obiect.

Litigii de munca

Litigiile de munca reprezintă o pondere consistentă în portofoliul de litigii al companiei. Raportat la cauza care a generat litigiile de munca respective, acestea pot fi împartite în următoarele categorii:

1. Litigii de munca rezultate din concedieri;
2. Litigii de munca rezultate din solicitări pentru constatarea unor condiții speciale de munca și încadrarea salariaților în diverse grupe întemeiate pe Ordinul Ministerului Muncii nr. 50/1990 pentru precizarea locurilor de munca, activităților și categoriilor profesionale cu condiții deosebite care se încadrează în grupele I și II de munca în vederea pensionării privind, pe Hotărârea de Guvern nr. 1025/2003 privind metodologia și criteriile de încadrare a persoanelor în locuri de munca în condiții speciale și pe Hotărârea de Guvern nr. 261/2001 - privind criteriile și metodologia de încadrare a locurilor de munca în condiții deosebite;
3. Alte litigii de munca rezultate din desfasurarea curentă a relațiilor de munca dintre angajatorul Hidroelectrica S.A. și angajații sau fosti angajați ai săi sau ai companiilor precursoare;
4. Litigii colective inițiate pentru salariați de Sindicatul Hidroelectrica „Hidrosind”:
 - i. Dosar 3032/3/2017, Tribunalul București – despăgubiri în urma raportării grilei salariale la salariul minim pe economie actual. Situația actuală a litigiului: Litigiul de fond a fost suspendat până la soluționarea apelului formulat de intervenienta în cauză, Fondul Proprietatea S.A. Apelul fiind respins, s-a acordat termen pentru continuarea judecatii pe fondul cauzei în data de 07.11.2017. Litigiul a fost soluționat, decizia instanței fiind următoarea: „Respinge excepția lipsei calității procesuale active. Respinge acțiunea ca neîntemeiată. Obligă reclamantul la plata sumei de 3000 lei către pârâtă cu titlu de cheltuieli de judecată reduse. Cu apel în 10 zile de la comunicare, care se depune la Tribunalul București – Secția a VIII-a Conflicte de Muncă și Asigurări Sociale, Pronunțată în ședință publică, azi, 21.11.2017.”
S-a declarat apel de către Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind. Termen apel : 29.05.2018 în dosar nr.320/2/2018 aflat pe rolul Curtii de Apel București .

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

- ii. Dosar 3036/3/2017 Tribunalul Bucuresti – despagubiri in urma raportarii grilei salariale la salariul minim pe economie actual. Situatia actuala a litigiului: Litigiul de fond a fost suspendat pana la solutionarea apelului formulat de intervenienta in cauza, Fondul Proprietatea S.A. La data de 22.03.2018 Curtea de Apel Bucuresti s-a pronuntat pe apelurile formulate de catre Federatia Univers si Fondul Proprietatea impotriva incheierii de sedinta din data de 31.05.2017. Pronuntare apel : Respinge ca nefondate apelurile formulate de apelanta parata SC de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica si de intervenientii Federatia Nationala a Sindicatelor din Electricitate Univers, Fondul Proprietatea. Dosarul se va repune pe rol in vederea continuarii judecatii.
- iii. Dosar 6803/3/2017 Tribunalul Bucuresti – despagubiri in urma raportarii grilei salariale la salariul minim pe economie actual. Situatia actuala a litigiului: Litigiul de fond a fost suspendat in data de 10.08.2017 pana la solutionarea apelului formulat de intervenienti in cauza, Fondul Proprietatea S.A. Curtea de Apel Bucuresti a respins in data de 02.10.2017 apelul ca nefondat. Litigiul a fost solutionat pe fond, astfel: „Respinge exceptia lipsei calitatii procesuale active. Respinge actiunea ca neintemeiata. Cu apel in 10 zile de la comunicare, care se depune la Tribunalul Bucuresti – Sectia a VIII-a Conflicte de Munca si Asigurari Sociale. Pronuntata in sedinta publica, azi, 20.12.2017.”. Declarat in data de 10.04.2018 apel de catre Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind . Dosar in procedura de regularizare.
- iv. 19577/3/2017, Tribunalul Bucuresti – despagubiri in urma raportarii grilei salariale la salariul minim pe economie actual. Litigiul s-a solutionat in fond in data de 07.02.2018 fiind admisa exceptia prescriptiei dreptului material la actiune in ceea ce priveste drepturile salariale corespunzatoare chenzinei aferenta lunii mai 2014. Respinge actiunea in ceea ce priveste drepturile salariale corespunzatoare chenzinei I aferenta lunii mai 2014, ca prescisa. Respinge in rest actiunea ca neintemeiata. Obligă reclamantul să plătească paratei suma de 6000 lei cu titlu de cheltuieli de judecată reprezentând onorariu avocațial redus. Cu drept de apel în termen de 10 zile de la comunicare care se depune la Tribunalul Bucuresti .
- v. Dosar 22456/3/2012*/a6* Tribunalul Bucuresti – restituire diferente clase si prime. Situatia actuala a litigiului: a fost respinsa actiunea principala ca neintemeiata. A fost inregistrat apel de catre Hidrosind la Curtea de Apel Bucuresti cu termen la data de 23.05.2018.
- vi. Dosar 41672/3/2016 Tribunalul Bucuresti – solicitare despagubiri si anulare prevedere Contract Colectiv de Munca privind spor de lucru sistematic peste program. Situatia actuala a litigiului: prin hotararea pronuntata in data de 03.05.2018 s-a admis in parte cererea, Compania fiind obligata la plata unor despagubiri de 183.507 lei ce se vor actualiza cu inflatia pana la data platii.
- vii. Dosar 41868/3/2017 Tribunalul Bucuresti - solicitare acordare prima de vacanta conform prevederilor Contractului Colectiv de munca valabil pe anul 2017 formulata de catre Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind pentru un numar de 2819 salariat. Pronuntare 13.04.2018: “Admite actiunea. Obliga parata la plata catre fiecare reclamant a drepturilor salariale reprezentand prima de vacanta pentru concediul de odihna aferent anilor 2016 si/sau 2017 cuvenita conform CCM aplicabil la nivel de

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

- unitate pe anii 2016, 2017 si neachitata, actualizata cu indicele de inflatie la data platii efective, la care se va calcula dobanda legala de la data scadentei până la data plății efective. la act ca reclamanta va solicita cheltuieli de judecata pe cale separata.”
- viii. Dosar 92/3/2018 Tribunalul Bucuresti – solicitare formulata de catre Federatia Nationala a Sindicatelor din Electricitate Univers privind obligarea Hidroelectrica la plata despagubirilor aferente orelor suplimentare lucrate (15 minunte inainte de preluarea turei conform fisei de post) si acordarea sporului de 100% din salariul de baza convenit pentru orele suplimentare, incepand cu data de 01.01.2015 si pana la data de 31.12.2017, la care vor adauga si dobanda legala. Termen 08.05.2018.
- ix. Dosar 90/3/2018 Tribunalul Bucuresti – solicitare acordare prima de vacanta conform prevederilor Contractului Colectiv de munca valabil pe anul 2017 formulata de catre Federatia Nationala a Sindicatelor din Electricitate Univers pentru un numar de 82 de salariati. Pronuntare fond la data de 03.04.2018 : „Admite in parte actiunea, obliga parata la plata catre reclamanti a unei despagubiri reprezentind contravaloarea primei de vacanta convenita fiecaruia, aferenta concediului de odihna corespunzator anului 2017, efectuat de reclamanti dupa data de 01.07.2017. Obliga parata la plata catre reclamanti a unei despagubiri reprezentand contravaloarea dobanzii legale aferente sumelor reprezentand, prima de vacanta convenita fiecarui reclamant, la care a fost obligata parata conform prezentei sentinte, calculata de la scadenta acesteia pentru fiecare reclamant pana la data platii efective. Respinge in rest actiunea, ca neintemeiata. la act ca reclamantii solicita cheltuieli de judecata pe cale separata.”

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. Important de mentionat este faptul ca la data de 31.03.2018 societatea era implicata intr-un numar de 47 litigii avand ca obiect exproprii, inca in curs de solutionare, aflate in diverse stadii procedurale.

Litigii generate de folosinta apei

Societatea in calitate de reclamanta a fost implicata intr-un numar de litigii avand ca obiect, majoritatea, anularea autorizatiilor emise de Administratia Nationala Apele Romane aflate in curs de solutionare, din care un numar de 7 dosare au fost solutionate favorabil prin admiterea actiunilor formulate de Hidroelectrica, un numar de 28 litigii au fost respinse, iar restul de 15 litigii sunt in curs de solutionare. Cele mai multe dintre aceste litigii sunt generate de trasarea unor obligatii in sarcina Hidroelectrica de catre Administratia Nationala Apele Romane care au fost evaluate ca fiind in afara contractului de concesiune, legislatiei aplicabile si/sau a posibilitatilor tehnice ale hidrocentralelor.

Litigii privind Amenajarea Hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbesti” Hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbesti”

Litigiile au fost initiate in cursul anului 2016 de catre Asociatia Bankwatch Romania, Asociatia Neuer Weg si Asociatia Energy Justice si au avut ca obiect suspendarea si anularea Autorizatiei de construire nr. 7/2016 emisa de Consiliul Judetean Hunedoara si a Autorizatiei de construire nr. 16/2012 emisa de Consiliul Judetean Gorj. Principalul motiv pentru care reclamantele considera ca autorizatiile de construire nu sunt conforme este lipsa unei noi evaluari de mediu, inclusiv a unui Studiu de Evaluare adecvata cu privire la proiectul „Amenajarea Hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbesti”.

Indicatorii tehnico-economici ai investitiei Livezeni - Bumbesti au fost aprobati prin Hotararea de Guvern nr.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

10 din 09 ianuarie 2003, in conformitate cu legislatia si cu strategia energetica guvernamentala de la acea data. De asemenea, prin Hotararea de Guvern nr. 1297 din 20 septembrie 2006 investitia a fost declarata de utilitate publica, fiind considerata lucrarea de interes national. Cele doua Hotarari de guvern au fost emise dupa realizarea unor studii efectuate in perioada 1982 – 2002, cand pe amplasamentul lucrarilor nu era declarata nicio arie protejata iar legislatia comunitara nu opera pe teritoriul Romaniei.

Parcul National Defileul Jiului a fost constituit prin HG nr. 1581/8.12.2005, la aproape 2 ani dupa emiterea ordinului de incepere a lucrarilor la acest obiectiv de investitii iar includerea acestuia in programul de mediu Natura 2000 a avut loc in 2007, odata cu aderarea Romaniei la UE.

Pe rolul instantelor judecatoresti au existat si exista urmatoarele litigii in legatura cu existenta Parcului National Defileul Jiului:

- Litigiul ce a facut 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. Cererea reclamantilor a fost respinsa ca inadmisibila in data de 19.05.2017 si nu s-a mai declarat calea de atac.
- Litigiul 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 anulara autorizatiilor de construire a hidrocentralelor de pe raul Jiu pana la realizarea unei noi evaluari de mediu. Pe 22.06.2017 Tribunalul Bucuresti a respins cererea de chemare in judecata, fiind declarat recurs de catre reclamanti. La termenul de judecata din data de 07.12.2017, in recurs, la Curtea de Apel Bucuresti a pronuntat urmatoarea solutie: *„Admite recursul. Casează în parte sentința civilă nr. 4021/22.06.2017 a Tribunalului București și rejudecând dispune: Respinge excepția tardivității invocării excepției de nelegalitate. Respinge excepția de nelegalitate ca neîntemeiată. Admite acțiunea. Anulează autorizația de construire nr. 7/2016 emisă de Consiliul Județean Hunedoara și autorizația de construire nr. 16/2012 emisă de Consiliul Județean Gorj. Menține în rest sentința recurată. Definitivă. Pronunțată în ședință publică azi 14.12.2017”*.
- Hidroelectrica, prin avocati, a formulat cai extraordinare de atac, considerandu-se indreptatita de a se adresa instantelor judecatoresti pe calea contestatiei in anulare si pe calea revizuirii hotararii instantei de recurs.
- Litigiul ce face obiectul dosarului 1239/2/2018 avand ca obiect anulare act administrativ dec.5378/14.12.2017 din dos.10058/3/2017 aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, Sectia a VIII-a contencios administrativ si fiscal a fost inregistrat la data de 22.02.2018, iar in prezent se afla in procedura de regularizare. Revizuient este Hidroelectrica.
- Litigiul ce face obiectul dosarului 804/2/2018 avand ca obiect anulare act administrativ dec. nr. 5378/14.12.2017 din dos. nr.10058/3/2017 (contestatie in anulare- recurs), aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, Sectia a VIII-a contencios administrativ si fiscal, inregistrat la data de 05.02.2018. Contestator este Hidroelectrica, termen 08.06.2018.
- Litigiul ce face obiectul dosarului 911/2/2018 avand ca obiect anulare act administrativ dosar 10058/3/2017,dec.5378/14/12/2017 (revizuire-recurs), aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, Sectia a VIII-a contencios administrativ si fiscal, inregistrat la data de 08.02.2018. Revizuient este Hidroelectrica, termen 19.04.2018.
- Litigiul ce face obiectul dosarului 720/33/2017 aflat pe rolul Curtii de Apel Cluj, sectia a-III-a contencios administrativ si fiscal, avand ca obiect anulare act administrativ. Reclamanta Asociatia Efectul Fluture a solicitat in contradictoriu cu Administratia Nationala Apele Romane si Hidroelectrica anulara in totalitate a Avizului de Gospodarire a Apelor nr.410/15.08.2005 emis pentru proiectul Amenajarea hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Livezeni Bumbesti. Cauza se afla pe rol, urmatorul termen de

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Judecata fiind acordat de instanta la data de 07.05.2018 pentru : 1.) a se va reveni de catre instanta cu adresă către Guvernul României și se va solicita comunicarea anexelor și actelor care au stat la baza emiterii Hotărârii de Guvern nr. 1297/2006; 2.) a se va reveni cu adresa de catre instanta către Administrația Națională Apele Române cu solicitarea de a comunica documentația care a stat la baza emiterii Avizului inițial de Gospodărire a Apelor nr. 188/14.02.2003; 3.) a se efectua de catre instanta adresă la Ministerul Mediului și la Administrația Națională Apele Române cu solicitarea de a comunica toată documentația în legătură cu Ordinul nr. 1044/27.10.2005 referitoare la procedura privind consultarea utilizatorilor de apă, riveranilor și publicului la luarea deciziilor în domeniul gospodăririi apelor, legată de acel obiectiv privind proiectul amenajării hidroenergetice a râului Jiu pe sectorul Livezeni Bumbești, titular de proiect Hidroelectrica SA.

Dosarul 34693/3/2017 in care Hidroelectrica S.A. are calitatea de parat, reclamant fiind Fondul Proprietatea, pentru anularea unor parti din Hotararea AGA nr 11/03.08.2017. Solutia pe scurt pronuntata de instanta la data de 12.02.2018 este: „Constată nulitatea absolută a pct. 6, 8 (1 – 6), 9, 10, 11, 12 din Hotărârea AGOA nr.11/03.08.2017. Dispune menționarea hotărârii în Registrul Comerțului și publicarea în Monitorul Oficial.” pentru care la momentul comunicării motivării soluției adoptate de catre instanta, Societatea va depune apel. Toate Hotararile Consiliului de Supraveghere adoptate in perioada 20.08.2017 – 18.09.2017 au fost ratificate prin Hotararea Consiliului de Supraveghere nr. 15 din 13.03.2018.

Punctele din Hotararea AGOA nr.11/03.08.2017 ce fac obiectul Dosarului 34693/3/2017 sunt:

„6. Cu majoritate de voturi se respinge punctul 6 de pe ordinea de zi privind aprobarea formei contractului de mandat ce va fi incheiat cu membrii Consiliului de Supraveghere al societatii, asa cum a fost transmisa de Fondul Proprietatea anterior AGA prin adresa Fondului Proprietatea nr 514/18.07.2017 inregistrata la Hidroelectrica sub nr. 73905/18.07.2017

8. Alege in calitate de membri provizorii ai Consiliului de Supraveghere al SPEEH Hidroelectrica SA urmatoarele persoane:

- Cu majoritate de voturi doamna Lambru Ioana-Andreea, cetatean roman, nascuta la data de 12.04.1985 in Municipiul Bucuresti Sec. 5, domiciliata in Municipiul Bucuresti
- Cu majoritate de voturi doamna Negru-Ciobanu Andreea, cetatean roman, nascuta la data de 19.05.1981 in Oras Targu Ocna, judetul Bacau, domiciliata in Oras Voluntari, judetul Ilfov
- Cu majoritate de voturi domnul Cojocaru Radu Spiridon, cetatean roman, nascut la data de 12.12.1947 in Com. Cetateni, judetul Arges, domiciliat in Oras Voluntari
- Cu majoritate de voturi domnul Borbely Haroly, cetatean roman, nascut la data de 26.07.1976 in Municipiul Hunedoara, judetul Hunedoara, domiciliat in Municipiul Bucuresti
- Cu majoritate de voturi domnul Tudor Laurentiu Dan, cetatean roman, nascut la data de 07.08.1966 in comuna Gusoeni, jud. Valcea, domiciliat in Municipiul Bucuresti
- Cu majoritate de voturi domnul Gambuteanu Horia-Marian, cetatean roman, nascut la data de 07.09.1982 in Municipiul Bucuresti, sector 2, domiciliat in Municipiul Bucuresti
- Cu majoritate de voturi doamna Oana Valentina Truta, cetatean roman, nascuta la data de 20.08.1980 in Municipiul Targu Mures, judetul Mures, domiciliata in Municipiul Bucuresti

9. Cu majoritate de voturi stabileste durata mandatului membrilor provizorii ai Consiliului de Supraveghere al SPEEH Hidroelectrica SA de 4 (patru) luni in conformitate cu prevederile art. 641 din OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, aprobata cu modificari si completari de Legea nr. 111/2016, incepand cu data de 20 august 2017;

10. Cu majoritate de voturi stabileste remuneratia fixa a membrilor Consiliului de Supraveghere al SPEEH Hidroelectrica SA, egala cu de doua ori media pe ultimile 12 luni a castigului salarial mediu brut lunar pentru

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

activitatea desfasurata conform obiectului principal de activitate inregistrat de societate, la nivel de clasa conform clasificatiei activitatilor din economia nationala, comunicat de Institutul National de Statistica anterior numirii.

11. Cu majoritate de voturi aproba forma contractului de mandat ce va fi incheiat cu membrii Consiliului de Supraveghere al SPEEH Hidroelectrica SA conform propunerii actionarului Ministerul Energiei, Anexa nr. 2 la Ordinul Ministrului Energiei nr. 156/26.07.2017.

12. Cu majoritate de voturi imputerniceste reprezentantul actionarului Ministerul Energiei, domnul Teodoru Sorin, pentru a semna, in numele actionarilor, contractul de mandat cu membrii Consiliului de Supraveghere."

Litigii penale

Compania este implicata intr-un numar de 10 dosare penale, avand ca obiect infractiuni de coruptie, ucidere din culpa, tulburare de posesie, delapidare, dosare in care Compania este constituita ca parte civila sau parte responsabila civilmente. Pentru aceste dosare nu sunt identificate sume de natura a produce efecte semnificative asupra situatiilor financiare.

1. Dosar penal nr. 3555/109/2015

Obiect: infractiuni de coruptie - Legea 78/2000

Stadiu dosar: Fond. Termen 19.04.2018

Inculpati: Oprea Octavian Florin, Vulparu Stefan, Stoian Florin Nicolae, s.a

2. Dosar penal nr. 3321/109/2016

Obiect: infractiuni de coruptie - Legea 78/2000

Stadiu dosar: Fond. Termen 19.04.2018

Inculpati: Vulparu Stefan, Oprea Octavian Florian, Metehoiu Bogdan Alexandru, Metehoiu Constantin, Dragu Vlad Alexandru, Oae Vasile, Dima Teodor, s.a

3. Dosar penal nr. 2303/1/2017

Obiect: infractiuni de coruptie - Legea 78/2000, luare de mita, dare de mita, infractiuni de evaziune fiscala, abuz in serviciu

Stadiu dosar: Apel. Termen 09.05.2018

Inculpati: Udrea Elena Gabriela, Obreja Rudel.

4. Dosar penal nr. 2751/277/2015

Obiect: ucidere din culpa (art. 178 alin. 2 C.P., art. 290 alin.1 C.P., art. 37 alin. 3 cu ref. la alin. 1 art. 38 alin. 4 cu ref. la alin. 1 din Legea nr. 319/2006)

Stadiu dosar: Fond. Termen 21.06.2018

Inculpati: Margulescu Virgil

5. Dosar penal nr. 2883/P/2012 Parchetul de pe langa Judecatoria Drobeta Tr. Severin

Obiect: delapidare -art. 295 alin. (1) C. P. si neglijenta in serviciu-art. 298 C. P.

Stadiu dosar: Cercetare penala

Inculpati: Petru Elena Natalia

6. Dosar penal nr. 3267/P/2016 Parchetul de pe langa Judecatoria Drobeta Tr. Severin

Obiect: furt art. 228 alin (1) C.P. si distrugere art. 253 alin (1)

Stadiu dosar: Cercetare penala

Inculpati: necunoscuti

7. Dosar penal nr. 5168/P/2015 Parchetul de pe langa Judecatoria Piatra Neamt

Obiect: furt art. 228 alin (1) C.P si distrugere art. 253 alin (1)

Stadiu dosar: Cercetare penala

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Inculpati: necunoscuti

8. Dosar penal nr. 207776/05.05.2016 Parchetul de pe langa Judecatoria Panciu, jud. Vrancea

Obiect: infractiunii de furt calificat, fapta prevazuta de art. 228 alin. 1 lit. d) si art. 2 lit. b) C.P

Stadiu dosar: Cercetare penala

Inculpati: necunoscuti

9. Dosar penal nr. 496/P/2016 Parchetul de pe langa Inalta Curte de Casatie si Justitie Directia Nationala Anticoruptie Bucuresti

Obiect: infractiuni de coruptie - Legea 78/2000

Stadiu dosar: Cercetare penala

Inculpati: necunoscuti

10. Dosar penal nr. 53/P/2017 Parchetul de pe langa Inalta Curte de Casatie si Justitie Directia Nationala Anticoruptie Pitesti

Obiect: infractiuni de abuz in serviciu art.13 din Legea 78/2000 raportat la art.297 alin 1 Cod penal

Stadiu dosar: Cercetare penala

Inculpati: necunoscuti

3) 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 puțin 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 – TRANZACTII CU ALTE COMPANII AFLATE IN PROPRIETATEA STATULUI

Grupul este o entitate cu capital majoritar de stat. Ministerul Energiei („ME”) detine 80.0561% din actiunile Grupului. Valoarea tranzactiilor Grupului cu Ministerul Energiei si cu entitatile controlate de Stat, sau asupra carora Statul exercita o influenta semnificativă reprezinta o parte semnificativa a vanzarilor si cumpararilor inregistrate in anul financiar 2017.

28. SALARIZAREA CONDUCERII GRUPULUI

Grupul nu are obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori si administratori si nu a acordat nici un fel de credite directorilor si administratorilor in timpul exercitiului. Cheltuielile salariale acordate directorilor si administratorilor Grupului in cursul anului 2017 sunt in suma de 1.960 mii lei (la 31 decembrie 2016: 1.268 mii lei).

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

vederea monitorizării, coordonării și îndrumării metodologice a procesului de implementare a standardelor de management/control intern.

Atat sucursalele cât și executivul grupului au elaborat programe de măsuri pentru dezvoltarea sistemului de control intern/managerial.

Au fost identificate riscurile strategice de importanță majoră și maniera de gestionare și atenuare a acestora, după cum urmează:

Risc aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor în funcție de risc care a avut loc pe piețele financiare internaționale în ultimii ani a afectat performanța acestora, inclusiv piața financiar – bancară din România, conducând la o incertitudine în creștere cu privire la evoluția economică în viitor.

Partenerii comerciali ai Grupului pot fi afectați de situații de criză de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-și onora datoriile curente. Deteriorarea condițiilor de operare a creditorilor ar putea afecta și gestionarea previziunilor de flux de numerar și analiza de depreciere a activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care informațiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica sa de depreciere.

Identificarea și evaluarea investițiilor influențate de o piață de creditare mai puțin lichidă, analiza respectării contractelor de creditare și a altor obligații contractuale ridică la randul lor alte provocări.

Conducerea Grupului nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului bancar din România și ulterior ce efect ar putea avea asupra inclinației agenților economici spre consum.

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active financiare		
Numerar și echivalente de numerar	114.950	220.787
Investiții pe termen scurt	1.687.518	1.479.163
Instrumente derivate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		
Creanțe comerciale și alte creanțe	587.654	649.674
Datorii financiare		
Instrumente derivate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	687.472	797.241

Rîscul de pret

În prezent prețul energiei electrice livrate pe piața reglementată nu este influențat exclusiv de deciziile Grupului, ci este convenit și revizuit periodic de către Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei cu aprobarea Oficiului Concurenței, iar prețul la consumatorii finali de energie electrică este monitorizat de către Guvern și Banca Mondială.

Cadrul legislativ actual permite producătorilor să vândă electricitate consumatorilor eligibili pe

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

piata libera, prin incheierea unor contracte bilaterale. Riscul unor posibile fluctuatii de pret nu este acoperit prin instrumente financiare derivate.

Riscul de contrapartida

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

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

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

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

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Clienti	346.781	397.088
Alte active circulante	240.873	252.586

Situatia vechimii creantelor la data raportarii a fost:

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	Valoarea bruta	Ajustari de valoare	Valoarea bruta	Ajustari de valoare
Neajunse la scadenta	583.004	-	634.039	(4.723)
Scadente intre 30 - 90 zile	3.229	(6)	27.725	(11.864)
Scadente intre 90 - 180 zile	251	(90)	2.823	(64)
Scadente intre 180 - 365 zile	35.111	(34.787)	1.668	(1.618)
Mai mult de un an	51.418	(50.476)	34.774	(33.085)
Total	673.013	(85.359)	701.028	(51.354)

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate (numit si riscul de finantare) este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active		
Active monetare in lei	2.351.368	2.270.290
Active monetare in moneda straina	38.753	79.335
	2.390.121	2.349.625
Datorii		
Datorii monetare in lei	(366.749)	(353.946)
Datorii monetare in moneda straina	(216.049)	(12.804)
	(582.798)	(366.750)
Pozitia monetara neta in lei	1.984.619	2.105.827
Pozitia monetara neta in moneda straina	(177.295)	(271.650)

Riscul de lichiditate poate aparea, in plus, si din dificultatea vanzarii activelor la o valoare apropiata de valoarea lor justa.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor linii de credit disponibile, prin continua monitorizare a fluxului de trezorerie estimat si real si prin corelarea scadentelor activelor si pasivelor financiare.

Tabelul urmator prezinta scadenta contractuala a datoriilor financiare:

31 decembrie 2017	Valoarea neta	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
<i>Datorii financiare:</i>				
Furnizori si conturi asimilate	173.306	165.848	7.458	-
Alte datorii	196.566	193.740	2.745	81
Imprumuturi pe termen lung	200.123	89.397	110.726	-
Imprumuturi pe termen scurt	12.804	12.804	-	-
Total	582.799	461.789	120.929	81

31 decembrie 2016	Valoarea neta	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
<i>Datorii financiare:</i>				
Furnizori si conturi asimilate	(167.150)	(167.150)	-	-
Alte datorii	(195.502)	(169.049)	(26.452)	-
Imprumuturi pe termen lung	(335.521)	(136.481)	(199.040)	-
Imprumuturi pe termen	(12.776)	(12.776)	-	-

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

scurt

Total	(710.949)	(485.456)	(225.492)	-
--------------	------------------	------------------	------------------	----------

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 precipitatiilor scazute afecteaza capacitatea de a produce si de a indeplini obligatiile contractuale, in timp ce vremea umeda ofera ocazia pentru a incerca o crestere maxima a veniturilor, din productia suplimentara. Daca Grupul nu poate schimba situatia hidrologica ea poate atenua riscurile prin:

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

Riscul ratei dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale Grupului sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor, in principal datorita imprumuturilor in valuta contractate cu banci finantatoare externe.

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

Daca ratele de dobanda ar fi mai mari/mai mici cu 1% (100 puncte de baza) si toate celelalte variabile ar fi mentinute constante, rezultatul net al Grupului ar scadea/creste cu 6.216 mii lei.

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Imprumuturi pe termen lung si termen scurt	212.926	348.297
Investitii pe termen scurt	(1.687.518)	(1.479.163)
Numerar si echivalente de numerar	(114.950)	(220.787)
Datorie Neta	(1.589.542)	(1.351.653)
Capitaluri Proprii	17.204.585	17.248.579
Datoria Neta raportata la capitalurile proprii	n/a	n/a

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat 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 lei. Diferentele rezultate sunt incluse in contul de profit si pierdere si nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei.

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

31 decembrie 2017	EUR	USD	RON	CHF	HUF	TOTAL
Active monetare						
Cienti si conturi asimilate	-	-	346.781	-	-	346.781
Alte active circulante	-	-	240.830	44	-	240.874
Investitii pe termen scurt	-	-	1.687.518	-	-	1.687.518
Numerar si echivalente de numerar	38.279	178	76.420	27	225	114.949
Datorii monetare						
Datorii comerciale si alte datorii	(15.926)		(353.946)			(369.872)
Imprumuturi pe termen scurt si lung	(200.123)		(12.804)			(212.927)
Expunerea Neta	(177.770)	178	1.984.619	71	225	1.807.323

31 decembrie 2016	EUR	USD	RON	CHF	HUF	TOTAL
Active monetare						
Cienti si conturi asimilate	-	-	397.088	-	-	397.088
Alte active circulante	32.478	-	220.064	44	-	252.586
Investitii pe termen scurt	36.569	-	1.442.594	-	-	1.479.163
Numerar si echivalente de numerar	10.105	95	210.543	29	15	220.787
Datorii monetare						
Datorii comerciale si alte datorii	(15.292)	(172)	(151.686)	-	-	(167.150)
Imprumuturi pe termen scurt si lung	(335.521)	-	(12.776)	-	-	(348.297)
Expunerea Neta	(217.661)	(77)	2.105.827	73	15	1.834.177

Urmatoarele rate de schimb au fost aplicate in timpul anului:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Lei / EUR	4,6597	4,5411
Lei / USD	3,8915	4,3033

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

Lei / CHF	3,9900	4,2245
Lei / 100 HUF	1,5011	1,4627

Analiza de senzitivitate:

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	Crestere Profit 31 decembrie 2017	Crestere Profit 31 decembrie 2016
EUR	(17.777)	(27.166)
USD	18	(8)
CHF	7	7
100 HUF	1	1

O depreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunand ca toate celelalte variabile au ramas constante.

	Scadere Profit 31 decembrie 2017	Scadere Profit 31 decembrie 2016
EUR	17.777	27.166
USD	(18)	8
CHF	(7)	(7)
100 HUF	(22)	(1)

Riscuri legislative

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

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

Valoarea reala a instrumentelor financiare

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu este indicat altfel)

La 31 decembrie 2017, numerarul si alte disponibilitati, creantele si datoriile 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. EVENIMENTE ULTERIOARE

Insolventa Hidroserv S.A.

La solicitarea Administratorului Judiciar desemnat al Hidroserv S.A., prin Sentinta Civila nr. 658/07.02.2018, pronuntata in dosarul nr. 31485/3/2017, judecatorul sindic a ridicat dreptul de administrare al debitoarei Hidroserv SA.

Executarea Scrisorii de garantie bancara nr. GI-16/0826

La data de 20.04.2018 a fost publicata motivarea Hotararii Civile 8725/2017 prin care a fost respinsa contestatia la executarea scrisorii de garantie bancara nr GI-16/0826 de catre ANAF. Societatea a depus apel prin avocat desemnat.

Bogdan BADEA
Presedinte

Marian BRATU
Membru Directorat

Florentina SUSNEA

Bogdan ȘOȘOACĂ
Membru

Razvan PAȚALIU

Marian Fetita
nent Contabilitate

Bogdan Pribeagu
Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare