

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



HIDROELECTRICA

SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE
pentru exercitiul financiar incheiat la
31 decembrie 2017

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

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 5
SITUATIA NECONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	6 – 7
SITUATIA NECONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	8
SITUATIA NECONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	9 – 10
SITUATIA NECONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR	11-12
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE	13 – 95

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUAȚIA NECONSOLIDATA A POZIȚIEI FINANCIARE
LA DATA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017 RON</u>	<u>31 decembrie 2016 RON</u>
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	15.956.731.076	16.418.532.610
Imobilizari necorporale		5.312.747	3.733.941
Alte imobilizari		5.820.542	25.612.805
Total Active Imobilizate		15.967.864.365	16.447.879.356
Active circulante			
Stocuri	5	68.239.687	56.562.588
Clienți și conturi asimilate	6	341.970.000	395.577.693
Alte active circulante	7	238.536.838	250.149.195
Instrumente financiare derivate	29	-	-
Alte active financiare	8	1.687.518.238	1.479.163.269
Numerar și echivalente de numerar	9	105.578.061	217.778.307
Total active circulante		2.441.842.824	2.399.231.052
Total active		18.409.707.189	18.847.110.408
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	10	4.482.393.310	4.481.650.630
Ajustări rezultate din adoptarea IAS 29	10	1.028.872.000	1.028.872.000
Patrimoniul Public	10	39.346.649	39.346.649
Rezerva din reevaluare	10	5.988.831.674	6.266.958.905
Rezultatul reportat	10	5.451.168.015	5.454.506.957
Total capitaluri proprii		16.990.611.648	17.271.335.141
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi	12	110.725.802	199.039.592
Venituri înregistrate în avans	14	166.935.151	191.957.890
Datorii privind impozitele amânate	15	563.668.200	613.200.445
Instrumente financiare derivate	30	-	-
Obligații privind beneficiile angajaților	16	83.797.397	73.722.284
Provizioane	18	-	-
Furnizori și conturi asimilate	13	7.458.050	-
Alte datorii pe termen lung	17	4.100	30.905.400
Total datorii pe termen lung		932.588.700	1.108.825.611

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUAȚIA NECONSOLIDATA A POZIȚIEI FINANCIARE
LA DATA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2017 RON</u>	<u>31 decembrie 2016 RON</u>
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	11	-	159
Portiunea curenta a			
imprumuturilor pe termen lung	12	89.396.887	136.481.317
Venituri inregistrate in avans		23.954.437	9.796.932
Instrumente financiare derivate	30	-	-
Furnizori si conturi asimilate	13	134.402.810	140.906.373
Provizioane	18	99.696.251	65.645.229
Alte datorii curente	17	139.056.456	114.119.646
Total datorii curente		486.506.841	466.949.656
Total datorii		1.419.095.541	1.575.775.267
Total capitaluri proprii si datorii		18.409.707.189	18.847.110.408

Bogdan BADEA
Presedin

Marian BRATU

Florentina SUSNEA
Membru Directorat

Bogdan SOSOACĂ

Razvan PAȚALIU

Marian Fetita

Contabilitate

Bogdan Prii

Sef Serviciu Raportare. Control si Planificare

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul incheiat la	
		31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Venituri			
Vanzari de energie electrica	20	3.247.661.183	3.325.897.459
Vanzari de energie electrica din activitatea de trading	20	-	5.999.400
Alte venituri din exploatare	22	11.618.333	12.940.895
Total Venituri		3.259.279.516	3.344.837.754
Cheltuieli de exploatare			
Energie electrica achizitionata	21	(86.788.725)	(101.122.331)
Energie electrica achizitionata pentru activitatea de trading		-	(232.680)
Depreciere si amortizare	4	(650.784.861)	(669.292.366)
Salarii si alte retributii		(296.464.219)	(305.985.439)
Alte cheltuieli de exploatare	23	(554.353.742)	(637.408.004)
Materiale si consumabile		(7.507.755)	(6.045.406)
Reparatii si intretinere		(82.120.027)	(82.286.387)
Total cheltuieli de exploatare		(1.678.019.329)	(1.802.372.613)
Profit / (Pierdere) din exploatare		1.581.260.187	1.542.465.141
Venituri financiare	24	28.841.074	15.771.941
Cheltuieli financiare	24	(8.189.276)	(17.952.151)
Venituri din instrumente financiare derivate incorporate	24	-	187.972.068
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate incorporate	24	-	-
Castig / (Pierdere) financiar(a)		20.651.798	185.791.858
Profit / (Pierdere) inainte de impozitul pe profit		1.601.911.985	1.728.256.999
Impozitul pe profit	15	(234.516.615)	(316.850.419)
Profit / (Pierdere) net(a)		1.367.395.370	1.411.406.580
Castig / (Pierdere) pe actiune		3.05	3,15
Profitul exercitiului		1.367.395.370	1.411.406.580
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezultat din reevaluarea proprietatilor		-	-
Impactul impozitului amanat asupra rezervei din reevaluare		-	-
Remasurarea obligatiilor post angajare		568.848	(2.203.640)
Alte elemente ale rezultatului global		568.848	(2.203.640)
Rezultatul global total		1.367.964.218	1.409.202.940

Bogdan BADEA Presedinte	Marian BRATU Membru Directorat	Florentina SUSNEA	Bogdan ȘOȘOACA	Razvan PAȚĂLIU Membru Directorat
-----------------------------------	--	--------------------------	-----------------------	--

Marian Fetita

: Contabilitate

Bogdan Pribeagu

Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Ajustări rezultate din aplicarea IAS 29	Patrimoniul Public	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold la 01 Ianuarie 2016	4.481.482.240	1.028.872.000	39.346.649	11.343.624.306	(318.916.786)	16.574.408.409
Rezultatul anului						
Profitul anului	-	-	-	-	1.411.406.578	1.411.406.578
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(2.203.640)	(2.203.640)
Total - profit global al anului	-	-	-	-	1.409.202.938	1.409.202.938
Impozit amanat asupra rezervei de reevaluare	-	-	-	(37.325.000)		(37.325.000)
Transfer impozit amanat asupra rezervei din reevaluare pe masura amortizării mijloacelor fixe				150.932.000	(150.932.000)	-
Transfer surplus de reevaluare aferent amortizării imobilizărilor corporale				(357.870.902)	357.870.902	
Transfer surplus de reevaluare aferent modificării politiciilor contabile				(4.831.080.172)	4.831.080.172	
Transfer surplus de reevaluare aferent iesirilor de imobilizări corporale				(1.317.834)	1.317.834	-
Alte miscări				(3.492)	2.952	(540)
Contribuții ale și Distribuții către proprietari						
Dividende declarate	-	-	-	-	(675.115.016)	(675.115.016)
Alte miscări	168.390	-	-	-	(4.040)	164.350
Total - tranzacții cu proprietari	168.390				(675.119.056)	(674.950.666)
Sold la 31 decembrie 2016	4.481.650.630	1.028.872.000	39.346.649	6.266.958.906	5.454.506.956	17.271.335.141

Bogdan BADEA
Presedinte

Marian BRATU

Florentina SUSNEA

Bogdan ȘOSONICA
Membru D

Razvan PAȚALIU
Membru Directorat

Marian Petita

Bogdan Pribeagu

Sef Serviciu Raportare, Control și Planificare

: Contabilitate

Notele atașate fac parte integrantă din ac

late.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, 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	4.481.650.630	1.028.872.000	39.346.649	6.266.958.906	5.454.506.956	17.271.335.141
Rezultatul anului						
Profitul anului	-	-	-	-	1.367.395.370	1.367.395.370
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	568.848	568.848
Total - profit global al anului	-	-	-	-	1.367.964.218	1.367.964.218
Impozit amanat asupra rezervei de reevaluare	-	-	-	58.667.749	(47.222.085)	11.445.664
Transfer impozit amanat asupra rezervei din reevaluare pe masura amortizării mijloacelor fixe						
Transfer surplus de reevaluare aferent amortizării imobilizărilor corporale				(336.794.981)	336.794.981	-
Transfer surplus de reevaluare aferent modificării politici contabile						
Transfer surplus de reevaluare aferent iesirilor de imobilizări corporale	-	-	-		29.810.082	29.810.082
Alte miscari	742.680	-	-		(1.690.686.137)	(1.690.686.137)
Contributii ale si Distributii catre proprietari						
Dividende declarate						
Alte miscari	742.680	-	-		(1.690.686.137)	(1.690.686.137)
Total - tranzactii cu proprietarii	742.680	1.028.872.000	39.346.649	5.988.831.674	(1.689.943.457)	742.680
Sold la 31 decembrie 2017	4.482.393.310				5.451.168.015	16.990.611.648

Bogdan BADEA
Presedinte

Marian BRATU
Membru Directorat

Florentina SUSNEA

Bogdan SOSORACĂ
Membru t

Razvan PAȚALIU
Membru Directorat

Marian Fetița

Bogdan Pribeagu
Sef Serviciu Raportare, Control si Planif

it Contabilitate

Notele atașate fac parte integrantă din acest
10

e.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata în sistem dualist
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:		
Profit/(Pierdere) înainte de impozitul pe profit	<u>1.601.911.985</u>	<u>1.728.256.997</u>
<i>Ajustari pentru elemente nemonetare:</i>		
Cheltuieli de exploatare privind deprecierea și amortizarea imobilizărilor	650.812.036	669.296.065
Deprecierea imobilizărilor	26.194.114	40.385.696
Miscarea neta a provizioanelor	44.694.983	(20.731.302)
Cheltuieli cu ajustările investițiilor în entități afiliate	-	12.884.771
Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea clienților	35.284.764	15.181.549
Cheltuieli cu ajustările pentru stocuri	(77.499)	356.433
Pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	16.882.616	(6.013.334)
Reluarea veniturilor înregistrate în avans reprezentând subvenții pentru investiții	14.077.419	(6.798.080)
(Castig)/Pierdere din instrumente financiare derivate	-	(187.972.068)
Pierderi nerealizate din variația cursurilor de schimb	5.745.655	(17.307)
Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	
Venituri din dobânzi	(12.878.399)	(15.681.474)
Cheltuieli cu dobânzile	2.443.621	4.132.871
	<u>783.179.310</u>	<u>505.023.820</u>
Miscări în capitalul circulant:		
Descrștere/(Creștere) creanțe comerciale și conturi asimilate	36.645.860	(88.600.763)
Descrștere alte active	11.612.356	(205.267.058)
Descrștere/(Creștere) stocuri	7.222.091	(5.249.374)
(Descrștere)/Creștere datorii comerciale și conturi asimilate	5.252.450	12.375.269
Numerar generat din activități de exploatare	<u>2.445.824.052</u>	<u>1.946.538.891</u>
Dobânzi plătite	(2.443.621)	(4.132.871)
Impozit pe profit plătit	(302.363.710)	(302.363.710)
Numerar net din activitatea de exploatare	<u>2.141.016.721</u>	<u>1.640.042.310</u>
Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții:		
Achiziții de imobilizări corporale	(242.919.837)	(177.460.191)
Achiziții de imobilizări necorporale	(2.794.814)	(2.842.784)
Împrumuturi (acordate)/restituite și imobilizări financiare	19.792.263	(998.216)
Incasări din vânzarea de imobilizări corporale	12.163	8.747.728
Dobânzi încasate	12.878.399	15.681.474
Alte active financiare	(208.354.969)	(1.479.163.269)
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	<u>(421.386.795)</u>	<u>(1.636.035.258)</u>
Flux de numerar din activitatea de finanțare:		
Trageri din împrumuturi	(159)	159

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUAȚIA NECONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	2017	2016
	RON	RON
Rambursari ale imprumuturilor	(141.143.876)	(155.512.681)
Dividende platite	(1.690.686.137)	(675.115.016)
Modificări ale capitalului social majorare/(diminuare)	-	33.580
Numerar net din activitatea de finantare	1.831.830.172	(830.593.958)
(Descresterea)/Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(112.200.246)	(826.586.906)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	217.778.307	1.044.365.213
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	105.578.061	217.778.307

Bogdan BADEA
Presedint

Marian BRATU
Membru Directorat

Florentina SUSNEA
Directorat

Bogdan SOSOACA
Membru

Razvan PAȚALIU
Membru Directorat

Marian Fetita
Director Contabilitate

Bogdan Pribeagu
Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Societatea este administrată în prezent în sistem dualist, de către Consiliul de Supraveghere si Directorat iar pana la 31.12.2017 acestea au avut caracter de interimat.

Avand în vedere cele de mai sus si luand în considerare importanta strategica a Societatii în cadrul sistemului energetic national, Conducerea considera ca Societatea va continua sa isi desfasoare activitatea în viitorul previzibil si, în consecință, apreciaza adecvata utilizarea principiului continuitatii activitatii pentru întocmirea situatiilor financiare neconsolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata în sistem dualist
NOTĂ LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

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.

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. Această 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. Societatea este de asemenea autorizată 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).

Imobilizări corporale

Evidențele contabile ale Societății permit identificarea valorilor istorice ale imobilizărilor corporale începând cu 01.01.2003. În consecință, costul terenurilor și amenajărilor de terenuri achiziționate înainte de 2003 a fost determinat prin retratarea costului istoric, evaluat în conformitate cu raportul de reevaluare la 31 Decembrie 2003.

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

2. APLICAREA STANDARDEROR 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 „Situații financiare consolidate”, IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente 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 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități” – 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)

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrată în sistem dualist
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

- Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" – Inițiativa privind cerințele de prezentare – adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 38 "Imobilizări necorporale" – Clarificări privind metodele de amortizare acceptabile - adoptate de UE pe 2 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 41 "Agricultura" – Agricultura: Pomi fructiferi - adoptate de UE pe 23 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" – Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- Amendamente la IAS 27 "Situații 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).

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

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

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

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

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

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

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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

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

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

- IFRS 14 "Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu inițieze procesul de adoptare a acestui standard interimar, ci să aștepte emiterea standardului final,
- IFRS 16 „Leasing” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS "Plata pe bază de acțiuni" – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor pe bază de acțiuni (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,
- Amendamente la IFRS 4 "Contracte de Asigurare" - Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 ori când IFRS 9 "Instrumente Financiare" este aplicat prima dată), adoptarea este așteptată în 2017,
- Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate" și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație" - Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" - Clarificări la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în al doilea trimestru al anului 2017,
- Amendamente la IAS 7 "Situația fluxurilor de trezorerie" – 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,

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

- Amendamente la diverse standarde "îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2014-2016)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a 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

3.1 BAZELE INTOCMIRII

Declarație de conformitate

Situațiile financiare neconsolidate prezentate au fost elaborate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 666/2015 privind aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificările și completările ulterioare. Societatea aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") adoptate de Uniunea Europeană ("UE") la întocmirea situațiilor financiare neconsolidate ale anului 2017.

Bazele evaluării

Situațiile financiare neconsolidate au la baza folosirea principiului continuității activității. Acestea sunt întocmite la cost istoric, cu excepția imobilizărilor corporale mai puțin imobilizările corporale în curs de execuție, care sunt evaluate pe baza metodei reevaluării și cu excepția instrumentelor derivate încorporate 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 funcțională și de prezentare

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

Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Acorduri de concesiune

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS UE 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.

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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

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

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

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

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

Durata de viata a imobilizarilor corporale

Managementul revizuieste duratele de viata utila 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.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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 Societatea este implicata sau din alte dispute care sunt subiectul negocierii, arbitrarii sau reglementarilor. Rationamentul profesional este utilizat in a determina probabilitatea ca o anumita disputa sa fie pierduta si sa apara o datorie si pentru a cuantifica valoarea acestei datorii. Ca urmare a incertitudinii implicate in acest proces de evaluare, datoriile actuale pot fi diferite fata de provizioanele estimate initial.

Principiul continuitatii activitatii

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu principiul continuitatii activitatii, in temeiul conventiei costului istoric, cu exceptia cu exceptia imobiliarilor corporale, mai putin imobiliarile corporale in curs de executie, 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 neconsolidata si rezultatul operational neconsolidat al Societatii sunt partial dependente de deciziile luate de catre ANRE cu privire la tarifele de vanzare a energiei electrice, cu privire la schimbarile tarifulor si/sau a deciziilor autoritatilor romane, care nu sunt exclusiv influentate de deciziile conducerii Societatii. Totodata, sectorul energetic sufera restructurari permanente care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societatii, a activitatii viitoare a acesteia, precum si asupra predictibilitatii veniturilor viitoare ale Societatii, aceste aspecte diminuand influenta acestuia asupra rezultatului operational neconsolidat al Societatii, precum si asupra recuperabilitatii valorii nete contabile a imobiliarilor corporale utilizate in productia de energie electrica.

3.2 POLITICI CONTABILE

(a) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si masurare

Imobiliarile corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și pierderile din depreciere, cu excepția imobiliarilor corporale în curs, care sunt prezentate la cost mai puțin pierderile din depreciere. Evidențele contabile ale Societatii permit identificarea valorilor istorice ale imobiliarilor 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 Societate la 31 decembrie 2017 sunt prezentate în situația poziției financiare la valoare justă. La data de 31.12.2015 imobiliarile corporale ale Societatii reprezentate din terenuri, construcții și bunuri mobile au fost reevaluate de către un evaluator independent membru ANEVAR.

Valoarea justă a imobiliarilor corporale, cu excepția imobiliarilor corporale în curs, estimată în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 16 „Imobilizari 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).

Imobiliarile corporale sunt evaluate initial la cost.

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Costul activelor construite de Societate include urmatoarele:

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

Cand parti ale unei imobilizari corporale au durate de viata utila diferite, acestea sunt considerate parti separate.

Un provizion pentru imobilizarile corporale neutilizate sau uzate este inregistrat in situatiile financiare, in masura in care aceste elemente sunt identificate.

Costurile indatorarii direct atribuibile re tehnologizarii si achizitionarii instalatiilor si altor constructii majore sunt capitalizate in costul imobilizarilor corporale in curs in conformitate cu IAS 23 "Costurile indatorarii".

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

Terenurile primite gratuit de la autoritatile statului au fost înregistrate in alte rezerve la valoare justa la data transmiterii drepturilor asupra terenurilor. Atunci cand documentele cadastrale sunt obtinute, rezervele vor fi transferate in capitalul social al Societatii.

(ii) Cheltuielile ulterioare de mentenanta

Cheltuielile cu reparatiile si intretinerea mijloacelor fixe, efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data efectuarii lor, in timp ce cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate de-a lungul perioadei ramase de amortizare a respectivului mijloc fix.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, numai atunci când este probabil că beneficii economice viitoare asociate cu elementul respectiv vor intra în cadrul Societatii și costul activului poate fi evaluat în mod fiabil. Valoarea contabilă a părții înlocuite este derecunoscuta in masura în care aceasta valoare poate fi identificata in mod credibil. Toate celelalte lucrari de reparații și mentenanta sunt înregistrate în contul de profit în perioada în care sunt efectuate.

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

(iii) Amortizarea

Imobilizarile corporale sunt amortizate utilizand metoda liniara, pe parcursul duratelor de viata ale acestora.

In anul 2015 Societatea a revizuit duratele de utilizare economica a activelor în concordanta cu cerintele actuale internationale.

Noile durate de utilizare economica sunt adaptate la cele mai bune practici internationale dar tin cont de uzura fizica si morala a activelor din Hidroelectrica si sunt aplicate incepand cu anul 2016.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Duratele de viata utilizate pentru imobilizarile corporale, sunt urmatoarele:

Categorii	Durata de viata utila (ani)
Cladiri	65 - 97
Echipamente tehnologice	25 - 47
Aparate si instalatii de masura si control	15 - 23
Mijloace de transport	16 - 24
Alte mijloace fixe	15 - 23

Terenurile si imobilizarile in curs nu se amortizeaza. Imobilizarile in curs se amortizeaza incepand cu momentul punerii in functiune.

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

(iv) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Companiei, altele decat stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei 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.

(v) Reevaluarea

Societatea a optat pentru prezent

area imobilizarilor corporale la valoarea reevaluată, cu exceptia avansurilor si imobilizarilor corporale in curs de executie ce sunt prezentate la cost istoric.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

(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 Societatii 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, Ministerul Economiei a concesiionat in numele statului catre Societate amenajarile hidroelectrice (baraje) si terenurile pe care acestea sunt amplasate. Astfel, in decembrie 2004, a fost incheiat contractul de concesiune nr. 1 catre ME si Societate pentru toate imobilizarile corporale din patrimoniul public in sold la 31 decembrie 2003 pe o durata de 49 ani. Platile aferente contractului de concesiune sunt recunoscute ca si cheltuieli in contul de profit si pierdere calculate pe baza veniturilor inregistrate de catre Societate in timpul perioadei.

Principalii termeni ai contractului de concesiune sunt urmatoarii:

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

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

(c) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale achizitionate de catre Societate 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 Societate este reprezentata de programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de 3 - 5 ani.

(d) Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta se exprima in RON prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare exprimate in valuta la sfarsit de an sunt exprimate in RON la cursul de schimb de la acea data. Castigurile si pierderile din diferentele de curs 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 si 1 ianuarie 2016 sunt dupa cum urmeaza:

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Moneda	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	1 ianuarie 2016
EUR	4,6597	4,5411	4,5245
USD	3,8915	4,3033	4,1477

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 Societatii a facut cea mai buna estimare a pierderilor si considera ca aceasta estimare este rezonabila in circumstantele date.

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

(f) Stocuri

Stocurile sunt 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 Societatea considera necesar, sunt constituite ajustari de valoare pentru stocuri invecchite sau rebuturi.

(g) Depozite bancare, Numerar si echivalente de numerar

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

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.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

(h) Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Societatea recunoaste modificările la capitalul social în condițiile prevăzute de legislația în vigoare și numai după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor și înregistrarea la Registrul Comerțului. Costurile adiționale atribuibile direct emiterii de părți sociale sunt recunoscute ca o deducere din capitalurile proprii, net de efectele impozitarii.

Contribuții în avans la capitalul social

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

(i) Rezervele din reevaluare

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

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

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această 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.

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

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

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

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 Societății schimbarea politicii contabile în ceea ce privește transferul rezervei din reevaluare în rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare.

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

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

reevaluare", in cadrul Hidroelectrica se realizeaza in momentul amortizarii integrale si/sau la data iesirii activului din gestiune (casare/vanzare)".

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

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

(j) Dividende

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

(k) Furnizori si conturi asimilate

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

(l) Imprumuturile purtatoare de dobanda

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

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

(m) Costurile indatorarii

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

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

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

(n) Provizioane

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

(o) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

(p) Parti afiliate

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

(q) Venituri

Vanzari de bunuri

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

Venituri din servicii

Veniturile din servicii sunt recunoscute in perioada de referinta.

Vanzarile de energie si electricitate se recunosc pe baza citirilor de contori primite la sfarsitul fiecarei luni de la Operatorul Pieței 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 Societatii de a incasa dividendele.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobanzile imprumuturilor, amortizarea actualizarii provizioanelor, modificari in valoarea justa a activelor financiare recunoscute la valoarea 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, Societatea are obligatia de a acorda beneficii in natura salariatilor care s-au pensionat. De asemenea, in conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă, la îndeplinirea condițiilor legale de pensionare, salariații sunt îndreptățiți sa primeasca o recompensa banearsa. La data de 31 Decembrie 2017 conducerea Societatii a actualizat valoarea actuala a obligatiilor viitoare cu privire la aceste beneficii in natura si recompense banesti.

Beneficii ale angajatilor pe termen scurt

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

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 Societatea are obligația legală sau implicită de a plăti această sumă pentru servicii furnizate anterior de către angajați iar obligația poate fi estimată în mod credibil.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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

(t) Subventii

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

(u) Contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare atasate. Ele sunt prezentate in cazul in care exista posibilitatea unei iesiri de resurse ce reprezinta beneficii economice posibile, dar nu probabile, si/sau valoarea poate fi estimata in mod credibil.

Un activ contingent nu este recunoscut in situatiile financiare atasate, ci este prezentat atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

(v) Determinarea valorilor juste

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

(i) Imobilizari corporale

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

(w) Instrumente financiare

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Active financiare

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

Metoda dobanzii efective

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

Venitul este recunoscut pe baza dobanzii efective pentru instrumentele financiare 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 vanzarii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Societatea le administreaza impreuna si care are un model real recent de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- este un instrument financiar derivat care nu este desemnat efectiv ca si instrument de acoperire a riscului.

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

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

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”.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Investitii detinute pana la maturitate

Investitiile detinute pana la maturitate sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau variabile si date de maturitate fixe pe care Societatea are 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 reclasifica in profit sau pierdere.

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

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

Imprumuturi si creante

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

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.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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 pietee active pentru activul financiar din cauza dificultatilor 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 Societatii 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 valoarea contabila a contului de provizion pentru depreciere sunt recunoscute in profit sau pierdere.

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

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

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

Derecunoasterea activelor financiare

Societatea derecunoaste un activ financiar numai atunci cand drepturile contractuale privind fluxurile de

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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

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

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

Datorii financiare si instrumente de capitaluri proprii

Clasificare ca datorie sau capital

Instrumentele de datorie sau capitaluri emise de catre Societate sunt clasificate fie ca datorii financiare sau capitaluri proprii in conformitate cu angajamentele contractuale si definitia datoriei 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 Societate sunt recunoscute in incasarile primite, netul costurilor directe de emisiune.

Recumpararea instrumentelor de capital proprii ale Societatii este recunoscuta si dedusa direct in capitaluri proprii. Nici un castig sau nicio pierdere nu este recunoscuta in profit sau pierdere la achizitia, vanzarea, emisiunea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale Societatii.

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

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Societatea 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. 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 30.

Alte datorii financiare

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

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

Societatea derecunoaste datoriile financiare atunci si numai atunci cand obligatiile Societatii 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

Societatea 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 fiecărei 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.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Instrumente derivate incorporate

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

Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor

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

La inceputul relatiei de acoperire, Societatea justifica prin documente 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, Societatea justifica prin documente daca instrumentul de acoperire este foarte eficient in compensarea schimbarilor valorilor juste sau ale fluxurilor de numerar ale elementului acoperit care poate fi atribuit riscului acoperit.

Operatiuni de acoperire impotriva riscului asociat valorii juste

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 datoriei acoperite care poate fi atribuita riscului acoperit. Modificarea valorii juste a instrumentului de acoperire si modificarea elementului acoperit ce poate fi atribuit riscului acoperit sunt recunoscute in linia declaratiei neconsolidate a rezultatului global corespunzatoare elementului acoperit.

Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor este intrerupta atunci cand Societatea 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 neconsolidat 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 neconsolidata si este inclusa in elementele privind "Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate" si "Alte venituri/(cheltuieli) financiare".

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

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

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

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare neconsolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Orice câștig sau pierdere recunoscută în alte elemente ale rezultatului global neconsolidat și acumulată în capital în momentul respectiv rămâne în capital și este recunoscută când tranzacția prognozată este recunoscută în cele din urmă în profitul sau în pierderea neconsolidată. Când nu se mai așteaptă ca tranzacția prognozată să aibă loc, câștigul sau pierderea este acumulată imediat în profitul sau pierderea neconsolidată.

(x) Leasing

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

Activele deținute conform contractelor de leasing financiar sunt inițial recunoscute ca active ale Societății la valoarea justă a acestora la începutul contractului de leasing sau, dacă aceasta este mai scăzută, la valoarea curentă a plăților minime de leasing. Obligația corespunzătoare față de proprietar este inclusă în situația neconsolidată a poziției financiare ca obligație asociată leasing-ului financiar.

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

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

4. IMOBILIZARI COPORALE

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel))

COST	Terenuri si amenajari de terenuri	Cladiri si instalatii speciale	Masini si echipamente	Imobilizari corporale in curs	TOTAL
Sold la 1 ianuarie 2017	752.149.959	10.035.749.233	2.935.701.320	5.122.894.331	18.846.494.843
Aditii	735.163	321.107	574.865	229.252.251	230.883.386
Transferuri	542.966	126.498.772	87.254.251	(214.295.989)	-
Iesiri	(38.383)	(302.393)	(35.584)	(16.530.624)	(16.906.984)
Sold la 31 decembrie 2017	753.389.705	10.162.266.719	3.023.494.852	5.121.319.969	19.060.471.245
AMORTIZARE ACUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2017	62.855	372.002.238	296.606.147	-	668.671.240
Cheltuiala cu amortizarea	47.891	365.206.594	284.341.541	-	649.596.026
Amortizarea aferenta iesirilor		(7.110)	(5.095)	-	(12.205)
Sold la 31 decembrie 2017	110.746	737.201.722	580.942.593	-	1.318.255.061
AJUSTARI DE VALOARE					
Sold la 1 ianuarie 2017	461.463	17.831.656	1.442.473	1.739.555.401	1.759.290.993
Ajustari de valoare recunoscute in contul de profit si pierdere	45.554	(627.252)	161.427	30.315.812	29.895.541
Scaderi de ajustari de valoare		(605.718)	(63.912)	(3.031.797)	(3.701.427)
Sold la 31 decembrie 2017	507.017	16.598.686	1.539.988	1.766.839.416	1.785.485.107
VALOAREA NETA CONTABILA					
Sold la 1 ianuarie 2017	751.625.641	9.645.915.339	2.637.652.700	3.383.338.930	16.418.532.610
Sold la 31 decembrie 2017	752.771.942	9.408.466.311	2.441.012.271	3.354.480.553	15.956.731.077

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Imobilizarile corporale ale Societatii cuprind in principal constructii speciale, respectiv centrale hidroenergetice, statii de pompare energetice, microhidrocentrale, ecluze, precum si hidroagregate, echipamente si instalatii. Societatea administreaza un numar de 203 hidrocentrale cu o putere instalata de 6,444 MW si 5 statii de pompare cu o putere instalata de 91,5 MW.

Ajustarile de depreciere a imobilizarilor corporale in sold la 31.12.2017, in valoare de **18.645.691 lei**, reprezinta in principal valoarea justa a constructiilor si echipamentelor tehnologice care au fost preluate de la Electrica si de la I.R.E Deva in anul 2002 in baza HG 554/2002, avand o stare tehnica necorespunzatoare functionarii, in stare avansata de degradare fizica si morala si care nu sunt incluse in programul de mentenanta sau in programul de investitii pentru perioadele urmatoare.

Reevaluarea imobilizarilor corporale

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

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

Ajustarile de depreciere a imobilizarilor corporale in sold la 31.12.2017, in valoare de 18.645.691 lei, reprezinta in principal valoarea justa a constructiilor si echipamentelor tehnologice care au fost preluate de la Electra si de la I.R.E Deva in anul 2002 in baza HG 554/2002, avand o stare tehnica necorespunzatoare functionarii, in stare avansata de degradare fizica si morala si care nu sunt incluse in programul de mentenanta sau in programul de investitii pentru perioadele urmatoare.

Soldul investitiilor in curs de executie la data de 31.12.2017, in suma de 5.075.670.784 lei, este repartizat pe urmatoarele obiective de investitii:

Denumire investitie	Sold 31.12.2017	Sold 31.12.2016
<i>Investitii functionale, nereceptionate</i>		
AHE CORNETU-AVRIG	206.626.173	206.557.296
AHE SIRIU SURDUC	114.732	7.943.207
AHE STREI	841.867	841.697
AHE a râului Siret pe sectorul Cosmești-Movileni	71.092.496	71.064.496
AHE BISTRĂ-POIANA MARULUI	143.545.868	143.544.860
AHE RAUL MARE RETEZAT	128.190.579	128.190.579
TOTAL	550.411.715	558.142.135
<i>Investitii pentru care exista angajamente ferme</i>		
AHE CORNETU-AVRIG	409.857.670	409.283.944
AHE RASTOLITA (nota 26)	674.015.016	670.476.094
AHE Livezeni-Bumbesti (nota 26)	741.307.791	618.099.783
AHE Cosmești-Movileni	3.328.258	3.328.258
AHE SIRIU SURDUC (nota 26)	669.427.850	644.540.028
AHE STREI(nota 26)	35.651.732	201.919.617
TOTAL	2.533.588.317	2.547.647.724

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Denumire investitie	Sold 31.12.2017	Sold 31.12.2016
Ajustari depreciere investitii in curs 2016		
AHE PASCANI	367.860.826	367.605.246
AHE CERNA-BELARECA *	317.610.587	317.319.487
AHE FAGARAS-HOGHIZ	174.754.096	174.517.786
AHE a raului Jiu pe sect. Valea Sadului Vadeni	165.157.715	164.922.105
AHE Cornetu Avrîg- treptele Caineni si Lotrioara*	130.296.045	105.254.328
AHE a râului Siret pe sectorul Cosmești-Movileni	106.769.445	94.451.309
AH RUNCU-FIRIZA	86.404.892	85.616.667
Complex hidroenergetic Cerna Motru Tismana etapa II*	80.733.351	83.364.073
Aductiune secundara Nord-Fagaras	34.761.669	34.641.879
LAC REDRESOR SEBES ETAPA II*	31.465.263	31.465.263
AHE SIRIU SURDUC	17.417.701	17.448.318
Derivatie CHE Oiesti*	28.899.763	28.899.763
Lac redresor Sebes*	23.721.878	23.566.144
Siguranta dig rau Olt prin refacerea capacitatii de tranzit*	22.971.801	22.971.801
AHE Poneasca	22.409.604	22.409.983
Crestere grad siguranta Olt inferior *	22.543.108	21.763.640
AHE OLT-SECT IZBICENI-DUNARE CHE ISLAZ	13.491.742	13.491.742
CHEAP TARNITA LAPUSTESTI	12.279.139	12.149.719
AHE Borca-Poiana Teiului- CHE GALU	9.653.962	9.653.962
AHE BISTRA-POIANA MARULUI	9.437.552	2.105.629
Alte investitii depreciate*	51.832.269	66.376.288
Ajustari avansuri imobilizari corporale in curs	23.182.495	8.817.043
TOTAL	1.753.654.903	1.708.812.175
Piese de schimb de natura stocurilor	57.637.907	61.832.009
Alte investitii	203.560.437	162.829.694
Alte avansuri imobilizari corporale in curs	22.466.690	83.630.594
TOTAL investitii in curs de executie	5.121.319.969.	5.122.894.331
Ajustari mijloace fixe functionale nereceptionate	13.814.513	30.743.226
Ajustari investitii in curs	-1.766.839.416	(1.739.555.401)
TOTAL investitii in curs de executie, Net	3.354.480.553	3.383.338.930
* Investitii in curs de analiza		

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

Soldul avansurilor pentru imobilizari corporale in curs la data de 31.12.2017, in suma de **45.649.185 lei**, reprezinta in principal avansuri pentru Retehnologizarea CHE Stejaru in valoare de 22.391.830 lei si avansuri

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

pentru Retehnologizare CHE Porțile de Fier II în valoare de 14.365.451 lei și valoarea avansului acordat către UCM Resita, societate aflată în insolvență - 8.817.043 lei, suma pentru care Societatea a înregistrat o ajustare în proporție de 100%.

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

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

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

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

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

Trebuie subliniat faptul că proiectele hidroenergetice „istorice” au fost inițiate, în principal, în perioada 1982-1989, în urma unei succesiuni de Decrete ale Consiliului de Stat și finanțarea se făcea cu bani publici, prin ministerele implicate, titularii de investiții. După 1989, unele din aceste proiecte au fost derulate în continuare de Apele Române, finanțate cu bani publici, până la preluarea de către Hidroelectrica 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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

complexe, practic obiective de investiții care produc pierderi pentru Hidroelectrică 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 oricăror reglementări pentru punerea în aplicare a propunerilor descrise, în scopul eliminării/diminuării opiniei cu rezerve, ținând cont și de faptul că această 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 Hidroelectrică 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 calculului economice de rentabilitate și eficiență pentru fiecare investiție cu funcțiuni complexe. Rezultatele și concluziile acestor analize au fost prezentate de către Comisia de lucru Conducerii Hidroelectrică SA. Se află în desfășurare procesul de evaluare a alternativelor pentru aceste obiective de investiții (continuare, în colaborare cu entități beneficiare ale funcțiilor complexe, respectiv abandon), o decizie urmând a fi luată la finalizarea acestei etape.

Proiecte analizate

I. OBIECTIVUL DE INVESTIȚII "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 Hidroelectrică SA, transpus în practică prin Protocolul de predare-primire încheiat în 08.07.2002;
- HGR nr. 866/28.06.2006 dispune transmiterea cu titlu gratuit a obiectivului de investiții "Acumularea Pașcani" din administrarea Ministerului Mediului și Gospodăririi Apelor, Administrația Națională Apele Române în administrarea Ministerului Economiei și Comerțului – SC Hidroelectrică SA și aprobă unificarea obiectivelor de investiții (acumulare + centrală) sub denumirea "Amenajarea hidroenergetică Pașcani", transpus în practică prin Protocolul nr. 1186/17.01.2007;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 în prețuri valabile la 31.12.2010;

Data începerii lucrărilor:

- 1985 – pentru acumulare
- 1989 – pentru centrală.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

executat de 500.164 mii lei, din care 90.835 mii lei pentru CHE Pascani.

Propunere:

Hotararea Consiliului de Supraveghere nr.54/13.10.2016 avizeaza efectuarea demersurilor pentru sistarea si punere in siguranta a lucrarilor deja executate.

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

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 in colaborare cu entitati beneficiare ale functiunilor complexe/abandon), o decizie urmand a fi luata la finalizarea acestei etape.

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

Acte de aprobare

- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 de aprobare a investitiei ;
- HGR nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrarilor executate la unele acumulări de apă cu folosință complexă, la Ministerul Apelor, Pădurilor și Protecției Mediului - Regia Autonomă "Apele Romane" și măsurile de continuare și terminare a obiectivelor de investiții, respectiv defalcarea obiectivului de investiție "Amenajarea hidroenergetică a Râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz" în Acumularea Veneția pe Râul Olt și Centrala Hidroelectric Făgăraș- Hoghiz și transmiterea de la Regia Autonomă de Electricitate "RENEL" de sub autoritatea Ministerului Industriilor la Regia Autonomă "Apele Romane" de sub autoritatea Ministerului Apelor, Pădurilor și Protecției Mediului, a lucrarilor executate la Acumularea Veneția;
- HGR nr. 424/2003 privind măsurile pentru continuarea lucrarilor 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 investitiei la 01.01.2011 in prețuri valabile la 31.12.2010.

Data începerii lucrărilor: 1989

Conform schema de amenajare in varianta aprobata conform Decret 24/1989 pentru finalizarea AHE complexa a raului Olt pe sectorul Fagaras-Hoghiz, devizul general cuprinde o valoare totala rest de executat de 2.361.424 mii lei.

Propunere:

Hotararea Consiliului de Supraveghere nr.68/28.11.2016 avizeaza efectuarea demersurilor pentru obtinerea unei HG de sistare, conservare si punere in siguranta a lucrarilor deja executate.

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

Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea si a prezentat Directoratului Hidroelectrica nota de fundamentare cu rezultatele si concluziile acestei analize.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

În urma analizării Notei de fundamentare, Directoratul Hidroelectrica a emis decizia nr. 1837/08.12.2017, prin care se avizează abandonarea lucrărilor deja executate la obiectivul de investiții „Amenajarea Hidroenergetica complexa a raului Olt pe sectorul Fagaras - 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 INVESTITII „Amenajarea hidroenergetica a râului Jiu pe sectorul Valea Sadului-Vădeni”

Acte de aprobare:

- Decret nr. 40/21.02.1989 – aprobare investiție;
- Hotărâre de Guvern nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulări de apă cu folosința 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 Amenajarea Hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Valea Sadului-Vădeni și solicita reanalizarea investiției de către Directorat Hidroelectrica.

În 2017 s-a contractat elaborarea studiului de abandon a lucrărilor deja executate pentru treapta Valea Sadului și treapta Turcinești, respectiv a studiului de conservare și punere în siguranță a lucrărilor deja executate pentru treapta Valea Sadului, treapta Curtisoara și treapta Turcinești” (independent pe fiecare treapta).

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.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Pentru CHE Cosmești, valoarea rest de executat determinată pe bază 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 și 649.650 mii lei pentru treapta Cosmești.

Propunere :

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

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.

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

Acte de aprobare:

- Decretul nr. 95/11.04.1989 - privind aprobarea indicatorilor tehnico – economici, ai obiectivului de investiție aflat în curs de execuție „Amenajarea hidroenergetică Runcu - Firiza”;
- HGR 489/21.06.1996, privind aprobarea indicatorilor tehnico-economici actualizați ai obiectivului de investiție aflat în curs de execuție „Amenajarea hidroenergetică Runcu - Firiza”;
- HGR 190/30.04.1998 privind declararea lucrărilor de interes național de utilitate publică;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 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 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 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.

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

Acte de aprobare :

- Decret nr. 10/18.01.1977 pentru aprobarea obiectivului de investiții „Uzina Hidroelectrică Dâmbovița - Clăbucet”, beneficiar Ministerul Energiei Electrice;
- Decret nr. 126/9.06.1980 pentru amplasarea unor lucrări de investiții în afara perimetrelor construite 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;

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

- 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 notă 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 Hidroenergetică Dâmbovița Clăbucet" 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 INVESTITII „Amenajării Hidroenergetice AHE Surduc – Siriu”

Acte de aprobare, avizare și alte documente relevante:

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

Data începere lucrări: 07.10.1981

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Propunere :

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

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

In anul 2017 au fost contractate urmatoarele studii : studiu de abandon pentru treapta Ciresu, studiu de conservare si punere in siguranta pentru treapta Ciresu si studiu de optimizare a intregii amenajari AHE Siriu – Surduc – in vederea fundamentarii noilor indicatori economici.

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.

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

Acte de aprobare :

- Decretul Consiliului de Stat nr. 95/11.04.1989 de aprobare a investiției;
- HGR 489/1996 de aprobare a indicatorilor tehnico-economici actualizați;
- Ordinul 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

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

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 interna, 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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

treapta de cadere Scorilo si Aducțiunea secundară Râul Lung – Lac Poiana Rusă.

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.

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

Acte de aprobare :

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

Data inceperii lucrării: 1989

Finalizarea "Amenajarea Hidroenergetica a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria" pentru solutiile din Decretul nr. 40/1989 si Ordinul MECMA 2910/2011 ar insemna 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 AHE a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria.

In 2017 s-a contractat elaborarea urmatoarelor studii : studiu de abandon pentru treptele de cadere aval de CHE Bretea si studiu de optimizare a AHE Subcetate Simeria in vederea fundamentarii noilor indicatori tehnico – economici ai amenajarii.

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.

Principalele investitii ce urmeaza a fi analizate

I. OBIECTIVUL DE INVESTITII „AHE Cerna-Belareca”

Acte de aprobare:

- **Decretul 351/1979** de aprobare a notei de comanda pentru intocmirea proiectului de inginerie tehnologica si proiectelor de constructii-instalatii, precum si masurile de realizare a investitiei: Amenajarea hidroenergetica Belareca-Cerna;
- **Decret nr. 158/13.05.1980** de aprobare a proiectului de executie, solutiile constructive si celelalte elemente cu principalii indicatori tehnico-economici, precum si masurile de realizare a investitiei Amenajarea hidroenergetica Belareca-Cerna, ca o amenajare cu doua 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 investitiei la 01.01.2011 in preturi valabile la 31.12.2010

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

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 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.

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 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.

Alte immobilizări

Nota	31 decembrie	31 decembrie
4	2017	2016
	RON	RON
Certificate verzi	0	20.023.793
Alte immobilizări financiare	5.820.542	5.589.012
Investiții în Hidroserv	70.576.810	70.576.810
Ajustări pentru investiții	(70.576.810)	(70.576.810)
Total alte immobilizări	5.820.542	25.612.805
Valori nete Hidroserv	0	0

5. STOCURI

Stocurile includ piese de schimb, consumabile și alte stocuri folosite în operarea hidrocentralelor precum și în activitatea de reparații și întreținere a acestora.

La 31 decembrie 2017, 31 decembrie și 1 ianuarie 2016 stocurile se prezintă după cum urmează:

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Materiale Auxiliare	1.782.088	2.286.836
Piese de schimb	47.754.147	32.656.607
Materiale Consumabile	11.891.418	10.215.231
Alte Stocuri	6.812.034	6.591.378
Avansuri pentru stocuri	-	4.812.536
Total	<u>68.239.687</u>	<u>56.562.588</u>

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Ajustari pentru deprecierea materialelor consumabile	1.303.349	1.374.188
Ajustari pentru deprecierea altor stocuri	23.603	30.263
Total	<u>1.326.952</u>	<u>1.404.451</u>

6. CLIENTI SI CONTURI ASIMILATE

La 31 decembrie 2017, 31 decembrie si 1 ianuarie 2016 clientii si conturile asimilate se prezinta dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Clienti	418.724.329	437.047.259
Alte creante	-	-
Ajustari pentru clienti incerti	(76.754.329)	(41.469.566)
Total	<u>341.970.000</u>	<u>395.577.693</u>

La 31 decembrie 2017, 31 decembrie si 1 ianuarie 2016 clientii (valoarea bruta) se prezinta dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Transelectrica S.A.	165.353.171	155.910.432
Electrica S.A.	16.010.899	51.808.881
Enel		46.226.173
Ezpada	8.086.238	19.892.570
ENERGY DISTRIBUTION SERVICES	3.023.872	15.071.094
E-ON	5.350.268	9.068.391
Tinmar-Ind	8.631.582	6.578.908
ALRO Slatina		6.128.295
GEN-I TRGOVANJE		5.170.828
CET Brasov (in litigiu)	18.724.742	18.724.742

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Alti clienti incerti sau in litigiu	58.029.586	22.743.975
Alti clienti	135.513.971	79.722.970
Total (valoare bruta)	418.724.329	437.047.259

Evolutia ajustarilor pentru clienti se prezinta dupa cum urmeaza:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sold la 1 ianuarie	41.469.566	26.288.017
Cheltuieli cu ajustarile pentru deprecierea clientilor	37.382.938	15.319.727
Venituri din reversarea ajustarilor pentru deprecierea clientilor	(2.098.175)	(138.178)
Sold la 31 decembrie	76.754.329	41.469.566

Cele mai mari valori pentru clientii provizionati au fost inregistrate pentru Transenergo Com (22.251.775), CET Brasov (18.724.742 lei), KDF ENERGY (10.619.368), Arelco Power (9.719.820), Termoficare 2000 Pitesti (4.192.674) si Complex Energetic Hunedoara (3.549.904 lei).

Cresterea ajustarilor pentru deprecierea clientilor in 2017 fata de anul 2016 este ca urmare a intrarii in insolventa a Arelco Power, Kdf ENERGY i si Transenergo COM S.A in anul 2017 pentru care Societatea a ajustat soldurile existente la 31 decembrie 2017.

7. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

La 31 decembrie 2017, 31 decembrie si 1 ianuarie 2016 alte active circulante se prezinta dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Avansuri catre furnizori	167.890	132.437
TVA de recuperat	-	8.559.471
Cheltuieli in avans	2.339.907	2.033.330
Certificate verzi acordate	207.610	4.609.795
Alte active	235.821.431	234.814.161
Total	238.536.838	250.149.194

8. ALTE ACTIVE FINANCIARE

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Depozite bancare cu maturitate mai mare de 90 zile	1.687.518.238	1.479.163.269
Total	1.687.518.238	1.479.163.269

9. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

La 31 decembrie 2017, 31 decembrie si 1 ianuarie 2016 numerarul si echivalentele de numerar se prezinta dupa cum urmeaza:

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Conturi la banci	105.455.028	217.641.614
Casa	113.904	95.762
Echivalente de numerar	9.129	40.931
Total numerar si echivalente de numerar	<u>105.578.061</u>	<u>217.778.307</u>

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

10. CAPITALURILE PROPRII

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 capitalul social include efectele retratarilor inregistrate in anii precedenti conform aplicarii IAS 29 „Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”. Reconcilierea capitalului social se prezinta astfel:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Capital social statutar (valoare nominala)	4.482.393.310	4.481.650.630
Diferente aferente retrarii conform IAS 29	<u>1.028.872.000</u>	<u>1.028.872.000</u>
Capital social	<u>5.511.265.310</u>	<u>5.510.522.630</u>

La 31 decembrie 2017 capitalul social autorizat si varsat integral al Societatii este impartit in 448.239.331 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 10 RON/actiune.

Actionarii Societatii sunt: Statul roman care, prin MEIMMMA detine 358.842.926 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.

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

In cursul anului 2017 capitalul social al Societatii a fost majorat cu 742.680 lei conform deciziei Adunarii Generale Extraordinare a Acționarilor nr.26/05.12.2017, inscrisa 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

Rezervele provenite din reevaluarea imobilizarilor corporale erau la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 in valoare de 6.478.826.302 lei și respectiv 6.815.621.2823 lei.

Rezultatul reportat

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Rezultatul reportat la 31 decembrie 2017 este in valoare de 5.451.168.015 lei si la 31 decembrie 2016 este in valoare de 5.454.506.957 lei. Rezultatul reportat este distribuibil pe baza situatiilor financiare statutare.

Rezultatul reportat cuprinde rezultatul reportat rezultat din aplicarea IFRS si rezultatul exercitiului financiar.

In conformitate cu Codul Fiscal, 5% din profitul anului (din situatiile financiare statutare) ar trebui transferat in rezerva legala pana in momentul in care rezerva legala constituita reprezinta 20% din capitalul social.

11. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, imprumuturile pe termen scurt se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
BRD GSG	-	159
Citi Bank Europe PLC	-	-
Total imprumuturi pe termen scurt	-	159

12. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, sumele datorate institutiilor de credit se prezinta dupa cum urmeaza:

Descriere	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Contract: Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare ("BIRD"), 13 iulie 2005, 66 mil EURO – imprumut contractat pentru reabilitarea hidrocentralei de pe Lotru si pentru dezvoltare institutionala a Societatii. Contractul de imprumut a intrat in vigoare la data de 25 Ianuarie 2006, ulterior ratificarii de catre Parlamentul Romaniei a acordului de garantare semnat intre BIRD si Statul Roman.	183.814.083	126.519.833
Rambursare: semestrial incepand cu 15 martie 2010 si inchiednd cu o ultima rata in 15 septembrie 2021.		
Garantii: Imprumutul este garantat de Guvernul Romaniei prin Ministerul Finantelor Publice.		
Contract: Banca Comerciala Romana – Sucursala Bucuresti – 09 decembrie 2010, 50 mil EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente).		
Rambursare: 23 rate trimestriale egale incepand cu data 09.07.2012, data finala de rambursare fiind 08.12.2017.	0	49.359.786
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.		
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	39.470.400	76.931.577

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Descriere	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
considerabila de costuri.		
Garantii: Cesiune de creante aferente contractelor de furnizare de energie electrica: nr. 47CE/08.09.2005 cu ALRO Slatina SA, nr. 5/03.01.2011 cu Electrica Furnizare si nr. 9/03.01.2011 incheiat cu Enel Energie si prin garantie reala mobiliara asupra conturilor bancare deschise la banca.		
Contract: BRD Groupe Societe Generale -10 iunie 2011, 30 de mil EUR – imprumut contractat pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale.		
Rambursare: 16 rate trimestriale egale in perioada 05.10.2012-10.06.2016. Imprumutul a fost rambursat integral la 10.06.2016		
Garantii: Scrisoare de Confort emisa de MECRMA si cesiunea creantelor pe care Societatea le are de incasat in baza contractelor de furnizare de energie electrica nr: 865/17.02.2015 E.ON Energie Romania, 950/18.03.2015 Electrica Furnizare, 951/18.03.2015 Electrica Furnizare, 985/20.04.2015 Axpo Energy, 987/21.04.2015 Axpo Energy, 1037/25.05.2015 GEN-I Slovenia, 1038/25.05.2015 GEN-I Slovenia, 1039/25.05.2015 GEN-I Slovenia, 1085/15.07.2015 Transenergo COM, 1086/15.07.2015- Transenergo COM, 1087/15.07.2015 Transenergo COM, 1088/15.07.2015 Transenergo COM, 1089/15.07.2015 Transenergo COM, 1090/15.07.2015 Transenergo COM, 1115/03.08.2015 E.ON Energie Romania, 1116/04.08.2015 E.ON Energie Romania, 1117/04.08.2015 E.ON Energie Romania, 1120/05.08.2015 Imperial Development, 1139/26.08.2015 Transelectrica SA, 1140/26.08.2015 Transelectrica SA, 1141/26.08.2015 Transelectrica SA, 1147/04.09.2015 Curent Alternativ, 1153/15.09.2015 RCS& RDS, 1156/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1157/16.09.2015 RCS & RDS, 1158/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1159/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1160/16.09.2015 RCS & RDS, 1164/17.09.2015 Enel Distributie Muntenia, 1165/17.09.2015 Enel Distributie Dobrogea, 1166/17.09.2015 Imperial Development, 1171/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1172/25.09.2015 General Com Invest, 1173/25.09.2015 Menarom, 1174/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1175/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1176/25.09.2015 Three Wings, 1177/25.09.2015 Icco Energ, EFET/14.01.2015 EDS, EFET/25.05.2015 Enel Energie, EFET/25.05.2015 Enel Energie Muntenia, Deasemenea pentru garantarea obligatiilor financiare generate in baza acestui contract de finantare pe termen lung, compania a agreeat si o garantie reala mobiliara asupra conturilor domiciliata la BRD, constituita in favoarea Bancii.	0	0
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.	7.455.520	14.531.520
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		

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Descriere	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
valoare de 66 milioane Euro.		
Contract: BRD GSG - ING Bank – 07 aprilie 2015, 50 de milioane de EUR – imprumut contractat pentru nevoi generale de finantare.		
Rambursare: 20 rate trimestriale egale, incepand cu data de plata a dobanzii care intervine imediat dupa efectuarea ultimei trageri.		
Garantii: Garantie reala mobiliara asupra conturilor deschise la BRD si ING Bank si cesiunea creantelor pe care Societatea le are de incasat in baza contractelor de furnizare de energie electrica: nr. 1/03.01.2011- E.ON Energie Romania, 7/03.01.2011- Enel Energie Muntenia, 15/03.01.2011- CEZ Vanzare, nr. 114/05.04.2016 - Enel SA, nr. 145/03.05.2016 - Arelco Power SA, nr. 300/27.10.2016 - Met Romania Energy Trade SRL, nr. 301/27.10.2016 - Met Romania Energy Trade SRL.	49.382.686	68.178.193
Alte imprumuturi	0	0
Datoriile totale pe termen lung	200.122.689	335.520.909
Mai putin portiunea curenta	(89.396.887)	(136.481.317)
Total imprumut pe termen lung net de ratele curente	110.725.802	199.039.592

13. FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 furnizorii si conturile asimilate se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Furnizori de energie	9.301.782	10.959.015
Furnizori de imobilizari	50.872.081	43.776.968
Furnizori de apa ¹	59.027.918	67.630.785
Furnizori de reparatii	11.512.670	8.484.544
Alti furnizori	3.688.359	10.055.061
Total	134.402.810	140.906.373

Furnizorii de energie se compun din:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Transelectrica SA	6.823.981	6.380.758
OPCOM	219.448	1.837.854
Altii	2.258.353	2.740.403
Total	9.301.782	10.959.015

14. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, veniturile inregistrate in avans sunt reprezentate in principal de subventii pentru investitiile primite de la MEIMMMA, pentru finantarea anumitor proiecte de investitii.

	31 decembrie 2017	Termen scurt Sub 1 an	Termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	172.264.369	5.564.009	166.700.360
Certificate verzi amanate	-	-	-
Venituri in avans aferente vanzarii de energie electrica	18.326.282	18.326.282	-

¹ Administrația Națională Apele Române și filialele acesteia

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Alte venituri in avans	76.822	26.526	50.296
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	222.115	37.620	184.495
TOTAL	190.889.588	23.954.437	166.935.151
	31 decembrie 2016	Termen scurt Sub 1 an	Termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	177.183.229	5.524.763	171.658.466
Certificate verzi amanate	20.023.793	-	20.023.793
Venituri in avans aferente vanzarii de energie electrica	4.192.806	4.192.806	-
Alte venituri in avans	84.462	24.963	59.499
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	270.532	54.400	216.132
TOTAL	201.754.822	9.796.932	191.957.890

Evolutia veniturilor in avans pe termen scurt se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Sold la 1 ianuarie	9.796.932	16.365.226
Incasari in avans din subventii pentru investitii	-	-
Incasari in avans aferente vanzarilor de energie electrica	199.998.054	92.517.535
Reluare la venit din subventii pentru investitii		(6.798.080)
Reluare la venit vanzare energie electrica	(185.864.578)	(99.561.464)
Alte venituri in avans	(7.640)	(12.708)
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	(48.417)	3.756
Reclasificare alte venituri din termen lung in termen scurt	9.203	5.665
Reclasificare subventii pentru investitii din termen lung in termen scurt	39.246	7.226.358
Reclasificare active primite prin transfer din termen lung in termen scurt	31.636	50.644
Sold la sfarsitul perioadei	23.954.436	9.796.932

Evolutia veniturilor in avans pe termen lung se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Sold la 1 ianuarie	191.957.890	189.311.870
Incasari in avans din subventii pentru investitii	(4.918.860)	3.073.704
Reclasificare subventii pentru investitii din termen lung in termen scurt	(39.246)	(7.226.358)
Incasari in avans certificate verzi amanate	(20.023.793)	6.801.831
Reclasificare alte venituri din termen lung in termen scurt	(9.203)	(5.665)
Venituri in avans aferente activelor primite prin		53.152

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

transfer de la clienti

Reclasificare active primite prin transfer din termen

lung in termen scurt

Sold la sfarsitul perioadei

(31.637)

(50.644)

166.935.151

191.957.890

15. 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:

	2017	2016
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	242.793.115	310.414.852
Cheltuiala / (Venitul) din impozitul pe profit amanat	(8.276.500)	6.435.567
Total	234.516.615	316.850.419

Impozitul pe profit curent al Societatii 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) inainte de impozitul pe profit	1.601.911.985	1.728.256.997
Impozit pe profit la rata statutara de 16%	256.305.918	276.521.120
Deducerea rezervei legale	(80.124.042)	(76.904.064)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	124.226.771	106.371.089
Efectul veniturilor neimpozabile	(16.657.537)	(32.526.456)
Efectul diferentelor permanente nerecunoscute la o rata de 16%	(49.234.495)	43.388.730
Impozitul pe profit	234.516.615	316.850.419

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, impozitele amănate aferente diferentelor temporare la aceste date sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016			
	Diferente temporare cumulate	(Creanta) / Datorii	Diferente temporare cumulate	(Creanta) / Datorii		
Reevaluarea imobilizărilor corporale	2.784.178.720	445.468.595	3.429.143.479	548.662.957		
Durate de viață a imobilizărilor corporale diferite	937.037.185	149.925.950	403.359.300	64.537.488		
Instrumente financiare derivate	-	-	-	-		
Alte provizioane	(198.289.657)	(31.726.345)	-	-		
Impozit (creanta)/datorii	3.522.926.248	563.668.200	3.832.502.779	613.200.445		
					</	

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

16. OBLIGATII PRIVIND BENEFICIILE ANGAJATILOR

La 31 Decembrie 2017, Societatea are înregistrată o obligație privind beneficiile acordate angajaților, după cum este descris în Nota 3(s), în suma de 75.942.561 lei (la 31 Decembrie 2016: 61.488.928 lei și la 1 ianuarie 2016 65.561.298 lei).

Obligațiile privind beneficiile angajaților au fost determinate de către o firmă independentă de actuarial, KPMG Advisory SRL (KPMG), și înregistrate de către Societate în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2017.

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

- Numărul de salariați la 31 decembrie 2017 și numărul de salariați estimat anual pe baza ratelor proiectate de plecare din cadrul Societății și a datelor statistice referitoare la mortalitatea populației furnizate de Institutul Național de Statistică („INS”), alte date statistice furnizate de INS.
- Salariul de bază la 31 decembrie 2017 și salariile de bază estimate de Societate pentru perioadele viitoare;
- Rata inflației pentru perioada ianuarie – decembrie 2017 (inclusiv datele din decembrie 2017) publicată de INS și rata inflației estimată de Societate pentru perioadele viitoare;
- Pretul energiei electrice la 31 decembrie 2017 și pretul estimat de Societate pentru perioadele viitoare;
- Rata dobânzii obținute luând în considerare certificatele de trezorerie emise de Ministerul de Finanțe, estimarea riscului de țară, evoluția cursului EUR emisă de Banca Centrală Europeană.

Obligațiile privind beneficiile angajaților se prezintă după cum urmează:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Prime jubiliare	44.416.406	31.758.170
Beneficii la pensionare	16.748.948	13.885.432
Beneficii de electricitate aferente angajaților activi	4.818.504	3.215.193
Beneficii de electricitate ale angajaților pensionați	10.228.703	12.630.133
TOTAL beneficii angajați Hidroelectrica	75.942.561	61.488.928
Beneficii de electricitate ale angajaților pensionați din unitățile fostului RENEL	7.854.835	12.233.356
TOTAL	83.797.396	73.722.284

În conformitate cu articolul 1 alin. (a) din Hotărârea Guvernului 1041/2003 actualizată, Societatea oferă beneficii angajaților pensionați din entitățile care au aparținut fostului Minister al Energiei Electrice, Regiei Autonome de Electricitate "Renel", Companiei Naționale de Electricitate S.A.

Valoarea beneficiilor menționate mai sus în suma de **7.854.835** lei a fost stabilită pe baza de calcul actuarial la 31 decembrie 2017.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizată a obligăției)	PBO (rata mortalității + 10%)	Impact (rata mortalității + 10%)	PBO (rata invalidității + 10%)	Impact (rata invalidității + 10%)	PBO (rata de actualizare + 10%)	Impact (rata de actualizare + 10%)
	a	B	c=(b-a)/a	D	e=(d-a)/a	F	g=(f-a)/a
Provizion pentru prime jubiliare	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 pensionati	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%.

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

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizată a 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 jubiliare	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 pensionari	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. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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

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

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

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

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizată a obligației)	PBO (rata de crestere a salariului - 10%)	Impact (rata de crestere a salariului - 10%)	PBO (probabilitate a de iesire din serviciu - 10%)	Impact (probabilitate a de iesire din serviciu - 10%)	PBO (pretul energiei electrice - 10%)	Impact (pretul energiei electrice - 10%)
Provizion pentru prime jubiliare	44.146.406	42.869.215	-2,9%	45.939.462	4,1%	F	$g=(f-a)/a$
Provizion pentru beneficii la pensionare	16.748.949	16.189.986	-3,3%	18.000.723	7,5%	44.146.406	0,0%
Beneficii de electricitate ale angajatilor activi	4.818.504	4.818.504	0,0%	5.192.671	7,8%	16.748.949	0,0%
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionati	10.228.703	10.228.704	0,0%	10.228.704	0,0%	4.336.653	-10,0%
Total provizion la data de 31 decembrie 2017	75.942.562	74.084.295	-2,4%	79.315.983	4,4%	9.205.833	-10,0%
						74.478.078	-1,9%

Analiza efectuata arata o scadere de maxim 1,9% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2017 in cazul in care preturile la energie electrica ar fi cu 10% mai mici decât valoarea estimata inițial. De asemenea o scadere 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.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

17. ALTE DATORII

La 31 decembrie 2017, 31 decembrie si 1 ianuarie 2016 alte datorii sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	Curente	Termen lung	Curente	Termen lung
Avansuri de la clienti	136.353	-	135.266	-
Datorii catre stat	97.018.586	-	87.425.035	-
Dividende de plata	-	-	-	-
Garantii de buna executie	26.697.423	-	14.797.766	30.901.300
Alti debitori diversi	15.204.095	-	11.761.579	-
Alte datorii pe termen lung	-	4.100	-	4.100
Total	139.056.457	4.100	114.119.646	30.905.400

18. PROVIZIOANE

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 provizioanele se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Provizioane pentru litigii	78.526.931	61.100.975
Provizioane pentru restructurare	33.349	1.656.032
Alte provizioane	21.135.971	2.888.222
TOTAL	99.696.251	65.645.229

Provizioanele in valoare de 99.696.251 lei reprezinta valoarea provizioanelor pentru litigii, despagubiri salariale si plati compensatorii si alte provizioane dupa cum urmeaza:

- Hidroelectrica S.A s-a aflat in procedura de insolventa incepand cu data de 20.06.2012, fapt pentru care s-au constituit provizioane pentru litigii aferente creantelor inscise in tabelul preliminar al creantelor sau referitor la creantele respinse de administratorul judiciar din tabelul preliminar al creantelor. Aceste provizioane sunt in principal:
 - o pentru litigiul privind penalitati si dobanzi solicitate de catre Termoelectrica si neadmise in tabelul preliminar al creantelor in valoare de **8.499.251** lei;
 - o provizion pentru litigiu aflat in curs de solutionare privind creante salariale solicitate de salariatii Sucursalei Sebes, in valoare de **1.605.042** lei, admise in tabelul preliminar al creantelor sub conditie.
- provizion pentru litigiile privind exproprierea de terenuri aferente investitiei "Amenajare hidroenergetica a raului Strei pe sectorul Subcetate - Simeria" in valoare de **12.199.093** lei;
- provizion ANDRITZ HYDRO, executare garantie de buna executie nr.8813G1014112A001 pentru proiectul "Retehnologizare CHE OLT Inferior" in valoare de **35.618.248** lei;
- provizion pentru litigiu ANAF pentru impozit pe profit constituit in iunie 2012 - corectie amortizare 19.214.124 lei;
- provizion pentru restructurare in valoare de **33.349** lei - reprezentand salariile compensatorii brute si contributiile unitatii datorate, in baza contractului colectiv de munca, salariatilor disponibilizati;

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Evolutia provizioanelor se prezinta dupa cum urmeaza:

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru restructurare	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie	61.963.125	8.044.717	22.326.035	92.333.877
Cheltuieli cu provizioanele	58.012	-	1.540.245	1.598.257
Venituri din reversarea provizioanelor	(920.162)	(6.388.685)	(20.978.057)	(28.286.904)
Sold la 31 decembrie 2016	61.100.975	1.656.032	2.888.223	65.645.230
Sold la 1 ianuarie	61.100.975	1.656.032	2.888.223	65.645.230
Cheltuieli cu provizioanele	20.539.999	-	19.726.714	40.266.713
Venituri din reversarea provizioanelor	(3.114.043)	(1.622.683)	(1.478.966)	(6.215.692)
Sold la 31 decembrie 2017	78.526.931	33.349	21.135.971	99.696.251

19. NUMARUL DE ANGAJATI

Numarul de angajati la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 a fost de 3.279, respectiv 3.400.

20. VENITURI DIN VANZAREA DE ENERGIE

Veniturile din vanzarea de energie electrica si serviciile aferente realizate in anul 2017 si in anul 2016 se prezinta astfel:

	2017	2016
Energie electrica livrata	2.849.852.210	2.988.236.217
Servicii de sistem, transport si administrarea pietei	393.283.516	325.584.580
CertIFICATE VERZI	4.495.010	17.937.895
Alte servicii	30.447	138.167
Total	3.247.661.183	3.331.896.859

In cursul anului 2017 Societatea a vandut 14.671.857 MWh (18.386.901 MWh in 2016). Pretul energiei electrice pentru energia livrata pe piata reglementata este reglementat de catre ANRE.

21. ENERGIE ELECTRICA ACHIZITIONATA

Achiziitiile de energie electrica ale Societatii pentru optimizarea vanzarilor pentru anii incheiati la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
CE OLTENIA		36.008.790
OPCOM	35.303.395	29.263.308
TRANSELECTRICA SA	44.944.082	15.591.509
CEZ A.S.		3.864.264
GEN-ITRGOVANJE IN PRODAJA ELECTRICE	567.420	2.647.224
EZPADA SRO	693.000	1.688.615
INTERENERGO ENERGY ENGINEERING	3.871.200	1.134.880
Alti furnizori de energie	1.409.628	10.923.742
Total	86.788.725	101.122.332

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

22. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Alte venituri din exploatare se prezinta dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	5.622.033	6.798.080
Venituri din prestarea de servicii de reparatii	-	-
Alte venituri	5.996.300	6.142.815
Total	11.618.333	12.940.895

23. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Alte cheltuieli de exploatare sunt dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Transport si distributie de energie	29.457.904	37.560.440
Cheltuieli cu apa uzinata	304.587.731	370.277.404
Cheltuieli cu chiriile	6.477.268	5.849.259
Cheltuieli onorarii	6.686.818	8.542.240
Cheltuieli cu paza	13.830.141	11.739.592
Cheltuieli de transport	3.501.388	5.886.344
Cheltuieli cu impozitul pe constructii speciale	-	54.550.037
Cheltuieli cu impozite si taxe locale	40.979.537	41.651.379
Cheltuieli cu penalizari	1.920.659	22.116.849
Cheltuieli/(Venituri) cu cedarea mijloacelor fixe	350.254	(6.461.281)
Cheltuieli cu provizioanele aferente activelor circulante	32.720.371	15.459.714
Cheltuieli cu provizioanele aferente activelor imobilizate	25.781.438	40.385.695
Cheltuieli/(Venituri) cu alte provizioane	46.324.013	(20.652.907)
Alte cheltuieli/(venituri)	41.736.218	50.503.239
Total	554.353.740	637.408.004

24. REZULTATUL FINANCIAR

Rezultatul financiar se prezinta dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Venituri din dobanzi	12.878.399	15.681.474
Alte venituri financiare	15.962.674	90.466
Venituri din instrumente financiare derivate incorporate	-	187.972.068
Venituri financiare	28.841.073	203.744.008
Cheltuieli cu dobanzile	(2.443.621)	(4.132.871)
Alte cheltuieli financiare	-	(13.836.587)
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate incorporate	-	-
Cheltuieli financiare	(2.443.621)	(17.969.458)
(Pierdere)/Venit net din diferente de curs aferente activitatii de finantare	(5.745.654)	17.308
Rezultat financiar	20.651.798	185.791.858

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

25. CADRUL LEGISLATIV FISCAL

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. În acest sens încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și la 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 considera 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 considera că nu va afecta în mod semnificativ poziția financiară și rezultatul Societății.

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.

26. ANGAJAMENTE ȘI CONDITIONALITĂȚI

1) Contracte pentru re tehnologizarea și modernizarea hidrocentralelor/hidroagregatelor

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

CHE Vidraru, în prezent, are o putere instalată de 220 MW și o producție medie anuală de energie de 400 GWh/an. După re tehnologizarea centralei, puterea instalată pe centrală rămâne tot 220 MW, însă va crește putere pe fiecare grup la 58,8 MW și energia medie anuală la 409,4 GWh/an.

Pentru promovarea acestui obiectiv de investiție este realizat și aprobat în AGA Hidroelectrică Studiul de Fezabilitate (10.03.2014) și elaborată documentația PT + CS (18.12.2015).

În 2016 a fost avizată (Aviz nr. 35/2016) documentației PT + CS, a fost elaborată și postată pe SEAP documentația de achiziție și au fost deschise ofertele.

În 2017 în urma analizei ofertelor primite nu a fost atribuit contractul deoarece ofertele au fost neconforme și a fost luată decizia de reluare a procedurii de achiziție.

În data de 05.07.2017, în urma deciziei noului Directorat HE, s-a demarat o altă procedură de achiziție pentru contractarea serviciilor de proiectare pentru elaborarea documentațiilor:

“Actualizarea Studiului de Fezabilitate” și “Actualizarea documentației tehnico - economice, parte integrantă a documentației de atribuire, pentru achiziția lucrărilor de Retehnologizare AHE Vidraru”; prin “Actualizarea Studiului de Fezabilitate” s-a obținut o diminuare a valorii estimate a investiției; întreaga documentație necesară procedurii de atribuire a fost postată în SEAP în luna decembrie 2017 și se așteaptă validarea ei de către ANAP. În momentul de față procedura de achiziție se află în derulare.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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 stăvilar 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 raului Mures de pe sectorul Lunca Bradului – Bistra Muresului. În secțiunile de captare aceste paraie însumează un debit modul 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.

Pentru continuarea și finalizarea lucrărilor este necesară defrișarea cuvetei acumulării, ceea ce presupune obținerea HG pentru scoatere definitivă a terenului din fondul forestier și predarea acestuia către Hidroelectrică SA.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Pentru obtinerea acestui HG, trebuie parcurs 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 scoaterii.
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 documentele 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-Bumbesti” se va realiza:

- productie de energie hidroelectrică din sursa regenerabilă, fără emisii poluante si emisii de gaze cu efect de seră, in CHE Bumbesti si CHE Dumitra (259 GWh/an)
- crearea de noi locuri de munca , atât pe perioada de constructie, cât si pe cea de exploatare;

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

- îmbunătățirea căilor de transport în zona;
- dezvoltarea economică a localităților din zonă prin includerea obiectivului în sistemul de taxe și impozite;
- producția anuală de energie de 259 GWh/an în centralele hidroelectrice: Dumitra și Bumbești, reprezintă circa 50 % din producția actuală a UHE Târgu – Jiu. Punerea în funcțiune a acestor obiective energetice va contribui semnificativ la creșterea siguranței energetice naționale. Ca o consecință a 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 Bumbești.

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

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

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

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

Impedimente în realizarea investiției

Indicatorii tehnico-economici ai investiției Livezeni- Bumbești 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.

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 considera că aceste demersuri vor fi finalizate până la sfârșitul anului 2018.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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 conditionate de obținerea Hotărârii de Guvern privind exproprierea terenurilor în baza Legii 255/2010.

Pentru punerea în funcțiune a CHE Racovita sunt necesare lucrările de retrasarea 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 următoarele investiții:

1. Modernizare HA1 CHE Calimanesti

$P_{iCHE} = 38\text{ MW}$, $P_{iHA1} = 19\text{ MW}$, $E_{mCHE} = 106\text{ GWh/an}$, $E_{mHA1} = 54\text{ GWh/an}$

Lucrările de modernizare se vor realiza la HA1 pentru aducerea acestuia la parametrii de proiect prin înlocuirea statorului hidrogeneratorului, modernizarea rotorului, modernizare turbinei (înlocuirea pațelor 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.

$P_{iCHE} = 26\text{ MW}$, $P_{iHA1} = 13\text{ MW}$, $E_{mCHE} = 82\text{ GWh/an}$, $E_{mHA1} = 41\text{ GWh/an}$.

- În luna octombrie 2017 contractul a fost atribuit ofertantului SC ROMELECTRO SA București.
- 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;
- 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 ungara în valoare de 15.000.000 HUF;

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

- Scrisori de garantie bancara de buna executie emise in RON in valoare totala de 73.214.455,19 RON din care:
 - garantii de buna executie emise in favoarea a varii parteneri in vederea garantarii obligatiei de furnizare a energiei electrice vandute pe PCSU, in valoare de 18.672.646,50 RON;
 - garantii de buna executie emise in favoarea a varii parteneri in vederea garantarii obligatiei de furnizare a energiei electrice vandute pe PCCB si PCCB-NC, in valoare de 49.976.428,74 RON;
 - garantii de buna executie emise in favoarea a varii parteneri in vederea garantarii obligatiei de furnizare a energiei electrice vandute conform unor contracte bilaterale incheiate pe SEAP, in valoare de 4.565.379,95 RON.
- Scrisori de garantie bancara de buna plata asigurate prin depozite colaterale, emise in favoarea OPCOM, in vederea asigurarii obligatiilor de plata derivate in baza tranzactiilor de cumparare de energie realizate pe PZU si PI, in valoare de 7.871.691,04 RON.

1.2 Garantii primite

Soldul la 31.12.2017 al garantiilor primite in valoare de 436.588.116 lei este format in principal din garantii pentru investitiile in curs, dupa cum urmeaza:

- Garantii pentru diverse obiective in curs de executie emise de catre Hidroconstructia SA in valoare de 152.222.706 lei;
- Garantii pentru retehnologizare CHE Stejaru primite Litostroj Power in valoare de 50.843.073 lei;
- Deschidere acreditiv conform contract nr.22/2016 RAIFFEISEN BANK in valoare de 64.317.937 lei;
- Garantii pentru obiectivele Bumbesti-Livezeni si Stejaru emise primite de la Romelectro S.A. in valoare de 102.050.648 lei;
- Garantii pentru retehnologizare PF I si PF II emise de catre Andritz Hydro in valoare de 33.936.165 lei;
- Garantii pentru varii obiective in curs de executie emise de catre Energomontaj SA in valoare de 10.375.425 lei;
- Garantii pentru varii obiective in curs de executie emise de catre Constructii Hidrotehnice SA in valoare de 13.974.797 lei;
- Alte garantii emise in favoarea Societatii in valoare de 8.867.365 lei;

2. Litigii arbitrale

La 31.12.2017 Hidroelectrica S.A. este implicata in aproximativ 480 de litigii in curs de desfasurare in diferite faze procedurale. Dintre cele mai importante mentionam urmatoarele:

I. Dosar arbitral ICC 19414/MHM

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

Reclamanți: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria

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

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

- (i) Să declare că Hidroelectrica nu este îndreptățită să solicite Societăților Andritz restituirea sumei de 13.625.000 Euro, reprezentând plata în avans efectuată de aceasta în mai și iunie 2003 pentru Faza III a proiectului PF II, potrivit Contractului 21/50675/09.11.2001, așa cum acesta a fost modificat prin actele adiționale 4 și 6 semnate de părți la 5.12.2002 și 26.03.2003

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

- (ii) Să declare că așa zisa Notificare de terminare a Contractului 21/50675/09.11.2001, prin adresa Hidroelectrică 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 Hidroelectrică 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 Hidroelectrică 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 Hidroelectrică 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 Hidroelectrică.
- (vi) Să oblige Hidroelectrică 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 expertiza) 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 expertiza tehnică.

La data de 18 Mai 2018 partile au depus concluziile scrise.

La data de 15 iunie 2018 partile au depus memorandumurile privind costurile, Hidroelectrică urmand sa depuna pozitia privind documentele primite de la partea adversa.

Tribunalul arbitral va delibera si va emite hotararea arbitrala finala.

II. Dosar Arbitral ICC 20861/MHM

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

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

Pârâți: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria

Obiect litigiu arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Hidroelectrică:

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

(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, Romania

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 Oltul Inferior: Ipotești, Drăgănești, Frunzaru, Rusănești și Izbiceni

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

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

Pârât 2: Andritz Hydro GmbH (Andritz)

Obiectul dosarului

Reclamantul a solicitat tribunalului arbitral să pronunțe o hotărâre prin care (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 efectuată 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 cuantum 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.

(iii) să oblige Pârâții la suportarea costurilor în legătură cu arbitrajul;

(iv) să dispună alte măsuri pe care le consideră adecvate în favoarea Reclamantului.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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 Prâtilor 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 Cascadă) 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) *in eventul, și în alternativă, să respingă pretențiile Reclamantului (i) să ordone Pârâților să înlocuiască lucrările deficient, și, în schimb,*
 - 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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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 de 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 Pârțile 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 Pârților. 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 traducerea alternativă ale probelor Reclamantului depuse de Pârâți la 11.12.2018, (iv) 15.02.2018 – Pârțile 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 cheltuiala Paratilor.”

În perioada 06 - 07.03 2018 au avut loc pledoariile finale ale Pârților la Viena, Austria.

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 concluzii scrise post-sedinta arbitrala

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

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 retehnologizarea și mărirea puterii celor 6 hidroagregate ale CHE Porțile de Fier I

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

Pârât: ANDRITZ HYDRO AG

Obiectul dosarului

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

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 procedurii viitoare, 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)

(ii) Să acorde dobândă de 5% asupra sumei de la pct. (i) de la data de 6 decembrie 2013 (dată mediană)

(iii) Să oblige Hidroelectrica la plata cheltuielilor arbitrale, inclusiv costurile in-house

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

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

Locul Arbitrajului Berna, Elvetia

Stadiul litigiului arbitral:

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

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 (CC) 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 Stentintă, 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.

VI. Dosar Arbitral ICC 22047/MHM

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

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

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

Obiect litigiu arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Andritz:

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

- (i) Să declare nelegală și inoperantă compensația [operată de Administratorul Judiciar al Hidroelectrica între suma de 7.262.095 Euro, reprezentând parte din creanțele Andritz înregistrate necondiționat în tabelul de creanțe al Hidroelectrica, și suma de 13.625 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 7.262.095 Euro plus dobânda de 6% calculată de la 30 iunie 2013;
- (iii) Să oblige Hidroelectrica să achite către Andritz suma de 7.262.095 Euro plus dobânda de 6% calculată de la 30 iunie 2013;
- (iv) Să oblige Hidroelectrica la 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.

Hidroelectrica a formulat cerere reconvențională 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 sa stabilit calendarul procedurii al arbitrajului.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

3. Alte litigii

Inspectia fiscala generala

Hidroelectrica s-a aflat în inspectie fiscală generală, perioada supusă controlului fiind cuprinsă între 01.01.2006 și 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 contributi. Prin Decizia de solutiere a contestatiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014, Directia Generală 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:

- 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;

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

- o 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: 05.09.2018 pentru depunerea expertizei.

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 initiale 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 executare impotriva executarii silita initiale de ANAF. La termenul de judecata stabilit pentru data de 17.10.2017 in litigiul avand ca obiect contestatia la executare in dosarul 38194/299/2016*, Judecatoria Sectorului 1 Bucuresti a ramas in pronuntare pe contestatia la executare, pronuntare care a fost amanata in data de 31.10.2017. Solutia instantei a fost urmatoarea: "Respinge exceptia lipsei calitatii procesuale active a Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA, invocata de intimata Directia Generala Regionala a Finantelor Publice Bucuresti – Administratia Sector 1 a Finantelor Publice prin

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

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 sfarsitul anului 2016 si inceputul anului 2017 la sediul SH Portile de Fier a avut loc un control al Directiei Generale Regionale a Finanțelor Publice – Craiova, Inspecția economico-financiara. Controlul s-a efectat în baza Ordonanței de Urgență nr. 94/2011 privind organizarea si functionarea inspectiei economico-financiara aprobata cu modificarile si completarile prin Legea nr. 107/2012 si HG nr. 101/28.02.2012 pentru aprobarea Normelor metodologice privind infiintarea, organizarea si functionarea inspectiei economico-financiare. Inspecția economico – financiara a fost inscrisa în registrul Unic de Control seria A nr. 0858500 al operatorului economic la pozitia 84/14.09.2016, iar perioada supusa inspectiei a fost 01.01.2011-31.12.2015. În urma verificarilor efectuate, inspectorii fiscali prin Nota de Constatatré au sesizat o serie de posibile nereguli dispunand masuri pentru remedierea acestora. Hidroelectrica în termenul legal, în temeiul art. 7 din Legea nr. 554/2004 a Contenciosului Administrativ si Fiscal a formulat plangere prealabila la Ministerul Finantelor Publice, institutie competenta sa solutioneze plangerea prealabila conform legii, solutionata prin Decizia nr. 89/P/20.11.2017.

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

- notificarea societăților SERV BARATIN SRL, GARDIAN GRUP CDSG SRL si HIDROSERV PORTILE DE FIER SA de a restituii sumele primite în mod necuvenit si dobanzile legale penalizatoare, inasa acestea au refuzat în mod categoric, subliniind faptul ca „ serviciile au fost prestate si că nu se înregistreaza în evidentele lor debite restante catre Hidroelectrica”;
- s-a formulat plangere prealabila fata de Dispozitia Obligatorie nr. CRR-AIF 778/10.03.2017, si ulterior, a fost promovata contestatie împotriva dispozitiei obligatorii si deciziei de solutionare a plangerii prealabile la instanta de contencios administrativ, ce face obiectul dosarului nr. 4915/2/2017 ;

Pronuntare în data de 26.02.2018 : Admite acțiunea 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.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

89/P/20.11.2017. Admite cererea de suspendare. Suspendă executarea Dispoziției 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 Dispoziția Obligatorie nr. CRR-AIF 778/10.03.2017, la instanța competentă ce a format obiectul dosarului nr. 3828/2/2017, însă instanța de judecată a respins această solicitare, solicitare pe care Hidroelectrica a reluat-o și în cererea de anulare a Dispoziției Obligatorii nr. CRR-AIF 778/10.03.2017, ce face obiectul dosarului de instanță nr. 4915/2/2017, cu termen de judecată 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 acțiunii în dosarul 4915/2/2017 prezenta cauză a rămas fără obiect.

Litigii de muncă

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

1. Litigii de muncă rezultate din concedieri;
2. Litigii de muncă rezultate din solicitări pentru constatarea unor condiții speciale de muncă și încadrarea salariaților în diverse grupe întemelteate pe Ordinul Ministerului Muncii nr. 50/1990 pentru precizarea locurilor de muncă, activităților și categoriilor profesionale cu condiții deosebite care se încadrează în grupele I și II de muncă în vederea pensionării privind, pe Hotărârea de Guvern nr. 1025/2003 privind metodologia și criteriile de încadrare a persoanelor în locuri de muncă în condiții speciale și pe Hotărârea de Guvern nr. 261/2001 - privind criteriile și metodologia de încadrare a locurilor de muncă în condiții deosebite;
3. Alte litigii de muncă rezultate din desfășurarea curentă a relațiilor de muncă dintre angajatorul Hidroelectrica S.A. și angajații sau foști 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 judecării 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 Curții de Apel București.
 - ii. Dosar 3036/3/2017 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. La data de 22.03.2018 Curtea de Apel București s-a pronunțat pe apelurile formulate de către Federația Univers și Fondul Proprietatea împotriva încheierii de ședință din data de 31.05.2017. Pronunțare apel : Respinge ca nefondate

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

apelurile formulate de apelanta pârâtă SC de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica și de intervenienții Federația Națională a Sindicatelor din Electricitate Univers, Fondul Proprietatea. Dosarul se va repune pe rol în vederea continuării judecării.

- iii. Dosar 6803/3/2017 Tribunalul București – despăgubiri în urma raportării grilei salariale la salariul minim pe economie actual. Situația actuală a litigiului: Litigiul de fond a fost suspendat în data de 10.08.2017 până la soluționarea apelului formulat de intervenienți în cauză, Fondul Proprietatea S.A. Curtea de Apel București a respins în data de 02.10.2017 apelul ca nefondat. Litigiul a fost soluționat pe fond, astfel: „Respinge excepția lipsei calității procesuale active. Respinge acțiunea ca neîntemeiată. 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, 20.12.2017.”. Declarat în data de 10.04.2018 apel de către Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind. Dosar în procedura de regularizare.
- iv. 19577/3/2017, Tribunalul București – despăgubiri în urma raportării grilei salariale la salariul minim pe economie actual. Litigiul s-a soluționat în fond în data de 07.02.2018 fiind admisă excepția prescripției dreptului material la acțiune în ceea ce privește drepturile salariale corespunzătoare chenzinei aferentă lunii mai 2014. Respinge acțiunea în ceea ce privește drepturile salariale corespunzătoare chenzinei I aferentă lunii mai 2014, ca prescristă. Respinge în rest acțiunea ca neîntemeiată. Obligă reclamantul să plătească pârâtei 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 București.
- v. Dosar 22456/3/2012*/a6* Tribunalul București – restituire diferențe clase și prime. Situația actuală a litigiului: a fost respinsă acțiunea principală ca neîntemeiată. A fost înregistrat apel de către Hidrosind la Curtea de Apel București cu termen la data de 23.05.2018 când s-a suspendat cauza până la judecarea definitivă a dosarului penal.
- vi. Dosar 41672/3/2016 Tribunalul București – solicitare despăgubiri și anulare prevedere Contract Colectiv de Muncă privind spor de lucru sistematic peste program. Situația actuală a litigiului: prin hotărârea pronunțată în data de 03.05.2018 s-a admis în parte cererea, Compania fiind obligată la plata unor despăgubiri de 183.507 lei ce se vor actualiza cu inflația până la data plății.
- vii. Dosar 41868/3/2017 Tribunalul București - solicitare acordare primă de vacanță conform prevederilor Contractului Colectiv de muncă valabil pe anul 2017 formulată de către Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind pentru un număr de 2819 salariați.
Pronunțare 13.04.2018: “Admite acțiunea. Obligă parata la plata către fiecare reclamant a drepturilor salariale reprezentând primă de vacanță pentru concediul de odihnă aferent anilor 2016 și/sau 2017 convenită conform CCM aplicabil la nivel de unitate pe anii 2016, 2017 și neachitată, actualizată cu indicele de inflație la data plății efective, la care se va calcula dobânda legală de la data scadenței până la data plății efective. În act ca reclamanta va solicita cheltuieli de judecată pe cale separată.”
- viii. Dosar 92/3/2018 Tribunalul București – solicitare formulată de către Federația Națională a Sindicatelor din Electricitate Univers privind obligarea Hidroelectrica la plata despăgubirilor aferente orelor suplimentare lucrate (15 minute înainte de

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

preluarea turei conform fisei de post) și acordarea sporului de 100% din salariul de baza convenit pentru orele suplimentare, începând cu data de 01.01.2015 și până la data de 31.12.2017, la care vor adăuga și dobânda legală. Termen 23.08.2018.

- ix. Dosar 90/3/2018 Tribunalul București – solicitare acordare primă de vacanță conform prevederilor Contractului Colectiv de muncă valabil pe anul 2017 formulată de către Federația Națională a Sindicatelor din Electricitate Univers pentru un număr de 82 de salariați. Pronunțare fond la data de 03.04.2018 : „Admite în parte acțiunea, obligă parata la plată către reclamanti a unei despăgubiri reprezentând contravaloarea primei de vacanță convenite fiecăruia, aferentă concediului de odihnă corespunzător anului 2017, efectuat de reclamanti după data de 01.07.2017. Obliga parata la plată către reclamanti a unei despăgubiri reprezentând contravaloarea dobânzii legale aferente sumelor reprezentând, prima de vacanță convenită fiecărui reclamant, la care a fost obligată parata conform prezentei sentințe, calculată de la scadența acesteia pentru fiecare reclamant până la data plății efective. Respinge în rest acțiunea, ca neîntemeiată. Ia act că reclamantii solicită cheltuieli de judecată pe cale separată.”

Litigii privind imobilele preluate pentru cauza de utilitate publică

Societatea este implicată într-un număr de dispute legale privind imobilele (în principal terenuri) folosite în activitatea curentă. Important de menționat este faptul că la data prezenta societatea era implicată într-un număr de 47 litigii având ca obiect exproprieri, încă în curs de soluționare, aflate în diverse stadii procedurale.

Litigii generate de folosința apei

Societatea în calitate de reclamantă a fost implicată într-un număr de litigii având ca obiect, majoritatea, anularea autorizațiilor emise de Administrația Națională Apele Române aflate în curs de soluționare, din care un număr de 7 dosare au fost soluționate favorabil prin admiterea acțiunilor formulate de Hidroelectrică, un număr de 28 litigii au fost respinse, iar restul de 15 litigii sunt în curs de soluționare. Cele mai multe dintre aceste litigii sunt generate de trasarea unor obligații în sarcină Hidroelectrică de către Administrația Națională Apele Române care au fost evaluate ca fiind în afara contractului de concesiune, legislației aplicabile și/sau a posibilităților tehnice ale hidrocentralelor.

Litigii privind Amenajarea Hidroenergetică a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbesti” Hidroenergetică a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbesti”

Litigiile au fost inițiate în cursul anului 2016 de către Asociația Bankwatch Romania, Asociația Neuer Weg și Asociația Energy Justice și au avut ca obiect suspendarea și anularea Autorizației de construire nr. 7/2016 emisă de Consiliul Județean Hunedoara și a Autorizației de construire nr. 16/2012 emisă de Consiliul Județean Gorj. Principalul motiv pentru care reclamantele consideră că autorizațiile de construire nu sunt conforme este lipsa unei noi evaluări de mediu, inclusiv a unui Studiu de Evaluare adecvată cu privire la proiectul „Amenajarea Hidroenergetică a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbesti”.

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 Hotărâri de guvern au fost

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

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 judecata fiind acordat de instanta la data de 07.05.2018 pentru : 1.) a se va reveni de catre instanta cu adresa 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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

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 către instanța 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 în care Hidroelectrica S.A. are calitatea de parat, reclamant fiind Fondul Proprietatea, pentru anularea unor parti din Hotărârea AGA nr 11/03.08.2017, Soluția pe scurt pronunțată de instanța 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 către instanța, Societatea va depune apel. Toate Hotărârile Consiliului de Supraveghere adoptate în perioada 20.08.2017 – 18.09.2017 au fost ratificate prin Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 15 din 13.03.2018.

Punctele din Hotărârea 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 încheiat cu membrii Consiliului de Supraveghere al societății, așa cum a fost transmisă de Fondul Proprietatea anterior AGA prin adresa Fondului Proprietatea nr 514/18.07.2017 înregistrată la Hidroelectrica sub nr. 73905/18.07.2017.

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

- Cu majoritate de voturi doamna Lambru Ioana-Andreea, cetățean român, născută la data de 12.04.1985 în Municipiul București Sec. 5, domiciliată în Municipiul București
- Cu majoritate de voturi doamna Negru-Ciobanu Andreea, cetățean român, născută la data de 19.05.1981 în Oras Targu Ocna, județul Bacău, domiciliată în Oras Voluntari, județul Ilfov
- Cu majoritate de voturi domnul Cojocaru Radu Spiridon, cetățean român, născut la data de 12.12.1947 în Com. Cetateni, județul Argeș, domiciliat în Oras Voluntari
- Cu majoritate de voturi domnul Borbely Haroly, cetățean român, născut la data de 26.07.1976 în Municipiul Hunedoara, județul Hunedoara, domiciliat în Municipiul București
- Cu majoritate de voturi domnul Tudor Laurentiu Dan, cetățean român, născut la data de 07.08.1966 în comuna Gusoeni, jud. Valcea, domiciliat în Municipiul București
- Cu majoritate de voturi domnul Gambuteanu Horia-Marian, cetățean român, născut la data de 07.09.1982 în Municipiul București, sector 2, domiciliat în Municipiul București
- Cu majoritate de voturi doamna Oana Valentina Truta, cetățean român, născută la data de 20.08.1980 în Municipiul Targu Mures, județul Mures, domiciliată în Municipiul București

9. Cu majoritate de voturi stabilește durata mandatului membrilor provizorii ai Consiliului de Supraveghere al SPEEH Hidroelectrica SA de 4 (patru) luni în conformitate cu prevederile art. 641 din OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, aprobată cu modificări și completări de Legea nr. 111/2016, începând cu data de 20 august 2017;

10. Cu majoritate de voturi stabilește remunerația fixă a membrilor Consiliului de Supraveghere al SPEEH Hidroelectrica SA, egală cu de două ori media pe ultimile 12 luni a castigului salarial mediu brut lunar pentru activitatea desfășurată conform obiectului principal de activitate înregistrat de societate, la nivel de clasă conform clasificărilor activităților din economia națională, comunicat de Institutul Național de Statistică anterior numirii.

11. Cu majoritate de voturi aproba forma contractului de mandat ce va fi încheiat cu membrii Consiliului de

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

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 posesesie, 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 Florin, 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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

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 putin costul net aferent iesirii din contract, care reprezinta minimum dintre costul indeplinirii contractului si orice compensatie sau penalitati rezultate din neindeplinirea acestuia. Conducerea Societatii nu are cunostinta de existenta unor contracte oneroase la data bilantului si nu a inregistrat provizioane in acest sens in aceste situatii financiare neconsolidate.

27. PARTI AFILIAE

Informatii cu privire la relatiile Societatii cu filialele subordonate

Începând cu data de 05.08.2013, SPEEH Hidroelectrica SA este acționar unic la Hidroelectrica SERV S.A. înregistrată la ONRC cu nr. J40/9762/05.08.2013, societate formată prin fuzionarea celor 8 foste filiale pentru reparații și servicii Hidroserv.

La 31.12.2016 valoarea aportului în natura la capitalul social al filialelor Hidroserv este în valoare de **70.576.810 lei**, pentru care s-a înregistrat ajustare pentru pierderea de valoare a acțiunilor deținute de Hidroelectrica la filiala sa în valoare de **70.576.810 lei** datorita pierderii înregistrate si astfel a scăderii capitalurilor proprii ale filialei Hidroelectrica SERV.

In cursul anului 2017, comparativ cu 2016, tranzactiile Societatii cu filialele sale sunt dupa cum urmeaza:

Descriere	Anul 2017	Anul 2016
Prestari servicii catre filiale	1.184.379	1.241.870
Venituri din actiuni detinute de Societate la filiale	-	-
Achizitii de la filiale	117.906.720	114.381.081

Pentru anul incheiat 2017, achiziitiile de la filialele societatii sunt structurate astfel:

- 108.806.534 lei - servicii de reparatii prestate de catre Hidroserv;
- 8.650.880 lei - intrari in imobilizari in curs din lucrari prestate de catre filiale;
- 447.480 lei - alte servicii prestate de catre filiale;
- 1.826 lei - achizitii de materiale de la filiale.

La data de 31 decembrie 2017, comparativ cu 2016, creantele si datoriile cu privire la filialele societatii se prezinta astfel:

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Descriere	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Creante comerciale de la filiale	445.366	295.796
Dividende de primit de la filiale	-	-
Datorii catre filiale	29.758.538	27.052.128

La data de 31 decembrie 2017, datoriile catre filiale sunt structurate dupa cum urmeaza:

- 18.474.029 lei - reprezentand datorii comerciale curente;
- 8.673.380 lei- reprezentand garantii de buna executie retinute.
- 2.611.129 lei - reprezentand alte datorii curente;

In anul 2014 Hidroelectrica a înființat, în calitate de acționar unic, **Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad** - societate comerciala tip S.R.L., cu sediul în Belgrad, Republica Serbia, având un capital social în valoare de 500.000 EUR (din care vărsat 50.000 EUR) și ca obiect principal de activitate comercializarea energiei electrice.

In anul 2017 nu au existat tranzactii între Societate și filiala respectiva.

28. SALARIZAREA CONDUCERII SOCIETATII

Societatea nu are obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori si administratori si nu a acordat nici un fel de credite directorilor si administratorilor în timpul exercitiului. Cheltuielile salariale acordate directorilor si administratorilor Societatii în cursul anului 2017 sunt în suma de **1.484.442 lei** (7.879.213 lei la nivelul anului 2016).

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI

Schimbările legislative și de reglementare au determinat Societatea sa abordeze problema gestionării riscurilor într-o maniera proactiva, care continua sa fie dezvoltata.

În 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 în cadrul sucursalelor cat si în executivul Societatii s-au emis decizii de numire a comisiilor în vederea monitorizarii, coordonarii si îndrumarii metodologice a procesului de implementare a standardelor de management/control intern.

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

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

Risc aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor în functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale în ultimii ani a afectat performanta acestora, inclusiv piata financiar - bancară din Romania, conducând la o incertitudine în crestere cu privire la evolutia economica în viitor.

Partenerii comerciali ai Societatii pot fi afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. În masura în care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

viitoare de numerar in politica sa de depreciere:

Identificarea si evaluarea investitiilor influentate de o piata de creditare mai putin lichida, analiza respectarii contractelor de creditare si a altor obligatii contractuale ridica la randul lor alte provocari. Conducerea Societatii nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului bancar din Romania si ulterior ce efect ar putea avea asupra inclinatiei agentilor economici spre consum.

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Active financiare		
Numerar si echivalente de numerar	105.578.061	217.778.307
Alte active financiare pe termen scurt	1.687.518.238	1.479.163.269
Active la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	187.972.068
Clienti si conturi asimilate	580.506.838	645.726.887
Datorii financiare		
Datorii la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	-
Datorii la cost amortizat	573.282.306	687.097.715

Riscul de pret

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

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

Riscul de contrapartida

Riscul de contrapartida este riscul ca Societatea 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 Societatii. 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.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Activele financiare, care pot supune Societatea riscului de incasare, sunt in principal creantele comerciale. Societatea 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
Cienti	341.970.000	395.577.693
Alte active circulante	238.536.838	250.149.194

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	575.857.185	0	627.629.791	2.261.378
Scadente intre 0 - 90 zile	3.254.656	31.669	27.724.956	11.863.776
Scadente intre 90 - 180 zile	266.689	105.539	2.822.558	63.883
Scadente intre 180 - 365 zile	44.568.805	44.244.687	1.667.836	1.618.217
Mai mult de un an	39.465.695	38.524.297	34.773.713	33.084.713
Total	663.413.030	82.906.192	694.618.854	48.891.967

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate (numit si riscul de finantare) este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati în 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.

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active		
Active monetare în lei	2.334.849.791	2.295.811.100
Active monetare în moneda straina	38.753.346	46.857.363
	2.373.603.137	2.342.668.463
Datorii		
Datorii monetare în lei	264.994.362	270.467.116
Datorii monetare în moneda straina	216.049.743	350.985.370
	481.044.105	621.452.486
Pozitia monetara neta în Lei	2.599.844.153	2.566.278.216
Pozitia monetara neta în moneda straina	254.803.089	397.842.733

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
Datorii financiare				
Furnizori si conturi asimilate	141.860.860	134.402.810	7.458.050	
Alte datorii	139.060.556	127.561.153	11.418.087	81.316
Imprumuturi pe termen lung	200.122.689	89.396.887	110.725.802	
Imprumuturi pe termen scurt				
Total	481.044.105	351.360.850	129.601.939	81.316
31 decembrie 2016	Valoarea neta	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
Datorii financiare				
Furnizori si conturi asimilate	140.906.372	140.884.772	21.600	-
Alte datorii	145.025.046	111.044.018	33.881.131	99.897
Imprumuturi pe termen scurt	159	159	-	-
Imprumuturi pe termen lung	335.520.909	136.481.317	199.039.592	-
Total	621.452.486	388.410.266	232.942.323	99.897

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Risc hidrologic

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

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

Riscul ratei dobânzii

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

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

Riscul de numerar determinat de rata dobânzii este riscul ca dobânda să, prin urmare cheltuiăla cu aceasta, să fluctueze în timp. Societatea are împrumuturi pe termen lung semnificative, cu rate de dobândă variabilă, care pot expune Societatea atât la riscul de pret, cât și la cel de numerar.

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
DATORIA NETA		
Împrumuturi pe termen lung și termen scurt	200.122.689	335.521.068
Numerar și echivalente de numerar	(105.578.061)	(217.778.307)
Alte active financiare pe termen scurt	(1.687.518.238)	(1.479.163.269)
Datorie Neta	(1.592.973.610)	(1.361.420.508)
Capitaluri Proprii	16.911.517.198	17.271.335.141
Datoria Neta raportată la capitalurile proprii	n/a	n/a

Riscul valutar

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

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

31 decembrie	EUR	USD	RON	CHF	HUF	TOTAL
---------------------	------------	------------	------------	------------	------------	--------------

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

2017						
Active monetare						
Cienti si conturi asimilate:	-	-	341.970.000	-	-	341.970.000
Alte active circulante:	-	-	238.492.812	44.026	-	238.536.838
Alte active financiare pe termen scurt	-	-	1.687.518.238	-	-	1.687.518.238
Numerar si echivalente de numerar	39.279.134	177.750	66.868.741	27.261	225.175	105.578.061
Datorii monetare						
Datorii comerciale si alte datorii	15.926.754	-	264.994.362	-	300	280.921.416
Imprumuturi pe termen scurt si lung	200.122.689	-	-	-	-	200.122.689
Expunerea Neta	(177.770.309)	(177.750)	2.069.855.429	71.287	224.875	1.892.559.032

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

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

Analiza de senzitivitate:

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 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	17.777.031	30.413.816
USD	(17.775)	7.712
CHF	(7.129)	(7.289)
100 HUF	(22.487)	(1.439)

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

	Crestere Profit 31 decembrie 2017	Crestere Profit 31 decembrie 2016
EUR	(17.777.031)	(30.413.816)
USD	17.775	(7.712)
CHF	7.129	7.289
100 HUF	22.487	1.439

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 Societatii 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 Societatea va schimba in viitor destinatia rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire catre actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Valoarea reala a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare detinute pana la maturitate sunt incluse in bilant la cost de achizitie sau rascumparare, dupa caz. Valoarea reala este valoarea la care instrumentul 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.

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.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

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

Situatiile financiare ale anului 2017 au fost auditate de firma de audit Deloitte Audit SRL, in conformitate cu prevederile contractului numarul 25/02.02.2016. Mentionam ca obiectul contractului este reprezentat de prestarea serviciilor de auditare in conformitate cu standardele in vigoare de audit a situatiilor financiare ale Societatii, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017.

Totalul onorariilor aferente exercitiului financiar percepute de catre Deloitte Audit SRL pentru auditul situatiilor financiare separate intocmite in conformitate cu IFRS este de 1.000 EUR.

31. 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 SOSOACA

Razvan PATALIU
Membru Directorat

Marian Fetita

ent Contabilitate

Intocmit

Bogdan Pribeagu

Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare