Hidroelectrica S.A.
Societate administrată în sistem dualist
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.650.630 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORILOR

AL GRUPULUI HIDROELECTRICA SA

care insoteste Situatiile Financiare Anuale Consolidate pentru anul 2017 pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara

Cuprins

1. DATE DE IDENTIFICARE 3

2. DATE GENERALE 4

3. ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL COMPANIEI. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ. 7

4. INFORMAȚII CHEIE 11

5. RAPORT FINANCIAR.....14

6. Anexa nr. 1 Raportul anual al Administratorilor Hidroelectrica incheiat la 31.12.2017

7. Anexa nr. 2 Raportul anual al Administratorilor Hidroserv incheiat la 31.12.2017

1. DATE DE IDENTIFICARE

„Grupul” Hidroelectrica este format din Societatea mama – SPEEH Hidroelectrica SA si filiala acesteia detinuta 100% Hidroserv SA

Hidroelectrica este acţionar unic la Hidroelectrica Trading D.O.O. înregistrată la Registrul Comertului-Belgrad, Serbia cu nr. 21058050/31.10.2014. Societatea are la 31 decembrie 2017 cu un capital varsat de 242 mii lei. In cursul anului 2017, Hidroelectrica Trading D.O.O. nu a avut activitate. In acest an s-au asteptat clarificari privind actualizarea legislatiei sarbe cu privire la importul de energie electrica pentru a se identifica directiile viitoare de dezvoltare. Situatiile financiare ale acestei subsidare pregatite in standardele locale sarbesti nu au fost consolidate in situatii financiare consolidate IFRS atasate la prezentul raport ca urmare a importantei nesemnificative a acesteia cu mult sub pragul de semnificatie al Grupului.

HIDROELECTRICA – *societatea mamă*

- Denumirea societăţii comerciale: S. P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.;
- Sediul social: Bucureşti, B-dul Ion Mihalache, nr.15-17, et. 11-14, sector 1, cod 011171;
- Numărul de telefon/fax: 0213032500; 0213032578;
- Codul fiscal: RO13267213
- Număr de ordine în Registrul Comerţului: J40/7426/2000;
- Capital social subscris şi vărsat: 4.482.393.120 lei

HIDROSERV –*filiala*

- Denumirea societății: SOCIETATEA DE SERVICII HIDROENERGETICE HIDROSERV S.A.;
- Sediul social: București, Strada Constantin Nacu nr. 3, sector 2, et. 3-5, sector 2, cod 0200995;
- Numărul de telefon/fax: 0372.479.405 – 0372.479.498;
- Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/9762/05.08.2013;
- Codul fiscal: RO 32097794;
- Capital social subscris și vărsat: 70.576.810 lei;
- Acționari: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale “Hidroelectrica “ S.A – 100%;

2. DATE GENERALE

HIDROELECTRICA - *societatea mamă*

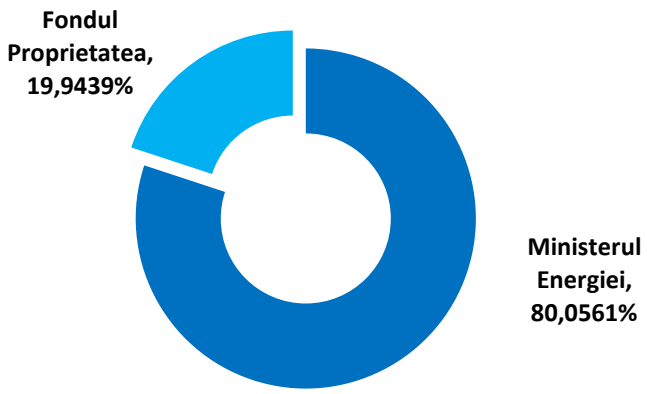
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. este o societate comercială pe acţiuni, înfiinţată în baza Hotărârii Guvernului României nr. 627/13 iulie 2000, având sediul social în Bucureşti, sector 1, Bd. Ion Mihalache, nr. 15-17, etaj 11-14, CIF RO13267213 și înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7426/2000. Prin Hotărârea de Guvern menționată se produce restructurarea sectorului energetic prin înființarea a 5 companii independente, cu acționariat 100% de stat, desprinse din fostul holding CONEL creat în 1998: Transelectrica, Electrica, Termoelectrica, Nuclearelectrica și Hidroelectrica.

Capitalul social al S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A. la data de 31.12.2017 era de 4.482.393.310 lei, format din 448.239.331 acțiuni ordinare, emise în formă dematerializată, prin înscriere în cont, cu o valoare nominală de 10 lei, având următoarea structură a acţionariatului: *(grafic 2.1)*

- **STATUL ROMÂN prin Ministerul Energiei,** deţinător al unui număr de 358.842.926 acţiuni, având o valoare nominală totală de 3.588.429.260 lei, reprezentând **80,056099777%** din capitalul social al Societăţii;
- Fondul Proprietatea S.A., deținătoare a unui număr de 89.396.405 acţiuni, având o valoare nominală totală de 893.964.050 lei, reprezentând **19,943900223%** din capitalul social al Societăţii.

grafic 2.1

Structura acționariatului Hidroelectrica la 31.12.2017



Obiectul de activitate al Hidroelectrica S.A.

Hidroelectrica S.A. este cel mai important producător de energie electrică din rândul companiilor producătoare pe piaţa de energie, furnizând, la nivelul anului 2017, 27% din totalul producţiei (potrivit informaţiilor furnizate de Dispecerul Energetic Naţional).

Principalele activităţi ale societăţii constau în:

- producerea de energie electrică în hidrocentrale şi vânzarea de energie electrică;
- realizarea de servicii de sistem pentru Sistemul Energetic Naţional;
- realizarea de servicii de gospodărire a apelor din acumulările proprii prin furnizarea de apă brută,

regularizări de debite, protecţie împotriva inundaţiilor, asigurare de debite şi alte servicii comune de gospodărire a apelor;

- asigurarea navigaţiei pe fluviul Dunărea prin ecluzare;
- în amenajările hidroenergetice de pe râurile interioare aflate în administrarea societăţii, Hidroelectrica S.A. realizează controlul şi asigură atenuarea undelor de viitură pentru tranzitarea debitelor catastrofale.

În situaţia în care debitele mărite periclitează bunuri materiale şi vieţi omeneşti, prin Comitetul Naţional pentru Situaţii de Urgenţă, societatea contribuie într-o măsură foarte importantă la limitarea şi eliminarea acestor situaţii.

La data de 31.12.2017, Hidroelectrica S.A. avea în administrare 202 centrale hidroelectrice şi 5 staţii de pompare, cu o putere totală instalată de **6.444** şi un număr de ***3.297*** angajați.

Societatea are în componenţă ***7 sucursale fără personalitate juridică*** dispersate pe teritoriul ţării, respectiv:

1. SH Bistriţa - Strada Locotenent Drăghiescu, nr.13, Piatra Neamţ;
2. SH Cluj - Strada Taberei nr.1, Cluj Napoca;
3. SH Curtea de Argeş - Strada Basarabilor nr.82-84, Curtea de Argeş;
4. SH Haţeg - Bulevardul Nicolae Titulescu, nr.23, Haţeg;
5. SH Porţile de Fier - Strada I.C. Bibicescu nr.2, Drobeta Turnu Severin;
6. SH Râmnicu Vâlcea - Strada Decebal, nr.11, Râmnicu Vâlcea;
7. SH Sebeş - Strada Alunului, nr.9, Sebeş.

De asemenea, societatea este acționar unic la următoarele filiale:

- S.C. Hidroelectrica-SERV S.A. înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/9762/05.08.2013, societate formată prin fuziunea prin contopire a celor 8 Filiale pentru reparaţii şi servicii Hidroserv (înfiinţate prin HGR nr. 857/2002), filială cu personalitate juridică.

Începând cu data de 08.10.2014, societatea şi-a schimbat denumirea în Societatea de Servicii Hidroenergetice-**Hidroserv S.A**, iar la 31.12.2017 avea un capital social în valoare de 70.576.810 lei, integral vărsat, compus din 10.599.240 lei aport numerar și 59.977.570 lei aport în natură, divizat în 7.057.681 actiuni nominative a câte 10 lei fiecare.

- Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad - societate comercială având forma juridică de Societate cu Răspundere Limitată, cu sediul în Belgrad, Republica Serbia, având un capital social în valoare de 500.000 EUR (din care vărsat 50.000 EUR) şi obiect principal de activitate comercializarea energiei electrice, înființată în data de 31.10.2014. În cursul anului 2016, Hidroelectrica a demarat procesul de licențiere pentru bursa SEEPEX-Serbia. Conform legislației aprobate în decursul lunii octombrie 2015, pe piața din Serbia se pot licenția direct companii producătoare de energie electrică din Uniunea Europeană, fără a mai fi necesară deschiderea unei reprezentanțe locale. Datorită ieșirii din insolvență a companiei, în luna iunie 2016, AERS (Autoritatea de Reglementare în domeniul energiei din Serbia) a solicitat Hidroelectrica un nou set de documente care să reflecte noul statut al companiei.

HIDROSERV –*filiala*

Activitatea operationala a societatii se desfasoara in cadrul a 7 sedii cu statut de "Sectii de Servicii si Reparatii Hidroenergetice", fara personalitate juridica.

1.**Sectia Bistrita**

Sectia Bistrita asigura serviciile de mentenanta pentru 21 de centrale hidroelectrice si 30 de microhidrocentrale, în care sunt montate 107 grupuri cu o putere instalata de 699MW, reprezentând 11% din puterea instalata în centralele hidroelectrice administratie de Hidroelectrica.

2. Sectia Cluj

Sectia Cluj realizeaza lucrari de reparatii si revizii pentru 13 centrale hidroelectrice, 1 statie de pompare si 15 microhidrocentrale, în care sunt montate 70 de grupuri cu o putere instalata de 547MW, reprezentând 8,6% din puterea instalata în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrica.

3. Sectia Curtea de Arges

Sectia Curtea de Arges executa servicii de mentenanta pentru 37 de centrale hidroelectrice si 22 de microhidrocentrale, în care sunt montate 126 grupuri cu o putere instalata de 744,638 MW, reprezentând 11,7 % din puterea instalata în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrica.

4. Sectia Hateg

Sectia Hateg presteaza servicii de mentenanta pentru 16 hidrocentrale si 23 de microhidrocentrale cu o putere instalata totala de 708,486 MW, reprezentând 11,1 % din puterea instalata în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrica.

5. Sectia Portile de Fier

Sectia Portile de Fier realizeaza lucrari de reparatii si întretinere pentru 8 hidrocentrale, în care sunt montate 24 de hidroagregate, cu o putere instalata de 1.660,17 MW, reprezentând 26,1% din puterea instalata în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrica.

6. Sectia Râmnicu Vâlcea

Sectia Râmnicu Vâlcea executa lucrari de reparatii si întretinere pentru 23 de hidrocentrale, 3 statii de pompaj hidroenergetic si 4 microhidrocentrale. Puterea totala instalata este de 1.525,93 MW, reprezentând 23,9 % din puterea instalata în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrica, din care 643 MW în amenajarea Lotru, 897,1 MW în amenajarea Olt Mijlociu si Inferior si 3,83 MW în microhidrocentrale.

7. Sectia Sebes

Sectia Sebes deruleaza operatiuni constând în reparatii si revizii pentru 11 hidrocentrale, 1 statie de pompaj si 26 de microhidrocentrale. Puterea totala instalata este de 485,737 MW, reprezentând 7,6 % din puterea instalata în centralele hidroelectrice administrate de Hidroelectrica.

Obiectul de activitate al Societatii de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A.

Societatea de Servicii Hidroenergetice-Hidroserv S.A are ca scop principal asigurarea de servicii de reparaţii şi alte activităţi de servicii, pentru hidroagregate, deși obiectul principal de activitate înscris în Actul Constitutiv, cod caen 3511, este "Producția de energie electrică", iar obiectele de activitate secundare sunt formate dintr-o serie de activităţi conexe de servicii din mai multe domenii pentru susţinerea obiectului principal de activitate:

- retehnologizarea microcentralelor si centralelor hidroelectrice ≤ 75MW;
- mentenanta electrica si mecanica în centrale si statii electrice;
- proiectare, încercari, service – agregate si unitati energetice;
- proiectare, executie, service instalatii electrice de JT, MT, IT;
- elaborarea documentelor în vederea obtinerii autorizatiei de functionare pentru centrale eoliene si microhidrocentrale;
- montare, întretinere si exploatare centrale eoliene;
- modernizarea, reabilitarea – instalatiilor electrice si a automatizarilor;
- bilanturi electrice si monitorizari parametrii electrici;
- verificari metrologice, protectii electrice, AMC;
- verificari mijloace de protectie si uleiuri electroizolante;
- service instalatii si retele telecomunicatii, centrale alarmare;
- constructii, instalatii, confectii metalice;
- transport rutier de marfuri si persoane;

3. ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL COMPANIEI. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ.

HIDROELECTRICA - *societatea mamă*

În anul 2017, **societatea a fost administrată în sistem dualist, de către un Directorat sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere.**
Societatea a fost administrată în sistem dualist, de către un Directorat format din 3 membri, sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere, funcționând în conformitate cu legislația română aplicabilă, prevederile Actului constitutiv al societății și reglementările interne.

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt numiți de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor iar Directoratul este numit de către Consiliul de Supraveghere, exercitându-și atribuțiile sub controlul Consiliului de Supraveghere (format din 7 membri)

Consiliul de Supraveghere

În perioada 01.01.2017 – 19.04.2017, Consiliul de Supraveghere al societății a avut următoarea componentă:
Crăița Ana Bucheru (Președinte)
Oana Valentina Truța
Nicu Romeo Susanu
Elena Voicu
Ionuț Purica
Robert Cosmin Pană
Mihai - Daniel Aniței

Membrii provizorii ai Consiliului mai sus menționați au fost numiți prin hotărârea AGA nr. 23/20.12.2016 pentru o perioadă de 4 luni.

În data de 19.04.2017 au fost numiți prin hotărârea AGA nr. 5/19.04.2017 membrii provizorii în Consiliului de Supraveghere cu un mandat de 4 luni:

Ioana Andreea Lambru (Președinte)
Andreea Negru Ciobanu
Dorin Liviu Nistoran (Președinte)
Gheorghe Gabriel Gheorghe
Laurențiu Dan Tudor
Horia Marian Gambuțeanu
Oana Valentina Truța

În data de 05.05.2017, dl Dorin Liviu Nistoran și-a dat demisia din funcția de membru al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica. În data de 25.05.2017, dl Gabriel Gheorghe și-a înaintat demisia, iar în data de 26.06.2017, dna Oana Truța și-a dat demisia din funcția deținută.

În perioada 26.06.2017 – 03.07.2017, Consiliul de Supraveghere al societății nu a mai putut lua decizii valabile întrucât nu s-au putut îndeplini condițiile legale și statutare pentru desfășurarea ședințelor Consiliului de Supraveghere (din lipsă de cvorum).

În data de 03.07.2017 a fost completat numărul membrilor Consiliului de Supraveghere prin hotărârea nr. 8/03.07.2017, cu următorii membri, cu un mandat până în data de 19.08.2017:

Radu Spiridon Cojocaru
Borbely Karoly
Oana Valentina Truța

Dl Radu Spiridon Cojocaru nu și-a preluat mandatul.

Începând cu data de 20.08.2017, Consiliul de Supraveghere a avut următoarea componență până în data de 18.01.2018:

Ioana Andreea Lambru (Președinte)
Andreea Negru Ciobanu
Radu Spiridon Cojocaru
Karoly Borbely
Laurențiu Dan Tudor
Horia Marian Gambuțeanu
Oana Valentina Truța

În data de 15.10.2017, dl Radu Spiridon Cojocaru și-a dat demisia din funcția de membru al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica, Consiliul de Supraveghere funcționând până la sfârșitul anului 2017 cu 6 membri.

Pe parcursul anului 2017, s-au înființat la nivelul Consiliului de Supraveghere următoarele comitete consultative:

1**. Comitetul de Nominalizare și Remunerare**

2. **Comitetul de Audit**

3. **Comitet de Strategie și IPO**

Directoratul

Pe parcursul anului 2017, Directoratul societății, format din 3 membri, a fost numit prin Hotărâri ale Consiliului de Supraveghere iar semnatari ai contractelor de mandat sunt după cum urmează:

Nume și Prenume	Hotărârea CS de numire	Perioada mandatului
Ovidiu Agliceru	74/23.12.2016	29.10.2016-28.04.2017
	3/26.04.2017	29.04.2017-26.05.2017
	17/26.05.2017	27.05.2017-25.06.2017
Petronel Chiriac	75/23.12.2016	29.10.2016-28.04.2017
	3/26.04.2017	29.04.2017-26.05.2017
	17/26.05.2017	27.05.2017-25.06.2017
Iulian Tudor	76/23.12.2016	29.10.2016-28.04.2017
	3/26.04.2017	29.04.2017-26.05.2017
	17/26.05.2017	27.05.2017-25.06.2017

Nume si Prenume	Hotărârea CS de numire	Perioada mandatului
Bogdan Nicolae Badea	20/05.07.2017	05.07.2017-05.11.2017
	59/02.11.2017	06.11.2017-06.01.2018
Marian Bratu	19/05.07.2017	05.07.2017-05.11.2017
	59/02.11.2017	06.11.2017-06.01.2018
Mihai Zdru	21/05.07.2018	05.07.2017-05.11.2017
	59/02.11.2017	06.11.2017-06.01.2018

În această perioadă, Directoratul a adoptat, în temeiul prevederilor capitolului VI al Actului constitutiv al Hidroelectrica, un număr de 1830 de Decizii în vederea îndeplinirii mandatului acestuia.

Atât mandatele membrilor Consiliului de Supraveghere cât și mandatele membrilor Directoratului sunt mandate interimare până la numirea unui Directorat în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice în vigoare.

În conformitate cu prevederile art. 51 din OUG nr. 109/2011, cu modificările și completările ulterioare, societatea a publicat pe pagina proprie de internet următoarele: CV-urile membrilor Consiliului de Supraveghere și ale Directoratului, remunerația acestora, **Codul de Etică** actualizat și implementat în această formă, Situațiile financiare statutare la 30.06.2017, hotărârile adunării generale a acționarilor etc. .

HIDROSERV S.A. - filiala

Deschiderea procedurii generale a insolventei

Prin incheierea pronuntata in data de 10.10.2016 in dosarul nr. 36365/3/2016 aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti, Sectia a-VII-a Civila, in temeiul art.71 alin.1 din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa, s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolventei fara de Societatea de Servicii Hidroenergetice Hidroserv SA, J40/9762/2013, RO 32097794, cu sediul in Bucuresti, strada Constantin Nacu, nr. 3, etaj 3-5, sector 2, Bucuresti, CP 020995;

Administratorul judiciar desemnat prin incheierea de deschidere a procedurii este C.I.T.R. Filiala Bucuresti SPRL, in calitate de reprezentant legal, cu sediul in Bucuresti, str. Gara Herastrau nr. 4, Green Court st. 3, sector 2, inmatriculata la Registrul Societatilor Profesionale al UNPIR sub nr. RSP 0401/2009, avand Cod de Identificare Fiscala RO 26171764, prin practician in insolventa dl. Adrian LOTREAN.

De la data deschiderii procedurii generale a insolventei fata de SSH Hidroserv SA, actionarul unic Hidroelectrica SA a desemnat in calitate de Administrator Special al societatii pe urmatorii:

- Prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor SSH Hidroserv SA din data de 18.10.2016 pe domnul Marian Sandu;
- Prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor SSH Hidroserv SA din data de 16.03.2017 pe domnul Ion Adrian Moldoveanu;
- Prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor SSH Hidroserv SA din data de 26.05.2017 pe domnul Valeriu Babau;
- Prin Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor SSH Hidroserv SA din data de 29.09.2017 a fost numita Administrator Special doamna Manuela-Petronela Olteanu;

Evenimente ulterioare bilantului

La data de 07.02.2018 s-a dispus de catre Tribunalul Bucuresti, Sectia a-VII-a Civila, prin Hotararea nr. 658 din 07.02.2018, pronuntata in dosarul nr. 31485/3/2017, ridicarea dreptului de administrare a societatii de catre administratorul special, la solicitarea administratorului judiciar.

4. INFORMAȚII CHEIE

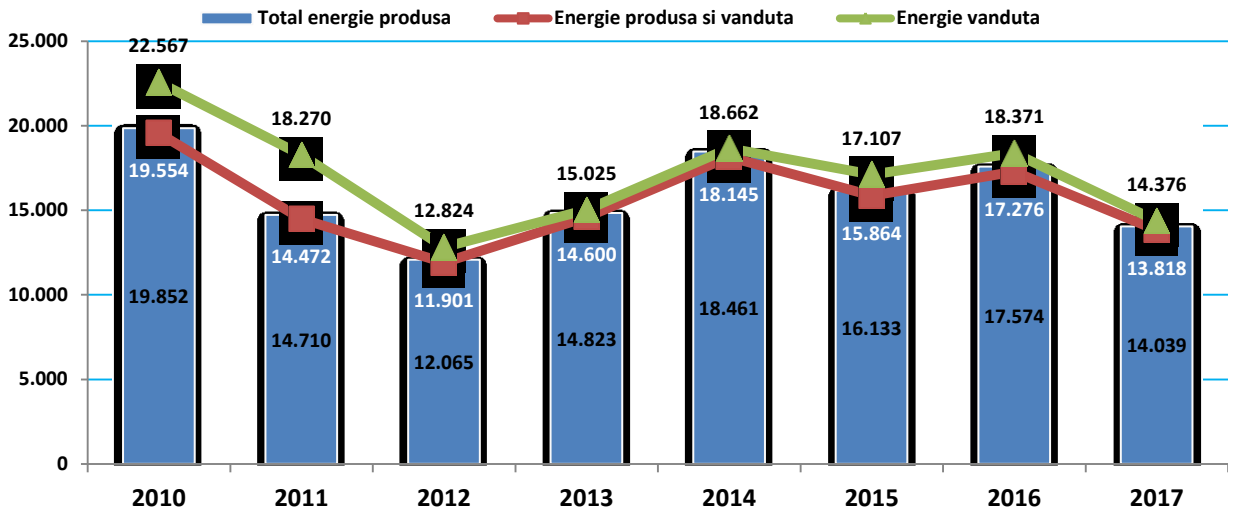
Evoluția principalilor indicatori cheie ai Grupului din ultimii 6 ani este ilustrată în tabelul de mai jos:

tabel 4.1

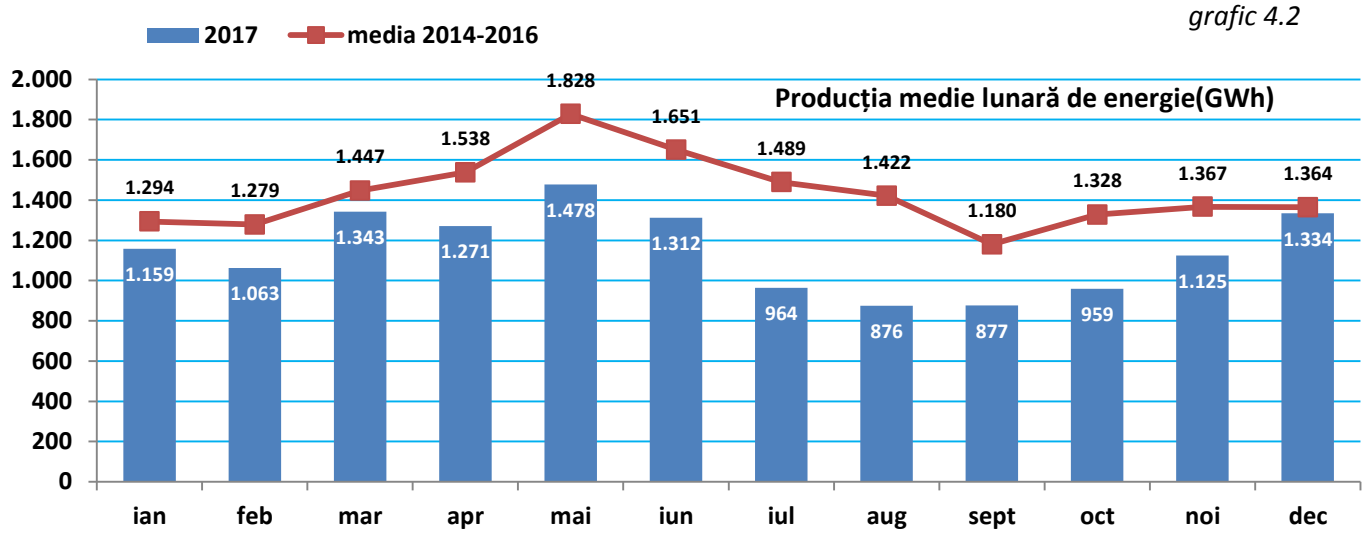
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Putere instalată (MW)	**6.470**	**6.464**	**6.443**	**6.435**	**6.432**	**6.444**
Producţia totală de energie electrică (GWh), din care:	**12.065**	**14.823**	**18.461**	**16.133**	**17.573**	**14.039**
• **Energie produsă şi livrată (GWh)**	11.901	14.600	18.145	15.864	17.276	13.818
• **Energia electrică livrată (GWh)**	12.824	15.025	18.662	17.107	18.376	14.376
Capacităţi de producţie, astfel:						
- **Nr. centrale, total, din care:**	**275**	**261**	**219**	**212**	**207**	**208**
• **CHE + CHEMP (Pi<=10MW)**	163	149	107	100	95	95
• **CHE (Pi>10MW)**	107	107	107	107	107	108
• **Staţii de pompare**	5	5	5	5	5	5
- **Nr. grupuri, total, din care:**	**593**	**557**	**483**	**470**	**462**	**464**
• **CHE + CHEMP (Pi<=10MW)**	333	297	223	210	202	202
• **CHE (Pi>10MW)**	249	249	249	249	249	251
• **Staţii de pompare**	11	11	11	11	11	11
Număr de salariaţi la sfârşitul perioadei	7.466	6.324	5.606	5.022	4.672	4.603

Producția totală de energie electrică și Energia electrică produsă și livrată

grafic 4.1



grafic 4.2



Evoluția rezultatelor financiare consolidate în perioada 2015-2016 este prezentată mai jos:

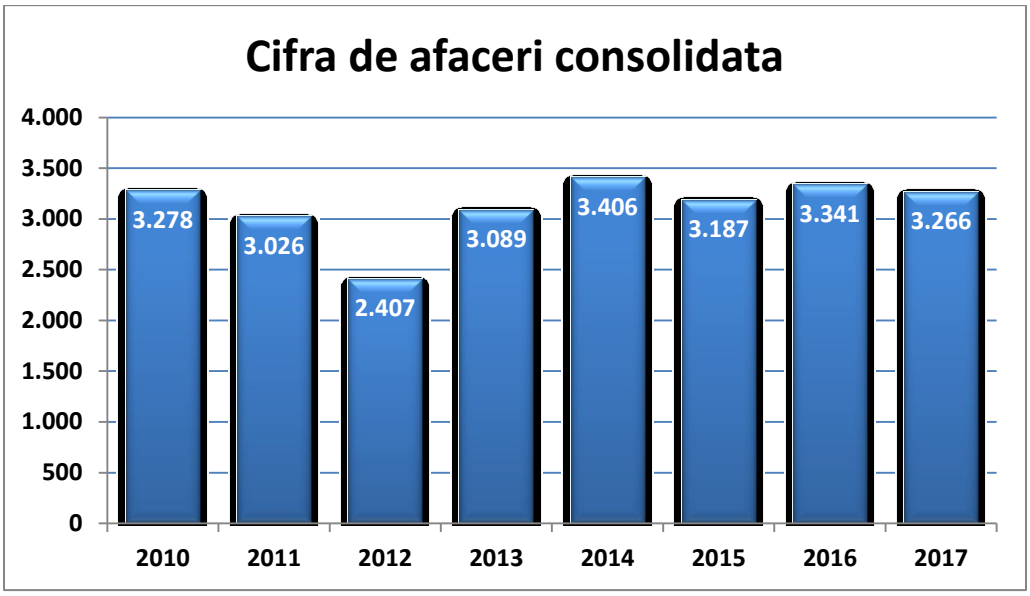
tabel 4.2

	2016	2017
Total active (mil. lei)	18.944	18.507
Capitaluri proprii (mil. lei)	17.249	16.956
Total venituri (mil. lei)	3.551	3.295
Venituri din exploatare (mil. lei)	3.348	3.266
Cheltuieli din exploatare (mil. lei)	1.861	1.703
Profit net (mil. lei)	1.329	1.349
EBITDA* (mil. lei)	2.198	2.251
EBITDA margin (%)	65,8	68,9
Datorii/capitaluri proprii (%)	**11%**	**7%**

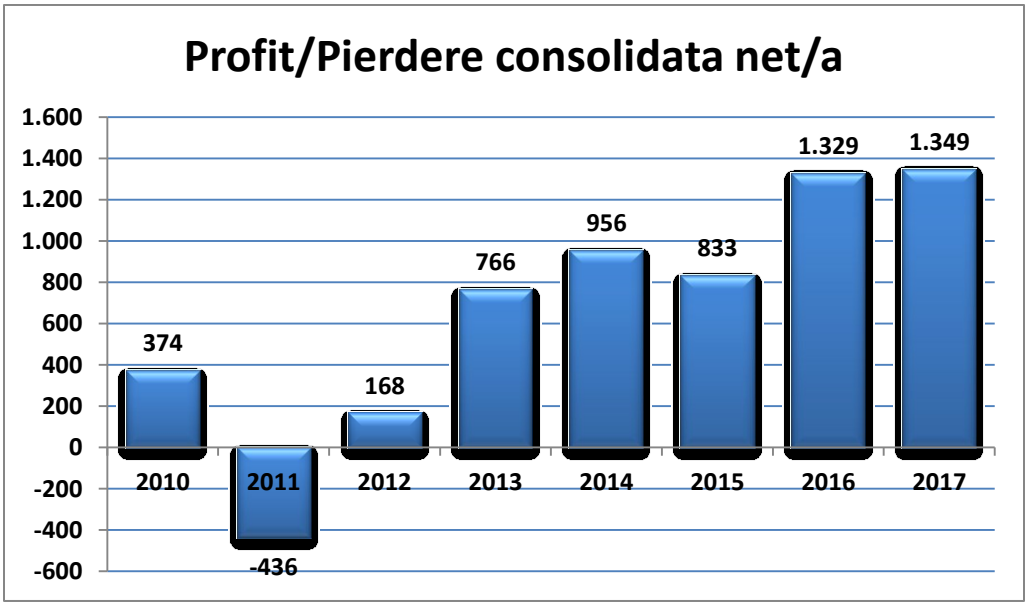
**calculat la Rezultatul operațional*

Cifra de afaceri reprezintă veniturile realizate din activitatea de bază, denumite “Venituri din exploatare”, la care se adaugă veniturile din alte activităţi.

grafic 4.3



grafic 4.4



5. RAPORT FINANCIAR

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

Situatia consolidata a pozitiei financiare se prezinta astfel:

Denumire indicator (mii lei)	31.12.2016	31.12.2017	% 2017/2016
Imobilizari corporale	16.500.732	16.026.790	97%
Imobilizari necorporale	3.736	5.314	142%
Alte imobilizari	28.890	9.452	33%
Total Active Imobilizate	**16.553.358**	**16.041.556**	97%
Stocuri	61.231	75.143	123%
Clienti si conturi assimilate	397.088	346.781	87%
Alte active circulante	252.586	240.873	95%
Investitii pe termen scurt	1.479.163	1.687.518	114%
Numerar si echivalente de numerar	220.787	114.950	52%
Total active circulante	**2.410.855**	**2.465.265**	102%
Total active	**18.944.214**	**18.506.821**	98%
Capital social	4.481.650	4.482.393	100%
Ajustari rezultate din adoptarea IAS 29	1.028.872	1.028.872	100%
Patrimoniul Public	39.347	39.347	100%
Rezerva din reevaluare	6.316.333	6.038.203	96%
Rezultatul reportat	5.382.377	5.367.446	100%
Total capitaluri proprii	**17.248.579**	**16.956.261**	98%
Imprumuturi	199.040	110.726	56%
Venituri inregistrate in avans	191.957	166.935	87%
Datorii privind impozitele amanate	622.604	573.072	92%
Obligatii privind beneficiile angajatilor	82.498	91.360	111%
Total datorii pe termen lung	1.122.551	642.513	57%
Imprumuturi pe termen scurt	12.776	12.804	100%
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	136.481	89.397	66%
Venituri inregistrate in avans	10.110	24.262	240%
Furnizori si conturi asimilate	167.150	165.848	99%
Provizioane	77.516	112.131	145%
Alte datorii curente	169.049	196.563	116%
Total datorii curente	**573.083**	**601.005**	105%
Total datorii	**1.695.635**	**1.550.560**	91%
Total capitaluri proprii si datorii	**18.944.214**	**18.506.821**	98%

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Situatia contului de profit si pierdere, la nivel de Grup, se prezinta astfel:

Denumire indicator (mii lei)	31.12.2016	31.12.2017
Vanzari de energie electrica	3.325.310	3.246.956
Vanzari de energie electrica din activitatea de trading	5.999	-
Alte venituri din exploatare	16.290	18.916
Total Venituri	**3.347.600**	**3.265.872**
Cheltuieli de exploatare		
Energie electrica achizitionata	-102.530	-88.162
Energie electrica achizitionata pentru activitatea de trading	-233	-
Depreciere si amortizare	-683.919	-661.972
Salarii si alte retributii	-397.614	-377.032
Alte cheltuieli de exploatare	-647.924	-577.670
Materiale si consumabile	-25.102	-24.660
Reparatii si intretinere	-3.597	26.366
Total cheltuieli de exploatare	**-1.860.921**	**-1.703.130**
Profit / (Pierdere) din exploatare	**1.486.679**	**1.562.742**
Venituri financiare	15.688	28.864
Cheltuieli financiare	-5.653	-8.570
Venituri din instrumente financiare derivate incorporate	187.972	-
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate incorporate	-	-
Castig / (Pierdere) financiar(a)	**198.007**	**20.294**
Profit / (Pierdere) inainte de impozitul pe profit	**1.684.686**	**1.583.036**
Impozitul pe profit	-316.850	-234.516
Profit / (Pierdere) net(a)	**1.367.836**	**1.348.520**
Alte elemente ale rezultatului global		
Rezultat din reevaluarea proprietatilor	-	-
Impactul impozitului amanat asupra rezervei din reevaluare	-37.325	-
Remasurarea obligatiilor post angajare	-1.633	-
Total castig / (pierdere) global(a) a anului	**1.328.878**	**1.348.520**
Castig / (Pierdere) pe actiune	0,003052	0,003008

FLUXURI DE TREZORERIE

Situatia fluxurilor de trezorerie, la nivel de Grup, se prezinta astfel:

Denumire indicator (mii lei)	31.12.2016	31.12.2017
Profit/(Pierdere) inainte de impozitul pe profit	**1.684.686**	**1.583.037**
Ajustari pentru elemente nemonetare:		
Cheltuieli de exploatare privind deprecierea si amortizarea imobilizarilor	683.919	661.972
Deprecierea imobilizarilor	40.385	26.194
Miscarea neta a provizioanelor	-1.291	43.477
Cheltuieli cu ajustarile pentru deprecierea clientilor	15.993	35.283
Cheltuieli cu ajustarile pentru stocuri	2.419	199
Pierdere din vanzarea de imobilizari corporale	-5.514	17.391
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	-	-
(Castig)/Pierdere din instrumente financiare derivate	-187.972	-
Pierderi nerealizate din variatia cursurilor de schimb	-17	5.746
Reevaluarea imobilizarilor	-	-
Venituri din dobanzi	-15.682	-12.879
Cheltuieli cu dobanzile	4.719	2.824
	2.221.647	**2.363.244**
Miscari in capitalul circulant:		
Descreştere/(Creştere) creanţe comerciale şi conturi asimilate	-90.226	15.024
Descreştere alte active	-231.845	31.151
Descrestere/(Creştere) stocuri	-3.572	-14.111
(Descreştere)/Creştere datorii comerciale şi conturi asimilate	32.906	29.691
Numerar generat din activitati de exploatare	**1.928.908**	**2.424.999**
Dobanzi platite	-4.719	-2.824
Impozit pe profit platit	-268.284	-268.284
Numerar net din activitatea de exploatare	**1.655.905**	**2.153.891**
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii:		
Achizitii de imobilizari corporale	-180.393	-230.437
Achizitii de imobilizari necorporale	-5.438	-2.768
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	8.748	12
Dobanzi incasate	15.682	12.879
Alte active financiare	-1.479.163	-208.355
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	**-1.640.566**	**-428.669**
Flux de numerar din activitatea de finantare:		
Rambursari ale imprumuturilor	-	-
Dividende platite	-166.917	-141.116
Modificari ale capitalului social	-675.115	-1.690.686
Numerar net din activitatea de finantare	168	743

(Descresterea)/Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	**-841.843**	**-1.831.059**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	-826.523	-105.837
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	**1.047.310**	**220.787**

Prezentul Raport al Administratorilor prezinta o sinteza a Situatiei Consolidate a Grupului pentru anul 2017, celelalte Rapoarte ale societatilor ce fac parte din Grup fiind parte componenta a acestuia.

Preşedinte Consiliu de Supraveghere

Ioana Andreea LAMBRU

Preşedinte Directorat

Bogdan Nicolae BADEA

Membru Directorat	**Membru Directorat**	**Membru Directorat**	**Membru Directorat**
Marian BRATU	**Florentina SUSNEA**	**Bogdan SOSOACĂ**	**Răzvan Ionut PATALIU**