

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



HIDROELECTRICA

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

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

CUPRINS:**PAGINĂ:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 4
SITUATIA NECONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	5 – 6
SITUATIA NECONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	7
SITUATIA NECONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	8 – 9
SITUATIA NECONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR	10-11
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE	12 – 100

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

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2016 RON</u>	<u>31 decembrie 2015 RON</u>	<u>01 Ianuarie 2015 RON</u>
Active				
Active imobilizate				
Imobilizari corporale	4	16.418.532.610	16.949.519.649	16.626.109.287
Imobilizari necorporale		3.733.941	1.459.181	382.012
Alte imobilizari		25.612.805	30.638.030	12.620.137
Total Active Imobilizate		16.447.879.356	16.981.616.860	16.639.111.436
Active circulante				
Stocuri	5	56.562.588	51.817.718	49.726.519
Clienți și conturi asimilate	6	395.577.693	322.207.375	335.147.756
Alte active circulante	7	250.149.195	25.668.012	41.264.025
Instrumente financiare derivate	29	-	-	-
Alte active financiare	8	1.479.163.269	-	-
Numerar și echivalente de numerar	9	217.778.307	1.044.365.213	577.598.201
Total active circulante		2.399.231.052	1.444.058.318	1.003.736.501
Total active		18.847.110.408	18.425.675.178	17.642.847.937
Capitaluri proprii și datorii				
Capitaluri proprii				
Capital social	10	4.481.650.630	4.481.482.240	4.481.482.240
Ajustări rezultate din adoptarea IAS 29	10	1.028.872.000	1.028.872.000	1.028.872.000
Patrimoniul Public	10	39.346.649	39.346.649	39.346.649
Rezerva din reevaluare	10	6.266.958.905	11.343.624.306	10.485.981.208
Rezultatul reportat	10	5.454.506.957	(318.916.787)	(570.199.014)
Total capitaluri proprii		17.271.335.141	16.574.408.408	15.465.483.083
Datorii				
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi	12	199.039.592	334.294.411	407.281.641
Venituri înregistrate în avans	14	191.957.890	189.311.870	183.476.800
Datorii privind impozitele amânate	15	613.200.445	569.439.878	441.753.777
Instrumente financiare derivate	30	-	170.618.319	106.562.943
Obligatii privind beneficiile angajaților	16	73.722.284	65.561.298	71.622.945
Provizioane	18	-	-	-
Furnizori și conturi asimilate	13	-	-	-
Alte datorii pe termen lung	17	30.905.400	29.886.394	67.148.246
Total datorii pe termen lung		1.108.825.611	1.359.112.170	1.277.846.352

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

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

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


Bogdan Nicolae Badea
 Presedinte Directorat


Marian Bratu
 Membru Directorat


Mihai Val Zdru
 Membru Directorat

Intocmit:


Marian Fetita
 Manager Departament Contabilitate

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

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


**Bogdan Nicolae
Badea**

Presedinte Directorat


Marian Bratu

Membru Directorat


Mihai Val Zdru

Membru Directorat

Intocmit:


Marian Fetita

Manager Departament
Contabilitate

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 MODIFICĂRILOR CAPITALULOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social	Ajustari rezultate din aplicarea IAS 29	Patrimoniul Public	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold la 01 Ianuarie 2015	4.481.482.240	1.028.872.000	39.346.649	10.485.981.208	(570.199.014)	15.465.483.083
Rezultatul anului						
Profitul anului	-	-	-	-	851.493.657	851.493.657
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	12.683.403	12.683.403
Alte elemente privind rezultatul global al anului					864.177.060	864.177.060
Rezerva de reevaluare	-	-	-	-		1.060.762.155
Transfer surplus de reevaluare aferent amortizării imobilizărilor corporale	-	-	-	-	-	-
Impozit amanat asupra rezervei de reevaluare	-	-	-	(169.755.000) (33.364.057)		(169.755.000)
Transfer surplus de reevaluare	-	-	-		33.364.057	-
Contributii ale si Distributii catre proprietari						
Dividende declarate	-	-	-	-	(646.391.050)	(646.391.050)
Alte miscari	-	-	-	-	132.161	132.161
Total - tranzactii cu proprietarii					(646.258.889)	(646.258.889)
Sold la 31 decembrie 2015	4.481.482.240	1.028.872.000	39.346.649	11.343.624.306	(318.916.786)	16.574.408.409

Bogdan Nicolae Badea
Presedinte Directorat

Intocmit:

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Marian Bratu
Membru Directorat

Mihai Val Zdru
Membru Directorat

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 MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(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 politicii contabile				(4.831.080.172)	4.831.080.172	
Transfer surplus de reevaluare aferent ieșirilor de imobilizări corporale				(1.317.834)	1.317.834	-
Alte miscari				(3.492)	2.952	(540)
Contributii ale si Distributii catre proprietari						
Dividende declarate	-	-	-	-	(675.115.016)	(675.115.016)
Alte miscari	168.390	-	-	-	(4.040)	164.350
Total - tranzactii cu proprietarii	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 Nicolae Badea
Presedinte Directorat

Marian Bratu
Membru Directorat

Mihai Val Zdru
Membru Directorat

Intocmit:

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

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 2016
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică altfel)

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

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

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

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


Bogdan Nicolae Badea
Presedinte Directorat


Marian Bratu
Membru Directorat


Mihai Val Zdru
Membru Directorat

Intocmit:


Marian Fetita
Manager Departament
Contabilitate

1. INFORMAȚII GENERALE

S.P.E.E.H Hidroelectrica SA administrată în sistem dualist este persoana juridică română, având forma juridică de societate comercială pe acțiuni și își desfășoară activitatea în conformitate cu legile române.

Durata de funcționare a SPEEH Hidroelectrica SA este nelimitată, cu începere de la data înmatriculării la Registrul Comerțului. Este înscrisă la Registrul Comerțului cu nr.J/40/7426/2000, având cod unic de înregistrare 13267213. Sediul principal al Societății este în România, Municipiul București, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, clădirea Tower Center, etajele 11-14, sector 1.

SPEEH Hidroelectrica SA are ca principal obiect de activitate producerea și furnizarea de energie electrică prin exploatarea potențialului hidrologic cu respectarea legislației în vigoare, realizarea de acte de comerț corespunzătoare obiectului de activitate aprobat prin statut, în baza licenței de producere nr. 332/24.07.2001, pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice, actualizată prin Decizia ANRE nr.1624/10.07.2014 și licenței de furnizare energie electrică nr. 932/27.05.2010 pentru furnizarea de energie electrică, actualizată prin Decizia ANRE nr.2507/28.08.2013. Toate aceste decizii acordate de ANRE se reactualizează periodic.

Societatea are în componența 7 sucursale fără personalitate juridică, după cum urmează: SH Bistrita, SH Curtea de Argeș, 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 specială datorită Deciziei Civile nr. 456/25.02.2014 pronunțată de Curtea de Apel București-Secția a V-a Civilă în Dosarul nr. 22456/3/2012/a1, prin care s-a casat sentința civilă nr. 6482/26.06.2013 pronunțată de Tribunalul București - Secția a VII-a civilă și firma Euro Insol SPRL a reluat mandatul său de administrator judiciar al societății.

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 și Directorat iar până la 31.12.2016 acestea au avut caracter de interimat.

Având în vedere cele de mai sus și luând în considerare importanța strategică a Societății în cadrul sistemului energetic național, Conducerea consideră ca Societatea va continua să își desfășoare activitatea în viitorul previzibil și, în consecință, apreciază adecvata utilizarea principiului continuității activității pentru întocmirea situațiilor financiare neconsolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016.

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

Mediul legislativ

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

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

In baza responsabilitatilor descrise mai sus, ANRE a emis Decizia nr. 93/2000, pentru acordarea „Licentei de furnizare a energiei electrice nr 18/2000” pentru Hidroelectrica. Aceasta licenta permite Hidroelectrica sa opereze pe piata en-gross a energiei electrice, vanzand energia electrica catre Societatile de distributie si consumatorii eligibili. Licenta a fost reinnoita in anul 2008, prin Decizia ANRE nr. 916/2008, iar ulterior in anul 2010, prin Decizia nr. 1387/27.05.2010 a fost obtinuta licenta nr. 932/2010. Societatea este de asemenea autorizat sa asigure servicii de sistem in baza Deciziei nr. 851/2005 emisa de ANRE pentru acordarea „Licentei de furnizare de servicii de sistem nr. 333/2001” pentru Hidroelectrica.

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

Imobilizari corporale

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

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

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI ACTUALIZATE

Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în perioada curentă

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

- Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate”, IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente in alte entitati” și IAS 28 „Investiții in entități asociate și asocieri in participatie” - Societăți de Investiții: Aplicarea excepției de la consolidare – a fost adoptată de UE pe data de 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele financiare începand cu 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente in alte entitati” – Contabilitatea achiziției de interese in asocieri in participatie – adoptate de UE pe 24 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016)

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

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

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

Conform IFRS 9, 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 amănare aferente activităților 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,

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

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

Declaratie de conformitate

Situațiile financiare neconsolidate prezentate au fost elaborate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor 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 2016.

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, judecati 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 2016
(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 semnificativ mai mica decat amortizarea pe care Societatea l-ar fi inregistrat 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 Situatiile Neconsolidate a Pozitiei Financiare, insa recunoaste pe durata de viata a contractului in contul de profit si pierdere taxa anuala platibila guvernului.

Durata de viata a imobilizarilor corporale

Managementul revizuieste adecvarea duratelor de viata 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.

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

Impozitul amânat

Activele și datoriile de impozit amânat sunt determinate pe baza diferențelor temporare dintre valoarea contabilă și a activelor și datoriilor din situațiile financiare și valoarea lor fiscală. Recunoașterea activelor privind impozitul amânat se face în limita în care este probabil ca un beneficiu impozabil, asupra căruia vor putea să fie imputate aceste diferențe temporare deductibile, să fie disponibil.

Provizioane și datorii contingente

Managementul face estimări și utilizează raționamente profesionale în procesul de măsurare și recunoaștere a provizioanelor, în determinarea expunerii la datorii contingente rezultate din litigiile în care Societatea este implicată sau din alte dispute care sunt subiectul negocierii, arbitrării sau reglementărilor. Raționamentul profesional este utilizat în a determina probabilitatea ca o anumită dispută să fie pierdută și să apară o datorie și pentru a cuantifica valoarea acestei datorii. Ca urmare a incertitudinii implicate în acest proces de evaluare, datoriile actuale pot fi diferite față de provizioanele estimate inițial.

Principiul continuității activității

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu principiul continuității activității, în temeiul convenției costului istoric, cu excepția cu excepția imobilizărilor corporale, mai puțin imobilizările corporale în curs de execuție, care sunt evaluate utilizând metoda de reevaluare și cu excepția instrumentelor financiare derivate care sunt înregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Cu toate acestea, poziția financiară neconsolidată și rezultatul operațional neconsolidat al Societății sunt parțial dependente de deciziile luate de către ANRE cu privire la tarifele de vânzare a energiei electrice, cu privire la schimbările tarifelor și/sau a deciziilor autorităților române, care nu sunt exclusiv influențate de deciziile conducerii Societății. Totodată, sectorul energetic suferă restructurări permanente care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societății, a activității viitoare a acesteia, precum și asupra predictibilității veniturilor viitoare ale Societății, aceste aspecte diminuând influența acestuia asupra rezultatului operațional neconsolidat al Societății, precum și asupra recuperabilității valorii nete contabile a imobilizărilor corporale utilizate în producția de energie electrică.

3.2 POLITICI CONTABILE

(a) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și măsurare

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și pierderile din depreciere, cu excepția imobilizărilor corporale în curs, care sunt prezentate la cost mai puțin pierderile din depreciere. 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 2016 sunt prezentate în situația poziției financiare la valoare justă. La data de 31.12.2016 imobilizările corporale ale Societății reprezentate din terenuri, construcții și bunuri mobile au fost reevaluate de către un evaluator independent membru ANEVAR.

Valoarea justă a imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs, estimată în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate 16 „Imobilizări Corporale”, este valoarea de piață a acestora, iar atunci când din considerente care tin 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).

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost.

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 2016
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

Costul activelor construite de Societate include următoarele:

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

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

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

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

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

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

(ii) Cheltuielile ulterioare de mentenanță

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

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

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

(iii) Amortizarea

Imobilizările corporale sunt amortizate utilizând metoda liniară, pe parcursul duratelor de viață ale acestora.

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

Noile durate de utilizare economică sunt adaptate la cele mai bune practici internaționale dar țin cont de uzura fizică și morală a activelor din Hidroelectrică și sunt aplicate începând cu anul 2016.

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

Duratele de viata utilizate pentru imobilizarile corporale, sunt urmatoarele:

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

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

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

(iv) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Companiei, altele decat stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei 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 2016
(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 alcătuiesc 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 concesionat in numele statului catre Societate amenajarile hidroelectrice (baraje) si terenurile pe care acestea sunt amplasate. Astfel, in decembrie 2004, a fost incheiat contractul de concesiune nr. 1 catre ME si Societate pentru toate 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 2016 este semnificativ mai mica decat amortizarea pe care Societatea ar fi inregistrat-o pentru activele respective daca acest contract nu ar fi existat. Cu toate acestea, Societatea nu a inregistrat in situatiile financiare nicio suma referitoare la acest posibil beneficiu deoarece nu poate estima care este suma platita pentru utilizare acestor active de catre o terta parte intr-o tranzactie cu pret determinat obiectiv.

(c) Imobilizari necorporale

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 2016 si la 31 decembrie si 1 ianuarie 2015 sunt 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 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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

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 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

(h) Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Societatea 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 atribuite direct emiterii de părți sociale sunt recunoscute ca o deducere din capitalurile proprii, net de efectele impozitarii.

Contributii in 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 descreștere din reevaluare aceluiasi 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 amanat 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 aferenta 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 amanat. 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

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

reevaluare", in cadrul Hidroelectrica se realizeaza in momentul amortizarii integrale si/sau la data 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, castigul din reevaluare este realizat pe masura ce activul este folosit de catre Societate.

(j) Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie 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.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă 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 prevad a fi necesare pentru decontarea obligatiei.

(o) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

O creanta privind impozitul amanat este recunoscuta pentru pierderi fiscale neutilizate, credite fiscale si diferente temporare deductibile, in masura in care este probabila realizarea de profituri impozabile care vor fi disponibile in viitor si vor fi utilizate. Creantele privind impozitul amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare si sunt diminuate in masura in care nu mai este probabil ca un beneficiu fiscal va fi realizat. Efectul schimbarilor ratelor fiscale asupra impozitului amanat este recunoscut in contul de profit sau pierdere, cu exceptia cazului in care se refera la elemente anterior recunoscute direct in capitalurile proprii.

(p) Parti afiliate

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

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

(q) Venituri

Vanzari de bunuri

Venitul este recunoscut atunci când riscurile și beneficiile semnificative au fost transferate cumpărătorului, obținerea beneficiilor economice este probabilă, iar costurile asociate pot fi estimate în mod corect. Veniturile reprezintă, în principal, valoarea energiei electrice furnizate.

Venituri din servicii

Veniturile din servicii sunt recunoscute în perioada de referință.

Vanzările de energie și electricitate se recunosc pe baza citirilor de contori primite la sfârșitul fiecărei luni de la Operatorul Pieței de Energie Electrică din România („OMEPA”).

(r) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobânzi, venituri din dividende, modificări ale valorii juste a activelor financiare prin contul de profit sau pierdere. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe măsura ce se cumulează în contul de profit sau pierdere, folosind metoda dobânzii efective. Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul Societății de a încasa dividendele.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobânzile împrumuturilor, amortizarea actualizării provizioanelor, modificări în valoarea justă a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Toate costurile îndatorării care nu sunt direct atribuibile unei achiziții, construcții sau producției activelor cu ciclu lung de fabricație sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, utilizând metoda dobânzii efective.

Castigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar sunt reportate pe o bază netă.

(s) Beneficiile angajaților

În conformitate cu Hotărârile de Guvern nr. 1041/2003 și nr. 1461/2003, Societatea are obligația de a acorda beneficii în natura salariilor care s-au pensionat. De asemenea, în conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă, la îndeplinirea condițiilor legale de pensionare, salariații sunt îndreptățiți să primească o recompensă baneară. La data de 31 Decembrie 2016 conducerea Societății a actualizat valoarea actuală a obligațiilor viitoare cu privire la aceste beneficii în natura și recompense banesti.

Beneficii ale angajaților pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt evaluate fără a fi actualizate iar cheltuiala este recunoscută pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate.

O datorie este recunoscută la valoarea care se 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 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre Statul Roman in beneficiul angajatilor 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. administrată în sistem dualist
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

Active financiare

Activele financiare sunt clasificate în următoarele categorii: active financiare „la valoare justă prin profit sau pierdere” (FVTPL), investiții „ținute până la scadență”, active financiare „disponibile pentru vânzare” (AFS) și „împrumuturi și creanțe”. Clasificarea depinde de natura și scopul activelor financiare și se determină la momentul de recunoaștere inițială. Toate cumpărările sau vânzările standard de active financiare sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării. Cumpărările sau vânzările standard sunt cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrarea activelor într-un interval de timp stabilit prin regulament sau convenție pe piață.

Metoda dobânzii efective

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar și de alocare a venitului din dobânzi pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective este rata care actualizează exact încasările viitoare de numerar estimate pe durata de viață a instrumentului financiar (inclusiv toate comisioanele plătite sau primite care formează parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și altor prime sau discounturi), sau (unde este cazul) pe o perioadă mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar la data recunoașterii inițiale.

Venitul este recunoscut pe baza dobânzii efective pentru instrumentele financiare altele decât acele active clasificate ca și active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Activele financiare sunt clasificate ca și active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere atunci când activul financiar este fie ținut pentru tranzacționare sau este desemnat de conducere ca activ financiar la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Un activ financiar este clasificat ca ținut pentru tranzacționare dacă:

- a fost achiziționat în principal în scopul vânzării în viitorul apropiat; sau
- la recunoașterea inițială acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Societatea le administrează împreună și care are un model real recent de încasare a profitului pe termen scurt; sau
- este un instrument financiar derivat care nu este desemnat efectiv ca și instrument de acoperire a riscului.

Un activ financiar altul decât un activ financiar ținut pentru tranzacționare poate fi desemnat drept activ financiar la valoarea justă prin profit sau pierdere în momentul recunoașterii inițiale dacă:

- o astfel de desemnare elimină sau reduce semnificativ o neconcordanță de evaluare sau recunoaștere ce altfel ar apărea; sau
- activul financiar face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele; grup care este administrat iar performanțele sale sunt evaluate pe baza valorii juste în conformitate cu managementul de risc și strategia de investiții documentate al Societății, iar informațiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe această bază; sau
- face parte dintr-un contract ce conține unul sau mai multe derivate încorporate, iar **IAS 39 Instrumente Financiare: recunoaștere și evaluare** permite ca întreg contractul combinat (activ sau datorie) să fie desemnat ca și activ financiar la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt declarate la valoare justă, cu orice câștig sau pierdere ce decurge din reevaluare fiind recunoscut în profit sau pierdere. Câștigul sau pierderea nete recunoscute în profit sau pierdere cuprind toate dividendele sau dobânda câștigată pentru activele financiare și este inclusă în elementele din categoria „Pierderi din instrumente financiare derivate încorporate” și „Alte venituri/(cheltuieli) 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 2016
(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 cotate 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 2016
(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 aliminteri 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 pietei 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 reclasificate 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 investitiilor. 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 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

numerar din active expira sau cand transfera activul financiar si, in mod substantial, toate 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 intre partea pe care continua sa o recunoasca sub implicare continua, si partea pe care nu o mai recunoaste pe baza valorilor juste corespunzatoare acelor parti la data transferului. Diferenta dintre valoarea contabila alocata partii care nu mai este recunoscuta si suma contravalorii primite pentru partea care nu mai este recunoscuta si orice castig sau pierdere cumulata alocata care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global este recunoscuta in profit sau pierdere. Un castig sau o pierdere cumulata care au fost recunoscute in alte elemente ale rezultatului global se 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 dacă:

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

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

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

- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Societatea le administrează împreună și are un model recent de obținere de profit pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat ca instrument de acoperire sau care nu este eficient.

O datorie financiară, altă decât datoria financiară deținută pentru tranzacționare, poate fi desemnată ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere, la recunoasterea initiala dacă:

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

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

Alte datorii financiare

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

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

Derecunoasterea datoriilor financiare

Societatea derecunoaște datoriile financiare atunci și numai atunci când obligațiile Societății sunt achitate, anulate sau expira. Diferența dintre valoarea contabilă a datoriei financiare derecunoscute și contravaloarea plătită și platibilă este recunoscută în profit sau pierdere.

Instrumente financiare derivate

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

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

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

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

Operatiuni de acoperire impotriva riscului asociat valorii juste

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 reclasificate in profit sau pierdere in perioadele in care elementul acoperit este recunoscut in profit sau pierdere, pe aceeași 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 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Orice castig sau pierdere recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global neconsolidata si acumulata in capital in momentul respectiv ramane in capital si este recunoscuta cand tranzactia prognozata este recunoscuta in cele din urma in profitul sau in pierderea neconsolidata. Cand nu se mai asteapta ca tranzactia prognozata sa aiba loc, castigul sau pierderea este acumulata imediat in profitul sau pierderea neconsolidata.

(x) Leasing

Contractele de leasing sunt clasificate drept contracte de leasing financiar ori de cate ori conditiile contractului de leasing transfera in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate utilizatorului. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

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

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

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

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

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

4. IMOBILIZARI COPORALE

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

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

	Terenuri si amenajari de terenuri	Cladiri si instalatii speciale	Masini si echipamente	Imobilizari corporale in curs	TOTAL
COST					
Sold la 1 ianuarie 2016	748.968.334	10.012.190.089	2.897.266.175	5.010.042.771	18.668.467.369
Aditii	3.253.465	10.892	2.319.601	175.277.134	180.861.092
Transferuri	402.154	25.290.933	36.284.541	(61.977.628)	-
iesiri	(473.994)	(1.742.681)	(168.997)	(447.946)	(2.833.618)
Sold la 31 decembrie 2016	752.149.959	10.035.749.233	2.935.701.320	5.122.894.331	18.846.494.843
AMORTIZARE ACUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2016	-	40.778	1.645	-	42.423
Cheltuiala cu amortizarea	62.855	372.039.295	296.625.891	-	668.728.041
Amortizarea 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 in 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 LA SITUATIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI COPORALE (continuare)

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Valoarea justa la Decembrie 31, 2016
Terenuri si amenajari de terenuri			751.625.641	751.625.641
Cladiri si instalatii speciale			9.645.915.339	9.645.915.339
Masini si echipamente			2.637.652.700	2.637.652.700
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Valoarea justa la Decembrie 31, 2015
Terenuri si amenajari de terenuri			748.506.871	748.506.871
Cladiri si instalatii speciale			9.994.400.774	9.994.400.774
Masini si echipamente			2.895.964.348	2.895.964.348
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Valoarea justa la Decembrie 31, 2014
Terenuri si amenajari de terenuri			684.600.407	684.600.407
Cladiri si instalatii speciale			10.095.252.797	10.095.252.797
Masini si echipamente			2.643.523.502	2.643.523.502
Nu au fost modificari intre nivelurile valorii juste intre 2016 si 2015.				
	Valoarea la cost Decembrie 31.2016	Valoarea la cost Decembrie 31.2015		
Terenuri si amenajari de terenuri	722.268.219	719.157.000		
Cladiri si instalatii speciale	4.016.806.696	3.995.969.000		
Masini si echipamente	2.235.065.631	2.198.397.000		

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

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

4. IMOBILIZARI COPORALE (continuare)

Imobilizarile corporale ale Societatii cuprind în principal constructii speciale, respectiv centrale hidroenergetice, statii de pompare energetice, microhidrocentrale, ecluze, precum si hidroagregate, echipamente si instalatii. Societatea administreaza un numar de 202 hidrocentrale cu o putere instalata de 6.340,5 MW si 5 statii de pompare cu o putere instalata de 91,5 MW.

Reevaluarea imobilizarilor corporale

Terenurile, cladirile, constructiile, echipamentele tehnice si masinile detinute de Societate la 31 decembrie 2016 sunt prezentate în 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.

Ajustările de depreciere a imobilizarilor corporale în sold la 31.12.2016, în valoare de 19.735.592 lei, reprezintă în principal valoarea justa a constructiilor și echipamentelor tehnologice care au fost preluate de la Electra și de la I.R.E Deva în anul 2002 în baza HG 554/2002, având o stare tehnică necorespunzătoare funcționării, în stare avansată de degradare fizică și morală și care nu sunt incluse în programul de mentenanță sau în programul de investiții pentru perioadele următoare.

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

Denumire investitie	Sold 31.12.2016	Sold 31.12.2015
<i>Investitii functionale, nereceptionate</i>		
AHE CORNETU-AVRIG	206.557.296	206.035.184
AHE SIRIU SURDUC	7.943.207	7.943.207
AHE STREI	841.697	841.697
AHE a râului Siret pe sectorul Cosmești-Movileni	71.064.496	73.854.768
AHE BISTRA-POIANA MARULUI	143.544.860	143.544.580
AHE RAUL MARE RETEZAT	128.190.579	128.190.579
TOTAL	558.142.135	560.410.015

Investitii pentru care exista angajamente ferme

AHE CORNETU-AVRIG	409.283.944	398.251.621
AHE RASTOLITA (nota 26)	670.476.094	667.852.971
AHE Livezeni-Bumbesti (nota 26)	618.099.783	537.772.187
AHE Cosmești-Movileni	3.328.258	3.304.347
AHE SIRIU SURDUC (nota 26)	644.540.028	610.110.480
AHE STREI(nota 26)	201.919.617	186.087.598
TOTAL	2.547.647.724	2.403.379.204

Ajustari depreciere investitii in curs 2016

AHE PASCANI	367.605.246	367.604.801
-------------	-------------	-------------

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

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

* Investitii in curs de analiza

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

Soldul avansurilor pentru imobilizari corporale in curs la data de 31.12.2016, in suma de **92.447.637 lei**, reprezinta in principal avansuri pentru Retehnologizarea CHE Stejaru in valoare de 67.533.998 lei, avansuri pentru Retehnologizare CHE Portile de Fier II in valoare de 14.365.451 lei si valoarea avansului acordat catre UCM Resita, societate aflata in insolventa - 8.817.043 lei, suma pentru care Societatea a inregistrat o ajustare in proportie de 100%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Proiecte analizate

I. OBIECTIVUL DE INVESTITII "Amenajarea Hidroenergetică Pașcani"

Acte de aprobare:

- Decretul Consiliului de Stat nr. 403/26.12.1985 aprobă obiectivul de investiții „Acumularea Pașcani pe râul Siret în județele Iași și Suceava, beneficiarul investiției fiind Consiliul Național al Apelor;
- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 aprobă obiectivul de investiții "Centrala hidroelectrică Pașcani pe râul Siret", beneficiarul investiției fiind Ministerul Energiei Electrice;
- HG nr. 554/30.05.2002 dispune transferul fără plată al obiectivului de investiții CHE Pașcani la Hidroelectrica SA, transpus în practica prin Protocolul de predare-primire încheiat în 08.07.2002;
- HGR nr. 866/28.06.2006 dispune transmiterea cu titlu gratuit a obiectivului de investiții "Acumularea Pașcani" din administrarea Ministerului Mediului și Gospodăririi Apelor, Administrația Națională Apele Române în administrarea Ministerului Economiei și Comerțului – SC Hidroelectrica SA și aprobă unificarea obiectivelor de investiții (acumulare + centrală) sub denumirea "Amenajarea hidroenergetică Pașcani", transpus în practică prin Protocolul nr. 1186/17.01.2007;
- Ordinul MECMA nr. 2910/ 9.11.2011 de aprobare a ultimului Devizului general actualizat al investiției conform Documentației tehnico-economice privind fundamentarea coeficientului de actualizare al Devizului General rest de executat la 01.01.2011 în prețuri valabile la 31.12.2015;

Data începerii lucrărilor:

- 1985 – pentru acumulare
- 1989 – pentru centrala.

Potrivit parametrilor tehnico-economici aprobați prin Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 și Ordinul MECMA nr.2910/2011, pentru finalizarea AHE Pașcani, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 500.419.447 lei, din care 90.966.232 lei pentru CHE Pașcani, la care se adaugă și cheltuielile necesare realizării Acumulării Pașcani în valoare de 409.453.215 lei.

Propunere:

În 21.11.2016 s-a depus la AGEA nota de fundamentare nr. 126402 pentru avizarea inițierii demersurilor pentru sistarea și punerea în siguranță a lucrărilor deja executate pentru AHE Pașcani.

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

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

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

Acte de aprobare

- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 de aprobare a investiției ;
- HGR nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulări de apă cu folosință complexă, la Ministerul Apelor, Pădurilor și Protecției Mediului - Regia Autonomă "Apele Române" și măsurile de continuare și terminare a obiectivelor de investiții, respectiv defalcarea obiectivului de investiție "Amenajarea hidroenergetică a Râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz" în Acumularea Veneția pe Râul Olt și Centrala Hidroelectrică Făgăraș- Hoghiz și transmiterea de la Regia Autonomă de Electricitate "RENEL" de sub autoritatea Ministerului Industriilor la Regia Autonomă "Apele Române" de sub autoritatea Ministerului Apelor, Pădurilor și Protecției Mediului, a lucrărilor executate la Acumularea Veneția;
- HGR nr. 424/2003 privind măsurile pentru continuarea lucrărilor la unele obiective de investiții hidroenergetice cu folosințe complexe, care abroga prevederile HGR 1211/1996;
- Ordinul MECMA nr. 2910/2011 - de aprobare a valorii totale actualizate a devizului general al investiției în prețuri 31.12.2010 la data 01.01.2011.

Data începerii lucrărilor: 1989

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

Propunere:

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

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

Acte de aprobare:

- Decret nr. 40/21.02.1989 – aprobare investiție;
- Hotărâre de Guvern nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulări de apă cu folosință complexă, la Ministerul Apelor, Pădurilor și Protecției Mediului - Regia Autonomă "Apele Române" și măsurile de continuare și terminare a obiectivelor de investiții;
- Hotărârea de Guvern nr. 424/2003 privind măsurile pentru continuarea lucrărilor la unele obiective de investiții hidroenergetice cu folosințe complexe, prin care se abrogă Hotărârea Guvernului nr. 1211/1996;
- Ordinul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri nr. 2910/09.11.2011 privind aprobarea valorii totale actualizate a Devizului General al investiției la data de 31.12.2010.

Data începerii lucrărilor: 1989.

Pentru finalizarea "AHE a râului Jiu pe sectorul Valea Sadului-Vădeni", devizul general cuprinde o valoare rest de executat de 2.375.713.640 lei.

Propunere :

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

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

investitiei de către Directorat Hidroelectrica.

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

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. 2910/2011 de aprobare a ultimei actualizări a devizului general al investiției în prețuri la data 01.01.2011;

Data începere lucrări : 1990.

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

Propunere :

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

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

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

Acte de aprobare:

- Decretul nr. 95/11.04.1989 - privind aprobarea indicatorilor tehnico – economici, ai obiectivului de investiție aflat în curs de execuție „Amenajarea hidroenergetica Runcu - Firiza”;
- HGR 489/21.06.1996, privind aprobarea indicatorilor tehnico-economici actualizați ai obiectivului de investiție aflat în curs de execuție „Amenajarea hidroenergetica Runcu - Firiza”;
- HGR 190/30.04.1998 privind declararea lucrărilor de interes național de utilitate publică;
- Ordinul MECMA nr. 2910/ 09.11.2011 de aprobare a valorii totale actualizate a obiectivului de investiții în prețuri la data de 31.12.2010.

Data începere lucrări : 1989

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

Propunere :

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

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

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

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

Acte de aprobare :

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

Data de începere a lucrării: 1977

Pentru finalizarea UHE Dâmbovița Clăbucet, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 440.547.035 lei.

Propunere :

Elaborarea studiu de abandon pentru Ramura Nord, s-a contractat cu ISPH Project Development SA.

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

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 Romane" și măsurile de continuare și terminare a obiectivelor de investiții;
- HGR 1087/2002 – declararea investiției ca obiectiv de utilitate publică de interes național;
- HG 424/2003 privind masurile pentru continuarea lucrărilor la unele obiective de investitii hidroenergetice cu folosinte complexe;
- Ordin MECMA nr. 2910/2011 pentru aprobarea actualizării ultimului Deviz General - valoare totală investiție, în prețuri 31.12.2010 pe baza documentației întocmită 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 2.335.832.423 lei.

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

Propunere :

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

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

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

VIII. OBIECTIVUL DE INVESTIȚII „Amenajarea hidroenergetică a râului Olt pe sectorul Izbiceni – Dunăre. CHE Islaz”

Acte de aprobare:

- H.G. nr. 9 din 9 ianuarie 2003 privind aprobarea indicatorilor tehnico-economici ai obiectivului de investiții "Amenajarea hidroenergetică a râului Olt pe sectorul Izbiceni Dunăre-CHE Islaz
- H.G. nr. 1929 din 10 noiembrie 2004 pentru aprobarea indicatorilor tehnico-economici actualizați ai obiectivului de investiții „Amenajarea Hidroenergetică a râului Olt pe sectorul Izbiceni – Dunăre. CHE Islaz.”, județele Olt și Teleorman.
- Ordinul MECMA nr. 2910/ 09.11.2011 de aprobare a valorii totale actualizate a obiectivului de investiții.

Pentru finalizarea „Amenajarea hidroenergetică a râului Olt pe sectorul Izbiceni – Dunăre. CHE Islaz”, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 1.419.700.261 lei.

Propunere :

Se afla în curs de realizare internă o analiză de rentabilitate a obiectivului de investiții în cazul realizării de către HE a centralei și barajului, considerând ca restul obiectelor amenajării vor fi executate cu fonduri de la alte entități interesate de realizarea funcțiilor complexe ale acestui proiect.

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

Acte de aprobare :

- Decretul Consiliului de Stat nr. 95/11.04.1989 de aprobare a investiției;
- HGR 489/1996 de aprobare a indicatorilor tehnico-economici actualizați;
- Ordinul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri nr. 2910/09.11.2011 de aprobare a valorii totale actualizate a Devizului General al investiției la data de 31.12.2010.

Data începerii lucrărilor : 1989

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

Propunere :

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

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

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

10260/25.05.2016

În baza propunerii de modificare a Planului de Reorganizare menționată la aliniatul precedent, a Notei de Fundamentare nr. 95067/2016 și a Deciziei nr.1608/2016 emise de Directorat, Consiliul de Supraveghere prin Hotărârea CS nr. 47/30.09.2016 :

- avizează inițierea demersurilor necesare pentru obținerea unei Hotărâri de Guvern de optimizare a obiectivului de investiții AHE a râului Bistrița pe sectorul Borca - Poiana Teiului și solicită inițierea demersurilor necesare pentru realizarea de studii de sistare pentru fiecare obiectiv care va fi sistat, studii din care să rezulte cu exactitate valoarea suportată de către Hidroelectrice pentru sistare (abandon).

În 21.11.2016 s-a depus la AGEA nota de fundamentare nr. 126457 pentru avizarea inițierii demersurilor necesare pentru obținerea unei Hotărâri de Guvern de optimizare a obiectivului de investiții AHE a râului Bistrița pe sectorul Borca - Poiana Teiului, prin renunțarea la treapta Galu.

Elaborarea studiului de abandon a treptei Galu s-a contractat cu ISPH Project Development SA. 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.

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

Acte de aprobare:

- Decretul Consiliului de Stat nr. 294/1981 aprobarea principalelor indicatori tehnico-economici ai investiției;
- Ordinul MECMA nr. 2910/09.11.2011 de aprobare a Devizului General - rest de executat la 01.01.2011 în prețuri valabile la 31.12.2010.

Data de începere a lucrării: 1981

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

Propunere :

Consiliul de Supraveghere prin Hotărârea CS nr. 46/30.09.2016 avizează inițierea demersurilor necesare pentru obținerea unei Hotărâri de Guvern de optimizare a obiectivului de investiții Amenajarea Hidroenergetică Bistra-Poiana Mărului-Ruieni- Poiana Rusca.

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.

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

Acte de aprobare :

- Decret nr. 40/1989 - aprobarea investiției;
- HG nr. 392/2002 – declararea investiției de utilitate publică și de interes național, conform legii nr. 33/1994;
- Ordin MECMA 2910/2011 – actualizarea ultimului Deviz General al investiției la 01.01.2011 în prețuri la data 31.12.2010 pe baza documentației "Documentație tehnico-economică privind fundamentarea coeficientului de actualizare al Devizului general rest de executat la data de 01.01.2011 în prețuri 31.12.2010" elaborată de ISPH, 2011.

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

Data începere lucrări: 1989

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

Propunere :

AGEA Hidroelectrică SA prin Hotărârea nr.18/16.09.2016 aproba optimizarea proiectului de investiții AHE a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria.

Prin Avizul nr.9/03.10.2016 al CTE al Ministerului Energiei se aproba optimizarea proiectului de investiții AHE a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria.

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

Principalele investitii ce urmeaza a fi analizate

I. OBIECTIVUL DE INVESTITII „AHE Cerna-Belareca”

Acte de aprobare:

- **Decretul 351/1979** de aprobare a notei de comanda pentru intocmirea proiectului de inginerie tehnologica si proiectelor de constructii-instalatii, precum si masurile de realizare a investitiei: Amenajarea hidroenergetica Belareca-Cerna;
- **Decret nr. 158/13.05.1980** de aprobare a proiectului de executie,solutiile constructive si celelalte elemente cu principalii indicatori tehnico-economici, precum si masurile de realizare a investitiei Amenajarea hidroenergetica Belareca-Cerna, ca o amenajare cu 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 Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri nr. 2910/09.11.2011 privind aprobarea valorii totale actualizate a Devizului General al investiției la data de 31.12.2010

Data începerii lucrărilor: 1980.

Finalizarea Amenajării Hidroenergetice Cerna Belareca conform documentelor de aprobare ar însemna investirea sumei de 71.494 mii lei(rest DG) si o suplimentare de 271.056 mii lei, conform SF fundamentare indicatori tehnico-economici aferenti finalizarii obiectivului din 2012.

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

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

Acte de aprobare:

- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/03.02.1989 aprobarea investiției;
- Ordin MECMA nr. 2910/09.11.2011 privind aprobarea valorii totale actualizate a Devizului General al investiției, pe baza documentatiei de fundamentare a actualizării Devizului General în prețuri 31.12.2010 la data de 01.01.2011.

Data de începere a lucrării: 1989

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

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

Alte imobilizari

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

5. STOCURI

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

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

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

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

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

6. CLIENTI SI CONTURI ASIMILATE

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

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

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

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

Evolutia ajustarilor pentru clienti se prezinta dupa cum urmeaza:

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

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

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

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

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

7. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

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

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

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

8. ALTE ACTIVE FINANCIARE

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

9. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

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

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

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

10. CAPITALURILE PROPRII

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

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

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

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

Actionarii au dreptul la dividende și fiecare acțiune conferă drept de vot în cadrul adunărilor acționarilor.

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

Rezerva din reevaluare

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

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

Rezultatul reportat

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

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

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

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

11. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

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

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

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

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

12. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

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

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

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

Descriere	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
creditului in perioada 7 martie 2016- 7 decembrie 2018, totodata obtinandu-se si o reducere considerabila de costuri. Garantii: Cesiune de creante aferente contractelor de furnizare de energie electrica: nr. 47CE/08.09.2005 cu ALRO Slatina SA, nr. 5/03.01.2011 cu Electrica Furnizare si nr. 9/03.01.2011 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 domiciliat la BRD, constituita in favoarea Bancii.	0	25.450.313	58.827.563
Contract: ING Bank NV Amsterdam -16 noiembrie 2009, 60 milioane EURO - facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de 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	14.531.520	18.098.000	17.928.400

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

Descriere	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	1 ianuarie 2015
2016 - 7 decembrie 2018.			
Garantii: cesiunea de creante pe care Societatea le are de incasat de la ALRO Slatina SA (contract furnizare de energie 47CE/08.09.2005), Electrica Furnizare (contract de furnizare de energie nr. 5/03.01.2011) si Enel Energie (contract de furnizare de energie nr. 9/03.01.2011) si garantie reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise la ING cu exceptia contului prin care se deruleaza contractul cu BIRD in valoare de 66 milioane Euro.			
Contract: BRD GSG - ING Bank – 07 aprilie 2015, 50 de milioane de EUR – imprumut contractat pentru nevoi generale de finantare.			
Rambursare: 20 rate trimestriale egale, incepand cu data de plata a dobanzii care intervine imediat dupa efectuarea ultimei trageri.			
Garantii: Garantie reala mobiliara asupra conturilor deschise la BRD si ING Bank si cesiunea creantelor pe care Societatea le are de incasat in baza contractelor de furnizare de energie electrica: nr. 1/03.01.2011- E.ON Energie Romania, 7/03.01.2011- Enel Energie Muntenia, 15/03.01.2011- CEZ Vanzare, nr. 114/05.04.2016 - Enel SA, nr. 145/03.05.2016 - Arelco Power SA, nr. 300/27.10.2016 - Met Romania Energy Trade SRL, nr. 301/27.10.2016 - Met Romania Energy Trade SRL.	68.178.193	79.916.432	0
Alte imprumuturi	0	0	10.629.778
Datoriile totale pe termen lung	335.520.909	491.050.897	515.520.673
Mai putin portiunea curenta	(136.481.317)	(156.756.486)	(108.239.032)
Total imprumut pe termen lung net de ratele curente	199.039.592	334.294.411	407.281.641

13. FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE

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

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

Furnizorii de energie se compun din:

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

¹ Administrația Națională Apele Române și filialele acesteia

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

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

14. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

15. IMPOZITUL PE PROFIT

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

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

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

Impozitul pe profit curent al Societatii pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2016 si la 31 decembrie 2015 este determinat pe baza profiturilor statutare, ajustate cu cheltuielile nedeductibile si veniturile neimpozabile, la o rata statutara de 16%.

Reconcilierea numerica intre cheltuiala cu impozitul pe profit si produsul dintre rezultatul contabil si rata de impozit pe profit se prezinta astfel:

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

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

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

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015		1 ianuarie 2015	
	Diferențe temporare cumulate	(Creanță) / Datorii	Diferențe temporare cumulate	(Creanță) / Datorii	Diferențe temporare cumulate	(Creanță) / Datorii
Reevaluarea imobilizărilor corporale	3.429.143.479	548.662.957	3.746.971.301	599.515.408	2.871.628.242	459.460.519
Durate de viață a imobilizărilor corporale diferite	403.359.300	64.537.488	-	-	-	-
Instrumente financiare derivate	-	-	187.972.068	(30.075.531)	110.667.136	(17.706.742)
Impozit (creanță)/datorii	3.832.502.779	613.200.445	3.934.943.369	569.439.877	2.982.295.378	441.753.777
Impozit amănat rezultat din:	1 ianuarie 2015	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în rezultatul global al anului	31 decembrie 2015	Recunoscut în contul de profit și pierdere	Recunoscut în rezultatul global al anului
Imobilizări corporale- rezerve din reevaluare	459.460.519	(29.700.111)	169.755.000	599.515.408	(88.177.451)	37.325.000
Imobilizări corporale- durate de viață	-	-	-	-	64.537.488	64.537.488
Instrumente financiare	(17.706.742)	(12.368.788)	-	(30.075.530)	30.075.530	-
Total Datorii privind impozitul amănat	441.753.777	(42.068.899)	169.755.000	569.439.878	6.435.567	613.200.445

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

16. OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

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

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

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

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

Obligațiile privind beneficiile angajaților se prezintă după cum urmează:

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

În conformitate cu articolul 1 alin. (a) din 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 **12.233.356** lei a fost stabilită pe baza de calcul actuarial la 31 decembrie 2016.

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

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

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

Tip beneficiu	PBO (Valoarea actualizată a obligației)		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	31.758.170	31.506.103	-0,8%		31.758.170		0,0%		30.981.254		-2,4%	
Provizion pentru beneficii la pensionare	13.885.432	13.671.139	-1,5%		14.076.459		1,4%		13.450.444		-3,1%	
Beneficii de electricitate ale angajaților activi	3.215.193	3.053.986	-5,0%		3.215.193		0,0%		3.024.361		-5,9%	
Beneficii de electricitate ale angajaților pensionari	12.630.133	12.093.134	-4,3%		12.630.133		0,0%		12.224.548		-3,2%	
Total provizion la data de 31 decembrie 2016	61.488.928	60.324.362	-1,9%		61.679.955		0,3%		59.680.607		-2,9%	

Analiza efectuată arată o scădere de maxim 2,9% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2016 în cazul în care 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 obligației)		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	31.758.170	32.633.956	2,8%		30.362.496		-4,4%		31.758.170		0,0%	
Provizion pentru beneficii la pensionare	13.885.432	14.341.633	3,3%		12.817.289		-7,7%		13.885.432		0,0%	
Beneficii de electricitate ale angajaților activi	3.215.193	3.215.193	0,0%		2.949.973		-8,2%		3.536.712		10,0%	
Beneficii de electricitate ale angajaților pensionari	12.630.133	12.630.133	0,0%		12.630.133		0,0%		13.893.146		10,0%	
Total provizion la data de 31 decembrie 2016	61.488.928	62.820.915	2,2%		58.759.891		-4,4%		63.073.460		2,6%	

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

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

In tabelul de mai jos prezentam rezultatele analizei de sensibilitate in cazul scaderii cu 10% a ipotezelor externe modelului (publicate de Institutul National de Statistica sau de Banca Națională 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	31.758.170	32.013.236	0,8%	31.758.170	0,0%	F	$g=(f-a)/a$
Provizion pentru beneficii la pensionare	13.885.432	14.103.908	1,6%	13.692.678	-1,4%	32.567.733	2,5%
Beneficii de electricitate ale angajatilor activi	3.215.193	3.393.121	5,5%	3.215.193	0,0%	14.341.866	3,3%
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionati	12.630.133	13.232.753	4,8%	12.630.133	0,0%	3.421.576	6,4%
Total provizion la data de 31 decembrie 2016	61.488.928	62.743.018	2,0%	61.296.174	-0,3%	63.388.739	3,1%

Analiza efectuată arata o creștere de maxim 3,1% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2016 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 creștere a salariului - 10%)	Impact (rata de creștere 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	31.758.170	30.909.637	-2,7%	33.243.937	4,7%	F	$g=(f-a)/a$
Provizion pentru beneficii la pensionare	13.885.432	13.446.013	-3,2%	15.059.610	8,5%	31.758.170	0,0%
Beneficii de electricitate ale angajatilor activi	3.215.193	3.215.193	0,0%	3.506.123	9,0%	13.885.432	0,0%
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionati	12.630.133	12.630.133	0,0%	12.630.133	0,0%	2.893.673	-10,0%
Total provizion la data de 31 decembrie 2016	61.488.928	60.200.976	-2,1%	64.439.803	4,8%	59.904.395	-2,6%

Analiza efectuată arata o scădere de maxim 2,6% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2016 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 4,8% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2016.

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

17. ALTE DATORII

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

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

18. PROVIZIOANE

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

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

Provizioanele in valoare de 65.645.229 lei reprezinta valoarea provizioanelor pentru litigii, despagubiri salariale si plati compensatorii si alte provizioane dupa cum urmeaza:

- Hidroelectrica S.A s-a aflat in procedura de insolventa incepand cu data de 20.06.2012, fapt pentru care s-au constituit provizioane pentru litigii aferente creantelor inscrise in tabelul preliminar al creantelor sau referitor la creantele respinse de administratorul judiciar din tabelul preliminar al creantelor. Aceste provizioane sunt in principal:
 - 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 **14.690.779** lei;
- provizion ANDRITZ HYDRO, executare garantie de buna executie nr.8813G1014112A001 pentru proiectul "Retehnologizare CHE OLT Inferior" in valoare de **35.618.248** lei;
- provizion pentru restructurare in valoare de **1.656.032** lei - reprezentand salariile compensatorii brute si contributiile unitatii datorate, in baza contractului colectiv de munca, salariatilor disponibilizati;

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

Evoluția provizioanelor se prezintă după cum urmează:

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

19. NUMARUL DE ANGAJATI

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

20. VENITURI DIN VANZAREA DE ENERGIE

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

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

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

21. ENERGIE ELECTRICA ACHIZITIONATA

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

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

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

22. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Alte venituri din exploatare se prezinta dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Reluarea veniturilor înregistrate în avans	6.798.080	4.634.156
Venituri din prestarea de servicii de reparatii	-	-
Alte venituri	6.142.815	6.841.364
Total	12.940.895	11.475.520

23. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Alte cheltuieli de exploatare sunt dupa cum urmeaza:

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

Diminuarea cheltuielilor cu serviciile de transport pentru introducerea de energie electrica în retea (TG) în 2016 comparativ cu 2015 se datoreaza scaderii tarifului mediu national aferent TG.

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

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

24. REZULTATUL FINANCIAR

Rezultatul financiar se prezintă după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Venituri din dobânzi	15.681.474	10.654.530
Alte venituri financiare	90.466	2.228.869
Venituri din instrumente financiare derivate încorporate	187.972.068	-
Venituri financiare	203.744.008	12.883.399
Cheltuieli cu dobânzile	(4.132.871)	(7.240.192)
Alte cheltuieli financiare	(13.836.587)	(10.180.841)
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate încorporate	-	(77.304.932)
Cheltuieli financiare	(17.969.458)	(94.725.965)
(Pierdere)/Venit net din diferențe de curs aferente activității de finanțare	17.308	(12.498.256)
Rezultat financiar	185.791.858	(94.340.822)

25. CADRUL LEGISLATIV FISCAL

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

Riscurile 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.

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

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

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

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI

1) Contracte pentru retehnologizarea si modernizarea hidrocentralelor/hidroagregatelor

Retehnologizare CHE Stejaru

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

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

In anul 2015 a fost efectuata plata avansului pentru Romelectro si pentru Litostroj Power, (20% din valoarea contractului) in acest fel fiind indeplinita principala conditie de intrare in vigoare a Contractului.

La data de 8.03.2016 au fost cumulate de catre Contractor toate conditiile contractuale necesare declararii „datei de intrare in vigoare a contractului”.

Valoarea contractului este de 74.996.111 euro, fara TVA, la care se adauga cheltuieli diverse si neprevazute 3.749.805,56 euro (5%), fara TVA.

Contractul se afla in derulare

AHE SIRIU-SURDUC

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

În anul 2003 s-a efectuat un studiu privind soluțiile constructive la AHE Surduc-Siriu, treapta Cireșu – Surduc si treapta Surduc – Nehoiășu, avand ca scop principal reducerea costurilor investitiei 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., corespunzator unui NNR de 965,75mdM. Diametrul aducțiunilor celor doua 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). Puterea instalata în CHE Nehoiășu – Căderea Surduc s-a redus de la 2x83 MW la 2x55 MW.

Barajul stăvilar Surduc, amplasat pe râul Bâsca Mare, va avea rolul de captare și de regularizare a râului pentru a permite funcționarea treptei Surduc – 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.

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

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 Mureș de pe sectorul Lunca Bradului – Bistra Muresului. În secțiunile de captare aceste paraie însumează un debit mediu multiannual $Q_m = 5,92 \text{ mc/s}$, iar prin realizarea barajului Rastolita la cota finală N.N.R. 760,00 m.d.M. se dispune de o cădere 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 $P_i = 35,2 \text{ MW}$ și $E_m = 116,5 \text{ GWh/an}$ la $Q_i = 17 \text{ mc/s}$ a fost avizată de către CA al CONEL prin Hotărârea nr. 17/31.05. 1995 și aprobată de către Comisia Interministerială a Guvernului României din data de 21.03.1996.

Pentru continuarea lucrărilor sunt necesare acțiuni de expropriere, aprobate prin HG, fiind făcute demersuri în acest sens.

AHE STREI

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

Necesitate și oportunitate (cf. act de aprobare)

Obiectivul de investiții asigură valorificarea potențialului hidroenergetic al cursului inferior al râului Strei, prin realizarea de hidrocentrale cu o putere instalată totală de 84 MW și o producție de energie electrică, în anul hidrologic mediu, de 170.100 MWh.

Investiția este amplasată între localitatea Subcetate și confluența râului Strei cu râul Mureș. Amenajarea va avea un caracter complex de folosință, cu următoarele funcțiuni: producerea de energie electrică, dezvoltarea sistemului de irigații în zonă, protejarea localităților și a terenurilor împotriva inundațiilor și alimentare cu apă.

Principalele obiecte ale schemei de amenajare

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

În anul 2003 s-a efectuat un studiu de optimizare care a fost avizat de CTE Hidroelectrică cu avizul nr.203/2003. S-a aprobat varianta cea mai avantajoasă din punct de vedere energo-economic, cu șapte trepte aproximativ egale și cu trei lacuri: Subcetate de 5,75 milioane mc, Strei de 1,8 milioane mc și Simeria de 1,8 milioane mc.

În anul 2008 s-a efectuat "Studiul de optimizare a soluțiilor constructive și a indicatorilor energetici pentru obiectivele CHE Strei, CHE Călan, CHE Băcia și CHE Simeria".

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

AHE LIVEZENI-BUMBESTI

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

- Producția de energie electrică din aportul natural de apă; 259 GWh/an
- Reducerea importului de păcura pentru energia echivalentă în termocentrale; 62.000 t/an
- Reducerea emisiilor de bioxid de carbon din atmosfera prin înlocuirea energiei echivalente în termocentrale; 150.000 t/an

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

- producție de energie hidroelectrică din sursă regenerabilă, fără emisii poluante și emisii de gaze cu efect de seră, în CHE Bumbești și CHE Dumitra (259 GWh/an)
- crearea de noi locuri de muncă, atât pe perioada de construcție, cât și pe cea de exploatare;
- îmbunătățirea căilor de transport în zona;
- dezvoltarea economică a localităților din zona prin includerea obiectivului în sistemul de taxe și impozite.
- producția anuală de energie de 259 GWh/an în centralele hidroelectrice: Dumitra și 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 schemă aprobată, constă în realizarea unui baraj stavilar, 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 302.746.464 lei. În anul 2016 au fost decontate lucrări în valoare totală de 73.830.881 lei

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.

Momentan există pe rolul instanțelor judecătorești următoarele litigii inițiate datorită existenței Parcului Național Defileul Jiului, parte din Natura 2000:

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

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

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

2) Alte angajamente:

In anul 2016 au fost atribuite contracte pentru urmatoarele investitii:

1) „CHE Beresti. Modernizare HA2”

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

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

3) Garantii acordate si garantii primite

3.1 Garantii acordate

La 31 decembrie 2016, Societate are in sold garantii de buna executie emise in mai multe valute si anume:

- Scrisori de garantie bancara pentru parteneri externi de pe piata OTC in valoare de 1.500.000 EUR;
- Scrisori de garantie bancara pentru tranzactiile de vanzare-cumparare energie pe piata ungara in valoare de 1.000.000 HUF;
- Scrisori de garantie bancara emise in RON in valoare totala de 25.040.774 lei din care:
 - garantii de buna executie emise in favoarea a varii parteneri in vederea garantarii obligatiei de furnizare de energie electrica in conformitate cu termenele de livrare prevazute in contractele semnate in valoare de 15.427.547 lei;
 - garantii acordate pentru asigurarea obligatiilor de plata ce revin Societatii in urma tranzactiilor de cumparare de energie desfasurate pe piete administrate de operatorul OPCOM in valoare de 7.868.307 lei;
 - alte garantii in valoare de 1.744.920 lei.

3.2 Garantii primite

Soldul la 31.12.2016 al garantiilor primite in valoare de 488.665.513 lei este format in principal din garantii pentru investitiile in curs, dupa cum urmeaza:

- Garantii pentru varii obiective in curs de executie emise de catre Hidroconstructia SA in valoare de 162.813.690 lei;
- Garantii pentru retehnologizare CHE Stejaru primite de la RomelectroSA si Litostroj Power in valoare de 111.813.464 lei;
- Deschidere acreditiv conform contract nr.22/2016 RAIFFEISEN BANK in valoare de 64.317.937 lei;
- Garantie pentru servicii de audit financiar emisa de catre Deloitte Audit SRL in valoare de 7.668.648 lei;
- Garantii pentru obiectivul Bumbesti-Livezeni emise de catre Romelectro Sa in valoare de 49.329.477 lei;
- Garantii pentru retehnologizare PF I si PF II emise de catre Andritz Hydro in valoare de 33.132.851 lei;

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

- Garanții lucrări rețehnologizare Olt Inferior emise de către Voith Hydro în valoare de 33.972.872 lei;
- Garanții pentru varii obiective în curs de execuție emise de către Energomontaj SA în valoare de 10.429.450 lei;
- Alte garanții emise în favoarea Societății în valoare de 15.187.124 lei;

4) Conditionalități legate de mediu

La finalul anului 2016 toate obiectivele hidroenergetice dețin autorizație de mediu în termen de valabilitate. Toate aceste autorizații de mediu sunt emise fără programe de conformare.

Condițiile de funcționare impuse prin autorizațiile de mediu sunt tratate la același nivel de importanță ca și cerințele legale, derulându-se acțiuni de monitorizare și măsurare a indicatorilor fizico-chimici de calitate a apelor din lacuri, a apelor uzinate și a apei potabile. Raportarea stadiului de realizare a acestor acțiuni a fost efectuată la termenele cerute.

În anul 2016 au avut loc 100 de controale ale autorităților de mediu și au fost trasate 136 de măsuri, s-a aplicat un avertisment și o amendă. Avertismentul, amenda și o parte din măsurile stabilite de gărziile de mediu au fost contestate de către Hidroelectrica atât prin plângeri prelabile cât și prin acțiuni în instanță, care sunt în curs de soluționare.

Cele mai importante categorii de acțiuni/lucrări cu caracter de protecția mediului realizate în anul 2016 au fost:

- Lucrări de prevenire a poluării apei și pentru epurare apă executate SH Bistrița, SH Cluj, SH Curtea de Argeș, SH Sebeș, SH Hațeg și SH Rm. Vâlcea, reprezentând 55,94 % din valoarea totală a lucrărilor
- Lucrări de prevenire a inundațiilor, de protecție împotriva inundațiilor și de îndepărtare a efectelor inundațiilor în SH Bistrița, SH Cluj, SH Curtea de Argeș, SH Sebeș și SH Rm. Vâlcea, reprezentând 24,39 % din valoarea totală a lucrărilor;
- Acțiuni de gestionarea deșeurilor, atât a celor generate din activitatea proprie cât și a deșeurilor colectate din fronturile de retenție și de la prizele de apă, s-au derulat în toate sucursalele societății, reprezentând 18,68 % din valoarea totală a lucrărilor;
- Lucrări de ameliorarea peisajului s-au realizat în SH Curtea de Argeș;
- Măsuri de control și analize de laborator au efectuat SH Curtea de Argeș, SH Cluj, SH Hațeg, SH Râmnicu Vâlcea, SH Porțile de Fier și SH Sebeș;
- Acțiuni de prevenire poluare sol la SH Porțile de Fier.

Cheltuielile efectuate în anul 2016 pentru lucrări având caracter de protecția mediului s-au ridicat la valoarea de 9.029.946 RON, incluzând aici și taxele achitate pentru obținerea actelor de reglementare.

Anul 2016 s-a încheiat fără evenimente de mediu.

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

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

5) Litigii arbitrale

La 31.12.2016 Societatea este implicata în mai multe litigii arbitrale după cum urmează:

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

Valoarea litigiului **19.987.905 Euro** fără a se lua în considerare valoarea capetelor de cerere 4 și 5 de mai sus care nu au fost evaluate până la acest moment.

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

Stadiul litigiului arbitral:

În conformitate cu Ordinul Procedural Nr. 15, având în vedere amânarea testelor suplimentare aferente expertizei tehnice, Tribunalul Arbitral a aprobat solicitarea Partilor ca audierile pe fondul cauzei să fie efectuate în perioada 25-27 septembrie 2017, cu privire exclusiv la capetele de cerere 1-4 (I) și (II), urmând ca Tribunalul să se pronunțe separat asupra capetelor de cerere 4(III) și 5, după finalizarea raportului de expertiza tehnică.

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

II. Dosar Arbitral ICC 20861/MHM

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

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

Pârâți: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria

Obiect litigiu arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Hidroelectrica:

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

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

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

Stadiul litigiului arbitral:

Prin 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.

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 să (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) oblige Pârâții la înlocuirea lucrărilor cu deficiențe cu altele conforme Contractului astfel încât să îndeplinească obiectul Contractului sau, alternativ, să plătească suma de **35.539,621 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) oblige Pârâții la plata de daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, sub forma:
 - (i) reținerii de către Reclamant în deplină proprietate a lucrărilor cu deficiențe, atât în cazul înlocuirii de către Pârâți sau de către o terță parte cu lucrări care să permită încheierea

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

- procesului verbal de recepție definitivă conform legii sau al plății valorii lucrărilor cu deficiențe, cât și
- (ii) plata de daune pentru orice prejudiciu suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului la termenul stabilit prin Contract și anume în cuantum de (i) **2.229.091,17 Euro** și **17.733.678 USD** dacă Reclamantii vor fi obligați să înlocuiască lucrările cu deficiențe sau alternativ (ii) **137.500.000 USD** și suma de **2.229.091,17 Euro** din care suma de **35.539.621** va fi dedusă dacă Pârâții vor fi la compensarea Reclamantului prin plata valorii lucrărilor cu deficiențe.
 - (iii) oblige Pârâții la suportarea costurilor în legătură cu arbitrajul;
 - (iv) dispună alte măsuri pe care le consideră adecvate în favoarea Reclamantului.

Valoarea litigiului rezultă din Obiectul dosarului (aprox. 150.000.000 Euro).

Tribunalul Arbitral Yves Derains (Președinte), Patrick Thieffry, Siegfried H. Elsing

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

IV. Dosar arbitral ICC 20528/MHM

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

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

Reclamant 2: Andritz Hydro GmbH („Andritz”)

Pârât: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale “Hidroelectrica” S.A.

Obiect

Reclamantii au solicitat Tribunalului Arbitral să pronunțe o hotărâre prin care să:

- (i) declare că niciunul dintre Reclamanti nu răspunde pentru preținsele defecte invocate de Pârât în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014;
- (ii) declare că preținsele defecte menționate în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014 nu reprezintă deficiențe în sensul Contractului;
- (iii) declare că preținsele defecte menționate în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014 nu reprezintă temei pentru executarea scrisorilor de garanție bancară emise la solicitarea Reclamantilor;
- (iv) declare că executarea scrisorilor de garanție bancară a fost neîntemeiată și inadmisibilă;
- (v) oblige Pârâtul la revocarea executării scrisorilor de garanție bancară și la a se abține de la executarea acestora în baza temeiurilor menționate în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014;
- (vi) oblige Pârâtul la suportarea costurilor în legătură cu arbitrajul, inclusiv a costurilor ocazionate de demersurile Reclamantilor în fața instanțelor din Austria pentru obținerea suspendării provizorii a executării;

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

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

Stadiul procedurii Reclamantii si-au retras cererea

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

V. Dosarul arbitral 20901/MMH

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:

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

Valoare litigiu 96.647.720,72 (valoare provizorie, înainte de expertiza pe quantum)

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

Stadiul litigiului:

Reclamantul pregătește memorandumul de fond pentru a fi depus în data de 14 septembrie 2017.

VI. Arbitrajul UNCITRAL Ad Hoc [EFT]

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

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

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 quantum 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 Radicați di Brozolo (Președinte), Alexis Mourre și David P. Roney.

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

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

VII. Dosar Arbitral ICC 22047/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 23.534/H.700.116004 având ca obiect re tehnologizarea 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:

- (i) Să declare nelegală și inoperantă compensația [operată de Administratorul Judiciar al Hidroelectrica între suma de 7.262.095 Euro, reprezentând parte din creanțele Andritz înregistrate necondiționat în tabelul de creanțe al Hidroelectrica, și suma de 13.625.000 Euro, reprezentând plata în avans efectuată de Hidroelectrica în mai și iunie 2003 pentru Faza III a proiectului PF II, potrivit Contractului 21/50675/09.11.2001, așa cum acesta a fost modificat prin actele adiționale 4 și 6 semnate de părți la 5.12.2002 și 26.03.2003];
- (ii) Să declare 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 împotriva sentintei de inchidere a procedurii insolventei Hidroelectrica.

În ceea ce privește șansele de castig ale Societatii în cauzele în derulare mai sus descrise, având în vedere stadiul procedurilor arbitrale, acestea nu pot fi estimate în acest moment de către avocații Societatii.

6) Alte litigii

I. Contestatii la Tabelul preliminar

✓ **Dosar nr. 36861/3/2012***

În rejudecare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată contestația formulată de creditoarea S.C ELSID S.A împotriva tabelului preliminar de creanțe al debitoarei S.C DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A.

RECURS: Hotărâre 24/19.01.2017. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurența la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.293 lei cheltuieli de judecată în recurs. Îrevocabilă.

✓ **Dosar nr. 36549/3/2012***

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

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

preliminar al creanțelor debitoarei S.C DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL.

RECURS: Hotărâre 78/23.02.2017. Respinge cererea de repunere a cauzei pe rol formulată către recurentă. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.293 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 36781/3/2012***

În rejudicare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată contestația formulată de creditoarea S.C ALRO S.A împotriva tabelului preliminar de creanțe al debitoarei S.C DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL.

RECURS: Hotărâre 490/10.11.2016. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.469 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 37379/3/2012***

În rejudicare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a respins contestația formulată de contestatoarea EFT AG împotriva tabelului preliminar al creanțelor debitoare S.C DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL.

RECURS: Hotărâre 492/10.11.2016. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.469 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 37358/3/2012***

În rejudicare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a admis în parte contestația formulată de creditoarea ANDRITZ HYDRO GmbH RAVENSBURG în contradictoriu cu debitoare S.C DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL. A dispus înscrierea creditoarei contestatoare în tabelul definitiv de creanțe al debitoare cu suma de 10.800 EUR creanță chirografară și a respins contestația în rest.

RECURS: Hotărâre 491/10.11.2016. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.469 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 36545/3/2012***

În rejudicare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată contestația formulată de contestatoarea S.C ENERGY HOLDING S.R.L împotriva tabelului preliminar al creanțelor debitoare S.C DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă contestatoarea la plata către debitoare prin administrator judiciar a sumei de 10.723 RON și la plata către debitoare prin administrator special a sumei de 29.841,05 RON, reprezentând cheltuieli de judecată

RECURS: Hotărâre 541/13.12.2016. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.293 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

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

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

Hotărâre 4128/07.06.2016. Respinge ca neîntemeiată contestația formulată de creditoarea SC ELECTROCARBON SA împotriva tabelului preliminar de creanțe al debitoare SC DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă creditoarea la plata către debitoare a sumei de 29.737,25 RON cheltuieli de judecată, la plata către expert judiciar Ion Ion a sumei de 8.000 RON reprezentând onorariu expertiză mașini unelte și la plata către expert judiciar Corina Crețu a sumei de 20.000 RON reprezentând onorariu expertiză energetică.

RECURS: Hotărâre 559/20.12.2016. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.293 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

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

În rejudecare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila a respins ca neîntemeiată contestația formulată de contestatoarea SC ALPIQ ROMENERGIE SRL împotriva tabelului preliminar al creanțelor debitoare SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator special și administrator judiciar. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă contestatoarea la plata către debitoare prin administrator judiciar a sumei de 10.723 RON și la plata către debitoare prin administrator special a sumei de 29.841,05 RON, reprezentând cheltuieli de judecată.

RECURS: Hotărâre 77/23.02.2017. Respinge cererea de repunere a cauzei pe rol formulată către recurentă. Respinge recursul ca nefondat. Obligă recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.293 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

II. Alte litigii pendinte în prezent pe rolul instanțelor de judecată din România și care deriva din procedura insolvenței:

i) Litigii având ca obiect pretentii/despăgubiri.

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

La termenul din data de 12.10.2016, instanța a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamanta Energy Holding împotriva pârâtei S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A prin administrator judiciar și administrator special având ca obiect acțiune în despăgubiri prevăzută de art. 86 alin. 2 din Legea 85/2006, pentru prejudiciul reclamat în valoare de 1.003.294.515,82 lei suferit ca urmare a denunțării contractului nr.33 CE/2004 și 44.014.392,82 lei, dobânda legală calculată aferentă sumei datorate cu titlu de prejudiciu. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă reclamanta SC ENERGY HOLDING SRL la plata către pârâta SPEEH HIDROELECTRICA SA a sumei de 164.952,24 RON reprezentând cheltuieli de judecată și la plata către expertul judiciar PAVEL VIOLETA a sumei de 4.000 RON reprezentând onorariu expert.

Împotriva hotărârii primei instanțe, contestatoarea a formulat recurs care a fost respins ca nefondat prin Hotărârea 29/2017. Hotărârea este irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 22371/3/2013**

La termenul din data de 20.04.2016, la fond, Tribunalul Bucuresti, Sectia a VII-a Civila a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamanta S.C ALPIQ ROMINDUSTRIES S.R.L împotriva pârâtei S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A prin administrator judiciar și administrator special și a pârâtei EURO INSOL SPRL având ca obiect acțiune în despăgubiri prevăzută de art. 86 alin. 2 și art. 22 alin. 4 din Legea 85/2006, pentru prejudiciul reclamat în valoare de 398.615.235,65 lei suferit ca urmare a denunțării contractului nr. 39

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

CE/2004. În baza art. 274 Cod procedura civilă obligă reclamanta SC ALPIQ ROMINDUSTRIES SRL la plata către parata SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator special a sumei de 82.502,16 RON, la plata către parata SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator judiciar a sumei de 1.500 RON, reprezentând cheltuieli de judecată și la plata către expertul judiciar Dobres Alina Ionela a sumei de 7.050 RON reprezentând onorariu expert.

RECURS: Împotriva hotărârii primei instanțe, contestatoarea a formulat recurs care a fost respins ca nefondat prin Decizia civilă nr 533/29.11.2016. Hotărârea este irevocabilă.

✓ **Dosar nr. 22367/3/2013**

La termenul din data de 23.03.2016, la fond, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamanta S.C ALPIQ ROMENERGIE S.R.L împotriva pârâtei S.P.E.E.H HIDROELECTRICA S.A prin administrator judiciar și administrator special și a pârâtei EURO INSOL SPRL având ca obiect acțiune în despăgubiri prevăzută de art. 86 alin. 2 și art. 22 alin. 4 din Legea 85/2006, pentru prejudiciul reclamat în valoare de 215.752.920,21 lei suferit ca urmare a denunțării contractului nr. 89 CE/2008. În baza art. 274 Cod procedură civilă obligă reclamanta SC ALPIQ ROMENERGIE SRL la plata către pârata SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator special a sumei de 164.952,24 RON și la plata către pârata SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator judiciar a sumei de 1.500 RON, reprezentând cheltuieli de judecată

RECURS: Împotriva hotărârii primei instanțe, contestatoarea a formulat recurs care a fost respins ca nefondat prin Decizia civilă nr 531/29.11.2016. Hotărârea este irevocabilă.

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

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

Obiect: Contestație împotriva măsurii de aplicare a clauzei de forță majoră

Reclamant: S.C ALRO S.A SLATINA

Intimat: Hidroelectrica S.A.

Stadiu procesual actual:

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

Împotriva hotărârii pronunțată la fond de Tribunalul București-Secția a VII-a Civilă, contestatoarea a fost formulat, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speța în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr.85/2014, recurs solutionat de Curtea de Apel București. Obliga recurenta la plata către debitoare intimată prin administrator special a sumei de 29.293 lei cheltuieli de judecată în recurs

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

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

iii) Inspecția fiscală generală

În perioada 09.08.2012 - 05.12.2013, SPEEH Hidroelectrică S.A s-a aflat în inspecție fiscală generală, perioada supusă controlului fiind cuprinsă între 01.01.2006 și 30.06.2012. În data de 23.01.2014, Agenția Națională pentru Administrare Fiscală a comunicat Raportul de Inspecție Fiscală și decizia de impunere privind obligațiile fiscale suplimentare de plată, în valoare de 232.519.889 lei.

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

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

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

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

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

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

Împotriva Deciziei nr. 406/18.12.2014, SPEEH Hidroelectrică S.A a formulat plângere la Curtea de Apel București-Secția de contencios administrativ, competența material, în termenul legal de 6 luni de la data deciziei, formându-se pe rolul acestei instanțe Dosarul nr. 3288/2/2015.

Dosarul nr. 3288/2/2015 a fost suspendat până la soluționarea contestației la cererea de plată formulată de ANAF pentru întreaga sumă de 232.519.889 lei, pentru care a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014, și respinsă de Administratorul judiciar al S.P.E.E.H Hidroelectrică S.A, și înregistrată pe rolul Tribunalului București, Secția a VII-a Civilă, în Dosarul nr. 22456/3/2012*/a1.

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

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

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

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

In data de 06.09.2016, ANAF a inceput executarea silita impotriva ING Bank ca urmare a refuzului acesteia de a da curs cererii de plata a ANAF cu privire la Scrisoarea de Garantie Bancara.

Prin adresa nr 100178/14.09.2016, Societatea a fost informata ca, in urma somatiei de executare silita emisa de catre ANAF in data de 06.09.2016, ING Bank a efectuat catre ANAF plata sumei de 214.385.212 RON.

Atat ING Bank cat si Hidroelectrica au formulat contestatie la executare impotriva executarii silita initiate de ANAF. Conform opiniei avocatilor Societatii se anticipa ca exista sanse maxime ca solutia instantei sa fie favorabila Hidroelectrica. Urmatorul termen de judecata este stabilit pentru data de 5 Septembrie 2017 in litigiul avand ca obiect contestatia la executare in dosarul 38194/299/2016* aflat pe rolul Judecatoriei Sectorului 1 Bucuresti si pentru data de 18 Septembrie 2017 in litigiul avand ca obiect anulare act administrativ in dosarul nr. 3288/2/2015 aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti

Avand in vedere opinia avocatilor, managementul considera ca nu este necesara o ajustarea a creantelor aferenta anului 2016 recunoscute in urma executarii ANAF.

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

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

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

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

In anul 2016, societatea a pus in executare decizii civile de reintegrare pentru un numar de **121** de salariatii. In anul 2016 suma totala aferenta despagubirilor la reintegrarea salariatilor este de **7.711.909 RON**.

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

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

Pe rolul Tribunalului Bucuresti se mai afla si Dosarul nr 3032/3/2017, 3036/3/2017 si 19566/3/2017 disjuns din dosarul 3036/3/2017, in care Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind a formulat actiune in numele unor salariati si fosti salariati cu privire la obligarea societatii la plata unor drepturi salariale rezultate din actualizarea valorii prevazute la Clasa 1 de salarizare din CCM la nivelul salariului minim pe economie, fara sa specifice valoarea drepturilor solicitate. La data raportului aceste Dosare sunt suspendate pana la solutionare apelorilor formulate de Hidroelectrica si Fondul Proprietatea.

v) Litigii privind imobilele preluate pentru cauza de utilitate publica

Socetatea este implicata intr-un numar de dispute legale privind imobilele (in principal terenuri) folosite in activitatea curenta.

In ceea ce priveste imobilele care intra sub incidenta Legii nr. 10/2001 (preluate in mod abuziv in perioada 6 martie 1945 – 22 decembrie 1989), entitatea care este obligata sa acorde compensatii este Autoritatea Nationala de Restituire a Proprietatilor, care s-a constituit pentru asigurarea resurselor financiare necesare despagubirii persoanelor expropriate abuziv.

Pentru litigiile care nu intra sub incidenta Legii nr. 10/2001, conducerea Societatii analizeaza periodic situatia litigiilor in curs, iar in urma consultarii cu reprezentatii sai legali decide necesitatea crearii unor provizioane pentru sumele implicate sau a prezentarii acestora in situatiile financiare neconsolidate. Pe baza informatiilor aflate la dispozitia Societatii, conducerea estimeaza ca aceste litigii nu au un impact negativ semnificativ asupra situatiilor financiare neconsolidate la 31.12.2016.

vi) Alte litigii

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

7) Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract in cadrul caruia costurile obligatorii pentru indeplinirea obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice care urmeaza a fi obtinute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflecta cel putin costul net aferent iesirii din contract, care reprezinta minimum dintre costul indeplinirii contractului si orice compensatie sau penalitati rezultate din neindeplinirea acestuia. Conducerea Societatii nu are cunostinta de existenta unor contracte oneroase la data bilantului si nu a inregistrat provizioane in acest sens in aceste situatii financiare neconsolidate.

27. PARTI AFILIATE

Informatii cu privire la relatiile Societatii cu filialele subordonate

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

28. SALARIZAREA CONDUCERII SOCIETATII

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

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI

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

In conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr.946/2005 pentru aprobarea Codului controlului intern cuprinzand standarde de management/control intern la entitatile publice si pentru dezvoltarea sistemului de control managerial, completat si actualizat, atat in cadrul sucursalelor cat si in

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

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

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

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

Risc aferent mediului economic

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

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

Identificarea si evaluarea investitiilor 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.

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

Riscul de pret

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

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

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

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

Situatia vechimii creantelor la data raportarii a fost:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015		1 ianuarie 2015	
	Valoarea bruta	Ajustari de valoare	Valoarea bruta	Ajustari de valoare	Valoarea bruta	Ajustari de valoare
Neajunse la scadenta	627.629.791	2.261.378	300.869.138	2.467.602	346.488.185	2.465.101
Scadente intre 0 - 90 zile	27.724.956	11.863.776	47.676.369	0	30.644.132	0
Scadente intre 90 - 180 zile	2.822.558	63.883	117.765	21.725	931.528	629.994
Scadente intre 180 - 365 zile	1.667.836	1.618.217	1.816.378	626.709	5.564.683	5.248.960
Mai mult de un an	34.773.713	33.084.713	31.106.029	30.594.255	26.407.928	25.280.620
Total	694.618.854	48.891.967	381.585.679	33.710.291	410.036.456	33.624.675

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

Riscul de lichiditate

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

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

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 urmatoar prezinta scadenta contractuala a datoriilor financiare:

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

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

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

Risc hidrologic

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

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

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

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

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

Riscul valutar

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

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

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

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

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

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

Urmatoarele rate de schimb au fost aplicate în timpul anului:

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

Analiza de senzitivitate:

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2016, 31 decembrie si 1 ianuarie 2015 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

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

O depreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2016, 31 decembrie si 1 ianuarie 2015 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 2016	Crestere Profit 31 decembrie 2015	Crestere Profit 1 ianuarie 2015
EUR	(30.413.816)	(45.749.409)	(51.909.861)
USD	(7.712)	(4.704)	(8.832.177)
CHF	7.289	6.375	7.262
100 HUF	1.439	1.410	1.407

Riscuri legislative

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

Controalele fiscale sunt frecvente in Romania, constand in verificari amanuntite ale 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 2016, numerarul si alte disponibilitati, creantele si datoriile comerciale si celelalte datorii pe termen scurt (inclusiv sume datorate institutiilor de credit) se apropie de valoarea lor reala datorita maturitatii scurte a acestora.

30. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE INCORPORATE

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

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

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

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

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

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

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

- o serie de 61 contracte lunare de cumparare optiuni call pe aluminiu, corespunzatoare pretului maxim al energiei stabilit in contract;
- o serie de 61 contracte lunare de vanzare optiuni put pe aluminiu, corespunzatoare pretului minim al energiei stabilit in contract;
- o serie de 61 contracte lunare de cumparare optiuni put lunare in care baza este un index al pretului la energie.

In luna iunie 2016, cumparatorul si-a exercitat optiunea de a nu mai achizitiona energie electrica de la Societatea pentru anul 2017.

In tabelul de mai jos este prezentata o repartizare a instrumentelor financiare derivate la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie si 1 ianuarie 2015:

31 decembrie 2016

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

Active	Datorii
-	-
-	-
-	-

31 decembrie 2015

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

Active	Datorii
-	170.618.319
-	17.353.749
-	187.972.068

1 ianuarie 2015

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

Active	Datorii
-	106.562.943
-	4.104.193
-	110.667.136

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

Valoarea justa a activelor financiare si a datoriilor financiare sunt determinate dupa cum urmeaza:

- Valoarea justa a activelor financiare si a datoriilor financiare cu termeni si conditii standard si comerciale pe pietele de disponibil active este determinata cu referire la preturile de piata cotate (include notele rambursabile listate, cambii, titluri de creante si note permanente).
- Valoarea justa a altor active financiare si a datoriilor financiare (excluzand instrumentele derivate) este determinata in conformitate cu modelele de pret general acceptate pe baza analizelor fluxului de numerar folosind preturi din tranzactiile observate pe piata curenta si cotationi ale dealerilor pentru instrumente similare.
- Valoarea justa a instrumentelor derivativelor este calculata folosindu-se preturile cotate. Unde astfel de preturi nu sunt disponibile, valoarea corecta a instrumentelor financiare este determinata folosindu-se tehnicile de evaluare. Societatea foloseste o varietate de metode si face estimari care se bazeaza pe conditiile de piata existente la data fiecarui bilant. Valoarea corecta a derivativelor LME forward swap over-the-counter este determinata folosindu-se cotationi pentru aluminiu LME pentru fiecare din datele scadentei furnizate de catre dealeri.

Tabelele urmatoare furnizeaza analiza instrumentelor financiare care sunt masurate ulterior pentru

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

recunoașterea inițială a valorii juste, grupate pe Nivele 1 la 3 pe baza gradului la care este observabilă valoarea justă.

- Masurarea valorii juste pe nivelul ierarhic 1 este derivată din prețurile cotate (neajustate) pe piețele active pentru instrumente financiare identice.
- Masurarea valorii juste pe nivelul ierarhic 2 rezultă din date altele decât prețurile cotate incluse în nivelul 1, care pot fi observate pentru active sau obligații, fie direct (cum ar fi prețurile), fie indirect (de exemplu derivate din prețuri).
- Masurarea valorii juste pe nivelul ierarhic 3 este derivată din tehnici de evaluare care includ date pentru instrumentele financiare respective care nu se bazează pe informații de piață observabile (date furnizate neobservabile).

Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere

31 decembrie 2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumente financiare derivate încorporate	-	-	-
Total	-	-	-

31 decembrie 2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumente financiare derivate încorporate	-	187.972.068	-
Total	-	187.972.068	-

Nu au existat transferuri între Nivelul 1 și 2 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016 și respectiv 31 decembrie 2015.

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

31. EXPLICATII CU PRIVIRE LA TRANZITIA CATRE IFRS UE

Aceste situații financiare reprezintă primele situații financiare separate ale Societății întocmite în conformitate cu IFRS UE:

Politicele contabile prezentate în Nota 3 au fost aplicate în pregătirea acestor situații financiare pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2016 cât și în pregătirea informațiilor comparative prezentate în aceste situații financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și pentru situația poziției financiare de deschidere la data de 1 ianuarie 2015 - care reprezintă și data de tranziție la IFRS. Tranziția către IFRS a fost făcută în conformitate cu IFRS 1.

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

	Not a	OMFP 1802/2014	Efectul tranziției la		IFRS	OMFP 1802/2014	Efectul tranziției la IFRS	IFRS
			IFRS					
			1 ianuarie 2015	31 decembrie 2015				
Active								
Active Imobilizate								
Imobilizări Corporale	a)	18.273.116.003	(1.647.006.716)	16.626.109.287		17.635.089.974	(685.570.325)	16.949.519.649
Imobilizări Necorporale		382.012	-	382.012		1.459.181	-	1.459.181
Alte Imobilizări		12.620.137	-	12.620.137		30.638.030	-	30.638.030
Total Active Imobilizate		18.286.118.152	(1.647.006.716)	16.639.111.436		17.667.187.185	(685.570.325)	16.981.616.860
Active circulante								
Stocuri		49.726.519	-	49.726.519		51.817.718	-	51.817.718
Clienți și conturi asimilate		335.147.756	-	335.147.756		322.207.375	-	322.207.375
Alte active circulante		41.264.024	-	41.264.024		44.882.136	-	44.882.136
Numerar și echivalente de numerar		577.598.201	-	577.598.201		1.044.365.213	-	1.044.365.213
Total active circulante		1.003.736.500	-	1.003.736.500		1.463.272.442	-	1.463.272.442
Total active		19.289.854.652	(1.647.006.716)	17.642.847.936		19.130.459.627	(685.570.325)	18.444.889.302
Capitaluri proprii și datorii								
Capitaluri proprii								
Capital Social		(4.481.486.280)	4.040	(4.481.482.240)		(4.481.486.280)	4.040	(4.481.482.240)
Ajustări rez. din adoptarea IAS 29	b)	-	(1.028.872.000)	(1.028.872.000)		-	(1.028.872.000)	(1.028.872.000)

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

Not a	OMFP 1802/2014	Efectul tranzitiei la IFRS		OMFP 1802/2014	Efectul tranzitiei la IFRS		IFRS
		1 ianuarie 2015	31 decembrie 2015				
Patrimoniul public	(39.346.649)	-	(39.346.649)	(39.346.649)	-	(39.346.649)	
c),d)	(10.978.495.585)	492.514.377	(10.485.981.208)	(12.005.893.683)	662.269.377	(11.343.624.306)	
h)	(2.180.447.666)	2.750.646.680	570.199.014	(1.505.529.535)	1.824.446.322	318.916.787	
Total capitaluri proprii	(17.679.776.180)	2.214.293.097	(15.465.483.083)	(18.032.256.147)	1.457.847.739	(16.574.408.408)	
Datorii							
Datorii pe termen lung							
Imprumuturi	(407.281.641)	-	(407.281.641)	(334.294.411)	-	(334.294.411)	
Venituri inregistrate in avans	(188.334.120)	4.857.320	(183.476.800)	(189.311.870)	-	(189.311.870)	
e)							
Datorii privind impozitele amanate	-	(441.753.777)	(441.753.777)	-	(569.439.878)	(569.439.878)	
c),f)							
Instrumente financiare derivate	-	(106.562.943)	(106.562.943)	-	(170.618.319)	(170.618.319)	
f)							
Obligatii privind beneficiile angajatilor	(71.622.945)	-	(71.622.945)	(65.561.298)	-	(65.561.298)	
Alte datorii pe termen lung	(67.148.246)	-	(67.148.246)	(29.886.394)	-	(29.886.394)	
Total datorii pe termen lung	(734.386.952)	(543.459.400)	(1.277.846.352)	(619.053.973)	(740.058.197)	(1.359.112.170)	
Datorii curente							
Imprumuturi pe termen scurt	(88.144.505)	-	(88.144.505)	-	-	-	
Portiunea curenta a imprumuturilor	(108.239.032)	-	(108.239.032)	(156.756.486)	-	(156.756.486)	
e)							
Venituri inregistrate in avans	(14.801.384)	(4.857.320)	(19.658.704)	(16.365.226)	-	(16.365.226)	
Instrumente financiare derivate	-	(4.104.193)	(4.104.193)	-	(17.353.749)	(17.353.749)	
f)							
Instrumente financiare derivate	(418.865.442)	-	(418.865.442)	(114.381.408)	-	(114.381.408)	
Furnizori si conturi asimilate	(65.661.649)	-	(65.661.649)	(92.333.877)	-	(92.333.877)	
Provizioane							
Alte datorii curente	(179.979.508)	(14.865.468)	(194.844.976)	(99.312.510)	(14.865.468)	(114.177.978)	
g)							
Total datorii curente	(875.691.520)	(23.826.981)	(899.518.501)	(479.149.507)	(32.219.217)	(511.368.724)	
Total datorii	(1.610.078.472)	(567.286.381)	(2.177.364.853)	(1.098.203.480)	(772.277.414)	(1.870.480.894)	
Total capitaluri proprii si datorii	(19.289.854.652)	1.647.006.716	(17.642.847.936)	(19.130.459.627)	685.570.325	(18.444.889.302)	

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

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

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

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

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

Flux de numerar din activitatea de finantare:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contul de profit si pierdere	2015
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate incorporate	77.304.932
Rezultatul reportat	(77.304.932)

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

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

f) Societatea a inregistrat in rezultatul reportat capitalul subscris nevarsat

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

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

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

h) Rezultatul reportat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

33. EVENIMENTE ULTERIOARE

Insolventa

Prin decizia civila nr 125 din data de 30 martie 2017, Curtea a respins cererea de suspendare a judecarii recursurilor impotriva sentintei civile nr 4437/21.06.2016, ca neintemeiata, a respins recursurile ca nefondate, astfel procedura insolventei fata de Hidroelectrica a fost inchisa definitiv.

Societatea a iesit definitiv din insolventa fara plata despagubirilor cerute de traderi in litigiile mentionate la nota 26.

Insolventa traderilor de energie electrica

La data de 01.02.2017 a fost aprobata procedura deschiderii insolventei asupra societatii Transenergo COM S.A. La data de 20.02.2017 a fost aprobata procedura deschiderii insolventei asupra societatii Arelco Power

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

SRL. La data de 28.03.2017 a fost aprobata procedura deschiderii insolventei asupra societatii KDF Energy SRL.

La data pronuntarii procedurilor de deschidere a insolventelor pentru toate cele trei societati au fost inregistrate provizioane pentru creante neincasate la valoarea totala a acestora.

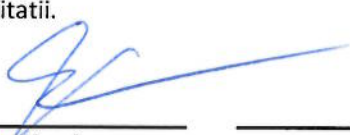
Insolventa Filialei SSH Hidroserv S.A.

In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor Societatii de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A. din data de 16.03.2017, ca urmare a renuntarii de catre D-l Marian Sandu a mandatului acordat, a fost desemnat domnul Adrian Ion Moldoveanu în calitate de Administrator Special (fost membru in Consiliul de Administratie al Hidroserv) care sa isi îndeplineasca atributiile cu respectarea prevederilor si atributiilor stabilite prin Legea societatilor nr. 31/1990 si Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolventei si de insolventa.

In data de 26.05.2017 Adunarea Generale a Actionarilor Societatii de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A a numit un nou Administrator Special, fost angajat al Hidroserv, fost Director Adjunct de Productie al Sucursalei Hateg al SPEEH Hidroelectrica SA, dl. Valeriu Babau.

In data de 29.09.2017 Adunarea Generale a Actionarilor Societatii de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A a numit un nou Administrator Special, respectiv pe d-na Olteanu Manuela Petronela.

La data de 07.08.2017, Administratorul Judiciar, a cerut in instanta, ridicarea in totalitate a dreptului de administrare a SPEEH Hidroelectrica SA, si atribuirea acestui drept in mod exclusiv Administratorului Judiciar, invocand pierderile inregistrate de Hidroserv in perioada scursa de la intrarea in insolventa (desi acestea sunt cu mult mai mici decat in perioada similara a anului 2016), cresterea datoriilor fata de creditor, lipsa unui plan de actiune viabil pentru redresarea societatii, cresterea veniturilor si cresterea profitabilitatii.


**Bogdan Nicolae
Badea**
Presedinte Directorat


Marian Bratu
Membru Directorat


Mihai Val Zdru
Membru Directorat

Intocmit:


Marian Fetita
Manager Departament
Contabilitate



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

A acționarilor
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare separate anexate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul separat la data de 31 decembrie 2016, contul de profit și pierdere separat, situația separată a modificărilor capitalului propriu și situația separată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și note la situațiile financiare separate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea "*Baza pentru opinia cu rezerve*" din raportul nostru, situațiile financiare separate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară separată a Societății la data de 31 decembrie 2016, și performanța sa financiară separată și fluxurile sale de trezorerie separate aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

Baza pentru opinia cu rezerve

3. După cum este prezentat în Nota 4 la situațiile financiare separate, la 31 decembrie 2016, imobilizările corporale în curs de execuție includ proiecte pentru care Societatea a înregistrat ajustări de valoare în sumă totală de 1.699.995 mii RON. Ajustările de valoare au fost constituite deoarece aceste proiecte nu mai sunt viabile din punct de vedere economic pentru Societate. Societatea intenționează să le mențină în conservare și să analizeze posibilitatea optimizării acestora sau să le transfere către un alt organism guvernamental în funcție de aprobarea acționarilor. Nu există o certitudine în ceea ce privește obligațiile viitoare ale Societății cu privire la aceste proiecte, considerând ca ele nu vor fi finalizate. Noi nu am fost în măsură să determinăm în cursul auditului nostru eventualele ajustări de valoare suplimentare sau datorii suplimentare care ar fi necesare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 asupra acestor proiecte în cazul în care astfel de analize ar fi fost efectuate.
4. După cum este prezentat în Nota 26 la situațiile financiare separate, Societatea este parte în cadrul unei dispute cu Agenția Națională de Administrare Fiscală ("ANAF") prin care au fost puse în sarcina Hidroelectrica obligații fiscale suplimentare de plată către bugetul de stat în cuantum de 232.570 mii RON (în data de 21 ianuarie 2014) reprezentând impozit pe profit, TVA, contribuții sociale și accesorii aferente acestor categorii de impozite, taxe și contribuții. Ulterior această decizie a fost revizuită iar obligațiile constatate s-au diminuat la suma de 214.385 mii lei (în data de 18 decembrie 2014). Decizia a fost contestată de Societate în data de 19 februarie 2014, iar Curtea de Apel a respins cererea formulată de ANAF. Cu toate acestea în data de 18 august 2016 ANAF a executat scrisoarea de garanție emisă de Societate pentru garantarea acestei sume. Societatea a contestat executarea scrisorii de garanție în instanța. Instanța a respins contestația, iar Societatea va formula apel după comunicarea deciziei instanței. Pe baza argumentelor juridice, Societatea este de părere ca se va putea apăra cu succes la Curtea de Apel. Societatea a înregistrat plata sumei de 214.385 mii lei pe seama unei creanțe de la ANAF. Datorită diverselor interpretări considerate de diferitele instanțe, nu suntem în măsură să determinăm gradul de recuperabilitate al acestei creanțe. Situațiile financiare separate atașate nu includ ajustări aferente acestei creanțe.

5. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România, care sunt Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare separate” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

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

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

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare separate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare separate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare separate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare separate

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare separate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare separate.

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare separate, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare separate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare separate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare separate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
- Obținem, probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Societății, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare separate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului Societății. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.

12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.


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

