



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!

RAPORT ANUAL

2016

Cuprins

1. DATE DE IDENTIFICARE	2
2. DATE GENERALE	3
3. ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL COMPANIEI. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ.	5
4. CONTEXTUL MACROECONOMIC	8
5. INFORMAȚII CHEIE	10
6. PRODUCȚIE ȘI FURNIZARE SERVICII DE SISTEM	13
7. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE.....	21
8. ACTIVITATEA FINANCIARĂ	25
9. ACTIVITATEA PATRIMONIALĂ	30
10. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	38
11. ACTIVITATEA DE MENTENANȚĂ	51
12. ACTIVITATEA DE ACHIZIȚII	56
13. ACTIVITATEA DE RESURSE UMANE	58
14. DEZVOLTARE AFACERI ȘI COMUNICARE.....	66
15. MANAGEMENTUL PROCESELOR. MANAGEMENTUL RISCURILOR. CONTROL ȘI AUDIT INTERN	70
15.1. Managementul proceselor	70
15.2. Managementul Riscurilor	71
15.3. Control intern	74
15.4. Activitatea de Audit Intern	78
16. ACTIVITATEA JURIDICA. LITIGII	78
17. ACTIVITATEA DE IT	93



1. DATE DE IDENTIFICARE

- Denumirea societății comerciale: S. P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.;
- Sediul social: București, B-dul Ion Mihalache, nr.15-17, et. 11-14, sector 1, cod 011171;
- Numărul de telefon/fax: 0213032500; 0213032578;
- Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 13267213;
- Codul fiscal: RO13267213
- Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/7426/2000;
- Capital social subscris și vărsat: 4.481.650.630 lei.

2. DATE GENERALE

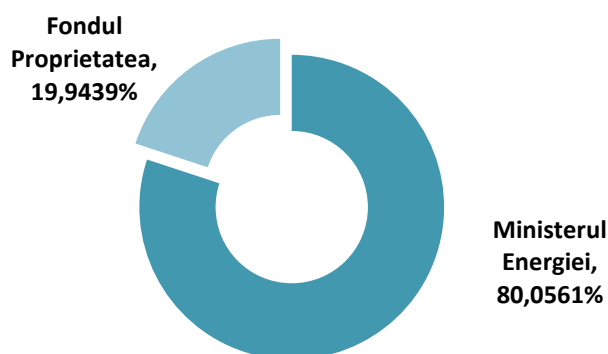
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. este o societate comercială pe acțiuni, înființată în baza Hotărârii Guvernului României nr. 627/13 iulie 2000, având sediul social în București, sector 1, Bd. Ion Mihalache, nr. 15-17, etaj 11-14, CIF RO13267213 și înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă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

Capitalul social al S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A. la data de 31.12.2016 era de 4.481.650.630 lei, format din 448.165.063 acțiuni ordinare, emise în formă dematerializată, prin înscriere în cont, cu o valoare nominală de 10 lei, având următoarea structură a acționariatului: (grafic 2.1)

- **STATUL ROMÂN prin Ministerul Energiei**, deținător al unui număr de 358.783.470 acțiuni, având o valoare nominală totală de 3.587.834.700 lei, reprezentând **80,056099777%** din capitalul social al Societății;
- **Fondul Proprietatea S.A.**, deținătoare a unui număr de 89.381.593 acțiuni, având o valoare nominală totală de 893.815.930 lei, reprezentând **19,943900223%** din capitalul social al Societății.

grafic 2.1

Structura acționariatului Hidroelectrica la 31.12.2016



Obiectul de activitate al Hidroelectrica S.A.

Hidroelectrica S.A. este cel mai important producător de energie electrică din rândul companiilor producătoare pe piața de energie, furnizând, la nivelul anului 2016, 27,25% din totalul producției (potrivit informațiilor furnizate de Dispecerul Energetic Național) și principalul furnizor de servicii de sistem (la nivel de SEN, în anul 2016 a furnizat cca. 63% din serviciul de reglaj secundar, 80,32% din serviciul de rezervă terțiară rapidă și 100% din serviciul de asigurare a energiei reactive debitată sau absorbită din rețea în bandă secundară de reglaj a tensiunii).

Principalele activități ale societății constau în:

- producerea de energie electrică în hidrocentrale și vânzarea de energie electrică;
- realizarea de servicii de sistem pentru Sistemul Energetic Național;
- realizarea de servicii de gospodărire a apelor din acumulările proprii prin furnizarea de apă brută, regularizări de debite, protecție împotriva inundațiilor, asigurare de debite și alte servicii comune de gospodărire a apelor;
- asigurarea navigației pe fluviul Dunărea prin ecluzare;
- în amenajările hidroenergetice de pe râurile interioare aflate în administrarea societății, Hidroelectrica S.A. realizează controlul și asigură atenuarea undelor de viitură pentru tranzitarea debitelor catastrofale.

În situația în care debitele mărite periclitează bunuri materiale și vieți omenești, prin Comitetul Național pentru Situații de Urgență, societatea contribuie într-o măsură foarte importantă la limitarea și eliminarea acestor situații.

La data de 31.12.2016, Hidroelectrica S.A. avea în administrare 202 centrale hidroelectrice și 5 stații de pompare, cu o putere totală instalată de **6.432** și un număr de **3.272** angajați.

Societatea are în componență **7 sucursale fără personalitate juridică** dispersate pe teritoriul țării, respectiv:

1. SH Bistrița - Strada Locotenent Drăghiescu, nr.13, Piatra Neamț;
2. SH Cluj - Strada Taberei nr.1, Cluj Napoca;
3. SH Curtea de Argeș - Strada Basarabilor nr.82-84, Curtea de Argeș;
4. SH Hațeg - Bulevardul Nicolae Titulescu, nr.23, Hațeg;
5. SH Porțile de Fier - Strada I.C. Bibicescu nr.2, Drobeta Turnu Severin;
6. SH Râmnicu Vâlcea - Strada Decebal, nr.11, Râmnicu Vâlcea;
7. SH Sebeș - Strada Alunului, nr.9, Sebeș.

De asemenea, societatea este acționar unic la următoarele filiale:

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

Începând cu data de 08.10.2014, societatea și-a schimbat denumirea în Societatea de Servicii Hidroenergetice-**Hidroserv S.A.**, iar la 31.12.2016 avea un capital social în valoare de 70.576.810 lei, integral vărsat, compus din 10.599.240 lei aport numerar și 59.977.570 lei aport în natură, divizat în 7.057.681 acțiuni nominative a câte 10 lei fiecare.

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

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

- Totodată, trebuie menționat faptul că S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A a obținut licența de trading energie în Ungaria, în nume propriu, fiind complet operațională de la 01.12.2014, existând livrări de energie începând cu luna decembrie 2014. Litigiul cu ANRE privind posibilitatea producătorilor de a exporta direct a fost câștigată de Hidroelectrica în faza procesuală fond.

3. ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL COMPANIEI. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ.

În anul 2016, administrarea societății s-a făcut în două etape distincte:

- 1) Perioada în care societatea s-a aflat în insolvență, 01.01.2016- 20.06.2016;**
- 2) Perioada în care societatea a fost administrată în sistem dualist, de către un Directorat sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere (24.06.2016-31.12.2016).**

1) Perioada în care compania s-a aflat în insolvență (01.01.2016 -20.06.2016)

Hidroelectrica s-a aflat în **procedură de reorganizare judiciară începând cu data 20.06.2012**, cu o perioadă de întrerupere între 26.06.2013-24.02.2014, perioadă care a fost considerată ulterior perioadă de insolvență prin casarea sentinței inițiale de ieșire după cum este descris mai jos.

Având în vedere Decizia Civilă 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, Hidroelectrica a reintrat în procedura de reorganizare judiciară (inițiată ca urmare a cererii formulate de către Hidroelectrica și deciziei Tribunalului București, Secția a VII-a Civilă, care, prin Sentința Civilă nr. 7222/2012 pronunțată în dosarul nr. 22456/3/2012 la data de 20.06.2012, a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței prevăzută de Legea nr.85/2006, cu modificările și completările ulterioare) și firma **Euro Insol SPRL a reluat mandatul său de administrator judiciar al societății, reprezentat prin practician coordonator Av. Dr. Remus Adrian Borza.**

Prin Hotărârea nr. 17/28.07.2015 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor a fost desemnat domnul **Nicolae Bogdan Codruț Stănescu**, în calitate de administrator special care să reprezinte interesele acționarilor în cadrul procedurii insolvenței.

Prin Sentința Civilă 4437 din 21.06.2016 – publicată în BPI nr. 21879 din 29.11.2016 Hidroelectrica a ieșit din insolvență la stadiul procesual fond, Judecătorul Sindic menționând că se împlinesc “cei 3 ani prevăzuți de legea 85/2006 de la data confirmării planului prin sentința 6251 din 20.06.2013”. Prin acest argument Judecătorul Sindic consfințește faptul că, din punct de vedere legal, Hidroelectrica nu a ieșit niciodată din insolvență în această perioadă.

Prin decizia civilă nr. 125 din data de 30 martie 2017, Curtea a respins cererea de suspendare a judecării recursurilor împotriva sentinței civile nr. 4437/21.06.2016, ca neîntemeiată, a respins recursurile ca nefondate, astfel procedura insolvenței față de Hidroelectrica a fost închisă definitiv.

Societatea a ieșit definitiv din insolvență fără plata despăgubirilor cerute de traderi în litigiile menționate mai jos iar Administratorul Judiciar a fost descărcat de gestiunea insolvenței.

2) Perioada în care societatea a fost administrată în sistem dualist, de către un Directorat sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere(24.06.2016-31.12.2016).

Începând cu data de 24.06.2016 societatea a fost administrată în sistem dualist, de către un Directorat format din 3 membri, sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere, funcționând în conformitate cu legislația română aplicabilă, prevederile Actului constitutiv al societății și reglementările interne.

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

Consiliul de Supraveghere

În data de 24.06.2016 au fost numiți, prin hotărârea AGA nr. 13/24.06.2016 membrii provizorii în Consiliul de Supraveghere cu un mandat de 4 luni sau până la selecția membrilor CS în conformitate cu OUG 109/2011 cu modificări și completări, dacă selecția se finalizează înainte de termenul mai sus menționat:

1. **Craița Bucheru**
2. **Elena Voicu**
3. **Romeo Susanu**
4. **Ionuț Purica**
5. **Robert Cosmin Pană**
6. **Mihai Daniel Aniței**
7. **Oana Valentina Truța**

Prin hotărârea AGA nr. 19/21.10.2016 s-a prelungit mandatul celor 7 membri provizorii ai Consiliului de Supraveghere cu 2 luni sau până la selecția membrilor CS în conformitate cu OUG 109/2011 cu modificări și completări, dacă selecția se finalizează înainte de termenul mai sus menționat.

În data de 20.12.2016 au fost numiți, reconfirmându-se, prin hotărârea AGA nr. 23/20.12.2016 membrii provizorii în Consiliul de Supraveghere cu un mandat de 4 luni sau până la selecția membrilor CS în conformitate cu OUG 109/2011 cu modificările și completările ulterioare.

Prin hotărârea nr. 8/01.07.2016 a Consiliului de Supraveghere a fost aprobat Regulamentul de Organizare și Funcționare al Consiliului de Supraveghere. Prin hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 10/07.07.2016 dna Craița Ana Bucheru a fost desemnată Președinte al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica.

S-au înființat la nivelul Consiliului de Supraveghere următoarele comitete consultative:

1. **Comitetul de Nominalizare și Remunerare** cu următoarea componență: Romeo Susanu – Președinte, Craița Ana Bucheru, Ionuț Purica, Oana Truța - membri
2. **Comitetul de Audit** cu următoarea componență: Mihai Aniței – Președinte, Oana Truța- membru
3. **Comitetul de Risc** cu următoarea componență: Ionuț Purica – Președinte și Romeo Susanu – membru, fiind întreprinse primele demersuri pentru organizarea unui compartiment de management al riscului.

Consiliul de Supraveghere numit în data de 19.04.2017, semnatarii prezentului Raport

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

1. **Dorin Liviu Nistoran**
2. **Ioana Andreea Lambru**
3. **Gheorghe Gabriel Gheorghe**
4. **Laurențiu Dan Tudor**
5. **Horia Marian Gambuteanu**
6. **Andreea Negru Ciobanu**
7. **Oana Valentina Truța**

Consiliul de Supraveghere nou numit, funcționează pe baza Regulamentul de Organizare și Funcționare al Consiliului de Supraveghere, așa cum a fost aprobat prin hotărârea nr. 8/01.07.2016 a Consiliului de Supraveghere anterior.

Prin hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 1/26.04.2017, Dorin Liviu Nistoran a fost desemnat Președinte al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrică.

S-au înființat la nivelul Consiliului de Supraveghere, conform art 21 din Actul Constitutiv al societății, următoarele comitete consultative:

1. Comitetul de Nominalizare și Remunerare cu următoarea componență: **Andreea Negru – Președinte, Oana Truța, Andreea Lambru, Liviu Nistoran, Gabriel Gheorghe, Horia Gambuteanu.**

2. Comitetul de Audit cu următoarea componență: **Ioana Andreea Lambru – Președinte, Oana Truța, Andreea Negru, Liviu Nistoran, Horia Gambuteanu.**

În data de 05.05.2017, Dorin Liviu Nistoran și-a înaintat demisia din funcția de membru și Președinte al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrică.

Astfel, în ședința Consiliului care a avut loc în data de 05.05.2017, Ioana Andreea Lambru a fost desemnată, prin hotărârea Consiliului nr. 7/05.05.2017, Președintele Consiliului de Supraveghere.

Directoratul

În perioada iulie-decembrie 2016, Directoratul societății, format din 3 membri, a fost numit prin Hotărâri ale Consiliului de Supraveghere iar semnatori ai contractelor de mandat sunt după cum urmează:

Nume si Prenume	Hotararea CS de numire	Perioada mandatului
Ovidiu Agliceru	6/01.07.2016	01.07.2016-27.10.2016
	62/28.10.2016	28.10.2016-28.12.2016
	74/23.12.2016	29.10.2016-28.04.2017
	3/26.04.2017	29.04.2017-29.05.2017
Petronel Chiriac	5/01.07.2016	01.07.2016-27.10.2016
	62/28.10.2016	28.10.2016-28.12.2016
	75/23.12.2016	29.10.2016-28.04.2017
	3/26.04.2017	29.04.2017-29.05.2017
Iulian Tudor	4/01.07.2016	01.07.2016-27.10.2016
	62/28.10.2016	28.10.2016-28.12.2016
	76/23.12.2016	29.10.2016-28.04.2017
	3/26.04.2017	29.04.2017-29.05.2017

În această perioadă, Directoratul a adoptat, în temeiul prevederilor capitolului VI al Actului constitutiv al Hidroelectrică, un număr de 880 de Decizii în vederea îndeplinirii mandatului acestuia.

Atât mandatele membrilor Consiliului de Supraveghere cât și mandatele celor trei membri ai Directoratului sunt mandate interimare până la numirea unui Directorat în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice în vigoare. Mandatele de 4 luni (atât ale membrilor Directoratului

cât și ale membrilor Consiliului de Supraveghere, iulie-octombrie 2016) au fost prelungite cu câte 2 luni (noiembrie-decembrie 2016) iar ulterior membrii au fost renumiți pe o altă perioadă de 4 luni.

În conformitate cu prevederile art. 51 din OUG nr. 109/2011, cu modificările și completările ulterioare, societatea a publicat pe pagina proprie de internet următoarele: CV-urile membrilor Consiliului de Supraveghere și ale Directoratului, remunerația acestora, Codul de Etică actualizat și implementat în această formă, Situațiile financiare statutare la 30.06.2016, hotărârile adunării generale a acționarilor etc. Conducerea societății a adoptat în data de 22.11.2016 și a postat pe pagina de internet, Declarația de aderare la Strategia Națională Anticorupție 2016-2020.

4. CONTEXTUL MACROECONOMIC

Piața de energie electrică în România. Repere în activitatea Hidroelectrică S.A.

- În ceea ce privește piața de energie electrică în anul 2016, aceasta poate fi caracterizată astfel

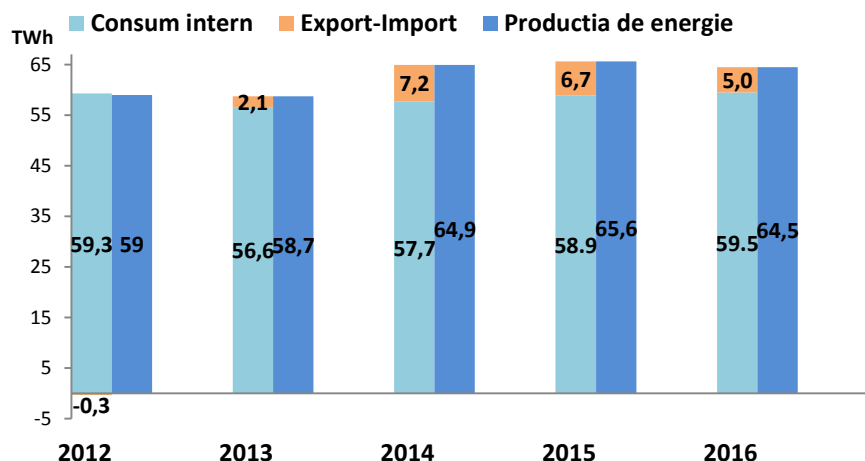
tabel 4.1 (GWh)

Nr. crt.	Indicator	2013	2014	2015	2016	2016/2015(%)
1	Puterea neta instalată în SEN (MW)	23.703	24.500	24.631	24.726	1,003
2	Energia produsă	58.658	64.863	64.579	63.566	0.984
3	Consum intern	56.645	57.740	57.729	58.505	1.013

Sursa: Dispecerul Energetic Național

În perioada 2012-2016, consumul intern a reprezentat 89-99% din producție, soldul cantităților importate și exportate neavând o influență semnificativă (cu excepția anilor 2014 și 2015 când s-a înregistrat o creștere mai puternică a exportului).

grafic 4.1



În anul 2016, consumul de energie electrică pe piața reglementată a continuat să scadă astfel încât obligațiile Hidroelectrica au reprezentat 2,7 TWh livrați pe această piață, cu 35% mai puțin decât în anul 2015.

Piața de energie a fost supusă, în continuare, presiunii din partea producției din surse regenerabile, capacitățile instalate la sfârșitul anului 2016 atingând aproximativ 3.025 MW din surse eoliene și aproximativ 1.378 MW din surse fotovoltaice.

În aceste condiții, piața pentru ziua următoare a resimțit presiunea excedentului de producție, nivelul pieței spot în 2016 de aproximativ 150 Lei/MWh fiind sub valoarea de aproximativ 162 Lei/MWh înregistrată în 2015. Energia cu livrare în bandă în anul 2017 a fost tranzacționată pe platformele centralizate ale OPCOM pe parcursul lunii decembrie la o valoare de aproximativ 162,5 Lei/MWh.

Începând cu data de 11 noiembrie 2014, România s-a alăturat proiectului de Market Coupling pentru ziua următoare din zona Europei Centrale și a devenit a patra piață cuplată prin preț, după Cehia, Slovacia și Ungaria, cuplarea însemnând și implementarea conceptului de prețuri negative. În anul 2016, în aprox. 76% din intervalele orare, prețurile au fost identice în România și Ungaria.

În anul 2016 Hidroelectrica S.A. a oferat și a tranzacționat pe piețele gestionate de OPCOM: PCCB LE, PCCB NC, OTC, PCSU, OTC, PZU, fiind în fiecare lună a anului 2016 principalul jucător, având expuneri lunare de peste 2 TWh. Totodată piața OTC a fost caracterizată printr-o lichiditate crescută, ceea ce a permis pieței de energie din România să atragă jucători importanți din regiune.

În contextul prezentat, Hidroelectrica S.A. și-a atins obiectivul de consolidare a poziției de lider al pieței, respectiv de principal producător - contribuind cu 24,6% la producția totală a României, dar și de principal factor ce concură la asigurarea stabilității în funcționare a SEN. Hidroelectrica a asigurat în anul 2016: 63% din rezerva de reglaj secundar, 80.32% din rezerva terțiară rapidă și în integralitate energia reactivă.

➤ **Particularități în regimul de funcționare a amenajărilor hidroenergetice ale Hidroelectrica S.A. în anul 2016**

În anul 2016, Hidroelectrica S.A. a produs în instalațiile proprii o cantitate de energie electrică de 17.573 GWh, cu 1.440 GWh mai mult decât în 2015. Cantitatea totală de energie vândută, din producția proprie și din achiziții de la terți, a fost de 18.376 GWh.

Ca urmare a condițiilor hidrologice înregistrate (98% hidrologia Dunării și 99% hidrologia globală a apelor interioare în secțiunile amenajate), a volumului de obligații contractuale și a condițiilor de pe piețele de energie, valoarea energiei produse la borne a fost de 100,96% din valoarea unui an hidrologic mediu care este de aproximativ 17.405 GWh.

Producția de energie în centralele hidroelectrice în anul 2016 a fost obținută în proporție de 100% pe seama afluenței naturale, în plus înregistrându-se o acumulare de circa 339,78 GWh în rezerva marilor amenajări (rezerva de energie a marilor lacuri de acumulare a crescut de la 1.240,22GWh în 31.12.2015 la 1.579,29GWh în 31.12.2016).

În anul 2016, la nivelul Hidroelectrica au fost operaționale un număr de 59 unități dispecerizabile (UD-uri), pe structura cărora s-au dezvoltat programele zilnice de exploatare.

Situația hidrologică a avut o evoluție favorabilă producției de energie hidro (comparativ cu anul anterior 2015) - de remarcat hidraulicitatea normală atât pentru Dunăre cât și pentru apele interioare.

Rezerva de apă înregistrată în decursul anului în marile amenajări a fost folosită pentru a acoperi integral necesarul de apă al folosințelor din avalul amenajărilor, volumul de servicii de sistem necesar funcționării în siguranță a SEN, cât și stocul necesar pentru trecerea cu bine a perioadelor de iarnă ale anului 2016 (ianuarie - martie și octombrie - decembrie).

Legislația privind noua schemă de sprijin pentru producătorii din surse regenerabile (piața certificatelor verzi) (Legea nr. 220/2008) a avut în 2016 al cincilea an de aplicare integrală.

5. INFORMAȚII CHEIE

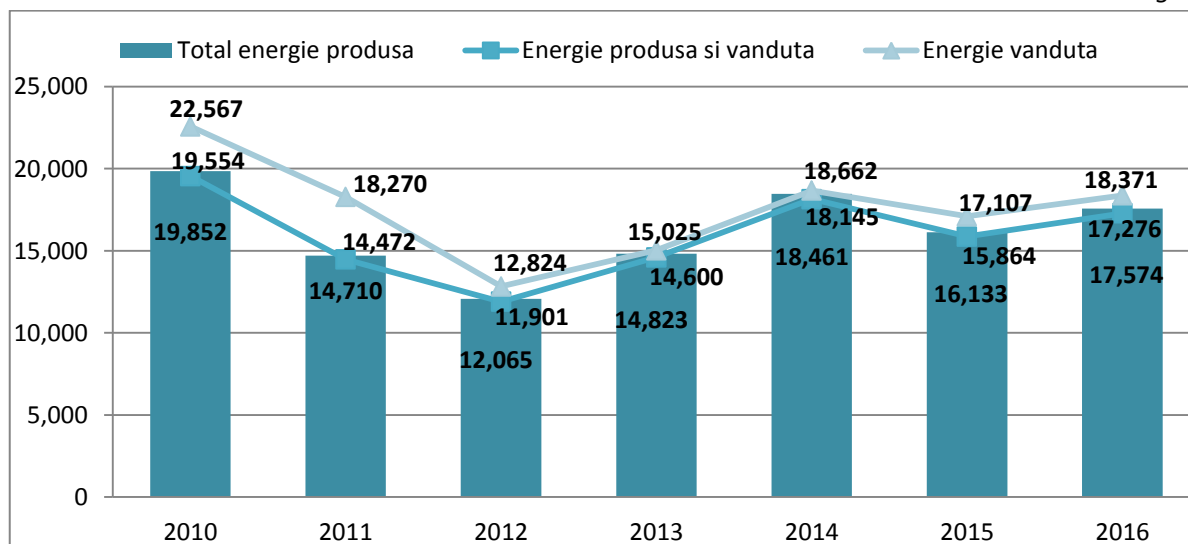
Evoluția principalilor indicatori cheie din ultimii 6 ani este ilustrată în tabelul de mai jos:

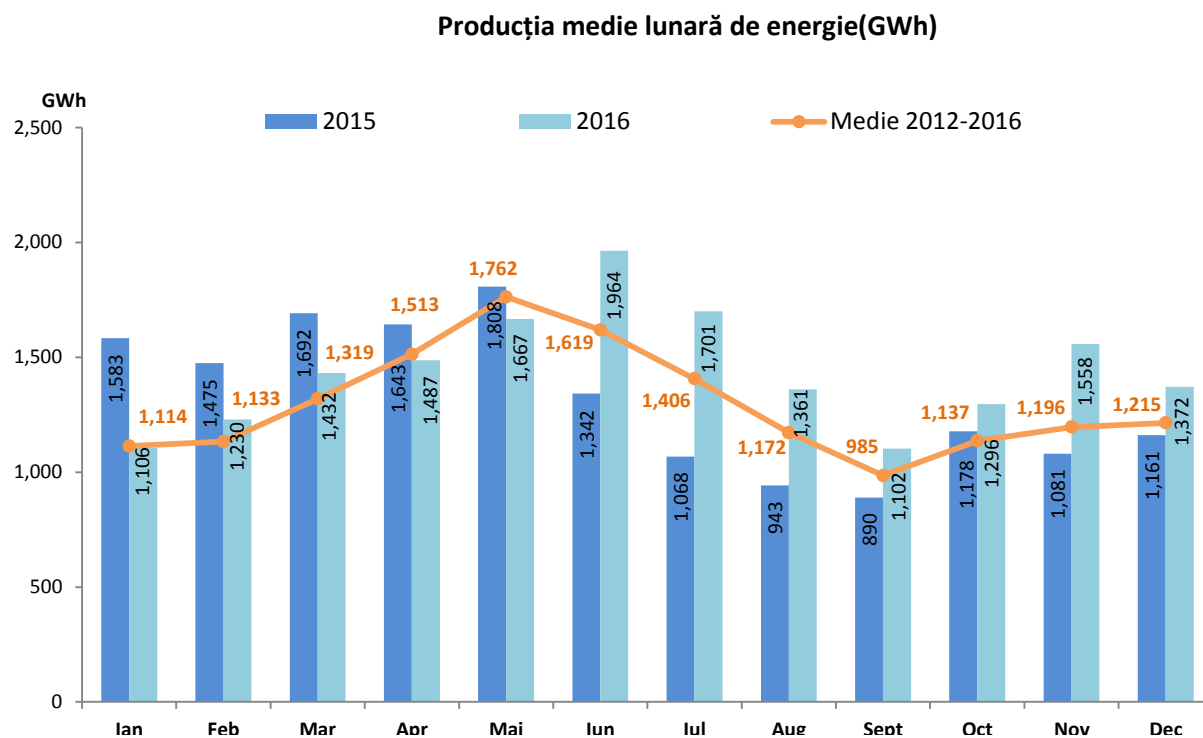
tabel 5.1

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Putere instalată (MW)	6.438	6.443	6.470	6.464	6.443	6.435	6.432
Producția totală de energie electrică (GWh), din care:	19.852	14.710	12.065	14.823	18.461	16.133	17.573
• Energie produsă și livrată (GWh)	19.554	14.472	11.901	14.600	18.145	15.864	17.276
• Energia electrică livrată (GWh)	22.567	18.270	12.824	15.025	18.662	17.107	18.376
Capacități de producție, astfel:							
- Nr. centrale, total, din care:	273	274	275	261	219	212	207
• CHE + CHEMP (Pi<=10MW)	162	163	163	149	107	100	95
• CHE (Pi>10MW)	106	106	107	107	107	107	107
• Stații de pompare	5	5	5	5	5	5	5
- Nr. grupuri, total, din care:	589	591	593	557	483	470	462
• CHE + CHEMP (Pi<=10MW)	331	333	333	297	223	210	202
• CHE (Pi>10MW)	247	247	249	249	249	249	249
• Stații de pompare	11	11	11	11	11	11	11
Număr de salariați la sfârșitul perioadei	5.256	5.218	5.115	4.172	3.711	3.448	3.272

Producția totală de energie electrică și Energia electrică produsă și livrată

grafic 5.1





Evoluția rezultatelor financiare în perioada 2010-2016 este prezentată mai jos:

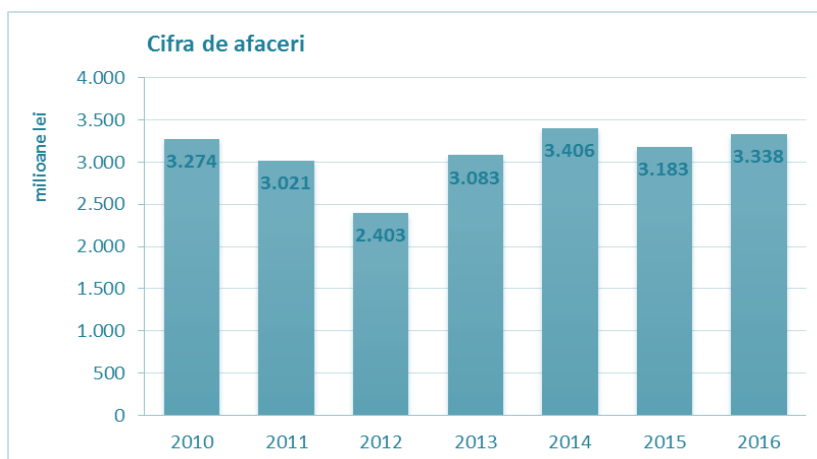
tabel 5.2

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Total active (mil. lei)	20.144	20.962	20.326	19.532	19.292	19.132	18.849
Capitaluri proprii (mil. lei)	16.749	16.489	16.040	16.697	17.640	17.993	17.845
Total venituri (mil. lei)	3.411	3.184	2.562	3.260	3.497	3.329	3.396
Venituri din exploatare (mil. lei)	3.287	3.047	2.418	3.150	3.451	3.293	3.366
Cheltuieli din exploatare (mil. lei)	2.784	2.886	2.740	2.134	2.243	2.166	1.826
Profit net (mil. lei)	292	6	-508	719	942	899	1.228
EBITDA* (mil. lei)	1.378	893	924	1.987	2.172	2.092	2.243
EBITDA margin (%)	42	29	38	64	64	66	67
Investitii (mil. lei)	1.214	1.409	760	260	193	172	182
Datorii/capitaluri proprii (%)	18	25	24	15	7	4	3

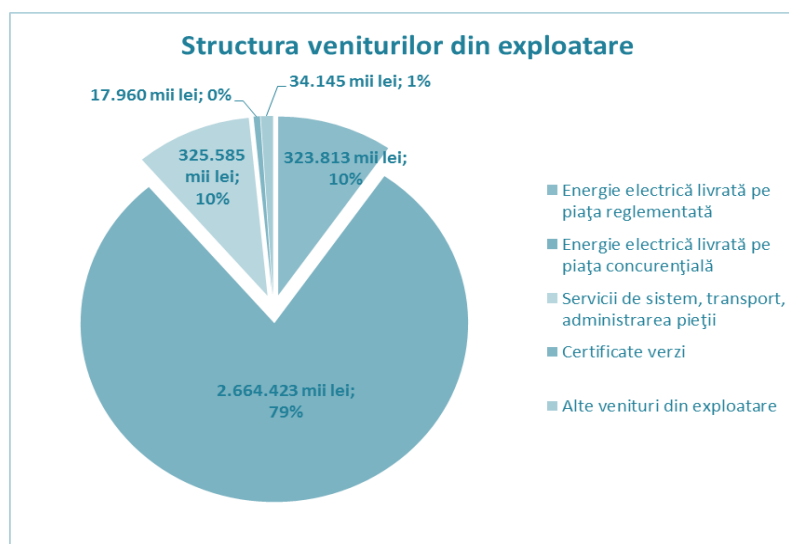
*calculat la Rezultatul operațional

Cifra de afaceri netă reprezintă veniturile realizate din activitatea de bază, denumite "Venituri din exploatare", la care se adaugă veniturile din alte activități (ex.: venituri aferente certificatelor verzi).

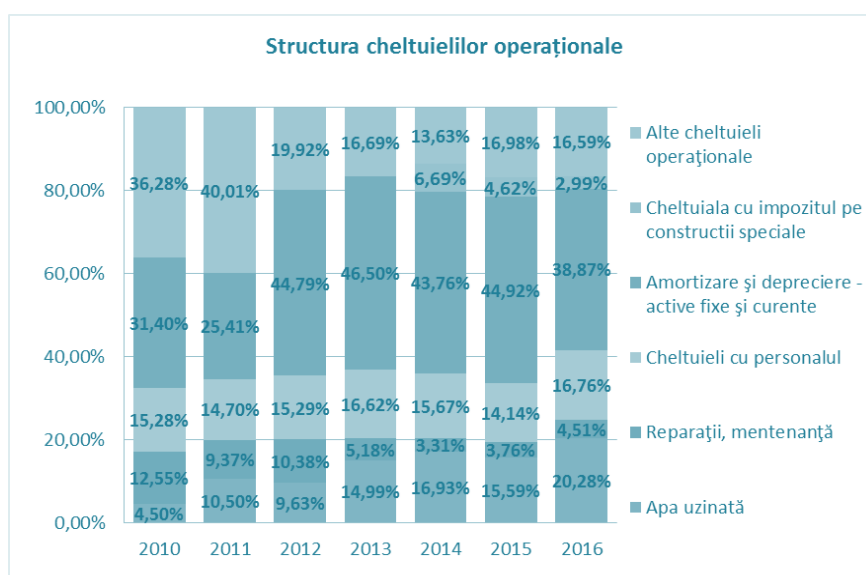
grafic 5.3

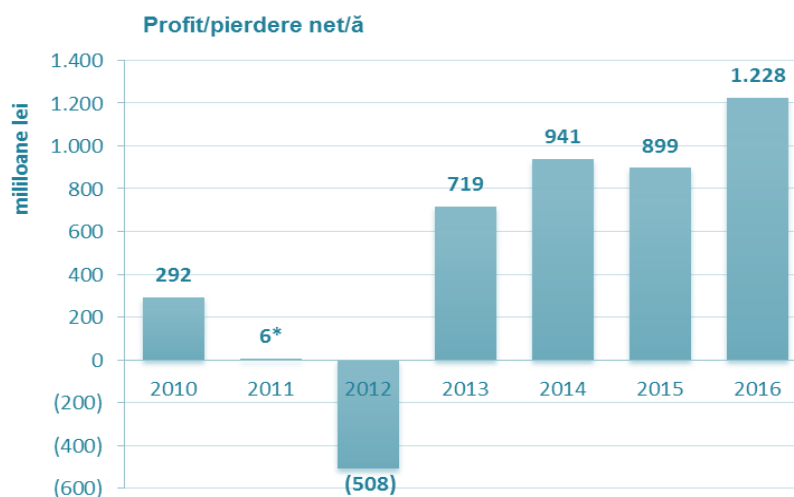


grafic 5.4



grafic 5.5





*Rezultatul exercițiului 2011 a fost corectat în anul 2012 pe seama contului 1174 „Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale”, pierdere contabilă provenită în principal din:

- Amortizare aferentă anului 2011 neînregistrată pe cheltuielile anului 2011, invocându-se motivul nefuncționării unor mijloace fixe în perioada de forță majoră;
- Constituirea unei ajustări de depreciere aferente anului 2011, pentru imobilizări care sunt nefuncționale de la intrarea lor în patrimoniu, neîndeplinind parametrii tehnici de funcționare.

Prin hotărârea AGOA nr. 12 din data de 27.05.2014, pierderea contabilă reportată generată de corectarea acestor erori a fost acoperită în totalitate din profitul aferent anului 2013.

După cum se poate observa și din graficele de mai sus, profitabilitatea companiei a crescut la un nivel record, neatins până în anul 2016 (în toată perioada de la crearea companiei în anul 2000, cum am menționat mai sus) asigurând în același timp și o disponibilitate maximă a hidroegregatelor. Continuând în spiritul Planului de Reorganizare, obligatoriu în perioada insolvenței dar și post insolvență, optimizând în permanență modul de obținerea a veniturilor corelat cu reducerea costurilor, obținând profit inclusiv din activitatea financiară, compania și-a îmbunătățit indicatorii financiari devenind *„cea mai valoroasă companie a României”* potrivit binecunoscutului cotidian de știri economice Ziarul Financiar, devansând companii precum OMV- Petrom, Dacia, Orange etc.¹.

6. PRODUCȚIE ȘI FURNIZARE SERVICII DE SISTEM

- **Participarea centralelor hidroelectrice la balanța de energie și putere din Sistemul Energetic Național în anul 2015**

Evoluția consumului și a producției de energie electrică în anul 2016

Totalul puterii instalate în SEN în anul 2016 a fost de 24.714,44 MW din care 6.240,27 MW în centrale pe cărbune, 5.791,82 MW în centrale pe hidrocarburi, 6.744,32 MW în centrale hidro, 1.413 MW în centrala nucleară, 3.024,85 MW în centrale eoliene, 128,59 MW în centrale pe bază de biomasă și 1.371,52 MW în centrale fotovoltaice și 0,05 MW în centrale geotermale.

Consumul intern de energie electrică al României în anul 2016 a fost de 59.454 GWh cu 0,993% mai ridicată decât valoarea înregistrată în 2015 (58.869 GWh).

¹ <http://www.zf.ro/banci-si-asigurari/s-a-schimb-liderul-top-100-cele-mai-valoroase-companii-din-romania-hidroelectrica-devine-pentru-prima-data-cea-mai-valoroasa-companie-din-romania-devansand-omv-petrom-16005049>

Producția de energie electrică în anul 2016 a fost de 64.471 GWh, din care 16.091 GWh produși în centralele pe cărbune, 9.960 GWh în centralele pe hidrocarburi, 11.286 GWh în centrala nucleară, 18.272 GWh în centrale hidro (din care 17.573 GWh în centralele hidroelectrice din administrarea Hidroelectrică), 6.590 GWh în centrale eoliene, 453 GWh în centrale cu biomasă și 1.820 GWh în centrale fotovoltaice.

Structura energiei electrice după tipul de energie primară folosită este redată în figura de mai jos.

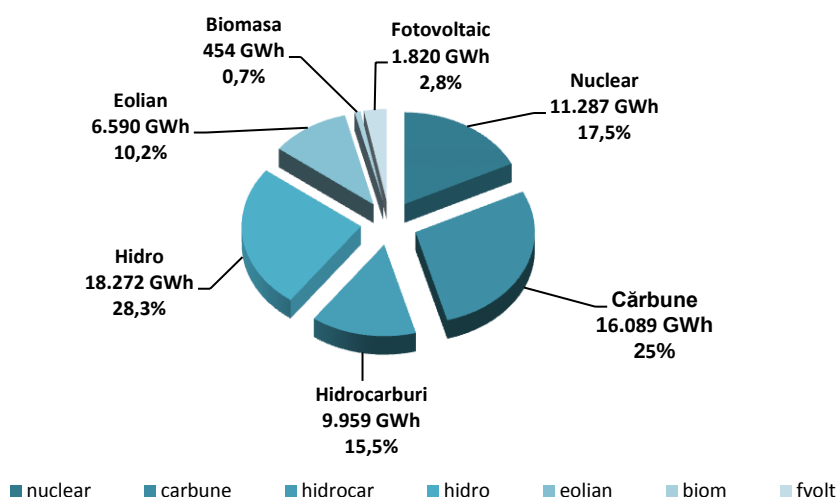
Energia electrică produsă în instalațiile Hidroelectrică a reprezentat 27,25 % din producția totală a țării.

Ponderea producției realizate în instalațiile Hidroelectrică față de producția totală a SEN a fost cuprinsă între 40.79% (luna iunie) și 18,54% (luna ianuarie).

Producția realizată în anul 2016 în centralele hidroelectrice din administrare a fost cu 8,7% (1.404 GWh) superioară aceleia realizate în anul de raportare anterior 2015. În tabelul 6.1 se prezintă participarea la acoperirea lunară a graficului de sarcină al SEN a producătorilor din România (funcție de tipul de combustibil).

grafic 6.1

**Structura producției de energie electrică a României în anul 2016
după natura combustibilului - date DEN**

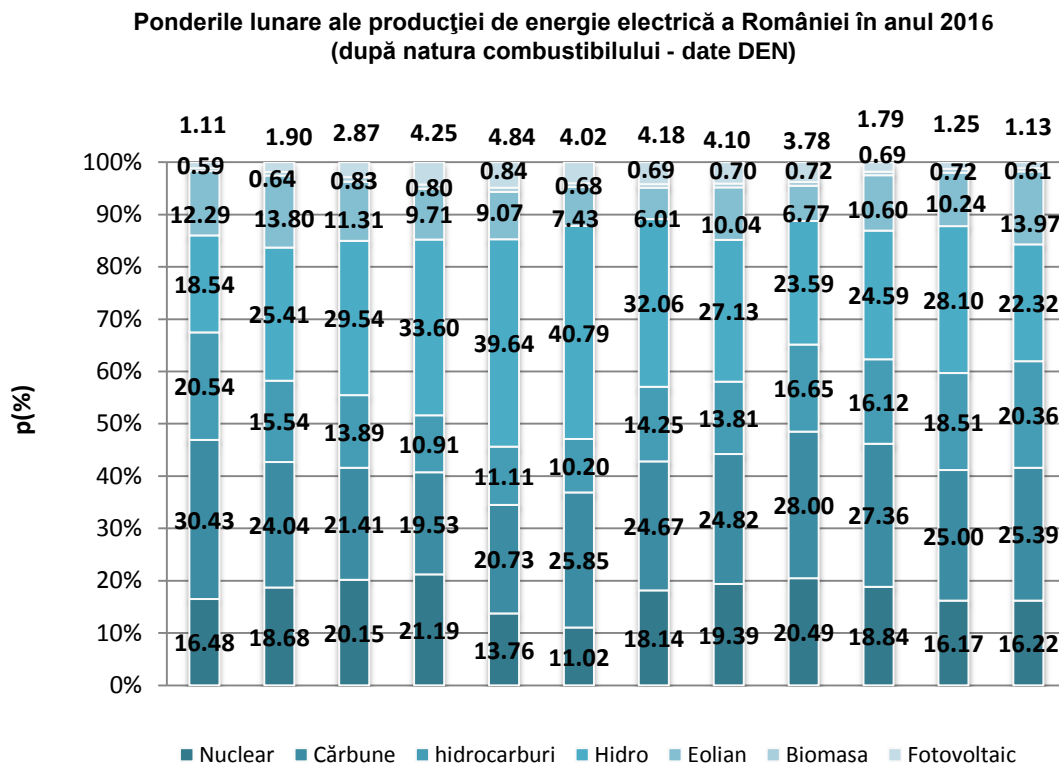


tabel 6.1 [GWh]

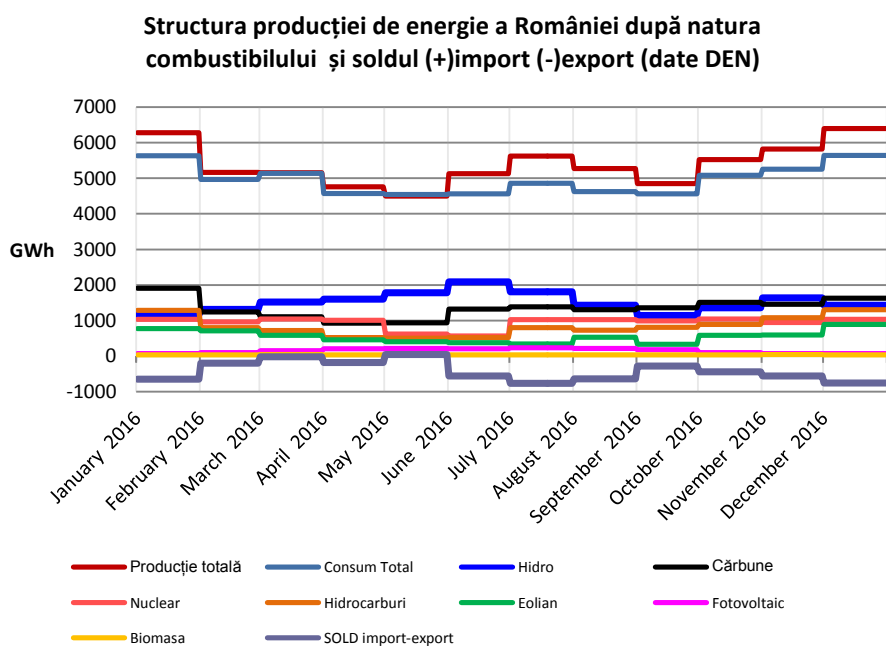
Luna	Cons	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Exp	Imp
	total	nuclear	carbune	hidrocar	hidro	eolian	biom	fvolt	total	(-)	(+)
ian	5630	1035	1911	1290	1164	772	37	70	6279	-878	229
feb	4971	965	1242	803	1313	713	33	98	5167	-469	273
mar	5135	1039	1104	716	1523	583	43	148	5156	-387	366
apr	4571	1008	929	519	1598	462	38	202	4756	-492	307
mai	4546	619	933	500	1784	408	38	218	4500	-306	352
iun	4565	565	1325	523	2091	381	35	206	5126	-625	64
iul	4862	1021	1388	802	1804	338	39	235	5627	-865	100
aug	4627	1022	1308	728	1430	529	37	216	5270	-731	88
sep	4565	993	1357	807	1143	328	35	183	4846	-437	156
oct	5087	1041	1512	891	1359	586	38	99	5526	-567	128
nov	5258	941	1455	1077	1635	596	42	73	5819	-657	96
dec	5638	1038	1625	1303	1428	894	39	72	6399	-894	133
Total 2016	59455	11287	16089	9959	18272	6590	454	1820	-7308	2292	-5016

În graficul 6.1.1 se prezintă ponderea din total producție a cantităților lunare de energie obținute după natura combustibililor.

grafic 6.1.1



grafic 6.1.2



✓ **Producția de energie a Hidroelectrică**

Producția brută de energie a Hidroelectrică a fost de 17.573 GWh și s-a realizat în sucursale (sucursale și uzine) conform tabelului 6.2.

Producția de energie în centralele hidroelectrice în anul 2016 a fost obținută în proporție de 100 % pe seama afluenței naturale și în plus înregistrându-se o acumulare de 274,85 mil mc (339,07 GWh) rezerva de energie a marilor lacuri de acumulare a crescut de la 1.240,22 GWh în 31.12.2015 (1.049,29 mil mc. stoc) la 1.579,29 GWh în 31.12.2015 (1.324,14 mil mc. stoc).

tabel 6.2 GWh

Luna →	ian	feb	mar	apr	may	jun	jul	aug	sep	oct	nov	dec	Total
Sucursala ↓	Gwh												an 2016
Bistrița	136	54	63	89	102	181	192	157	160	177	187	217	1716
Cluj	97	68	128	95	71	95	84	78	76	69	83	87	1029
Curtea de Argeș	101	71	82	117	145	165	114	83	90	139	150	144	1402
Hațeg	22	20	38	96	83	147	53	94	67	80	80	97	878
Porțile de Fier	531	678	773	670	783	758	684	588	427	447	711	478	7527
Râmnicu Vâlcea	209	328	342	373	401	521	469	308	232	264	314	295	4055
Sebeș	30	31	30	70	109	133	144	77	68	142	55	77	966
Total →	1125	1250	1456	1510	1694	2000	1739	1385	1119	1318	1580	1396	17574

✓ **Furnizarea de servicii tehnologice de sistem**

Hidroelectrică, prin volumul și calitatea serviciilor de sistem furnizate, se constituie ca unul dintre principalii factori ce concură la asigurarea stabilității în funcționare a SEN.

Volumul serviciilor de sistem furnizat de Hidroelectrică în sistemul energetic național este prezentat în tabelul următor:

tabel 6.3

Denumire serviciu	UM	Licitat	Cesionat	Contract	Realizat
Rezerva de reglaj secundar	hMW	2.456.966	37.004	2.493.970	2.493.664
Rezerva terțiară rapidă	hMW	5.062.520	46.665	5.109.185	5.109.185
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în banda secundară de reglaj a tensiunii	Ore X grup	-	-	18.047	18.047

În tabelul și figurile următoare se prezintă volumul de servicii de sistem realizat în 2016 de Hidroelectrică în comparație cu totalul la nivel SEN.

tabel 6.4

Denumire serviciu	UM	Necesar SEN	Realizat Hidroelectrică	*Realizat HE (%)
Rezerva de reglaj secundar	hMW	3.966.700	2.493.664	63,00%
Rezerva terțiară rapidă	hMW	6.360.950	5.109.185	80,32%
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în				

banda secundară de reglaj a tensiunii

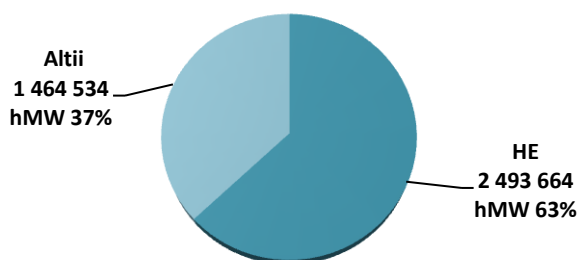
*(%) din valorile realizate SEN

Ore X grup

18.047

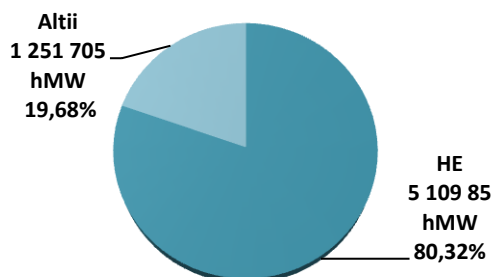
18.047

Rezerva de reglaj secundar la nivel SEN în anul 2016



grafic 6.2

Rezerva terțiara rapidă la nivel SEN în anul 2016



grafic 6.3

În realizarea serviciilor de sistem este de menționat aportul deosebit al amenajărilor Porțile de Fier I – Dunăre și Ciunget – Lotru. În tabelul de mai jos este prezentat aportul principalelor centrale reglante la realizarea serviciului de reglaj secundar în anul 2016.

tabel 6.5

Productia HE în 2016→		17.573GWh		
Centrala (acumularea)	BRS _{max} calificată	Banda RS (realizată)		
↓	(MW)	(hMW)	(%)	
Stejaru (Izvorul Muntelui)	26	0	0	
Marișelu (Fântânele)	30	9419	0,38	
Corbeni (Vidraru)	80	35.333	1,41	
Ciunget (Vidra)	474	1.365.035	54,53	
Gâlceag (Oașa)	44	11.616	0,46	
Șugag (Tău)	24	27.184	1,09	
Râul Mare (Gura Apelor)	16	0	0	
Porți de Fier I (Porți de Fier)	780	1.054.723	42,13	
Total fără PdF	694	1.448.588	57,86	
Total cu PdF	1.474	2.503.311	100	
Banda totală facturată în 2016		2.493.664		

Ca urmare a reglementărilor privind calificarea producătorilor interni ca furnizori de servicii de sistem (procedura Transelectrica PO TEL-07 V OS-DN/154/2001), Hidroelectrica a continuat și în 2016 programul de calificare a unităților sale.

Față de anul de raportare anterior situația este nemodificată, în prezent Hidroelectrica a obținut calificarea pentru următoarele servicii de sistem:

1. Reglaj secundar frecvență – putere → 26 hidroagregate;
2. Rezerva terțiară rapidă → 95 hidroagregate;
3. Reglajul puterii reactive în banda secundară de reglaj a tensiunii → 28 hidroagregate;

4. Restaurarea SEN → 5 hidroagregate;

Menționăm că procesul de calificare are un caracter permanent, fiecare agregat calificat pentru furnizarea unor servicii de sistem trebuie să reconfirme periodic, prin probe, capacitatea efectuării serviciilor de sistem pentru care a fost calificat inițial. Numărul mare de hidroagregate din portofoliu face imposibilă calificarea simultană prin probe a tuturor grupurilor. Anual este elaborat un program de probe în vederea confirmării sau reconfirmării unor grupuri pentru diferite servicii de sistem.

✓ **Dinamica puterii instalate în Hidroelectrica în 2015. Participarea CHE la balanța de putere**

În instalațiile Hidroelectrica erau în exploatare la 31.12.2016 un număr de 207 capacități cu o putere de 6.432,0 MW (din care 202 hidrocentrale cu o putere instalată de 6.340,5 MW și 5 stații de pompare cu o putere instalată de 91,5 MW).

Comparativ cu anul 2015 puterea instalată în exploatare în centralele hidroelectrice din patrimoniul Hidroelectrica a înregistrat o scădere prin vânzarea (urmată de scoaterea din licența de producere) a 5MHC –uri cu o putere instalată totală de 3,33 MW.

Cei 6.432,0 MW în exploatare din cadrul Hidroelectrica erau instalați în 207 centrale și stații de pompare energetice (din care CHEMP și MHC cu puteri ≤ 4 MW erau 72, CHE > 4 MW dar ≤ 10 MW erau 23, CHE > 10 MW erau 107, în total 202 centrale și 5 stații de pompare). Numărul de grupuri în exploatare este de 459 (din care 164 în centrale cu putere instalată ≤ 4 MW, 46 în centrale > 4 MW dar ≤ 10 MW, 249 în CHE > 10 MW) iar 11 sunt grupuri de pompare.

Din totalul de 6.269,92 MW putere instalată în anul 2016 (în centralele peste 4 MW – în mare majoritate aflate în patrimoniul Hidroelectrica de dinainte de 1 iulie 2002 și pentru care s-a aplicat procedura PO-HE-DE-06) s-a înregistrat o reducere permanentă medie de putere de 269,87 MW, rezultată din nefinalizarea lucrărilor de investiții, deficiențelor constructive ale turbinelor sau generatoarelor, restricțiilor de exploatare ale lacurilor de acumulare, pierderilor de sarcină pe aducțiuni mai mari decât cele din proiect etc, ceea ce a făcut ca puterea disponibilă în CHE peste 4 MW să fie de 6000,05 MW.

Reduceri temporare medii de putere disponibilă au fost în anul 2016 de 503.47 MW, având drept cauze următoarele:

- cauze tehnice 1,14 MW;
- cauze hidrologice 77,89 MW;
- reparații planificate 212,68 MW;
- reparații accidentale 195,26 MW;
- alte cauze 16,51 MW;

Astfel, puterea asigurată medie în anul 2016 a fost de 5.496,58 MW (mai mare decât valoarea din anul anterior, 2015).

Sinteza puterilor instalate, disponibile și asigurate pentru centralele peste 4 MW este prezentată mai jos.

Din totalul instalat de 70,361 MW al centralelor cu puteri sub 4 MW, în anul 2016 s-au înregistrat reduceri permanente de putere de 19,190 MW, valoarea puterii disponibile maxime fiind de 51,171 MW.

Participarea centralelor hidroelectrice la acoperirea puterii de vârf este prezentată în tabelele 6.7, 6.8 și în *graficul 6.4*.

Reduceri medii de putere în centralele hidroelectrice cu $P_i < 4\text{MW}$ la 31.12.2016

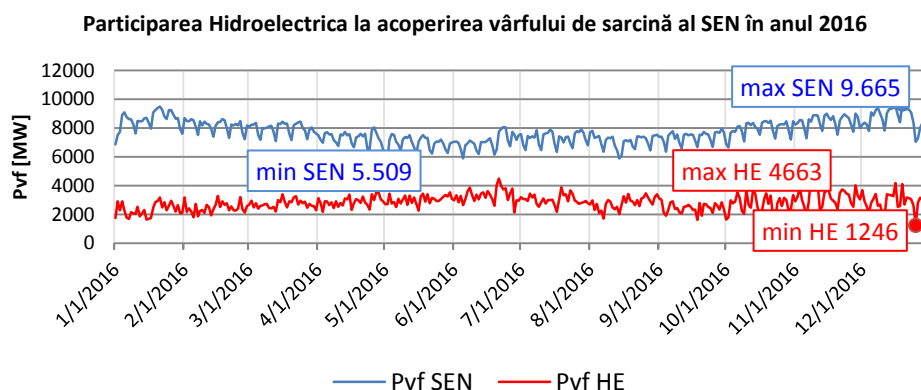
tabelul 6.6

Nr. crt.	Sucursala	P_i	Putere disponibilă max.	Reduceri de putere
			[kW]	
1	Bistrița	6.867	6.607	260
2	Buzău	4.860	511	4.349
3	Caransebeș	6.125	5.225	900
4	Cluj	4.968	4.968	0
5	Curtea de Argeș	6.650	5.792	858
6	Oradea	8.463	6.970	1.493
7	Hațeg	4.877	3.490	1.387
8	Râmnicu Vâlcea	1.800	1.800	0
9	Sebeș	248	190	58
10	Sibiu	22.137	11.252	10.885
11	*Târgu Jiu	3.366	4.366	-1.000
12	Total HE	70.361	51.171	19.190

tabelul 6.7

Valoarea maximă a puterii la vârf zilnică produse de HE:	Data: 08.11.2016	Vârf consum: 8.454 MW
4.663 MW		Pondere hidro: 55,2%
Ponderea maximă a participării HE la vârf de sarcină :	Data: 09.05.2016	Vârf consum: 6.511MW
62,3%		Total hidro: 4.055MW
Valoarea minimă a puterii la vârf zilnică produsă de HE :	Data: 25.12.2016	Vârf consum: 7.036MW
1246MW		Pondere hidro: 17,7 %
Ponderea minimă a participării HE la vârf de sarcină :	Data: 27.12.2016	Vârf consum: 7.036MW
17,7%		Total hidro: 1246MW

grafic 6.4



Consumul intern pentru producere și transformare la nivelul Hidroelectrica a fost de 181.041MWh reprezentând 1,03% din producția brută.

Valoarea maximă (procentual din producția la borne) a consumului intern pentru producere și transformare a fost înregistrată la sucursala Curtea de Argeș (inclusiv uzina Buzău) (2,28%) iar valoarea minimă a fost înregistrată la sucursala Porțile de Fier (inclusiv uzina Târgu Jiu) (0,57%). Pe ansamblu, valoarea procentuală menționată a consumului intern pentru producere și transformare a fost aproximativ egal cu valoarea din 2015.

✓ Unități acreditate pentru obținerea de certificate verzi

În anul 2016 lista unităților acreditate pentru a beneficia de schema de sprijin prin certificate verzi a suferit modificări în sensul că la începutul de an erau acreditate un număr de 19 centrale, la finalul anului numărul acestora scăzând la 17 ca urmare a înstrăinărilor din patrimoniu a CHEMP Boia 2 și Boia 3. În anul 2016 inițial un număr de 9 centrale au avut perioada de acreditare suspendată, dintre acestea au rămas 7 după vânzarea celor două centrale nominalizate. Practic 10 centrale au beneficiat de certificate verzi.

În anul de raportare 2016 Hidroelectrica SA a primit un număr de 145.076 certificate verzi corespunzătoare unei energii livrate de 51.389,099MWh. Pentru tranzacționare au fost reținute un număr de 93.626 certificate verzi. Un număr de 51.450 certificate verzi au fost amânate conform OUG nr.57/2013.

Participarea centralelor hidroelectrice la acoperirea vârfului de putere al SEN în anul 2016

tabelul 6.8

Luna	ian	feb	mar	apr	mai	iun	iul	aug	sept	oct	noi	dec
Med lunară a PvF												
Media vârf SEN (MW)	8559	8182	7962	7317	6914	7050	7291	7088	7383	7960	8467	8705
Media vârf HE (MW)	2321	2461	2720	2888	3016	3316	3017	2779	2462	2728	3237	2858
Pondere HE (%)	27	30	34	39	44	47	42	39	33	34	38	33
Valorile maxime ale puterilor la vârf ale HE												
Data	21-ian.	16-feb.	16-mar.	27-apr.	30-mai.	21-iun.	19-iul.	26-aug.	1-sep.	10-oct.	8-nov.	16-dec.
Vârf SEN (MW)	9490	8399	8455	7661	6923	7756	7329	7290	7390	8327	8454	9498
Vârf maxim HE (MW)	3178	3292	3392	3524	3528	4483	3857	3476	3103	3715	4663	4187
Pondere HE (%)	33	39	40	46	51	58	53	48	42	45	55	44
Valorile minime ale puterilor la vârf ale HE												
Data	15-ian.	5-feb.	13-mar.	3-apr.	16-mai.	28-iun.	17-iul.	7-aug.	18-sep.	1-oct.	6-nov.	25-dec.
Vârf SEN (MW)	8704	8542	7090	6983	7046	7563	6329	6362	6676	6883	7289	7036
Vârf minim HE (MW)	1635	1800	2189	2173	2258	2135	2174	1707	1615	1647	1819	1246
Pondere HE (%)	19	21	31	31	32	28	34	27	24	24	25	18

Observații: 1. Pentru valorile medii lunare ale vârfurilor de putere (prima treime a tabelului) :

Valori medii lunare maxime în an

Valori medii lunare minime în an

2. Pentru valorile maxime/minime din fiecare lună ale puterilor la vârf (ultimile două treimi ale tabelului):

Valori zilnice maxime în luna respectivă
Valori zilnice minime în luna respectivă

7. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

Activitatea de exploatare a societății s-a desfășurat în baza prevederilor HGR nr.627/2000, a licențelor ANRE nr.932/2010 pentru furnizare de energie electrică, nr.332/2001 pentru producere de energie electrică, a Legii energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/16.07.2012, a ordinelor și deciziilor ANRE.

Venituri din exploatare

Veniturile din exploatare au fost realizate astfel:

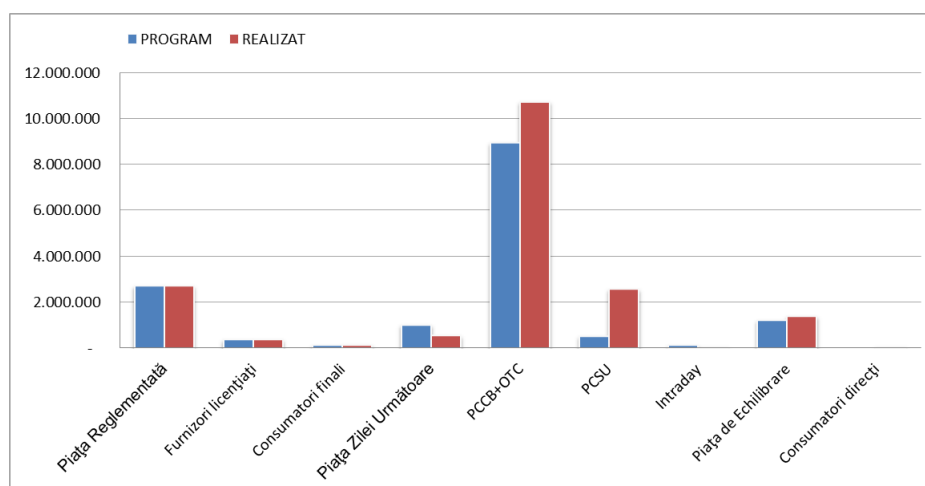
tabel 7.1

INDICATORI	U.M.	PROGRAM	REALIZAT	DIFERENTA
1. Total energie electrică livrată	MWh	16.485.020	18.386.901	1.901.881
(A+B), din care:	lei	2.721.792.176	2.988.236.217	266.444.041
A. Energie electrică livrată pe Piața	MWh	2.697.704	2.697.704	0
Reglementată	lei	325.208.186	323.813.047	(1.395.139)
B. Energie electrică livrată pe Alte Piețe	MWh	13.787.316	15.689.197	1.901.881
Competitive, din care:	lei	2.396.583.991	2.664.423.170	267.839.179
Furnizori licențiați (Alro)	MWh	351.320	351.360	40
	lei	60.420.014	60.426.893	6.879
Consumatori finali	MWh	100.000	125.841	25.841
	lei	16.100.000	17.914.352	1.814.352
Export	MWh	100.000	0	(100.000)
	lei	16.000.000	0	(16.000.000)
Piața Zilei Următoare	MWh	1.000.000	523.811	(476.189)
	lei	160.000.000	96.211.887	(63.788.113)
Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale (PCCB+OTC)	MWh	8.950.776	10.741.287	1.790.511
	lei	1.432.124.202	1.702.926.923	270.802.721
Piața Centralizată pentru Serviciul Universal	MWh	500.000	2.557.390	2.057.390
	lei	80.500.000	411.046.931	330.546.931
Intraday	MWh	100.000	13	(99.987)
	lei	21.000.000	2.877	(20.997.123)
Piața de echilibrare	MWh	1.200.000	1.378.748	178.748
	lei	300.000.000	371.751.018	71.751.018
Membrii PRE	MWh	200	7	(193)
	lei	46.000	2.095	(43.905)
Consumatori direcți	MWh	0	10.739	10.739
	lei	0	4.140.195	4.140.195
Trading	MWh	1.485.020	0	(1.485.020)
	lei	310.393.775	0	(310.393.775)
2. Servicii de sistem, transport, administrarea pieții, din care:	lei	314.366.501	325.584.580	11.218.079

Livrat la Transelectrica SA (reglaj secundar frecvență/putere, rezervă putere, asigurarea puterii reactive și reglarea tensiunii)	lei	272.000.000	292.132.785	20.132.785
Servicii de transport pentru energia electrică vândută pe piața reglementată	lei	6.933.099	3.667.112	(3.265.986)
Servicii de sistem, transport și adm.piață pe piața concurențială	lei	35.433.403	29.784.682	(5.648.721)
3. Certificate verzi	lei	9.909.000	17.960.200	8.051.200
4. Servicii apa industrială	lei	1.847.000	1.996.697	149.697
5. Alte servicii	lei	4.748.000	4.284.285	(463.715)
6. Alte venituri din exploatare		28.958.000	27.864.155	(1.093.845)
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE (1+2+3+4+5+6)	lei	3.081.620.678	3.365.926.133	284.305.455

Cantitativ, situația livrărilor de energie se prezintă astfel:

grafic 7.1



Structura cantităților și veniturilor din energie electrică livrată este următoarea:

- Piața Reglementată 2.697.704 MWh în valoare de 324 milioane lei;
- Furnizori licențiați 351.360 MWh în valoare de 60 milioane lei;
- Consumatori finali 125.841 MWh în valoare de 17,91 milioane lei;
- Piața Zilei Următoare 523.811 MWh în valoare de 96 milioane lei;
- Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale (PCCB) 4.235.887 MWh în valoare de 679 milioane lei;
- Piața Centralizată pentru Serviciul Universal (PCSU) 2.557.390 MWh în valoare de 411 milioane lei;
- Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale cu negociere dublă continuă OTC (over the counter) 6.505.400 MWh în valoare de 1023 milioane lei;
- Piața Intrazilnică (Intraday) 13 MWh în valoare de 0,003 milioane lei;
- Piața de echilibrare și membrii PRE 1.378.756 MWh în valoare de 372 milioane lei;
- Consumatori direcți 10.739 MWh în valoare de 4,1 milioane lei;

În anul 2016, prețul mediu de livrare al energiei electrice a fost de 162,52 lei/MWh, din care pe piața reglementată de 120 lei/MWh.

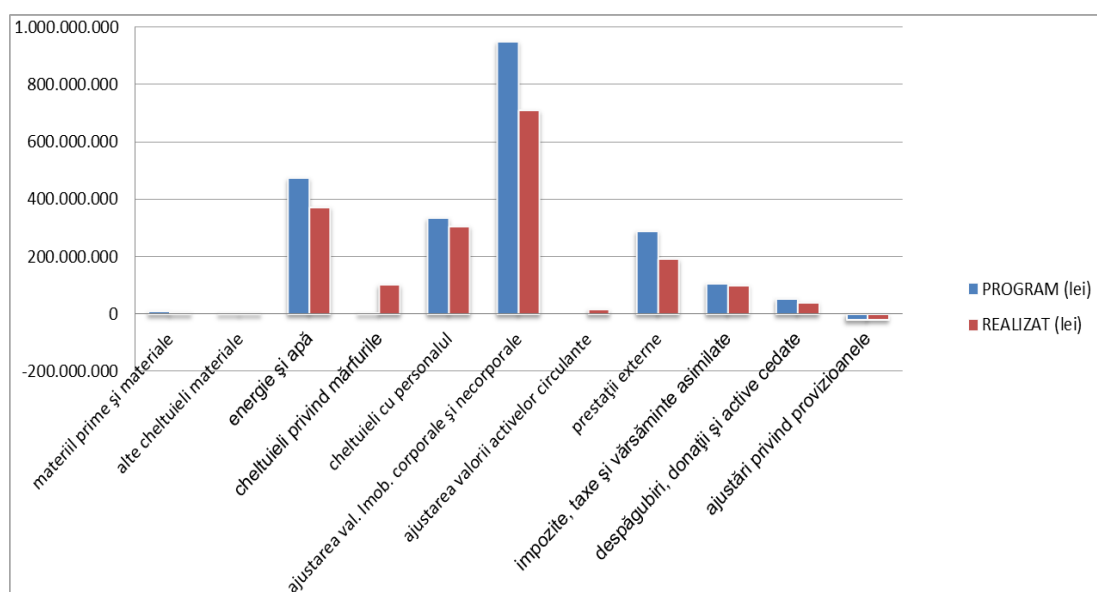
Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare în valoare de **1.825.664.634 lei**, au următoarea structură:

tabel 7.2

Indicatori	REALIZAT 2015 (lei)	PROGRAM 2016 (lei)	REALIZAT 2016 (lei)	DIFERENTA 2016-2015	DIFERENTA fata de program 2016
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	6.248.166	9.235.124	5.151.787	(1.096.379)	(4.083.337)
Alte cheltuieli materiale	896.848	1.721.413	893.729	(3.119)	(827.684)
Alte cheltuieli din afară (cu energie și apă)	422.020.654	473.910.605	373.352.881	(48.667.773)	(100.557.724)
Cheltuieli privind mărfurile	339.458	150.500	101.408.201	101.068.743	101.257.701
Cheltuieli cu personalul	306.263.341	334.055.644	305.985.439	(277.902)	(28.070.205)
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	972.780.055	949.619.000	709.678.061	(263.101.994)	(239.940.939)
Ajustarea valorii activelor circulante	57.915	0	15.461.880	15.403.965	15.461.880
Cheltuieli privind prestațiile externe	277.887.194	289.213.936	191.265.982	(86.621.212)	(97.947.954)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	106.991.943	107.675.301	100.447.522	(6.544.421)	(7.227.779)
Cheltuieli din reevaluarea imobilizarilor corporale	22.694.150	0	0	(22.694.150)	0
Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate	28.908.696	53.587.576	40.468.418	11.559.722	(13.119.158)
Ajustări privind provizioanele	20.639.806	(20.436.271)	(18.449.267)	(39.089.073)	1.987.004
Cheltuieli de exploatare - Total	2.165.728.226	2.198.732.828	1.825.664.634	(340.063.592)	(373.068.194)

grafic 7.2



Energie achiziționată

Cheltuielile privind energia achiziționată în valoare de **101.355.011 lei** s-au realizat conform regulilor pieții de energie de pe piața zilei următoare, piața de echilibrare, PCCB, OTC și INRADAY.

tabel 7.3

DENUMIRE PIAȚA DE ENERGIE	Total cantitate (MWh)	Total valoare (lei)
PCCB-NC PRODUCȚIE	198.290	33.704.792
OPCOM-PZU	293.078	29.249.042
OTC INTERN PRODUCȚIE	142.774	22.540.873
PIAȚA DE ECHILIBRARE	666.310	15.613.359
OTC INTERN TRADING	1.680	232.680
OPCOM-INRADAY	191	14.266
TOTAL	1.302.323	101.355.011

În cursul anului 2016, Hidroelectrica a achiziționat de pe platformele gestionate de OPCOM, într-un mod transparent și concurențial, în conformitate cu regulile piețelor de energie (PZU, Piața de echilibrare, PCCB NC, OTC, Intraday), energie electrică aferentă portofoliului de trading, respectiv optimizare producție proprie. Aceste operațiuni, efectuate în conformitate cu strategia de contractare, au permis Hidroelectrica: maximizarea veniturilor prin valorificarea oportunităților apărute pe toate platformele OPCOM (cumpărare bandă, stocare în lacuri și vânzare în vârf); îndeplinirea obligațiilor contractuale asumate prin vânzarea la prețuri competitive pe platformele OPCOM, Hidroelectrica înregistrând la nivel de an 2016 un preț mediu de vânzare peste prețul mediu de vânzare înregistrat la nivelul pieței de energie electrică, în conformitate cu rapoartele lunare OPCOM; să contribuie la funcționarea în siguranță a Sistemului Energetic National pe tot parcursul anului 2016, iar în tot acest timp disponibilitatea hidroagregatelor a fost corelată cu un program optim de mentenanță a acestora. Luna ianuarie 2017 a fost o lună grea în contextul în care debitul Dunării a scăzut la o medie de 2.000 de metri cubi pe secundă, ceea ce a forțat Hidroelectrica să pornească până la o sută agregate simultan pentru a face față cererii pieței - peste 2.000 MWh pe piața de echilibrare - și pentru a nu plăti penalizări. Hidroelectrica a înregistrat în luna ianuarie 2017, pe fondul cererii excedentare interne dar și regionale, cel mai mare profit lunar înregistrat vreodată în istoria companiei.

Tranzacțiile Hidroelectrica cu societăți în care STATUL ROMÂN este acționar

Conform OUG 109/2011 privind Guvernanța Corporativă în întreprinderile publice sunt prezentate în anexe tranzacțiile făcute cu alte societăți la care Statul este acționar semnificativ, pentru perioada în care compania a început să fie administrată în sistem dualist (atașat informații între 01.07.2016 –31.03.2017).

În Anexa 1 se regăsesc Contractele de Vânzare Energie către societăți comerciale la care STATUL ROMÂN este acționar.

În Anexa 2 se regăsesc Contractele de Achiziție Energie cu societăți comerciale la care STATUL ROMÂN este acționar.

În Anexa 3 se regăsesc Serviciile Tehnologice de Sistem (inclusiv cesionările de la) societăți comerciale la care STATUL ROMÂN este acționar.

În Anexa 4 se regăsesc Contractele de Vânzare Certificate Verzi, Contractele de Furnizare energie electrică, Contracte Cadru de Distribuție energie electrică, Contract Cadru de Transport energie electrică.

8. ACTIVITATEA FINANCIARĂ

Optimizarea portofoliului de credite și managementul lichidității

Activitatea financiară a cunoscut o îmbunătățire semnificativă față de anii precedenți, iar datorită măsurilor privind managementul lichidității, a celor de diminuare a costurilor de finanțare precum și a unei judicioase valorificări a plasamentelor bancare, în anul **2016 s-a înregistrat pentru prima dată în istoria Hidroelectrica profit din activitatea financiară în ceea ce privește rezultatul net din dobânzi și diferențe de curs valutar: 11.565.910 lei.** În anul **2016** comparativ cu anul precedent, compania înregistrează o îmbunătățire majoră a rezultatului financiar în ansamblu, pierderea financiară fiind diminuată cu **87,20%**. Scăderea semnificativă a pierderii financiare se datorează atât majorării veniturilor din dobânzi cu **47,18%**, cât și reducerii drastice a cheltuielilor cu dobânzile cu **42,92%**.

Rezultatul global din activitatea financiară este influențat negativ de ajustările de valoare privind imobilizările financiare ce reflectă contabilizarea pierderii anului 2016 înregistrată de societatea fiică, S.S.H. HIDROSERV S.A.

tabel 8.1

	2015	2016	Diferența (lei)	Diferența (%)
Venituri din diferențe de curs	23.321.558	14.735.964	-8.585.594	-36,81%
Venituri din dobânzi	10.654.530	15.681.474	5.026.944	47,18%
Alte venituri financiare	2.228.869	90.466	-2.138.403	-95,94%
Total Venituri Financiare	36.204.956	30.507.904	-5.697.052	-15,74%
Cheltuieli cu diferențele de curs	35.819.814	14.718.657	-21.101.157	-58,91%
Cheltuieli cu dobânzile	7.240.192	4.132.871	-3.107.321	-42,92%
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	607.164	12.884.771	12.277.607	2022,12%
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	0	10	10	1030,00%
Alte cheltuieli financiare	9.573.676	951.806	-8.621.870	-90,06%
Total Cheltuieli Financiare	53.240.847	32.688.114	-20.552.733	-38,60%
Rezultatul din activitatea financiară	-17.035.891	-2.180.210	14.855.681	-87,20%

Majorarea veniturilor din dobânzi a fost susținută atât de creșterea constantă a fondurilor monetare disponibile cât și de o politică eficientă a plasamentelor bancare. În anul **2016**, compania a constituit în medie depozite în valoare de **1.306** mil. lei/lună, ce au fost remunerate la dobânzi superioare nivelului pieței financiare.

Evoluția veniturilor și cheltuielilor din dobânzi bancare, a cheltuielilor cu comisioanele bancare și a veniturilor și cheltuielilor din diferențe de curs valutar pe perioada 2013-2016 este următoarea:

tabel 8.2

LEI	2013	2014	2015	2016
Cheltuieli cu comisioanele bancare	12.370.071	8.536.407	2.537.156	1.528.402
LEI	2013	2014	2015	2016
Venituri din diferențe de curs valutar	104.631.601	36.122.284	23.321.557	14.735.964
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	123.335.009	40.892.765	35.819.832	14.718.657
Profit/- Pierdere Diferențe de curs valutar	-18.703.408	-4.770.481	-12.498.275	17.307
LEI	2013	2014	2015	2016
Venituri din dobânzi bancare	1.492.742	7.498.198	10.654.530	15.681.474
Cheltuieli cu dobânzi bancare	63.171.811	29.964.746	7.240.192	4.132.871
Profit/- Pierdere Dobânzi	-61.679.069	-22.466.548	3.414.338	11.548.603
Rezultat din dobânzi și diferențe de curs valutar	-80.382.477	-27.237.029	-9.083.937	11.565.910

Prelungirea cu încă un an, respectiv pe perioada 30.09.2016-30.09.2017 a contractului de credit nr. 83/29.09.2009 semnat cu BRD Groupe Societe Generale S.A. și diminuarea valorii acestuia de la 300 milioane lei la valoarea maximă de 100 milioane lei, și aprobarea garantării acestui credit cu cesiune de creanță în valoare maximă de 125 milioane lei.

În anul 2016 s-a prelungit cu încă un an, respectiv până la data de 30.09.2017, contractul pentru linia de credit semnat cu BRD. Odată cu această prelungire, s-a modificat structura creditului după cum urmează:

1. Diminuarea valorii liniei de credit de la 300 milioane lei la valoarea maximă de 100 milioane lei, garantarea acestui credit cu cesiune de creanță în valoare maximă de 125 milioane lei.
2. În vederea reducerii costurilor cu dobânda și comisioanele bancare, Direcția Financiară a renegociat costurile reducând dobanzile cu 45%, comisioanele aferente cu 25%.

Închiderea datoriei către ING Bank, creată de bancă prin debitarea automată a contului Hidroelectrica S.A. nr. RO65INGB0001008163058910 Ron, în urma somației de executare silită primită de la ANAF în dosarul 803895 privind Scrisoarea de garanție bancară nr GI-16/0826.

În vederea neînceperii/suspendării executării silite a obligațiilor fiscale ca urmare a controlului fiscal efectuat de ANAF în perioada 09.08.2012-31.12.2013, s-a achiziționat, prin licitație publică și etapă de licitație electronică, o Scrisoare de Garanție Bancară în valoare de 214.385.212 lei, fără garantare cu cash colateral. Licităția a fost câștigată de ING Bank care a emis Scrisoarea de Garanție Bancară cu valabilitate 6 luni începând din data de 18 februarie 2016.

După această dată, conform Hotărârii nr.21 din 18.08.2016 a Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica, Scrisoarea de garanție bancară nu a mai fost prelungită.

În urma somației de executare silită emisă de către ANAF în data de 06.09.2016, ING Bank a efectuat către ANAF în data de 14.09.2016 plata sumei de 214.385.212 RON și, în conformitate cu art 6.2 din contractul de credit

nr.16271/09.02.2016, banca a debitat imediat contul nr. RO65INGB0001008163058910 deschis de Hidroelectrica S.A. la ING cu suma de 214.385.212 lei. Datoria către ING Bank a fost acoperită în intregime la data de 16.09.2016 pentru a evita plata unei marje penalizatoare de 5%.

Plată dividende

În data de 26.07.2016 au fost achitate dividendele aferente anului fiscal 2015, în valoare de 675.115.015,66 lei, aprobate spre distribuire către acționari prin hotărârea AGEA nr.12/27.05.2016.

Garantare plăți

În vederea garantării plăților din contractul de retehnologizare pentru CHE Stejaru semnat cu asocierea Romelectro Litostoj a fost achiziționat, în data de 28.03.2016, prin licitație publică cu faza finală electronică, un acreditiv în valoare de 14,4 milioane de EUR. Licităția electronică pentru acreditiv a fost câștigată de Raiffeisen Bank România cu un cost cu 52% mai mic decât cel estimat în documentele de licitație.

Plata la zi a contribuțiilor, taxelor și impozitelor

Hidroelectrica este lider în producția de energie electrică și principalul furnizor de servicii tehnologice necesare în Sistemul Energetic Național, fiind o companie vitală pentru un sector strategic cu implicații în siguranța națională. De asemenea, compania este unul dintre cei mai mari plătitori de taxe și impozite din România. În perioada insolvenței (până la ieșirea definitivă din data de 30.03.2017), Hidroelectrica a declarat și plătit integral contribuții, taxe și impozite de aproape 3 miliarde de lei conform tabelului 8.3.

Taxe, Contribuții și Vărsăminte de natură salarială	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Contrib. aferente salariilor acordate	140.471.852	122.669.473	113.744.532	91.804.497	94.089.548	562.779.902
Contrib. aferente reîncadrărilor conf. hot. judecătorești	0	0	85.783	2.201.811	1.805.693	4.093.287
Impozit salarii	44.147.626	38.434.210	37.761.068	32.409.904	33.177.587	185.930.395
Impozit salarii aferent reîncadrărilor conform hotărârii judecătorești	0	0	26.608	596.385	437.751	1.060.744
Impozit reținut la surse	121.001	154.772	198.348	263.481	267.894	1.005.496
Total	184.740.479	161.258.455	151.816.339	127.276.078	129.778.473	754.869.824
Alte taxe și impozite către bugetul de stat	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Impozit pe profit	20.389.175	182.757.104	216.416.760	210.973.353	325.280.320	955.816.712
TVA de plată	236.467.844	388.802.270	63.923.279	40.327.743	32.719.254	762.240.390
Redevență	1.072.956	3.007.939	2.985.051	2.806.593	3.042.654	12.915.193
Accize	708.947	116.396	33.533	33.912	331.588	1.224.376
Impozit pe construcții speciale	0	0	150.087.011	99.993.943	54.550.037	304.630.991
Alte taxe	1.180.302	1.343.160	727.030	848.636	1.900.409	5.999.537
Total	259.819.224	576.026.869	434.172.664	354.984.180	417.824.262	2.042.827.199
Taxe locale	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Impozit pe clădiri și terenuri	2.906.292	3.137.269	2.980.962	2.907.951	41.740.597	53.673.071
Alte taxe	301.472	316.506	301.968	265.319	250.474	1.435.739
Total	3.207.764	3.453.775	3.282.930	3.173.270	41.991.071	55.108.810
TOTAL						2.852.805.833

La toate acestea se adaugă și taxa pe apă uzată de peste 1, 6 miliarde lei:

Taxa pe apa uzată	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Cheltuieli privind apa uzată și accesorii	263.790.690	319.908.720	379.728.997	341.432.531	370.277.404	1.675.138.342

Politica de acordare a dividendelor

Potrivit „Ordonanței nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome” cu modificările la zi, profitul anului aprobat prin AGA de aprobare a situațiilor financiare ale aceluiași an se repartizează într-o cotă de

minim 50% la dividende după acoperirea tuturor pierderilor și constituirea rezervelor impuse de lege și acestea sunt scadente în 60 de zile de la aprobarea acestor Situații Financiare. În perioada 2008 - septembrie 2012 legiuitorul a ridicat obligativitatea plății acestora într-un alt termen decât cel specificat în legea societăților comerciale nr. 31/1990. Astfel, **Art. 67. (2)** stipulează că: *Dividendele se distribuie asociaților proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat, dacă prin actul constitutiv nu se prevede altfel. Acestea se plătesc în termenul stabilit de adunarea generală a asociaților sau, după caz, stabilit prin legile speciale, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situației financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat.*

Astfel, în baza textelor legale menționate mai sus, compania distribuie dividende în perioada de insolvență (50% este obligație minimă impusă prin reglementările actuale – Ordonanța nr. 61/2001) după acoperirea pierderilor și constituirea rezervelor cerute de legislația în vigoare.

În anul 2014 a fost acordat un dividend de 80% din profitul rămas de distribuit după acoperirea rezultatelor din anii precedenți. Dividendul acordat a fost confirmat și de Adunarea Creditorilor. Pentru anul 2015 s-a distribuit 80% din sumelor rămase de distribuit după aprobarea prealabilă a Adunării Generale a Acționarilor de acoperire a rezultatelor debitoare din anii precedenți inclusiv a oricărui impact fiscal și a constituirii rezervei legale.

Pentru anul 2016, Ministerul Finanțelor a emis Memorandumul cu tema: *“Mandatarea reprezentanților statului în Adunarea generală a acționarilor/Consiliului de administrație, după caz, la societățile naționale și societățile cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, în vederea luării măsurilor ce se impun pentru repartizarea unei cote de minim 90% din profitul net realizat al anului 2016 sub formă de dividende/vărsăminte la bugetul de stat”*. Prin acest memorandum se recomandă ca reprezentanții STATULUI ROMÂN în adunarile generale ale acționarilor să voteze o astfel de alocare. Hidroelectrica va propune spre distribuire un astfel de procent recomandat de Ministerul Finanțelor din profitul net ramas de distribuit după acoperirea obligațiilor legale (ex. rezerva legală).

Guvernul a emis ORDONANȚA DE URGENȚĂ Nr. 29/2017 din 30 martie 2017 pentru modificarea art. 1 alin. (1) lit. g) din Ordonanța Guvernului nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome și pentru modificarea art. 1 alin. (2) și (3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, prin care s-a clarificat posibilitatea distribuirii de dividende suplimentare din rezerve sau rezultatul reportat existent la 31.12.2016. Și aprioric de această reglementare nouă se puteau face astfel de distribuii, numai că existau diferite interpretări date de diverși consultanți și juristi care interpretau prevederile legale într-o viziune foarte prudentă, plecând și de la cunoscuta atitudine discreționară a organelor statului în stabilirea unor interpretări care să folosească intereselor de moment și mai puțin care să recunoască buna credință a agenților economici în administrarea propriilor afaceri în interesul suprem al acționarilor acestora. Conducerea Hidroelectrica a identificat o serie de argumente pro și contra unor astfel de distribuii suplimentare de dividende. În același timp trebuie ținut cont și de Scrisoarea Consorțiului de Listare (Morgan Stanley –Raiffeisen) care afirma ca o distribuire de dividend special ar avea un efect benefic asupra prospectului de listare:

“Credem ca o rată de dividend semnificativă, în linie cu sau chiar superioară companiilor europene similare, va fi o parte esențială în succesul conceptului de marketing care va fi prezentat investitorilor”.

9. ACTIVITATEA PATRIMONIALĂ

Situația financiar-patrimonială reprezintă o anumită stare a capitalului din punct de vedere al existenței, al structurii materiale și al rezultatelor financiare obținute.

✓ Elemente de bilanț

Elementele bilanțiere ale exercițiului financiar 2016 comparativ cu anul 2015 se prezintă astfel:

tabel 9.1 (lei)

Denumire indicator	31.12.2015	31.12.2016	%
			2016/2015
Imobilizări necorporale	1.459.181	3.733.942	255,89%
Imobilizări corporale	17.635.089.973	16.418.532.610	93,10%
Imobilizări financiare	32.819.347	27.794.121	84,69%
Active imobilizate - Total	17.669.368.501	16.450.060.673	93,10%
Stocuri	51.817.718	56.562.588	109,16%
Creanțe	354.577.925	639.083.762	180,24%
Investiții financiare pe termen scurt	10.029.421	1.483.773.064	14794,20%
Casa și conturi la bănci	1.044.365.213	217.778.307	20,85%
Active circulante - Total	1.460.790.277	2.397.197.722	164,10%
Cheltuieli în avans	2.482.166	2.033.330	81,92%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	372.585.197	393.620.730	105,65%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă > de un an	364.227.329	230.013.073	63,15%
Provizioane	157.895.174	139.367.513	88,27%
Venituri în avans	205.677.097	201.754.822	98,09%
Capital și rezerve			
Capital subscris vărsat	4.481.482.240	4.481.650.630	100,00%
Capital subscris nevărsat	4.040	0	0,00%
Rezerve din reevaluare	12.005.893.683	6.815.621.282	56,77%
Rezerve	505.115.901	390.837.764	77,38%
Rezultatul reportat	156.519.864	5.006.316.887	3198,52%
Rezultatul exercițiului financiar	899.413.092	1.227.666.438	136,50%
Repartizarea profitului	55.519.322	76.904.064	138,52%
Capitaluri proprii	17.992.909.497	17.845.188.937	99,18%
Patrimoniul public	39.346.649	39.346.649	100,00%
Total capitaluri	18.032.256.147	17.884.535.586	99,18%

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

Prin Planul de Reorganizare modificat aprobat de Comitetul Creditorilor în data de 18.12.2014, s-au organizat licitații deschise cu strigare pentru vânzarea a 14 pachete de MHC-uri.

În etapa VIII, din mai 2016 s-a vândut 1 pachet de active cu un MHC, astfel:

- MHC Lopătari din bazinul râului Slanic, jud. Buzau ($P_i = 0,84$ MW), care a fost adjudecat de S.C. SAMUEL'S M.H.P.P. SRL, la prețul de 2.502.717 lei.

Contractul de vanzare-cumparare a fost încheiat în iunie 2016, moment în care s-au transferat și activele aferente.

Imobilizările financiare cuprind în principal titlurile de participare deținute la entitățile afiliate în valoare de 73.000.495 lei și anume:

- Acțiuni în valoare de 70.576.810 lei deținute de Societate la filiala S.S.H. Hidroserv S.A;
- Acțiuni în valoare de 2.423.685 lei deținute de Societate la Hidroelectrica Trading D.O.O.

Alte imobilizări în valoare de 25.347.436 lei la 31.12.2016 reprezintă certificate verzi amânate în valoare de 20.023.793 lei și garanții plătite de Societate pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale, cu termen de lichiditate mai mare de 1 an, astfel:

- aferente contractului de concesiune încheiat cu MEC pentru bunurile de domeniu public aflate în administrarea societății, în suma de 1.045.441 lei;
- aferente contractului de închiriere imobil încheiat cu Tower Center International SRL, în suma de 1.425.734 lei;
- aferente costurilor administrative percepute de Curtea de Arbitraj Geneva în cadrul procesului de arbitraj cu EFT Elvetia, în suma de 662.385 lei;
- aferente costurilor administrative percepute de Curtea Permanentă de Arbitraj în cadrul procesului de arbitraj cu EFT, în suma de 1.123.925 lei.

Titluri de participare a S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. la filiala societății, Hidroserv S.A.

Începând cu data de 05.08.2013, Hidroelectrica este acționar unic la Hidroelectrica SERV S.A. înregistrată la ONRC cu nr. J40/9762/05.08.2013, cu sediul social în strada Constantin Nacu, nr. 3, et. 3-5, sector 2, București, societate formată prin fuzionarea prin contopire a celor 8 foste filiale pentru reparații și servicii Hidroserv.

Hidroelectrica deține la 31 decembrie 2016, în calitate de actionar unic, titluri de participare la **Hidroelectrica SERV S.A.**, în valoare totală de **70.576.810** lei, din care:

- **27.200.370** lei reprezintă titluri de participare deținute de HIDROELECTRICA în calitate de acționar la capitalul social al societăților comerciale înființate conform HGR nr.857/2002, potrivit art.1;
- **43.376.440** lei reprezintă aport în natură/numerar efectuat de societate la capitalul social al filialei.

Ultimele situații financiare aprobate de către conducerea Hidroserv S.A. sunt la 31.12.2015, în care valoarea capitalurilor proprii este de 42.549.205 lei, înregistrând în cursul anului 2015 o pierdere de 10.105.152 lei.

La data de 31.12.2016, societatea a constituit ajustare pentru pierderea de valoare a acțiunilor deținute la filiala sa în proporție de 100%, din cauza pierderii înregistrate și astfel a scăderii capitalurilor proprii ale filialei Hidroelectrica SERV.

Titluri de participare a SPEEH Hidroelectrica SA la filiala Societatii, Hidroelectrica Trading D.O.O.

Începând cu data de 31.10.2014, Hidroelectrica este acționar unic la Hidroelectrica Trading D.O.O. înregistrată la Registrul Comertului-Belgrad, Serbia cu nr. 21058050/31.10.2014.

HIDROELECTRICA deține la 31 decembrie 2016, în calitate de actionar unic, titluri de participare la **Hidroelectrica Trading D.O.O.**, în valoare totala de **2.423.685 lei**, din care:

- **242.369 lei** reprezintă vărsăminte efectuate;
- **2.181.317 lei** reprezintă vărsăminte de efectuat.

Creanțele au înregistrat o **creștere** la data de 31.12.2016 față de 31.12.2015 cu **284,5 milioane lei**.

La data de 31 decembrie 2016 creanțele comerciale pe termen scurt sunt în sumă de 395.281.897 lei și sunt reprezentate în principal, de clienți pentru energia electrică livrată în anul 2016.

Soldul clienților incerti este în sumă de **41.468.718 lei**, pentru care s-au constituit ajustări pentru depreciere.

Valoarea de **224.035.098 lei**, reprezentând "Alte creanțe", include în principal sume de încasat din:

- Executare silită ANAF conform Deciziei de impunere nr. F-MC851/21.01.2014, în valoare de **214.385.212 lei** (cf. Inspekția fiscală generală).
- penalități de intarziere facturate și neîncasate de la SMR Bals, în valoare de **4.900.000 lei**, pentru care societatea a constituit ajustare pentru depreciere la valoarea integrală a soldului neîncasat;

Investițiile financiare pe termen scurt la 31 decembrie 2016 sunt formate din certificatele verzi acordate și depozitele bancare și dobânzile aferente așa cum sunt descrise mai jos.

Certificatele verzi acordate sunt în valoare de 4.609.795 lei. În anul de raportare 2016, Hidroelectrica a primit un număr de 145.076 certificate verzi corespunzătoare unei energii livrate de 51.389,099 MWh. Pentru tranzacționare au fost reținute un număr de 93.626 certificate verzi, iar un număr de 51.450 certificate verzi au fost amânate conform OUG nr.57/2013.

La data de 31.12.2016 compania a hotărât reclassificarea depozitelor cu o durată mai mare sau egală cu 90 de zile din categoria numerar și echivalente de numerar în categoria investițiilor financiare pe termen scurt luând în considerare că aceste depozite au fost constituite în scopul obținerii unui venit financiar și nu în scopul asigurării unui surplus de lichiditate pentru acoperirea unui deficit de numerar pe termen scurt.

Această reclassificare are la bază prevederile articolelor nr. 136 și nr. 302 alin (1) din ordinul 1802/29.12.2014 emis de Ministerul Finanțelor Publice referitor la reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

În acest sens, la 31.12.2016 au fost incluse în categoria investițiilor financiare pe termen scurt depozite în valoare de 1.477.736.745,41 lei și dobânzi acumulate aferente acestor depozite în cuantum de 1.426.523,73 lei.

Datoriile totale la data de 31 decembrie 2016 sunt de **623,6 milioane lei**, înregistrând o scădere cu 113 milioane lei față de datoriile înregistrate la 31 decembrie 2015.

Provizioanele în valoare de **139.367.513 lei**, reprezintă valoarea provizioanelor pentru litigii, pentru beneficii viitoare datorate angajaților conform CCM, despăgubiri salariale și plăți compensatorii, și alte provizioane după cum urmează:

- Hidroelectrica s-a aflat în procedura de insolvență începând cu data de 20.06.2012, fapt pentru care s-au constituit provizioane pentru litigii aferente creanțelor înscrise în tabelul preliminar al creanțelor sau referitor la creanțele respinse de administratorul judiciar din tabelul preliminar al creanțelor. Aceste provizioane sunt în principal:

- pentru litigiul privind penalități și dobânzi solicitate de către Termoelectrica și neadmise în tabelul preliminar al creanțelor în valoare de **8.499.251** lei;
- provizion pentru litigiu aflat în curs de soluționare privind creanțe salariale solicitate de salariații Sucursalei Sebes, în valoare de **1.605.042** lei, admise în tabelul preliminar al creanțelor sub condiție.
- provizion pentru litigiile privind exproprierile de terenuri aferente investiției “Amenajare hidroenergetică a râului Strei pe sectorul Subcetate - Simeria” în valoare de **14.690.779** lei;
- provizion ANDRITZ HYDRO, executare garanție de bună execuție nr. 8813G1014112A001 pentru proiectul "Retehnologizare CHE OLT Inferior" în valoare de **35.618.248** lei;
- provizion pentru restructurare în valoare de **1.656.032** lei – reprezentând salariile compensatorii brute și contribuțiile unității datorate, în baza contractului colectiv de muncă, salariaților disponibilizați;
- provizionul pentru beneficiile viitoare ale angajaților datorate în conformitate cu contractul colectiv de muncă, stabilite pe bază de calcul actuarial în valoare de **61.488.928** lei, actualizat la data de 31.12.2016;
- provizionul pentru beneficii de electricitate aferent angajaților pensionați din unități care au aparținut fostului Minister al Energiei Electrice, Regiei Autonome de Electricitate "Renel", Companiei Naționale de Electricitate - S.A, stabilite pe bază de calcul actuarial în valoare de **12.233.356** lei.

Capital social

La data de 31 decembrie 2016, situația capitalului social se prezintă astfel:

tabel 9.2

	1 ianuarie 2016	31 decembrie 2016
	4.481.482.240	4.481.650.630
1. Capital social subscris - vărsat, din care:		
- Statul Român prin ME	3.587.699.890	3.587.834.700
- S.C. “Fondul Proprietatea” S.A.	893.782.350	893.815.930
	448.148.224	448.165.063
2. Număr total acțiuni, din care:		
- Statul Român prin ME	358.769.989	358.783.470
- S.C “Fondul Proprietatea” S.A.	89.378.235	89.381.593
	10 lei/actiune	10 lei/actiune
3. Valoare nominală		

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la data de 31 decembrie 2016. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 10 lei/actiune.

Rezervele provenite din reevaluarea imobilizărilor corporale erau la 31.12.2015 în valoare de 12.005.893.683 lei. 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, începând cu 1 ianuarie 2016, câștigul din reevaluare va fi realizat pe măsură 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.

În cursul anului 2016, au mai fost tranferate în “ Rezultatul reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare - ct.1175 ” surplusurile realizate din rezerva din reevaluare pe măsura amortizării mijloacelor fixe și aferente activelor casate, vândute sau cedate cu titlu gratuit.

La 31 decembrie 2016, rezervele din reevaluare sunt în valoare de 6.815.621.282 lei, repartizate astfel:

- Rezerve aferente mijloacelor fixe în valoare de 6.505.125.256 lei

- Rezerve aferente terenurilor în valoare de 310.496.026 lei.

Rezerve legale

Pentru exercițiul financiar al anului 2016, societatea a constituit, prin repartizare din profitul net contabil, rezerva legala în valoare de 76.904.064 lei, soldul rezervei legale la 31.12.2016 fiind de **292.298.334 lei**.

Soldul contului 1068 „Alte rezerve” la data de 31.12.2016 este de 98.539.430 lei și este format din următoarele elemente:

- 97.000.000 lei, reprezentând “Alte rezerve în limita cotei de 6% din veniturile realizate conform OG nr. 89/2004” înregistrate până la 31 decembrie 2005;
- 1.539.430 lei, reprezentând plusul de valoare rezultat în urma reevaluării terenurilor constituite ca aport în natură la capitalul social al Hidroserv-urilor.

Rezultatul reportat

La 31.12.2016, Rezultatul Reportat este sub forma de profit nedistribuit în suma de 5.006.316.887 lei. Acest sold provine din **Rezultatul reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare** (Cont 1175) și din **Rezultatul reportat reprezentând corectarea erorilor** (cont 1174).

Soldul contului 1175 la sfârșitul exercițiului financiar al anului 2016 este de 5.706.752.680 lei provenit din transferarea surplusurilor din reevaluări realizate pe măsură ce activul este folosit de societate și a surplusurilor din reevaluare pentru mijloace fixe scoase din evidență prin casare sau vânzare. Rezultatul reportat va fi utilizat, pe baza aprobării Adunării Generale a Acționarilor, pentru acoperirea rezultatului reportat negativ rezultat ca urmare a corectării erorilor fundamentale pe seama anilor precedenți și pentru distribuiri pentru acționari.

La 31.12.2016, soldul debitor al rezultatului reportat (ct.1174), reprezentând corectarea erorilor contabile, este în valoare de **700.435.793 lei**, rezultată în urma înregistrării de cheltuieli aferente unor perioade financiare anterioare, și se compune din:

tabel 9.3

Explicatii	Corectii nefavorabile	Corectii favorabile
Ajustarea proiectelor de investiții începute în anii anteriori, aflate în diferite stadii de executie.	685.776.325	
Corectii impozit pe profit 2012-2014	14.865.468	
Capitalizare cheltuieli aferente 2013		206.000
TOTAL	700.641.793	206.000
Sold debitor la 31.12.2016	700.435.793	

Conform Plan de reorganizare pentru o parte din investiții pentru care Hidroelectrica a alocat fonduri în trecut se prevede transferul/divizarea și/sau sistarea/conservarea pe termen lung a anumitor obiective de investiții (în discuție sunt investițiile în curs cu funcțiuni complexe denumite și investiții cu componentă hidroenergetică redusă sau Proiecte Neesențiale – a se vedea punctul „Activitatea de investiții”). Pentru aplicarea principiului contabil al prudenței, a reglementărilor privind definiția activelor și în scopul diminuării opiniei cu rezerve emisă încă din anul 2012 pentru aceste investiții de către auditorul financiar, s-au efectuat ajustări (provizion) contabile, reversibile și

fără implicații bănești, până la data efectivă a transferului/divizării sau până la aprobarea definitivă a sistării sau abandonului fiecărui obiectiv de investiții în parte, prin corectarea rezultatelor anilor precedenți. Provizioanele astfel constituite vor putea fi acoperite din rezervele/rezultatul reportat al companiei dar numai cu aprobarea AGA inclusiv pentru orice implicație fiscală. Hidroelectrica rămâne titularul acestor investiții și după data acestor ajustări iar funcție de o eventuală modificare de strategie investițională aprobată de AGA aceste ajustări pot fi reversate în orice moment. După intrarea în insolvență a Hidroelectrica în iunie 2012 și în perspectiva viitoarei listări a acțiunilor companiei, Administratorul Judiciar a impus orientarea societății către profit și utilizarea judicioasă a fondurilor bănești. Prin urmare, s-a impus revizuirea programului investițional, în sensul orientării către finalizarea acelor obiective de investiții cu puneri în funcțiune într-un orizont de 2-3 ani, care să valorifice o folosință energetică importantă, fără a se mai alinia la dezideratul amenajărilor hidrotehnice cu folosințe complexe, practic obiective de investiții care produc pierderi pentru Hidroelectrica în cazul în care vor fi continuate (întrucât veniturile obținute în situația continuării lor în variantele inițiale nu acoperă costurile investiției). Comisia numită prin deciziile nr. 668/06.05.2015 și 1767/02.11.2015 a procedat la întocmirea Notelor de fundamentare privind obiective de investiții. Pentru toate proiectele analizate și prezentate mai jos, până la aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor, precum și până la emiterea oricăror reglementări pentru punerea în aplicare a propunerilor descrise, în scopul eliminării/diminuării opiniei cu rezerve, ținând cont și de faptul că această rezervă a fost exprimată încă din anul 2012 - anul sistării finanțării prin Planul de Reorganizare, s-a realizat o ajustare contabilă cu sumele aferente investițiilor prezentate în tabelul de mai jos, prin corectarea valorilor bilanțiere din anii precedenți. Odată cu aprobarea situațiilor financiare se propune și aprobarea și acoperirea pierderii astfel rezultate din aceste ajustări din rezervele/rezultatele reportate care pot fi utilizate în acest scop, de către AGA (sumele aferente ajustărilor de la 2015 au fost deja aprobate de AGA).

tabel 9.4

<i>Ajustări investiții în curs cu funcțiuni complexe în mii lei</i>	31.12.2015	31.12.2016
AHE PASCANI	367.605	367.605
AHE CERNA-BELARECA	0	317.319
AHE FAGARAS-HOGHIZ	174.473	174.518
AHE A RAULUI JIU PE SECT. VALEA SADULUI VADENI	164.920	164.922
AHE CORNETU AVRIG- TREPTLE CAINENI SI LOTRIOARA	0	105.254
AHE A RÂULUI SIRET PE SECTORUL COSMEȘTI-MOVILENI	94.451	94.451
AH RUNCU-FIRIZA	84.917	85.617
COMPLEX HE CERNA MOTRU TISMANA ETAPA II	0	83.364
ADUCTIUNE SECUNDARA NORD-FAGARAS	34.642	34.642
LAC REDRESOR SEBES ETAPA II	0	31.465
AHE SIRIU SURDUC	17.344	17.448
DERIVATIE CHE OIESTI	0	28.900
LAC REDRESOR SEBES	0	23.566
ALTE INVESTITII	25.251	170.923
TOTAL	963.603	1.699.995

Aceste ajustări contabile sunt reversibile și temporare până la deciziile definitive luate conform cu cele descrise la punctul „Activitatea de Investiții” și în stransă colaborare cu Consorțiul de listare (menționat la punctul „Activitatea Financiară” de mai sus) care stabilește strategia pentru obținerea celei mai bune valori pentru listarea la bursă a Hidroelectrica. Consorțiul de listare consideră că o continuare a acestor investiții va aduce pierderi de peste 1,5 miliarde euro și, în acel moment, valoarea de piață a Hidroelectrica ar fi complet neatractivă. După cum arătam

mai jos la punctul „Activitatea de Investiții” în Comisiile de Privatizare ale companiei s-au discutat diverse soluții privind continuarea acestor investiții cum ar fi dar fără a se limita la: transfer la valoarea de piață la ANAR sau la Compania Națională de Investiții în scopul continuării acestora din fonduri nerambursabile, divizarea companiei de tip “spin off” simetric într-o companie de proiect cu obiectivul finalizării tuturor acestor obiective de investiții etc.

Totuși, Consorțiul de Listare atrage atenția că, “în absența unei decizii clare cu privire la aceste Proiecte Neesențiale, investitorii pot presupune că există o obligație a Companiei pentru a finaliza toate aceste proiecte și, prin urmare, vor reduce evaluarea acestora cu “Valoarea Actualizată Netă negativă a tuturor acestor Proiecte Neesențiale”. Conducerea societății consideră că trebuie găsite, împreună cu Adunarea Generală a Acționarilor acele mijloace de finalizare, optimizare sistare, transfer etc. în interesul suprem al companiei și bine înțeles al acționarilor. Conducerea societății consideră că și STATUL ROMÂN, ar trebui să găsească acele pârguri macroeconomice prin care, dacă consideră aceste investiții utile în alte domenii – irigații, alimentări cu apă a localităților etc. - obiective sociale care nu sunt în domeniul de activitate a unei companii orientate pe profit și care dorește să se listeze la bursă, să le transfere și să le finanțeze din fonduri nerambursabile.

În același timp, noile restricții de mediu impuse de legislația adoptată de România fără consultarea deținătorilor de autorizații de construcții –în caz concret Hidroelectrica nu a fost consultată- fac aproape imposibil de continuat o parte însemnată din obiectivele descrise în tabelul de mai sus. Sunt proiecte la care societatea investește masiv cum ar fi AHE Bumbești – Livezeni sau AHE Răstolița unde Hidroelectrica se confruntă cu astfel de probleme artificial create de noua legislație și care amenință însăși continuarea investițiilor.

Rezultatul exercițiului financiar

La închiderea exercițiului financiar al anului 2016, societatea înregistrează un profit net contabil, de 1.227.666.438 lei.

Poziția financiară neconsolidată și rezultatul operațional neconsolidat 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, aceste aspecte diminuând influența acestora asupra rezultatului operațional neconsolidat al societății, precum și asupra recuperabilității valorii nete contabile a imobilizărilor corporale utilizate în producția de energie electrică. Totodată, sectorul energetic suferă restructurări permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra societății, a activității viitoare a acestora, precum și asupra predictibilității veniturilor viitoare ale societății. Eliminarea cotelor de energie pe piața reglementată va avea loc la data de 31.12.2017

La 31.12.2016 soldul contului „Patrimoniu public” este în valoare de **39.346.649 lei**, fără a se înregistra mișcări în cursul anului și este structurat astfel:

tabel 9.5

Denumire sucursala	Denumire obiectiv	Valoare (lei)
SH SIBIU	Cornetu Avrig - Baraj CHE Robești (din FS)	73.671
	Cornetu Avrig - Dig mal stâng CHE Robești (din FS 2001 - 2002)	48.831
	Cornetu Avrig - Dig mal stâng CHE Robești (din FS 2003 - 2004)	205.588
	Cornetu Avrig - Dig mal drept CHE Robești (din FS)	2.191.916
	Imobilizări în curs din domeniul patrimoniului public	13.928.089
SH BISTRITA	Amenajare hidroenergetică Pașcani, preluare de la ANAR (baraj, dig)	22.760.281
SH HATEG	Stavilă segment 10X10.5 din CHE Subcetate	138.273
TOTAL GENERAL		39.346.649

Soldul patrimoniului public reprezintă investiții nepuse în funcțiune la 31.12.2016, respectiv investiții finalizate dar care nu au fost incluse încă în inventarul bunurilor de domeniu public al statului realizate din subvenții și fonduri speciale.

Societatea are în concesiune bunuri din domeniul public al statului în valoare de **3.474.417.708 lei**, înregistrate în evidența extracontabilă, structurate astfel:

- baraje în valoare de 1.632.007.375 lei;
- diguri în valoare de 1.585.917.716 lei;
- ecluze în valoare de 256.492.617 lei.

Execuția bugetară

Bugetul de Venituri și Cheltuieli a fost aprobat în această perioadă, în funcție de modificările legislative, după cum urmează:

- în anul 2014 prin Hotărârea A.G.O.A. nr. 11/2014;
- în anul 2015 prin H.G. nr. 622/2015;
- în anul 2016 aprobat și semnat de Administratorul Judiciar și Administratorul Special prin Nota de Fundamentare 51541/2016.

După cum se poate observa în tabelul de mai jos, toți indicatorii de venituri au fost depășiți (veniturile totale au fost la 109,8% fata de buget) și toți indicatorii de cheltuieli - inclusiv cei de natură salarială - au fost respectați (cheltuieli totale au fost la 83,5% față de buget)

În tabelul 9.6 de mai jos se regăsesc principalele elemente bugetare și execuția lor:

tabel 9.6

INDICATORI (mil. lei)	2014			2015			2016			2017
	B.V.C.	Realizat	%	B.V.C.	Realizat	%	B.V.C.	Realizat	%	B.V.C. propus
Venituri din exploatare	2.522	3.451	136,8	3.052	3.293	107,9	3.082	3.366	109,2	3.126
Venituri financiare	0,969	46	4.747,2	2	36	1.800,0	12	31	264,1	6
VENITURI TOTALE	2.523	3.497	138,6	3.054	3.329	109,0	3.093	3.396	109,8	3.127
Cheltuieli de exploatare	2.122	2.243	105,7	2.398	2.166	90,3	2.199	1.826	83,0	1.877
Cheltuieli financiare	69	96	139,1	32	53	165,6	26	33	126,5	6
CHELTUIELI TOTALE	2.191	2.339	106,8	2.430	2.219	91,3	2.225	1.858	83,5	1.883
REZULTATUL BRUT (profit/pierdere)	332	1.158	348,8	623	1.110	178,2	869	1.538	177,1	1.244
CHELTUIELI PENTRU INVESTIȚII, din care:	788	872	110,7	806	347	43,1	818	338	41,3	626
Rambursări de rate afereente creditelor pentru investiții	411	679	165,2	238	107	45,0	175	155	88,7	134

Contabilitatea si sistemul de raportare

Contabilitatea a continuat să îmbunătățească sistemul de raportare și modernizare a politicilor contabile adaptate la standardele internaționale. După modificările de politici contabile operate anul trecut, modernizarea actului financiar contabil a continuat în anul 2016 cu dezvoltarea Pachetului de Raportare Managerială, pe modelul companiilor multinaționale, care cuprinde raportul FLASH emis în maxim 2 zile lucrătoare după finalul lunii, prima estimare în maxim 10 zile lucrătoare și în maxim 25 zile rezultatele finale ale lunii precedente.

În același timp, Departamentul Contabilitate a fost în această perioadă varful de lance pentru pregătirea implementării “live” de la 01 Ianuarie 2017 a noului ERP – SAP. Acest sistem va înlocui un sistem informatic contabil învechit care rulează încă în MS-DOS și care are limitări ce nu permit obținerea în timp real de informații manageriale. Noul ERP va aduce un plus de valoare Hidroelectricii și va schimba fundamental modul de funcționare al MIS-ului companiei.

10. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII

1. Generalități

În vederea atingerii obiectivelor stabilite, având ca motivație rezultatele obținute de-a lungul timpului, an de an activitatea de dezvoltare, din cadrul societății, urmărește asigurarea unei creșteri durabile printr-o optimă orientare strategică și decizii responsabile în ceea ce privește proiectele promovate. Obiectivele stabilite pentru 2016 respectă încadrarea în liniile directoare specificate în Planul de Reorganizare al HIDROELECTRICA, având în vedere că *“investițiile de amploare cu componentă hidroenergetică redusă”* au reprezentat una din cauzele insolvenței așa cum acestea au fost menționate în Raportul pe cauze²

2. Investițiile de amploare cu componentă hidroenergetică redusă – impediment în calea listării companiei

În perspectiva listării companiei conform obligațiilor asumate de Guvernul României prin acordul cu Fondul Monetar Internațional, pentru soluționarea opiniei calificate formulată de auditorul Deloitte Audit S.R.L., referitoare la imobilizările corporale în curs de execuție, în cursul anului 2016 s-au început demersurile în vederea obținerii aprobărilor pentru optimizarea indicatorilor tehnico-economici și/sau renunțarea la anumite obiecte/trepte din cadrul investițiilor cu folosințe complexe. În plus, Consorțiul de listare al companiei – Morgan Stanley – Raiffeisen – a cerut imperios rezolvarea problemei acestor investiții de amploare numite și Proiecte Neesențiale, întrucât afectează serios valoarea de piață a companiei. Consorțiul de listare, în nenumarate informări a afirmat că *“în absența unei decizii clare cu privire la aceste Proiecte Neesențiale, investitorii pot presupune că există o obligație a Companiei pentru a finaliza toate aceste proiecte și, prin urmare, vor reduce evaluarea acestora cu - Valoarea Actualizată Netă Negativă a tuturor acestor Proiecte Neesențiale.”*

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 (o parte din acestea erau sistate înainte de intrarea în insolvență, 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;

² Pag 465 Raport privind Cauzele și Împrejurările care au dus la apariția Stării de Insolvență a S.C. Hidroelectrica S.A., www.hidroelectrica.ro

- 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 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. 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 aducând prejudicii acționarilor săi.

Suma de 685.776.325 lei din totalul provizionului înregistrat în 2016 reprezentând valoarea investițiilor realizate până la data de 31.12.2012 a fost înregistrată în contul 1174 - Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile începând cu 2012, anul sistării majorității acestor investiții prin Planul de Reorganizare adoptat de tribunalul București Secția VIII civilă dosar număr 22456/3/2012.

Toate aceste ajustări sunt reversibile în sensul ca pot fi oricând anulate în funcție de evoluția ulterioară a deciziilor AGA privind aceste proiecte de investiții.

Ca urmare a discuțiilor purtate în ședințele comune ale Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare și Comisiei de pregătire și monitorizare a privatizării, s-a transmis către Ministerul Apelor și Pădurilor o adresă prin care s-au solicitat precizări privind introducerea amenajărilor AHE Pașcani, AHE a râului Siret pe sector Cosmești–Movileni, AHE Surduc-Siriu. Treapta Cireșu-Surduc, AHE Runcu Firiza, AHE a râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz, AHE a râului Jiu pe sectorul Valea Sadului – Vadeni, în programele și strategiile de dezvoltare ale Ministerului Apelor și Pădurilor precum și dacă există interes din partea Administrației Naționale “Apele Române” (ANAR) pentru continuarea, respectiv finanțarea acestor investiții, având în vedere că funcțiunea principală a acestor investiții conform decretelor de aprobare se situează în sfera de responsabilitate ANAR. Ca răspuns, Ministerul Apelor și Pădurilor, prin Direcția Managementul Riscului la Inundații și Siguranța Barajelor a transmis faptul că aceste investiții nu fac parte din programele și strategiile de dezvoltare ale Ministerului Apelor și Pădurilor iar Administrația Națională “Apele Române” a transmis că nu este interesată să preia în întreg sau în parte aceste investiții pentru a le continua/finanța.

Mai mult Ministerul Energiei, în baza cerințelor Comisiilor amintite, a informat Guvernul României printr-o Notă cu privire la impasul în care se află procesul de listare prin nerezolvarea situației investițiilor cu componentă energetică redusă numite și cu funcțiuni complexe, sau investiții neesențiale, propunând mai multe soluții: transfer

la valoarea de piață la ANAR sau la Compania Națională de Investiții în scopul continuării acestora din fonduri nerambursabile, divizarea companiei de tip “spin off” simetric într-o companie de proiect cu obiectivul finalizării tuturor acestor obiective de investiții etc.



Conducerea companiei, având în vedere și respectarea obligatorie a Planului de Reorganizare, dar și a discuțiilor din cadrul Comisiilor de Privatizare privind transferul, sistarea sau abandonul acestor investiții cu funcțiuni complexe și ca urmare a solicitărilor Consorțiului de Listare, a continuat conservarea, paza și punerea în siguranță a acestor obiective de investiții, repornirea și refinantarea lor în acest context și în condițiile în care acestea au fost proiectate inițial putând aduce prejudicii companiei și implicit averii acționarilor.

La sfârșitul anului 2016, stadiul acestor demersuri era:

- Pentru 2 investiții (AHE a râului Strei pe sector Subcetate-Simeria și AHE Surduc-Siriu) s-au obținut Hotărârea AGEA de avizare a optimizării și avize în Consilul tehnico - economic al Ministerului Energiei;
- Pentru 4 investiții (AHE a râului Bistrița pe sector Borca-Poiana Teiului, AHE a râului Siret pe sectorul Cosmești-Movileni, AHE Bistra – Poiana Mărului – Ruieni – Poiana Ruscă și Lac redresor Sebeș etapa I) s-au obținut Hotărâri ale Consiliului de Supraveghere ce avizau inițierea demersurilor pentru obținerea de Hotărâri de Guvern de optimizare și s-au înaintat note de fundamentare către AGEA Hidroelectrica;
- Pentru 3 investiții (AHE Pașcani pe râul Siret, AHE complexă a râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz și AHE Dâmbovița – Clăbucet) s-au obținut Hotărâri ale Consiliului de Supraveghere ce avizează sistarea și punerea în siguranță a lucrărilor deja executate și s-au înaintat note de fundamentare către AGEA Hidroelectrica, după identificarea costurilor de abandon și altor costuri incidente;

- Pentru 3 investiții (AHE Runcu – Firiza, Lac redresor Sebeș etapa II și AHE a râului Olt pe sectorul Izbiceni – Dunăre, CHE Islaz) s-au obținut Hotărâri ale Consiliului de Supraveghere ce avizează abandonul acestora, după identificarea costurilor de abandon și altor costuri incidente;
- Pentru AHE Răstolița – aducțiunile secundare și AHE a râului Jiu pe sector Valea Sadului – Vădeni, Consiliul de Supraveghere a amânat luarea unei decizii;
- Obiectivele de investiții AHE Cerna – Belareca și AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig, vor rămâne în analiza conducerii companiei.

3. Bugetul de investiții și utilizarea fondurilor alocate

În anul 2016 bugetul alocat pentru activitatea investițională a fost de **642,483 mii lei**, buget orientat pe următoarele direcții principale:

- Asigurarea de fonduri de investiții pentru lucrările de bază în vederea realizării punerii în funcțiune la minimul energetic a obiectivelor de investiții în curs de execuție cu stadii fizice avansate, cu termene de punere în funcțiune estimate a fi realizate în intervalul 2016-2018: CHE Bretea, CHE Răstolița, CHE Dumitra și CHE Bumbesti, CHE Nehoiașu II;
- Continuarea lucrărilor de re tehnologizare/modernizare la: CHE Porțile de Fier II, CHE aval de Slatina pe râul Olt, CHE Stejaru și CHE Stanca;
- Demararea lucrărilor de re tehnologizare la centrale hidroelectrice de sistem (CHE Mărișelu, CHE Vidraru, CHE Râul Mare Retezat);
- Demararea și derularea proiectelor de modernizare a hidroagregatelor din CHE Berești, CHE Vaduri, CHE Călimanești, CHE Slatina, CHE Săsciori, CHE Remeți;
- Derularea, în continuare, a activităților legate de promovarea și aprobarea în regim de urgență a documentațiilor pentru refacerea disipatorului de energie la CHE Portile de Fier I și trecerea acestui proiect pe investiții.
- Demararea de noi proiecte privind modernizarea echipamentelor (modernizare stații electrice 110 kV și a stațiilor de pompare energetică de mare putere SH Râmnicu Vâlcea, lucrări de modernizare și intervenție la stațiile de 110kV, 20kV și 6,3kV de la SH Curtea de Argeș);
- Re tehnologizarea a 17 MHC-uri, aflate în faza de avizare Studiu de Fezabilitate și promovarea ca investiții;
- Elaborarea de studii și expertize pentru stabilirea volumului de lucrări de conservare necesare la obiectivele de investiții Făgăraș-Hoghiz, Valea Sadului – Vădeni, CHE Căineni, CHE Cosmești, CHE Nehoiașu II (HA 2), aducțiunea secundară Râul Lung – lac Poiana Rusca și captările secundare, CHE Curtișoara, CHE Pașcani, CHE Firiza I și II;
- Demararea de proiecte noi în domeniul IT pentru dezvoltarea infrastructurii existente precum și implementare ERP;
- Chirii și redări în circuitul agricol/silvic pentru terenurile ocupate temporar și definitiv, aferente obiectivelor de investiții;
- Utilaje și dotări independente (exploatare, IT, securitatea și sănătatea muncii, administrative etc.);
- Lucrări de reparații a căror valoare se capitalizează în valoarea mijlocului fix, în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1802/2014 al Ministerului Finanțelor Publice.

Pentru anul 2016 alocarea și realizarea fondurilor de investiții (CAPEX) se prezintă astfel:

Tabel 10.1

Activitatea	Alocări aprobate 2016 [mii lei]	Realizări [mii lei]	% de realizare*
Dezvoltare: investiții în curs	337,801	144,733	42.85%
Retehnologizare	152,821	5,702	3.73%
Mentenanță cu capitalizare	96,582	26,763	27.71%
Dotari și utilaje independente	15,549	3,816	24.54%
Total:	642,483	182,113	28.35%

(*) Procentele de realizare sunt relative, pentru ca în multe situații lucrările propuse s-au realizat dar cu fonduri mai mici decât cele estimate la momentul întocmirii bugetului, pentru că prin negocieri s-au obținut valori mai reduse, astfel s-au realizat economii în favoarea Hidroelectrica. Multe din cauzele nerealizărilor nu țin de voința exclusivă a Hidroelectrica cum ar fi emiterea de Hotărâri de Guvern de expropriere sau obținerea unor hotărâri judecătorești etc.

Principalele cauze ale realizărilor scăzute din Programul de Investiții pe anul 2016 sunt următoarele:

- Proceduri de achiziție îndelungate și/sau prelungite suplimentar din următoarele motive:
 - Modificarea legislației în domeniul achizițiilor în iunie 2016 (Legea 99/2016 și Hotărârea de Guvern 394/2016), ceea ce a dus la refacerea și desemnarea referatelor de necesitate și oportunitate aprobate, retragerea și refacerea celor aflate în semnare, refacerea/reluarea procedurii de licitație;
 - Procesul anevoios și uneori fără răspuns pentru obținerea de oferte neangajante în scopul fundamentării valorilor estimate;
- Lipsa documentelor necesare ocupării terenurilor necesare continuării/execuției lucrărilor:
 - obținerea documentației topocadastrale pentru terenurile cuprinse în culoarele de expropriere, conform prevederilor Legii nr. 255/2010;
 - neemiterea Hotărârilor de Guvern pentru exproprierea terenurilor în cazul AHE Răstolița, AHE Cosmești Movileni, AHE Runcu – Firiza, AHE Pașcani, din cauze independente de Hidroelectrica, cu toate că documentele premergătoare emiterii au fost depuse la ministerul de resort din anii 2012 – 2014;
 - declararea de arii protejate, situri de interes comunitar Natura 2000 (SCI/SPA/PN) ulterior datelor de aprobare a investițiilor, care se suprapun pe amplasamentele obiectivelor de investiții aflate în derulare (AHE Răstolița, CHE Racovița, AHE Bistra – Poiana Mărului, AHE Cerna - Belareca), fapt care a condus în unele cazuri la solicitări ale autorităților de mediu de revizuire a acordurilor și avizelor deja obținute precum și efectuarea de noi studii de impact/evaluare adecvată a impactului proiectului asupra mediului, cu implicații directe asupra costurilor și termenelor de finalizare lucrări și punere în funcțiune;
 - cumpărarea de terenuri – întârziată/blocată de lipsa planurilor parcelare întocmite la nivel de comune sau orașe (Avrig, Racovița, etc.) și a încheierilor de întabulare a dreptului de proprietate a persoanelor fizice, necesare încheierii contractului de vânzare-cumpărare la notariat. Refuzul unor proprietari de a vinde la prețul oferit de Hidroelectrica. Proprietari ale căror moșteniri nu au fost dezbătute deoarece, în unele cazuri, taxele notariale depășesc valoarea terenului, o parte din moștenitori sunt peste hotare sau număr mare de moștenitori și nu se justifică dezbaterile deoarece suma ce revine fiecăruia este foarte mică.
- Neemiterea Hotărârilor de Guvern de optimizare a indicatoriilor tehnico-economice pentru unele obiective de investiții – AHE Surduc – Siriu, AHE a râului Strei pe sector Subcetate – Simeria, etc.

4. *Durata și modul de soluționare a litigiilor aflate în derulare la Tribunalele de Arbitraj Internațional pentru proiectele de rețehnologizare – Retehnologizare cu modernizare la CHE Porțile de Fier II, Creșterea gradului de siguranță în funcționare și modernizare la CHE pe râul Olt, pe sector Slatina – Dunăre.*
5. *Neîndeplinirea de către partenerii de contract a condițiilor necesare intrării în efectivitate a contractelor încheiate: constituirea garanțiilor bancare, încheierea contractelor cu subcontractorii, etc.*
6. *Nerealizarea lucrărilor programate și/sau neîndeplinirea obligațiilor contractuale ale contractorilor sau subcontractorilor acestora din cauze ce țin exclusiv de aceștia și pentru care Hidroelectrica percepe penalități.*
7. *Obținerea avizelor și autorizațiilor necesare emiterii autorizației de construire – Retehnologizare Vidraru, Retehnologizare Râul Mare Retezat, Marișelu, Brădișor, liniile de evacuare a puterii din CHE Bumbști și CHE Dumitra, Disipatorul batajului deversor SHEN Porțile de Fier I.*
8. *Condiții meteo nefavorabile – exemplu inundații, condiții geologice grele – de exemplu morfologia terenului de la fața locului diferită față de cea din proiect.*

Alte cauze, la fel de importante, au ținut și de organizarea și managementul intern al Hidroelectrica. Analizând toate aceste disfuncționalități, Directoratul, la începutul anului 2017, a procedat la operarea unor modificări în structura direcției de Investiții, inclusiv schimbarea conducerii acestei direcții.

Proiectele finalizate și puse în funcțiune în 2016 sunt următoarele:

tabel 10.2

Nr.crt.	SH/UHE	Denumire proiect	Valoare mijloc fix [lei]
1	Targu Jiu	Sistem de avertizare-alarmare aval de baraj Vaja, baraj Clocotiș și baraj Tismana Aval. Alimentarea cu energie electrica a sistemului de avertizare-alarmare.	20,680.51
2	Targu Jiu	Pod aval baraj Vaja	1,237,690.55
3	Targu Jiu	Pod drum contur mal stâng baraj Vaja.	1,623,162.52
4	Bistrita	Lucrări de redare în circuitul agricol a terenului aferent organizării tehnologice de la AHE a râului Bistrița pe sector Borca - Poiana Teiului. CHE Galu.	126,847.50

Investițiile efectuate în anul 2016 pe principalele obiective:

Tabel 10.3

Nr. Crt.	INDICATORI	2016
		'000 lei
1	AHE a râului Jiu pe sector Livezeni – Bumbști	73.831
2	AHE Surduc-Siriu	34.533
3	Lucrari reabilitare echipamente din CHE existente	26.763
4	AHE a râului Strei pe sector Subcetate-Simeria. CHE Bretea	16.302
5	AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig	11.745
6	Sistem informatic ERP	3.660
7	A.H.E.Răstolița	3.549
8	Modernizare stație 110 kV CHE Stanca	1.748
9	Retehnologizarea AHE Vidraru	1.252
10	Canal deversor peste halda de steril amplasată în albia pârâului Gâlceag	1.095
11	Modernizarea reductorilor de curent și tensiune din stațiile de 110 kV Săsciori	1.075
12	SHEN Porțile de Fier II.Retehnologizare cu modernizare la CHE Porțile de Fier II	883

13	A.H.E. Runcu Firiza	700
14	Retehnologizare CHE Stejaru	466
15	AHE a râului Bistrița pe sector Borca-Poiana Teiului	172
16	Altele	4.339
TOTAL		182,113

Cum am arătat și la punctele anterioare, conducerea societății atrage atenția asupra restricțiilor de mediu care au apărut odată cu nouă legislație adoptată de România, fără ca deținătorii de autorizație de construcții să fi fost consultați (ex. în caz concret Hidroelectrica nu a fost consultată). Sunt proiecte la care societatea investește masiv cum ar fi AHE Bumbești – Livezeni sau AHE Răstolița unde Hidroelectrica se confruntă cu astfel de probleme artificial create de noua legislație și care amenință însăși continuarea investițiilor.

4. Gestionarea terenurilor necesare proiectelor de investiții

Activitatea de gestionare a terenurilor necesare amenajărilor hidroenergetice s-a desfasurat și se desfășoară pe următoarele direcții:

- Activitatea de obținere a terenurilor necesare dezvoltării, modernizării și funcționării obiectivelor hidroenergetice, precum și a lucrărilor de cadastru funciar (identificări, cumpărări, întabulări și închirieri de terenuri de la terți);

- Reducerea suprafețelor ocupate temporar la obiectivele de investiții istorice și redarea terenurilor excedentare către proprietarii de drept. Menționăm că au fost redade către proprietarii de drept terenuri în suprafață totală de 32.063 mp, ocupate temporar de platforme tehnologice pentru obiectivele de investiții, AHE Răstolița (15.890 mp), AHE Cerna – Belareca (1.041 mp) și AHE Borca - Poiana Teiului (15.132 mp) fapt care va reduce costurile cu chiriile cu 28.660 lei/an.

- Asigurarea datelor pentru promovarea proiectelor de acte normative referitoare la obținerea terenurilor pentru investiții, în conformitate cu prevederile legale;

- Culegerea și gestionarea informațiilor, sub aspect tehnic și juridic cu privire la situația terenurilor aparținând Hidroelectrica și a sucursalelor sale;

- Obținerea Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor aflate în administrarea Hidroelectrica, precum și pentru microhidrocentralele preluate prin Hotărârea de Guvern nr.554/2002 completată cu Hotărârea de Guvern nr.1016/2002. În anul 2016, prin activitatea desfășurată, s-au obținut 18 Certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor.

Situația Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor obținute în perioada 2001÷2016 este prezentată în tabelul următor:

tabel 10.4

Nr.	Sucursala/Uzina	Certificate emise		Suprafata (ha)	
		2001÷2016	din care 2016	2001÷2016	din care 2016
1	Bistrița	41	-	881,14	-
2	Buzău	43	-	315,02	-
3	Caransebeș	21	-	52,24	-
4	Cluj	49	-	86,64	-
5	Curtea de Argeș	105	-	346,97	-
6	Hațeg	48	11	69,04	0,87
7	Oradea	42	-	254,79	-
8	Porțile de Fier	27	-	21,65	-
9	Râmnicu Valcea	125	7	50,62	0,49
10	Sibiu	36	-	26,65	-

11	Sebeș	33	-	24,30	-
12	Slatina	23	-	114,40	-
13	Târgu Jiu	41	-	180,76	-
TOTAL		634	18	2.424,22	1,36

Până la ieșirea din insolvență la stadiu procesual fond - 21.06.2016, nu s-a obținut niciun certificat, Ministerul Energiei nedorind să facă o marire de capital la o companie în insolvență.

- Obținerea tuturor CADP-urilor și mărirea capitalului social cu partea aferentă STATULUI ROMÂN este și una din măsurile dispuse de Curtea de Conturi încă din 2011 și este urmărită îndeaproape de Conducerea Hidroelectrică. Continuarea activității de obținere a Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor aflate în administrarea Hidroelectrică, precum și pentru microhidrocentralele preluate prin Hotărârea de Guvern nr.554/2002 și Hotărârea de Guvern nr.1016/2002. Menționăm că la 01.01.2017 pentru 170 de incinte în suprafața totală de 142,39 ha, aflate în administrarea Hidroelectrică trebuie obținute Certificate de atestare a dreptului de proprietate, pentru a duce la îndeplinire sarcina de finalizare a acțiunii de obținere a Certificatului de atestare a dreptului de proprietate dispusă prin Deciziile nr.11/29.09.2011 și adresa 40892/06.02.2017 de către Curtea de Conturi a României.

- Promovarea documentațiilor necesare pentru emiterea actelor normative în vederea obținerii terenurilor necesare finalizării lucrărilor la următoarele obiective de investiții:

- Amenajarea Hidroenergetică Răstolița;
- Amenajarea Hidroenergetică a râului Olt defileu pe sectorul Cornet ÷ Avrig;
- Amenajarea Hidroenergetică a râului Strei pe sector Subcetate ÷ Simeria.
- Amenajarea Hidroenergetică Surduc – Siriu etc.

- Aprobarea de către Ministerul Economiei a *activității de înscriere în Cartea Funciară a dreptului de proprietate publică a statului asupra bunurilor proprietate publică a statului, din domeniul producerii energiei electrice în hidrocentrale și a terenurilor pe care acestea sunt amplasate, concesionate de Hidroelectrică precum și aprobarea fondurilor necesare acestei activități*. După obținerea aprobării de la Ministerul Energiei, se va proceda la întocmirea documentațiilor cadastrale pentru fiecare imobil (baraj, dig, lac de acumulare, ecluză etc.), conform Regulamentului ANCPI în vigoare și inventarierea actelor juridice în baza cărora au fost obținute terenurile (Decrete de expropriere, Ordine de transmitere, Decizii ale Consiliilor Județene, H.G.-uri, Contractul de concesiune etc.).

Menționăm că Hidroelectrică este autorizată de către ANCPI să execute, în folos propriu, lucrări de specialitate din domeniul cadastrului geodeziei și cartografiei, în clasa S, certificat seria RO – B – J, nr.135/10.06.2011.

Majorarea Capitalului social cu contravaloarea terenurilor pentru care au fost emise CADP-uri

Prin hotărârea AGA nr. 20 din 15.11.2016 a fost aprobată majorarea capitalului social al societății cu valoarea de 168.390 lei din care 33.580 lei aport în numerar și 134.810 lei prin aport în natură, reprezentând valoarea a 19 terenuri (un titlu obținut înainte de 2016) pentru care s-au obținut titluri de proprietate în luna august 2016. Prin această hotărâre s-a acordat drept de preferință acționarului Fondul Proprietatea, în vederea menținerii cotei de participație deținută în cadrul societății. Ulterior, prin hotărârea AGA nr. 2/27.02.2017 s-a aprobat modificarea, în mod corespunzător, a articolului 7 (Capitalul Social) din Actul Constitutiv al societății. În prezent sunt pregătite pentru a fi aprobate alte documentații întocmite în vederea obținerii certificatelor de atestare a drepturilor de proprietate asupra terenurilor.

5. Perspective

Strategia de investiții va continua să aibă la bază măsurile și principiile instituite de către administratorul judiciar de orientarea societății către profit și utilizarea judicioasă a fondurilor bănești, precum și în perspectiva viitoarei listări a acțiunilor companiei, astfel efortul investițional va fi dirijat către:

➤ Dezvoltare

1. Finalizarea acelor obiective de investiții cu puneri în funcțiune într-un orizont de 2-3 ani, care să valorifice o folosință energetică importantă:
 - CHE Bretea;
 - CHE Răstolița;
 - AHE Surduc Siriu – treapta Surduc Nehoiasu, grupul I;
 - AHE a râului Jiu pe sector Livezeni;
 - AHE a râului Jiu pe sector Bumbești;
 - Optimizarea celorlalte obiective de investiții.
2. Continuarea demersurilor în vederea obținerii aprobărilor pentru optimizarea indicatorilor tehnico-economici și/sau renunțarea la anumite obiecte/trepte din cadrul investițiilor cu folosințe complexe, și /sau transferul acestora către alte agenții guvernamentale pentru obiectivele de mai jos aflate în diferite stadii de aprobare. Deciziile finale urmează a se lua după analizarea tuturor implicațiilor de cost ale oricăror variante propuse.

➤ Retehnologizare

În ceea ce privește activitatea de retehnologizare derulată în cursul anului 2016, aceasta s-a axat pe continuarea programului de promovare și derulare a proiectelor de reabilitare și modernizare a obiectivelor hidroenergetice, urmărind totodată și comportarea acestora în perioada de garanție.

Ca regulă generală, sunt incluse în programul de retehnologizare obiectivele la care acțiunile uzuale de mentenanță nu mai pot contracara efectul uzurii fizice și morale, urmărindu-se în același timp, obținerea unor beneficii suplimentare prin eficientizarea utilizării stocului de apă disponibil în lacuri, precum și sporirea capacității de a asigura servicii de sistem.

Concret, în anul 2016 s-a derulat contractul prin care este prevăzută **retehnologizarea celor 8** hidroagregate bulb din **CHE Portile de Fier II** precum și a instalațiilor auxiliare ale centralelor.

În urma retehnologizării se obține o creștere a parametrilor grupurilor, a eficienței economice și a puterii disponibile a centralei, iar echipamentele vor fi pregătite pentru un nou ciclu de funcționare de 30 ani.

Cele mai importante creșteri de parametri tehnici sunt:

tabel 10.5

Parametrii	Instalat înainte de retehnologizare	Real disponibil înainte de retehnologizare	Disponibil după retehnologizare
Puterea în cele 8 HA	216 MW	216 MW	251,2 MW
Putere unitară	27 MW	27 MW	31,4 MW
Debitul instalat pe grup	425 m³/s	425 m³/s	475 m ³ /s
Creșterea de randament a turbinei			+2 %

Până în prezent s-au finalizat lucrările la primele 7 grupuri, de 27 MW.

La 06.06.2013, în perioada insolvenței, a fost dispusă încetarea contractului de Retehnologizare Porțile de Fier II și s-au luat măsuri de conservare a ultimului hidroagregat – HA 1 (aflat în faza de montaj) până la execuția unor lucrări suplimentare necesare finalizării lucrărilor de retehnologizare, la acest grup.

tabel 10.6

Grup nr.	Data retragerii din exploatare	Data recepției punerii în funcțiune	Data recepției finale
4	22.03.2004	22.12.2005	14.03.2008
3	16.01.2006	14.01.2007	26.02.2009
5	15.01.2007	26.01.2008	03.02.2010
7	14.02.2008	06.03.2009	24.03.2011
8	10.03.2009	19.05.2010	04.07.2012 Recepție amânata
2	19.04.2010	27.05.2011	03.07.2013
6	30.05.2011	03.07.2012	Recepție amânată
1	06.07.2012	Contract încetat la 06.06.2013	

Până la 31.12.2016 au fost finalizate lucrările de retehnologizare la 7 grupuri cu mărirea puterii instalate pe centrală cu $7 \times 4,4 \text{ MW} = 30,8 \text{ MW}$ și s-au realizat recepțiile finale la 5 hidroagregate (HA 3, HA 4, HA 5, HA 7 și HA 2).

Sistemului Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier I a fost aprobat prin Hotărârea Consiliului de Miniștrii nr. 815/1964 în scopul utilizării potențialului hidroenergetic al Dunării pe sectorul amenajat, asigurării fluidizării navigației internaționale pe zona cataractelor și reducerii costurilor transportului fluvial.

Pentru asigurarea circulației navelor, s-au realizat două ecluze identice (câte una pe fiecare mal) ale căror dimensiuni utile satisfac în totalitate recomandările Comisiei Dunării privind gabaritele obiectivelor de navigație pe sectorul Dunării de Jos și anume: lungime utilă $\geq 310 \text{ m}$; lățime utilă 34 m ; adâncime minimă la praguri $4,5 \text{ m}$; gabarit minim de aer 10 m .

În scopul readucerii parametrilor de funcționare a ecluzei la valorile prevăzute inițial și pentru a evita producerea unor evenimente nedorite, **reabilitarea ecluzei române din cadrul SHEN Porțile de Fier I** a fost absolut necesară. Contractul încheiat pentru reabilitarea ecluzei române din cadrul SHEN Porțile de Fier I, a prevăzut ca lucrările să se execute în trei etape de oprire a navigației, lucrările fiind grupate și ele corespunzător, pe trei "Obiecte". Perioadele de oprire a navigației au fost convenite cu partenerul sârb pentru a se putea asigura navigația pe Dunăre prin ecluza de pe malul sârbesc, în aceste perioade.

Cele mai importante lucrări efectuate în cadrul contractului sunt:

- înlocuire Poarta Plana de la Capul Intermediar;
- înlocuire Vane Segment de la Capul Intermediar;
- înlocuire Poarta Plana de Serviciu de la Cap Amonte;
- reabilitare Poarta Buscata de Serviciu de la Cap Aval;
- reabilitare Poarta Buscata de Reparații de la Cap Aval;
- reabilitare Turn și Cabină control trafic de navigație.

tabel 10.7

Parametrii tehnici	Înainte de retehnologizare	După retehnologizare
Trafic fluvial	12,8 milioane tone/an	35 milioane tone/an
Disponibilitate ecluză	232 zile/an	320 zile/an
Durata ecluzare	145 minute/ecluzare	75 minute/ecluzare

Până la data de 31.05.2013 au fost finalizate lucrările strict necesare în vederea funcționării în siguranță a ecluzei. Restul de lucrări care nu influențau funcționarea în siguranță a ecluzei au fost scoase din contract și urmează să fie executate prin grija Beneficiarului în cadrul unor contracte independente ce vor fi încheiate cu terți contractanți. Nu a fost realizată recepția finală, acestea urmând să fie efectuate în cursul anului 2017.

Un alt contract de anvergură, în derulare în anul de raportare, a fost **re tehnologizarea** grupurilor bulb reversibile din cele **5 centrale** de pe **Oltul Inferior** aparținând de UHE Slatina (CHE Ipotești, CHE Drăgănești, CHE Rusănești, CHE Frunzaru, CHE Izbiceni). Prin re tehnologizarea celor 20 de hidroagregate s-a urmărit disponibilizarea întregii puteri instalate de 265 MW, realizarea regimului de pompă și pregătirea echipamentelor pentru un nou ciclu de funcționare de 30 ani.

Privind acest program de re tehnologizare cele mai importante creșteri de parametri tehnici sunt conform cu cele prezentate în tabelul următor:

tabel 10.8

Parametrii	Instalat înainte de re tehnologizare	Real disponibil înainte de re tehnologizare	Disponibil după re tehnologizare
Putere 20 HA (regim turbină)	265 MW	185 MW	285 MW
Putere unitară (regim turbină)	13,25 MW	5 ÷ 11 MW	14,25 MW
Putere absorbită de 20 HA (regim pompă)	Nu au funcționat în regim de pompă	0 MW	210 MW
Putere absorbită unitară	Nu au funcționat în regim de pompă	0 MW	10,5 MW
Creșterea de randament a turbinei			+2 %

Pana la 31.12.2016 recepțiile finale au fost amânate pentru:

- toate cele 20 de hidroagregate re tehnologizate pe sectorul Olt Inferior, până la rezolvarea problemelor generate de fenomenul de coroziune apărut pe suprafața paletelor rotoarelor, a paletelor AD și camera rotorică, precum și a diferențelor de temperatură mai mari de 10°C în puncte diferite ale statorului generator la HA2 din CHE Ipotești, HA1 din CHE Drăgănești, HA2 din CHE Frunzaru și HA1 din CHE Izbiceni;
- blocul 2 din CHE Rusănești;
- echipamente și instalații aferente centralei CHE Rusănești și CHE Izbiceni.

Un contract important în derulare este contractul privind **re tehnologizarea CHE Stejaru**

În urma licitației deschise, în conformitate cu dispozițiile OUG nr.34/2006, a fost semnat Contractul nr.1008/08.05.2015, pentru re tehnologizarea CHE Stejaru, între Hidroelectrica și asocierea formată din S.C. Romelectro SA – Litostroj Power D.O.O. cu lider de asociere S.C. Romelectro S.A.;

În 2015 au fost îndeplinite parțial condițiile de intrare în efectivitate a contractului și anume: Contractantul a constituit garanția de bună execuție și garanția de returnare a avansului și s-a efectuat de Hidroelectrica plata avansului.

În 2016 contractul a intrat în efectivitate și se derulează conform graficului de lucrări asumat.

Privind acest program de re tehnologizare cele mai importante creșteri de parametri tehnici sunt conform cu cele prezentate în tabelul următor:

tabel 10.9

Parametrii	Instalat înainte de re tehnologizare	Real disponibil înainte de re tehnologizare	Disponibil după re tehnologizare
Putere instalată HA 1,2,3 si 4	27,5 MW/HA	27,5 MW/HA	27,5 MW/HA
Putere instalată HA 5,6	50 MW/HA	50 MW/HA	50 MW/HA
Debitul instalat pe grupurile 1,2,3 si 4	23,5 m³/s/grup		23,5 m³/s/grup
Debitul instalat pe grupurile 5, 6	47 m³/s/grup		47 m³/s/grup
Randament turbină 1,2, 3, 4			0,91
Randament turbină 5, 6			0,92

Un contract important, pe care Departamentul de Retehnologizare l-a demarat în 2016, este proiectul de **“Retehnologizare AHE Vidraru”**, a cărei procedură de „Licitație deschisă”, a fost lansată în SEAP, prin anunțul de participare nr.168498/26.05.2016.

Termenul final pentru depunerea ofertelor a fost 12.09.2016, dată până la care au fost depuse 4 oferte internaționale (cel mai mare producător hidro chinez, consorții româno-ruse sau româno-slovene etc). După data de 12.09.2016, comisia de analiza și evaluare oferte, numită prin decizia Hidroelectrică, a început analiza ofertelor. Până la 31.12.2016 analiza nu a fost finalizată. Din pacate, în luna aprilie 2017 licitația a fost anulată ca urmare a declarării neconforme a ofertelor tehnice și, în unele cazuri, și financiare ale participanților la licitație.

Modernizări hidroagregate

“Modernizare hidroagregat și instalații auxiliare CHE Stanca” a fost un contract încheiat în data de 12.02.2015. Retragerea hidroagregatului din exploatare și predarea acestuia contractorului în vederea efectuării serviciilor de modernizare a fost făcută începând cu data de 29.06.2015. Lucrările de modernizare, conform contractului, au fost finalizate în data de 09.05.2016. Din data de 05.04.2016 grupul este în perioada de garanție (36 luni) până la data de 05.04.2019.

Un alt contract de modernizare este **“Modernizare hidroagregat nr. 2 din CHE Beresti”, contract** încheiat în data de 09.06.2016, având ca termen de finalizare de 16 luni de la data intrării în efectivitate a contractului (24.10.2017). Contractul este în derulare.

O activitate importantă a Departamentului de Retehnologizare, în anul 2016, a fost pregătirea și promovarea unor proiecte de re tehnologizare și modernizare pentru centrale și hidroagregate. Astfel s-au întocmit și avizat teme pentru studii de fezabilitate, avizat studii de fezabilitate și proiecte tehnice și caiete de sarcini, s-a participat la întocmirea documentațiilor de achiziție necesare contractării de documentații.

Pentru anul 2017 în cadrul activităților de re tehnologizare sunt programate următoarele acțiuni:

- Finalizarea lucrărilor la instalațiile și echipamentele Centrului dispecer Slatina;
- Continuarea lucrărilor de re tehnologizare la Hidroagregatul 1 din CHE Porțile de Fier II;
- Continuarea derulării contractului de re tehnologizare CHE Stejaru;
- Continuarea derulării contractului de modernizare CHE Berești HA2
- Promovarea proiectelor de re tehnologizare CHE Vidraru, CHE Marișelu și CHE Râul Mare Retezat și atragerea surselor de finanțare necesare realizării proiectelor;

- Continuarea procedurilor de achiziție a lucrărilor necesare pentru modernizarea hidroagregatelor din CHE Slatina- Hidroagregatul 1 și CHE Călimanești-HA1;
- Demararea procedurii de achiziție pentru CHE Stanca- Stația de 110kV.
- Continuarea promovării proiectelor de modernizare pentru CHE Remeți-HA2, Stațiile de 110kV de la stațiile de pompare Lotru-aval, Petrimanu, Jidoaia și CHE Brădișor, Stațiile de 20kV – SH Curtea de Argeș și CHE Vaduri - HA2.
- Promovarea unor noi lucrări de modernizare/retehnologizare hidroagregate pentru CHE Buhuși și CHE Brădișor.



11. ACTIVITATEA DE MENTENANȚĂ

Activitatea de mentenanță în cadrul Hidroelectrica reprezintă principalul suport pentru exploatarea obiectivelor hidroenergetice în condiții de siguranță în funcționare. Importanța acestei activități rezidă în următoarele caracteristici:

- menține instalațiile hidroenergetice în condiții sigure de funcționare;
- repune în funcțiune instalații deteriorate sau cu disfuncționalități;
- crește performanțele tehnice ale echipamentelor;
- asigură condiții de sănătate și securitate a muncii pentru personalul de exploatare;
- elimină factorii de risc pentru mediu și societatea civilă;
- asigură respectarea unor cerințe legale.

Principalul furnizor de servicii pentru mentenanța hidroagregatelor este subsidiara deținută 100% - menționată la capitolul 2 – **Hidroserv SA**.

În calitate de societate afiliată, S.S.H. Hidroserv S.A. a beneficiat și beneficiază de prevederile legislației achizițiilor publice prin care a fost posibilă contractarea directă a serviciilor și lucrărilor de mentenanță pe care această societate le prestează către Hidroelectrica S.A. În baza unor acorduri cadru și ale contractelor subsecvente la acestea, Hidroelectrica S.A. a agreeat împreună cu SSH Hidroserv SA programe de servicii și lucrări în funcție de nevoile reale ale companiei și de posibilitatea de „a menține în funcțiune grupurile de producere a energiei electrice la parametri nominali de funcționare, în condiții de siguranță și la un grad de disponibilitate cât mai ridicat a capacităților de producere existente”.

Lucrările contractate au fost și sunt identificate pornindu-se de la necesitatea de mentenanță a Hidroelectrica stabilită în programele anuale și actualizată prin programele lunare convenite între sucursalele Hidroelectrica și secțiile SSH Hidroserv SA. Contractele pentru execuția de lucrări și servicii sunt în curs de desfășurare iar volumul contractat depășește volumul executat efectiv.

Menționăm și faptul că Hidroelectrica este obligată să mențină costurile generate de serviciile și lucrările prestate de SSH Hidroserv SA în condiții de utilizare și administrare a resurselor financiare ale societății în conformitate cu principiile „economicității, eficienței și eficacității”, luând, în același timp, toate măsurile ce sunt în competența sa de a sprijini procesul de reorganizare al filialei sale.

În acest context, Administratorul Special mandatat de către Hidroelectrica a primit ca obiective ale mandatului îndeplinirea următoarelor măsuri:

- a) să asigure implementarea planului de reorganizare și să îl ducă la îndeplinire în termenul și condițiile prevăzute de acesta;
- b) să determine măsurile organizatorice și operaționale în vederea îndeplinirii planului de reorganizare, inclusiv cele privind asigurarea protecției sociale a salariaților, în cazul disponibilizării colective;
- c) să asigure întocmirea lunară a rapoartelor privind stadiul procedurii corelate cu prevederile planului de reorganizare, evenimente relevante ale procedurii, inclusiv și fără a se limita la acestea, date și informații privind starea debitorului, măsurile și acțiunile întreprinse în cadrul procedurii insolvenței precum și propuneri privind derularea acestuia, rapoarte ce vor fi avizate de mandanți;

- d) să informeze mandantul asupra tuturor acțiunilor întreprinse de administratorul judiciar în exercitarea atribuțiilor de supraveghere, precum și ale celorlalte îndatoriri ale acestuia prevăzute de lege;
- e) să întocmească împreună cu persoanele abilitate din cadrul Hidroelectrica S.A. un plan cu lucrări de rezervă ce au drept scop înlocuirea unor lucrări programate dar neinițiate și să comunice lunar îndeplinirea acestuia;
- f) să implementeze sistemul informatic integrat ERP achiziționat și să raporteze săptămânal evoluția implementării acestuia;
- g) să modifice structura de personal/organigrama și să centralizeze și să eficientizeze activitățile de achiziții și ale departamentelor suport; să comunice mandantului propunerea de organigramă și a structurii de personal necesară pentru derularea activității în această perioadă;
- h) să analizeze oportunitatea creării unor posturi cu sarcina de analiză financiară și fiscalitate în cadrul Departamentului Financiar și să comunice mandantului opinia sa;
- i) să desemneze persoanele în calitate de responsabili pentru introducerea datelor în sistemul SAP, păstrând personalul direct productiv implicat în activitatea curentă a societății;
- j) să analizeze și să realizeze achiziția centralizată de servicii și materiale cu folosință recurentă;
- k) să implementeze un sistem de previzionare (predictibilitate) a lucrărilor solicitate de Hidroelectrica în vederea comensurării nevoii de capital de lucru și personal;
- l) să creeze/dezvolte un departament de ofertare/achiziție și identificare a lucrărilor din specificul de activitate al societății în vederea reducerii dependenței societății de un singur client principal și să monitorizeze permanent rezultatele acestuia;
- m) să identifice activele care nu sunt implicate în procesele de producție precum și a stocurilor fără mișcare sau cu o mișcare lentă, pentru valorificarea acestora în condițiile legii, care contribuie la finanțarea capitalului de lucru și să prezinte mandantului o situație detaliată a acestor active și stocuri;
- n) să răspundă cu promptitudine solicitărilor administratorului judiciar și să informeze mandantul despre acestea;
- o) să îndeplinească orice altă atribuție solicitată de mandant în scris sau de legislația incidentă și aplicabilă.

Hidroelectrica nu își poate exercita controlul asupra organelor de conducere ale SSH Hidroserv S.A. decât în limitele stabilite prin Legea nr. 31/1990 a societăților comerciale, a actului constitutiv al SSH Hidroserv S.A. și ținând cont de prevederile Ordonanței de Urgență nr. 109 din 30 noiembrie 2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice și nu în ultimul rând respectând condițiile actuale din procedura de reorganizare judiciară desfășurată în baza Legii nr 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență.

INSOLVENȚA S.S.H. Hidroserv S.A

Hidroelectrica este principalul client al Hidroserv, veniturile obținute în urma colaborării cu Hidroelectrica reprezentând peste 90% din cifra de afaceri a Hidroserv. Nevoia de servicii de reparații și mentenanță a Hidroelectrica a scăzut în ultimii ani ca urmare a re tehnologizării și modernizării hidroagregatelor de la SH Porțile de Fier, SH Slatina și SH Râmnicu Vâlcea. În plus, prin Planul de Reorganizare al Hidroelectrica, Administratorul Judiciar a identificat una din cauzele insolvenței și **programul de mentenanță supradimensionat inclusiv din punct de vedere valoric**, existând la acea vreme multe exemple de servicii prestate de Hidroserv la prețuri supraevaluate.

De aceea, volumul fizic și valoric de lucrări de mentenanță cerute de Hidroelectrica s-a redus în ultimii ani, față de nivelele înregistrate înainte de anul 2012. În aceste condiții, managementul Hidroserv nu a fost capabil să se adapteze la noile realități, la cerințele unei piețe concurențiale, nereușind, pe de o parte, nici să crească nivelul fizic al serviciilor prestate în afara grupului Hidroelectrica, iar pe de altă parte, nici nu a reușit să redimensioneze structura organizatorică și de personal conform cu nivelul lucrărilor contractate. Având în vedere evoluția negativă a indicatorilor economico-financiari, Consiliul de Administrație al Hidroserv a cerut intrarea în insolvență a companiei, iar Judecătorul sindic, prin încheierea de ședință, pronunțată în data de 10.10.2016, în cadrul dosarului nr. 36365/3/2016, aflat pe rolul Tribunalului București – Secția a VII-a Civilă, a dispus deschiderea procedurii insolvenței.

Conform Raportului pe Cauze emis de Administratorul Judiciar, CITR (Casa de Insolvență Transilvania) , reprezentată de avocat Adrian Lotrean, principalele cauze ale intrării în insolvență a Hidroserv SA sunt ³:

- Deficiențe de management;
- Pierderi generate ca urmare a executării obligațiilor de remediere a lucrărilor aflate în perioada de garanție;
- Efectele contractelor colectiv de muncă;
- Structura ineficientă de personal;
- Stocuri și creanțe neperformante;
- Datoriile istorice dobândite la momentul fuziunii prin contopire
- Modul de prestare a contractelor de mentenanță.

Realizarea programului fizic de mentenanță

În anul 2016 au fost programate lucrări de mentenanță la hidroagregatele energetice pentru o putere medie anuală de 340,44 **MW**, realizându-se o putere medie de **241,71 MW**. Din punct de vedere fizic, la hidroagregate au fost programate 167 lucrări de mentenanță din care **125 LN2**, **40 LN3**, **1CIV**, **1MC** realizându-se în 12 luni **110** lucrări de mentenanță din care **94LN2**, **13LN3**, **3MC**. Un număr de 6 lucrări (1MC, 1LN2, 4LN3) s-au continuat și au fost finalizare în anul 2016. Au mai fost realizate un număr de **227** opriri tehnologiceale hidroagregatelor, însumând o putere medie anuală de **29,62 MW**, pentru execuția de lucrări la echipamente și construcții legate funcțional de acestea.

Urmare a valorii reduse a lucrărilor de mentenanță realizate de SSH Hidroserv în anul 2016 și a dificultății întâmpinate de această societate în realizarea lucrărilor de mentenanță, conducerea Hidroelectrica a luat o serie de măsuri de monitorizare și sprijinire a activității Hidroserv, pentru a putea remedia defecțiunile și realiza lucrările din programul de mentenanță 2016. Dintre aceste măsuri putem enumera:

- Monitorizarea zilnică a situației defecțiunilor și a modului de remediere a acestora;
- Acordarea de avans pentru lucrări conform prevederilor contractuale utilizând mai multe mecanisme de plată a avansului: factura de avans pentru materiale și piese de schimb, cu plata la Hidroserv sau plata acestora direct la furnizor pe baza de protocol încheiat cu SSH Hidroserv.
- Achiziționarea de către Hidroelectrica a pieselor de schimb și materialelor necesare pentru remedierea unor defecțiuni și finalizarea unor lucrări de mentenanță pentru care SSH Hidroserv nu putea asigura baza materială. Reglementarea pe bază de protocol a modului în care materialele și piesele vor fi achiziționate de Hidroelectrica și puse la dispoziția Hidroserv.

La un număr de 28 hidroagregate, durata de staționare în lucrări de mentenanță a depășit durata de staționare prevăzută în programul anual de mentenanță. Aceasta s-a datorat execuției unor lucrări suplimentare constatate după demontarea echipamentelor, întârzieri în livrarea unor echipamente de către executanți terți. Depășirea duratelor de staționare în lucrări de mentenanță s-a datorat în principal faptului că după demontarea unor

³ http://www.citr.ro/Data/Projects/873/document_original_428813.pdf

subansamble ale hidroagregatelor și constatarea unor defecte au fost necesare demontări și remedieri suplimentare și în unele cazuri transportul echipamentelor la furnizor (UCM Reșița) pentru remediere. Construcțiile hidrotehnice reprezintă o categorie importantă de active, a căror funcționalitate este o condiție de siguranță în exploatare a obiectivelor hidroenergetice. În cursul anului 2016 s-au efectuat lucrări de întreținere și intervenții la acestea, în valoare de 6.913.272 lei (cca 6,2 % din total).

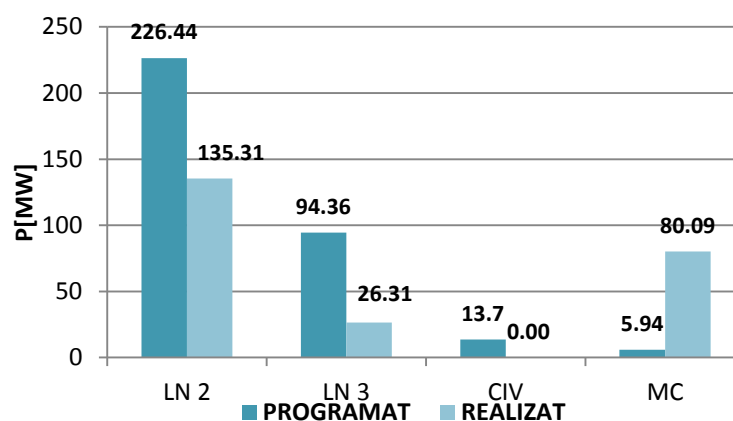
Sinteza realizării fizice la hidroagregate a programului de mentenanță 2016

tabel 11.1

	Programat 2016					Realizat 2016					%
	LN2	LN3	CIV	MC	Total	LN2	LN3	MC	CIV	Total	
Putere medie în mentenanță (MW)	226,44	94,36	13,7	5,94	340,44	135,31	26,31	80,09	0	241,71	70
Nr. lucrări mentenanță	125	40	1	1	167	94	13	3	0	110	67

grafic 11.1

Sinteza realizării fizice a programului de mentenanță pe tipuri de lucrări în anul 2016



Realizarea programului valoric de mentenanță.

La sfârșitul anului 2016, în bugetul de venituri și cheltuieli al Hidroelectrica pentru lucrările de mentenanță la agregatele energetice de bază, construcții, instalații electrice PRAM-AMC, mașini unelte de ridicat și transportat a fost prevăzută valoarea totală de **204.000.000 lei**, realizându-se o valoare totală de **111.173.027 lei**, din care, pentru lucrările de mentenanță de nivel 4, o valoare de **8.858.158 lei**. Valoarea lucrărilor de construcții a fost de **6.913.272 lei**.

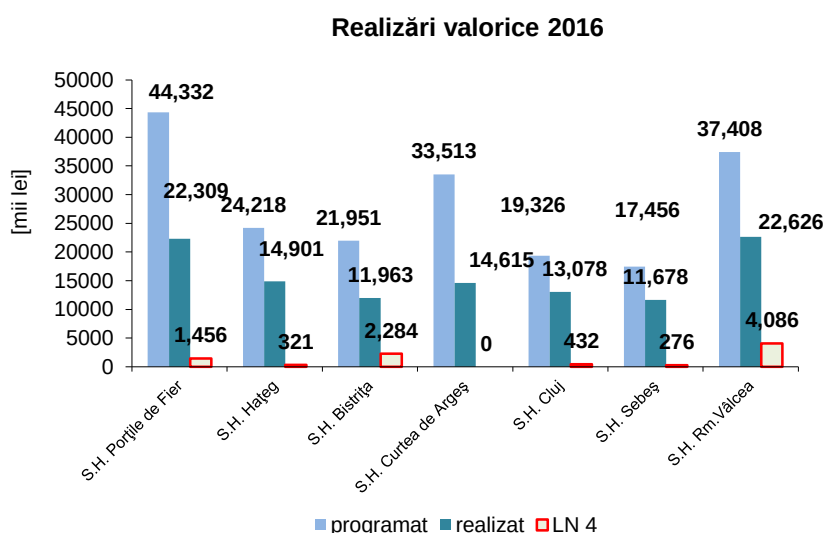
Procentul redus de realizare valorică a programului de mentenanță în anul 2016 s-a datorat în principal problemelor întâmpinate de S.S.H. Hidroserv în pregătirea lucrărilor de mentenanță contractate și managementului defectuos. Lucrări în valoare de 28,7 milioane contractate cu S.S.H. Hidroserv nu au fost realizate în anul 2016 și au fost cuprinse în continuare în programul de mentenanță pe anul 2017. Lucrările strict necesare pentru asigurarea disponibilității și funcționare în siguranță a instalațiilor de tip LN1, LN2 și MC au fost efectuate, procentul de realizare valorică a acestui tip de lucrări a fost de 87%.

Sinteza realizărilor valorice pe fonduri de mentenanță – 2016

tabel 11.2 (lei)

Sucursala/Uzina	Programat 2016	Realizat 2016		
		Total din care:	LN 4	LN1, LN2, LN3, MC, LC
SH Porțile de Fier	44.332.563	22.309.520	1.456.389	20.853.131
SH Hațeg	24.218.850	14901336	321.586	14.579.750
SH Bistrița	21.951.587	11.963.220	2.284.573	9.678.647
SH Curtea de Argeș	33.513.787	14.615.984		14.615.984
SH Cluj	19.326.174	13.078.898	432.329	12.646.569
SH Sebeș	17.459.175	11.678.020	276.686	11.401.334
SH Rm.Vâlcea	37.408.210	22.626.049	4.086.594	18.539.455
Executiv	5.789.654			0
Total	204.000.000	111.173.027	8.858.158	102.314.869

grafic 11.2



Din analiza datelor prezentate rezultă un procent de realizare valoric la nivel Hidroelectrică de 65% din total valoare programată pe anul 2016. Din total realizări un procent de 97% a fost realizat cu SSH Hidroserv S.A. (107.938.262 lei).

Costuri specifice pentru mentenanță la echipamente și construcții, realizate în anul 2016

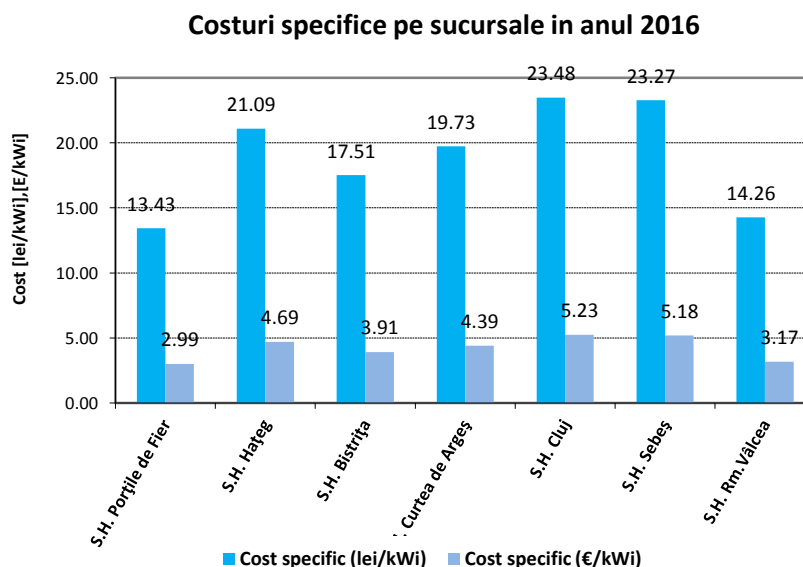
Curs mediu € 2016 → 4,49 lei/ 1€

tabel 11.3

Nr Crt.	Sucursala/P inst.	Costuri Total (lei)	Cost specific (lei/kW _i)	Cost specific (€/kW _i)
1	SH Porțile de Fier 1660,16	22.309.520	13,43	2,99
2	SH Hațeg 706,51	14.901.336	21,09	4,69
3	SH Bistrița 682,86	11.963.220	17,51	3,91

4	SH Curtea de Argeș 740,69	14.615.984	19,73	4,39
5	SH Cluj 556,86	13.078.898	23,48	5,23
6	SH Sebeș 501,83	11.678.020	23,27	5,18
7	SH Rm.Vâlcea 1586,4	22.626.049	14,26	3,17
	Total 6.435,31	111.173.027	17,27	3,84

tabel 11.3



12. ACTIVITATEA DE ACHIZIȚII

Activitatea de achiziții s-a concretizat atât în atribuirea contractelor aferente programului de investiții cât și în achizițiile realizate pentru buna desfășurare a activității de producție și mentenanță.

Activitatea s-a realizat în conformitate cu legislația în vigoare în domeniul Achizițiilor publice, cu celelalte reglementări legale și cu respectarea principiilor care stau la baza atribuirii contractului de achiziție publică. Principala modificare legislativă care a apărut în 2016 a fost Legea nr. 99/2016 privind achizițiile sectoriale – publicată în: Monitorul Oficial NR. 391 din 23 mai 2016 care a abrogat ORDONANȚĂ DE URGENȚĂ nr. 34 din 19 aprilie 2006 (*actualizată*) privind atribuirea contractelor de achiziție publică, a contractelor de concesiune de lucrări publice și a contractelor de concesiune de servicii.

La realizarea achizițiilor, s-au avut în vedere Bugetul de Venituri și Cheltuieli al Hidroelectrica pentru anul 2016, Programul (Filele de plan aprobate) anual al achizițiilor publice, Programul de investiții și dotări pentru anul 2016 și Programul de mentenanță pentru anul 2016.

Structura achizițiilor publice atribuite în anul 2016 se prezintă astfel:

tabel 12.1 (lei)

	INVESTIȚII	PRODUCȚIE	TOTAL
Produse	5.235.413	16.356.541,80	21.591.954,8
Servicii	806.829	185.554.001,20	186.360.830.20
Lucrări	18.372.369.3	11.423.258,15	29.795.627,45
TOTAL	24.414.611.30	213.333.801,15	237.748.412,45

tabel 12.2

Valoarea Contractelor	Procedura folosită															
	Licitație deschisă sau restrânsă (LD/LR)		Cerere de ofertă (Procedura simplificata)		Negociere fără publicare prealabilă anunț de participare (NFPPAP)		Negociere cu publicare prealabilă anunț de participare (NCP PAP)		Alte proceduri (CD, etc.)		Contracte subsecvente atribuite în baza acordurilor cadru încheiate (negociere)		Contracte exceptate de la prevederile Legea nr. 99/2016			
	Nr. Proc.	Valoare	Nr. Proc.	Valoare	Nr. Proc.	Valoare	Nr. Proc.	Valoare	Nr. Proc.	Valoare	Nr. Proc.	Valoare	Nr. Pr oc.	Valoare	Nr. Pr oc.	Valoare
	(1+3+5+7+9)	(2+4+6+8+10)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	9	10	9	10
EXECUTIV	165	224.380.203	20	16.838.192	19	30.815.264	12	2.200.362	1	1.738.100	58	1.697.433	54	20.152.668	1	150.938.181*
BISTRIȚA	199	1.427.361	12	399.550	4	121.500	2	523.917	0	0	181	382.394				
CLUJ	144	2.052.676	15	1.811.145	0	0	2	116.458	0	0	127	125.073				
CURTEA DE ARGEȘ	155	931.736	2	111.825	4	52.407	12	164.150	0	0	137	603.354				
HAȚEG	87	2.075.261	1	1.585.413	4	118.334	3	90.800	0	0	79	280.714				
PORȚILE DE FIER	251	3.563.455	2	251.652	12	1.531.706	7	810.216	0	0	230	969.881				
RÂMNICU VÂLCEA	274	880.021	0	0	15	517.432	0	0	0	0	259	362.589				
SEBEȘ	149	2.437.699	4	1.380.850	5	832.302	0	0	0	0	140	224.547				
TOTAL	1424	237.748.412	56	22.378.627	63	33.988.945	38	3.905.903	1	1.738.100	1211	4.645.985	54	20.152.668	1	150.938.181

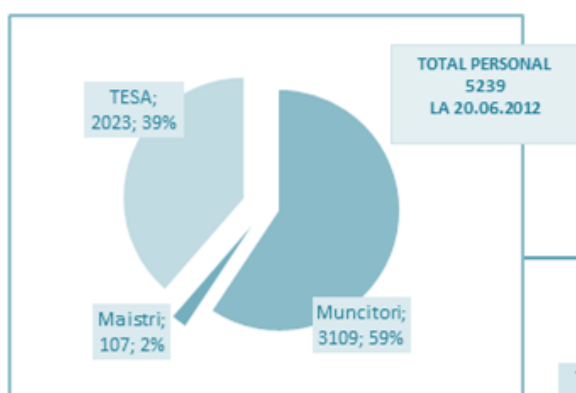
* principalele contracte exceptate sunt cele efectuate prin filiala S.S.H. Hidroserv S.A.

13.ACTIVITATEA DE RESURSE UMANE

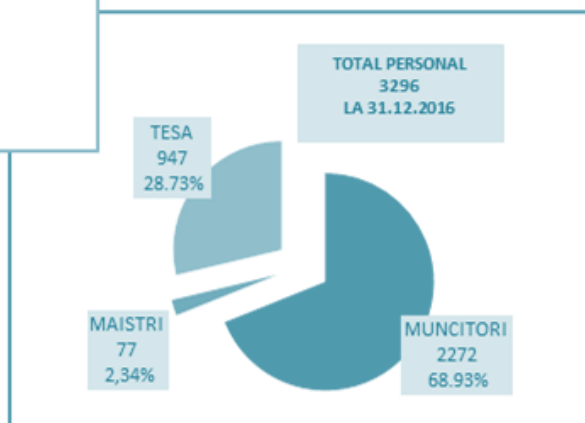
Evoluția numărului de personal

La 31.12.2016 numărul efectiv de angajați era de 3.272 la care se adaugă 24 contracte suspendate pentru diverse cauze (în total 3.295 cu norma întreaga și 1 cu timp parțial).

Hidroelectrica exploatează potențialul hidroenergetic cu personal operativ organizat în program de tură continuă. Pe lângă această categorie de personal, societatea are angajat personal tehnic, economic și administrativ (TESA) și maiștri.



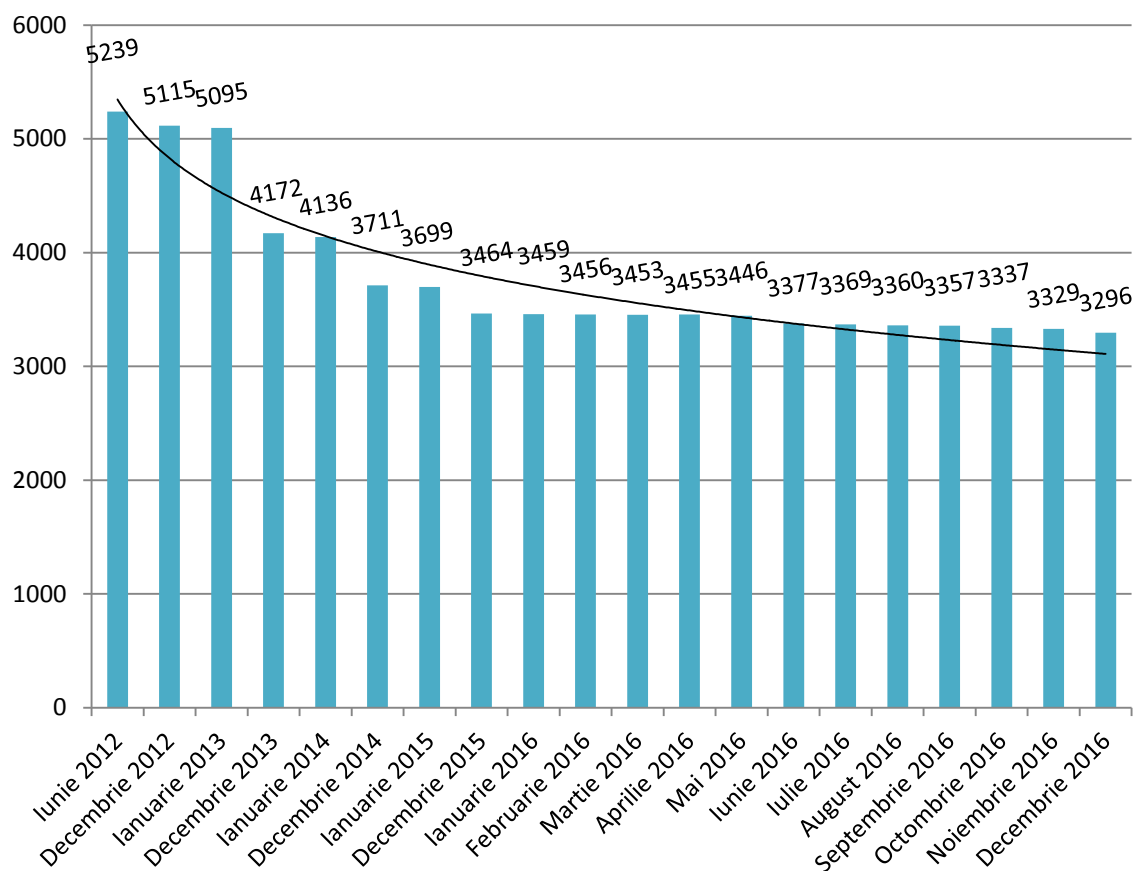
grafic 13.1.1



grafic 13.1.2

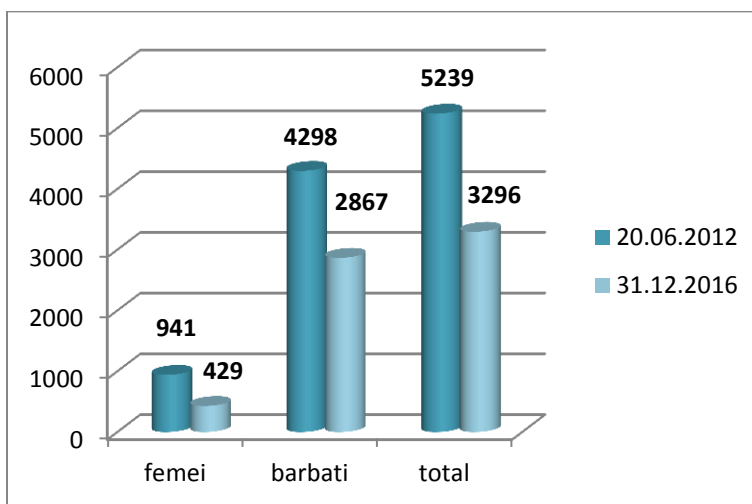
În perioada insolvenței societății (20.06.2012-25.06.2013), evoluția personalului societății a cunoscut o scădere accentuată ce a continuat până în prezent, așa cum rezultă din graficul de mai jos. Astfel, numărul de personal existent la data de 20 iunie 2012 (5.239 salariați) a scăzut cu 37,09% până la data de 31.12.2016, ajungând la un număr de **3.296 (numărul efectiv de personal 3.272 și 24 contracte individuale de muncă suspendate)**.

Evoluția numărului de personal în perioada 2012 - 2016



Ca urmare a specificului de activitate al societății, lucrul în program de tură, ponderea cea mai mare a personalului este formată din bărbați. Astfel, din totalul numărului de personal, la 20.06.2012, 18% erau femei, în timp ce, în prezent, numărul femeilor reprezintă 13% din totalul de personal:

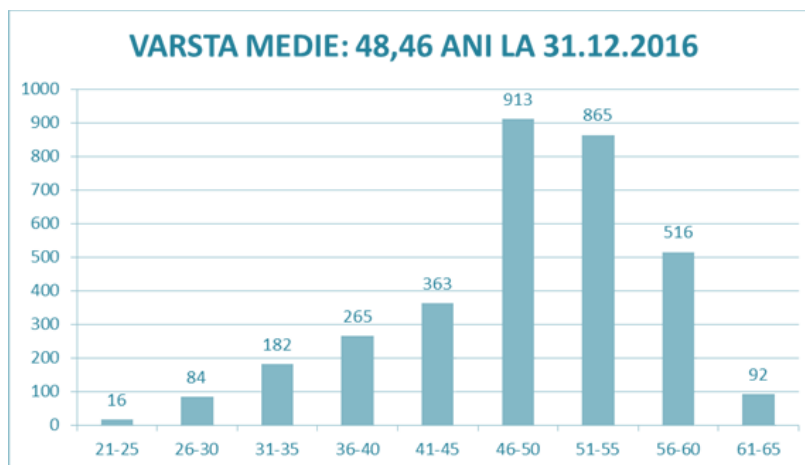
grafic 13.3



Scăderea numărului de femei din organizație este legată de faptul că s-au efectuat concedieri din rândul personalului TESA, iar majoritatea femeilor fac parte din această categorie de personal.

Vârsta medie a personalului Hidroelectrica este de 48,46 ani la 31.12.2016, și structura personalului pe grupe de vârstă este prezentată în graficul următor:

grafic 13.4



Numărul total de angajați care au părăsit organizația de la intrarea în insolvență (20.06.2012) până la 31.12.2016 este de 2.137, din care 823 prin concedieri și 1.312 pe cale naturală, după cum urmează:

1.2 Cauzele care au determinat această scădere a numărului de personal:

a) **Concedieri:** 825 concedieri (preconizate 827, din care 2 în curs de emitere la îndeplinirea termenului de preaviz și 2 preavize la care s-a renunțat → (ieșiți efectiv $827 - 4 = 823$), din care:

- 608 salariați concediați în 2013;

- **126** salariați concediați în 2014;
- **89** salariați concediați în 2015 (din care: **87** decizii emise și încă **2** în curs de emitere la îndeplinirea termenului de preaviz).
- **2** concedieri în 2012;

Concedierile efectuate au avut la bază prevederile Legii nr.85/2006 privind procedura insolvenței, art. 86 alin. 6, raportat la art. 65 alin. 1 din Codul Muncii și au avut loc în special din rândul personalului TESA, considerat supradimensionat.

Astfel, de la intrarea în insolvență, ponderea personalului TESA în total personal a scăzut de la 39% la 28,87% la 31 august 2016.

La cele 823 de concedieri colective se adaugă 36 de concedieri individuale rezultând un total de 859 de cazuri.

Numărul de convenții privind plata salariilor compensatorii încheiate pentru personalul disponibilizat în anii 2013, 2014 și 2015 este de **374**, din care pentru anul 2013 s-au semnat **168** convenții de plată eșalonată. Pentru salariații disponibilizați în anul 2014 au fost semnate **119** și pentru personalul disponibilizat în anul 2015 s-au încheiat **87**.

b) Reintegrări și concedieri individuale ca urmare a Deciziei Curții Constituționale nr. 64/2015

În luna februarie 2015, Curtea Constituțională a emis Decizia nr. 64/2015 prin care a fost declarată neconstituțională teza întâia, art. 86, alin. 6 din Legea nr. 85/2006, Legea Insolvenței, în considerarea încălcării dreptului fundamental al salariatului la informare și consultare cu ocazia concedierii colective.

Dintre salariații concediați de societate în anii 2013 și 2014, când nu era obligatorie aplicarea procedurii de concediere colectivă în timpul insolvenței, **un număr de 122 de angajați** care au contestat în instanță decizia de concediere, sunt sub influența deciziei Curții Constituționale.

La reconcediere s-au acordat într-o singură tranșă salariile compensatorii.

Au fost efectuate un număr de 36 de concedieri individuale.

Până la data de 31.12.2016, societatea a pus în executare deciziile civile definitive de reintegrare pentru un număr de 122 de salariați.

c) Plecări pe cale naturală: 1.312 angajați (pensionari la limita de vârstă, anticipate și anticipat parțiale, pensionări de invaliditate, plecări cu acordul părților, demisie, deces, transfer, ș.a). Din total, 87 au fost plecări prin transfer întreprindere până la 31.12.2016.

Prezentăm în tabelul următor evoluția numărului de personal în perioada 2012-2016:

tabel 13.1

<i>Numarul de personal la 20.06.2012</i>	5239
<i>A. Concedieri :</i>	859
<i>A.1. Concedieri colective</i>	823
<i>A.1. Concedieri individuale</i>	36
<i>B. ALTE IESIRI, decat prin concediere :</i>	1361
<i>B.1 Iesiri pe cale naturala, din care dintre reintegrati 19</i>	1312
<i>B.2 Plecari voluntare dintre salariatii reintegrati</i>	49
<i>C. Angajari, din care :</i>	277
<i>C.1 salariatii reintegrati in baza sentintelor judecatoresti</i>	141
<i>C.2 alte angajari prin concurs</i>	136
<i>Salariatii la 31.12.2016, din care 24 CIM suspendate</i>	3296

CHELTUIELI DE NATURĂ SALARIALĂ ȘI NUMĂRUL DE PERSONAL – EXECUTIE BVC 2016

În anul 2016, fondul de salarii realizat a fost de 221.995 mii lei iar cheltuiala de natură salarială s-a ridicat la 231.190 mii lei, realizându-se încadrarea în BVC aprobat pentru anul 2016. S-a realizat un număr mediu de 3.400 de angajați și un efectiv de 3.296 la 31.12.2017.

S-a realizat încadrarea în BVC 2017 și în ceea ce privește cheltuielile cu contractul de mandat al Directoratului și Consiliului de Supraveghere

RECRUTARE EXTERNĂ/INTERNĂ DE PERSONAL

➤ Recrutare de personal de top, middle management

În anul 2016 a continuat proiectul privind formarea unei echipe profesionale de management la Hidroelectrica, proiect început încă din anul 2014.

În luna iulie 2016 s-au finalizat activitățile de recrutare pentru ocuparea postului de Manager Departament la Departamentul Juridic, proiect derulat prin intermediul firmei de recrutare Adecco Resurse Umane S.R.L. De asemenea, s-au desfășurat activități de recrutare pentru Manager Departament și 5 ingineri din cadrul Departamentului Proiectare din Executiv Hidroelectrica, cu firma Pluri Consultants Romania S.R.L.

În luna iulie 2016, s-au desfășurat și s-au finalizat concursuri cu recrutare internă pentru ocuparea următoarelor posturi de conducere din cadrul Executiv Hidroelectrica: Manager Departament Dispecerat Hidroelectrica, Manager Departament Management Energetic, Șef Serviciu Planificare, Diagnoză și Promovare Lucrări de Mentenanță, Șef Serviciu Urmărire Recepție Lucrări de Mentenanță, Șef Serviciu UCCH și Șef Serviciu Dezvoltare Organizațională.

În luna august 2016 s-au demarat activitățile în vederea achiziției de servicii de recrutare pentru Manager Departament Risc Management.

➤ **Recrutare personal de execuție**

În anul 2016 s-au făcut recrutări interne și externe, urmărindu-se asigurarea funcționării în siguranță a instalațiilor aflate în patrimoniul societății, conform normativului de personal de exploatare aprobat împreună cu sindicatul reprezentativ. Au fost angajați un număr de **48** de salariați din care 37 TESA și 10 muncitori. Din numărul total al angajărilor, 28 salariați au fost reintegrați conform sentințelor judecătorești (24 TESA și 4 muncitori).

În luna septembrie 2016 s-au desfășurat și s-au finalizat concursuri cu recrutare internă pentru ocuparea a 27 de posturi din activitatea de exploatare a sucursalelor Hidroelectrica.

În perioada octombrie – decembrie 2016 au fost finalizate sau demarate 13 concursuri, prin care au fost scoase la concurs cu recrutare externă și internă 67 de posturi (57 de muncitori și 10 TESA), din care au fost ocupate 48 posturi.

FORMARE PROFESIONALĂ ȘI PROGRAME DE RESPONSABILITATE SOCIALĂ

Principalele activități de formare profesională în anul 2016, au inclus:

- instruirea internă a întregului personal, conform procedurii de instruire internă;
- instruirea externă conform contractelor sau nevoii de autorizare a personalului;
- instruirea managementului: în baza contractului nr. 1114/03.08.2015, s emnat de Hidroelectrica cu forma Ascendis, a fost organizat, la începutul lunii februarie 2016, al doilea team building cu echipa de Top Management din Hidroelectrica. Evenimentul, organizat la Sibiu, a pus în fața participanților noi provocări în ceea ce privește dezvoltarea de strategii, organizarea lucrului în echipă și stimularea creativității, toate acestea având drept scop creșterea eficienței, implicării și coeziunii echipei.
- instruirea și testarea salariaților Hidroelectrica cu privire la Codul Etic, aprobat de Consiliul de Supraveghere în data de 13.10.2016;
- actualizarea procedurii "Acordarea burselor private de studii", variantă care prevede posibilitatea acordării de burse și elevilor din liceele și colegiile cu profil tehnologic;
- întocmirea și aprobarea planului de formare profesională pentru anul 2017, anexa la CCM în vigoare.

În cursul lunii februarie 2016, s-a realizat evaluarea activității profesionale a angajaților cu funcții de conducere din Hidroelectrica, folosind instrumentele Gallup, respectiv:

- Implicarea Angajatului Hidroelectrica (IAH) – instrument care măsoară capacitatea managerului de a genera creșterea indicatorilor de performanță profesională prin metode de stimulare a nivelului de implicare emoțională a salariaților;
- Implicarea Clientului Intern Hidroelectrica (ICIH) - instrument care măsoară calitatea interacțiunilor interne între salariați sau/și între compartimente, pe direcția colaborării profesionale în atingerea obiectivelor de performanță asumate (s-au prelucrat datele și s-a generat raportul final);

Conform Raportului (IAH), cercetare efectuată în anul 2016 pentru anul 2015 cu privire la implicarea angajaților, se constată o ușoară reducere a implicării angajatului Hidroelectrica, scăderea valorilor medii fiind de la 4,14 la 4,09.

Cercetarea efectuată în 2016 privind **implicarea clienților interni** pentru perioada 2011 – 2015 arată în schimb o creștere a mediei anuale generale pe Hidroelectrica pentru anul 2015 față de anul 2014, de la 4,62 la 4,67.

➤ **Trofeul Energeticianului 2016**

A XX-a ediție a concursului profesional „Trofeul Energeticianului”, cea mai prestigioasă competiție de breaslă din țară și important element de cultură organizațională, a fost organizată, în perioada 11-15 iulie 2016, la Iași. Salariații din cadrul Direcției Resurse Umane au participat activ, alături de salariații sucursalei gazdă, SH Bistrița, la pregătirea și organizarea tuturor etapelor fazei finale a concursului la care au participat cei mai buni 41 de salariați din Hidroelectrica și Hidroserv calificați în urma fazelor de masă și a celor pe sucursală/secție de servicii și reparații hidroenergetice.

➤ **PROGRAME DE RESPONSABILITATE SOCIALĂ**

În data de 3 iunie 2016, 600 de elevi și cadre didactice din 15 colegii tehnice și licee tehnologice din București și din orașe unde Hidroelectrica are sedii de sucursale și uzine au vizitat 17 centrale hidroelectrice din 7 sucursale în cadrul programului „Hidroelectrica viitorului”, derulat în colaborare cu Ministerul Învățământului și Cercetării Științifice, pe baza unui parteneriat pe 4 ani. Programul are ca scop educarea tinerilor în spiritul muncii și prezentarea unor oportunități de carieră prin popularizarea meseriilor din domeniul hidroenergetic și face cunoscute tinerilor obiectivele hidroenergetice de referință, istoricul companiei, fluxul tehnologic, echipamentele și construcțiile hidrotehnice din administrarea Hidroelectrica.

NEGOCIERI CU SINDICATUL HIDROELECTRICA HIDROSIND

În semestrul I 2016, au continuat discuțiile privind implementarea unui nou sistem de salarizare. Hidrosind a prezentat propunerile sale privind noul sistem de salarizare însă, până la ieșirea societății din insolvență, în iunie 2016, părțile nu au ajuns la un consens.

În data de 15.11.2016, au fost demarate negocierile colective cu Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind pentru anul 2017. În total au avut loc 15 ședințe de negociere colectivă, aceasta fiind finalizată în data de 29.12.2016, prin încheierea Actului Adițional nr. 4 la Contractul Colectiv de Muncă 2015-2016 al Hidroelectrica, avizat de Consiliul de Supraveghere. În data de 30.12.2016, acesta a fost înregistrat la ITM București.

Principalele modificări aduse de Actul Adițional nr. 4 sunt: prelungirea valabilității CCM cu 12 luni, respectiv până la data de 31.12.2017, corelarea unor articole cu modificările aduse legislației muncii, modificarea art. 4.37 privind avansarea personalului, modificarea art. 4.74 privind participarea salariaților la profit, convenirea Planului de formare profesională pentru anul 2017, modificarea normativului de personal de exploatare în cazul unor MHC-uri/ CHEmp-uri.

La începutul anului 2017, chiar înainte de negocierea sumelor pentru Bugetul 2017 de venituri și cheltuieli, în mod surprinzător, deși în timpul negocierilor nu a fost menționată această problemă, Sindicatul Hidrosind a intentat un proces în contradicție cu Hidroelectrica, cerând recalcularea drepturilor bănești a tuturor angajaților în funcție de evoluția creșterii salariului minim pe economie pentru perioada 2014-2017. În

perioada menționată s-a înregistrat o creștere de 78% a salariului minim pe economie. Deși Hidroelectrică nu a avut niciun salariat cu venituri sub salariul minim pe economie în această perioadă, așa cum prevede legea, unul din argumente este că se consideră că aceste creșteri (pe care legiuitorul le-a gândit exclusiv ca o formă de protecție socială a celor mai afectați salariați) trebuie aplicate inclusiv la nivel de management al companiei. Adică, de exemplu dacă un director are un salariu de 2.850 de euro, doar prin această simplă cerere în instanță salariul ar deveni 5.073 euro fără a exista o corelație directă cu evoluția pieței muncii pe segmentul respectiv, ci doar o creștere în strictă concordanță cu rata de creștere a salariului minim pe economie. Riscurile privind acest proces sunt descrise în Nota 33813/31.03.2017 întocmită de Direcția Resurse Umane.

MĂSURI DE IMPLEMENTARE A CODULUI ETIC

- Au fost ținute instruirii de către lectorii din Compartimentul Dezvoltare Personal pentru consolidarea cunoștințelor salariaților Hidroelectrică cu privire la Codul Etic.
- A fost elaborată banca de întrebări și testul de verificare pentru testarea pe platforma e-learning a personalului cu privire la însușirea cunoștințelor legate de Codul Etic în vigoare.
- A fost susținută verificarea personalului folosind chestionare de verificare, cu privire la Codul Etic.
- Au fost solicitate, prin adresa nr. 113273/17.10.2016, declarații pentru salariații din Direcția Procurement și din Direcția Trading Furnizare, iar declarațiile date de salariați au fost centralizate de Direcția Resurse Umane – Compartiment Dezvoltare Personal.
- Au fost date declarații legate de cadourile primite și donate, conform prevederilor Codului Etic.
- Declarații la angajările/promovările facute în Hidroelectrică după intrarea în vigoare a Codului Etic
- Toti salariații (candidații) nou angajați sau promovați, participanți la o recrutare în Hidroelectrică, după aprobarea Codului Etic, au dat declarații înainte de angajare/promovare.

REMUNERAȚIA ORGANELOR DE CONDUCERE

Societatea nu are obligații contractuale cu privire la plata pensiilor către foștii directori și administratori și nu a acordat niciun fel de credite directorilor și administratorilor în timpul exercițiului. Cheltuielile salariale acordate directorilor și administratorilor societății în cursul anului 2016 sunt în suma de **7.879.213** lei din care:

- directorat: 571.870 lei;
- Consiliu de Supraveghere: 204.669 lei;
- contract de mandat administrator Hidroserv: 14.722 lei.

14.DEZVOLTARE AFACERI ȘI COMUNICARE

I. Activitatea de strategie, relații instituționale și relația cu acționarii

În anul 2016, activitatea de strategie, relații instituționale și relația cu acționarii s-a concentrat în principal pe următoarele direcții de acțiune:

- Dezvoltarea strategiei investiționale, ceea ce a presupus o analiză permanentă a contextului în care compania își desfășoară activitatea, identificarea opțiunilor strategice și evaluarea celor mai bune opțiuni;
- Dezvoltarea relațiilor cu instituțiile statului: Guvernul României, Ministerul Energiei, etc.;
- Informarea continuă a acționarilor cu privire la proiecte noi și evoluții ale companiei;
- Desfășurarea de activități de documentare și analiză, concretizate în sinteze, prezentări și rapoarte solicitate sau puse la dispoziția acționarilor, conducerii Hidroelectrica, salariaților sau altor părți interesate;
- Valorificarea prin vânzare a centralelor hidroelectrice de mică putere (CHEMP).

Vânzarea de MHC-uri

Pe parcursul anului 2016, au continuat acțiunile aflate deja în derulare în ceea ce privește centralele hidroelectrice de mică putere:

Prin Planul de Reorganizare modificat și aprobat de Comitetul Creditorilor în data de 18.12.2014, în perioada 23-26.05.2016 s-au organizat licitații deschise cu strigare pentru vânzarea a 14 pachete de CHEMP-uri, constând în 20 de centrale hidroelectrice de mică putere. Pentru această etapă s-au vândut un număr de 15 dosare de prezentare a centralelor. Dosarele de prezentare au fost achiziționate de 6 firme din România și o firmă din străinătate (Italia), valoarea încasată fiind de 18.000 lei.

Ca urmare a licitațiilor derulate în această etapă, **a fost vândut un pachet de active, constând într-o centrală hidroelectrică de mică putere, cu o putere instalată de 0,84 MW și o energie de proiect de 2,18 GWh, la un preț de 2.502.717 lei**, adjudecat de SAMUEL`S MHPP SRL (România, Brașov).

În urma licitațiilor deschise cu strigare organizate de Hidroelectrica în luna noiembrie 2015, în data de 29.07.2016 s-au semnat contractele de vânzare-cumpărare cu S.C. Gidazi Prod Com S.R.L., pentru CHEMP Boia 2, CHEMP Boia 3 și MHC Horezu 2 și s-au efectuat vizitele în teren, precum și predarea-primirea activelor. De asemenea, ca urmare a încheierii contractului de vânzare-cumpărare a CHEMP Lopătari cu S.C. SAMUEL`S MHPP S.R.L. în data de 15.06.2016, în perioada menționată au fost întreprinse acțiuni post predare-primire a acestui activ.

Reprezentarea Hidroelectrica la evenimente internaționale relevante

În anul 2016 au avut loc mai multe evenimente internaționale, la care Hidroelectrica a fost reprezentată cu succes, dintre care menționăm: Evenimentul *"Romania Investor Days"* organizat de Fondul Proprietatea și Franklin Templeton, în parteneriat cu WOOD & Company, în perioada 27.02 – 02.03.2016, la Londra, Cea de-a doua ediție a Conferinței Anuale pe tema piețelor de capital din Comunitatea Statelor Independente și Europa Centrală și de Est (*"London Stock Exchange Group 2nd Annual CIS&CEE Conference"*), organizată de InterCapital Securities din Zagreb, Croația, în parteneriat cu London Stock Exchange Group și firma Goldman Sachs, în data de 11.03.2016 la sediul London Stock Exchange din Londra, cea de-a doua întâlnire cu privire

la Dosarul Arbitral ICC 20540/MHM privind Contractul nr. 23.534/h.700.116004, Conferința anuală "Face-To-Face Budapest Investor Meet-Up", gazduită în data de 07.04.2016 la Hotelul Hilton din Budapesta de firma Concorde Securities din Ungaria, în parteneriat cu Bursa de Valori Budapesta și cu Bursa de Valori București, Evenimentul "Romania Investor Day", organizat în data de 18.04.2016 la Hotelul "Grand Hyatt" din New York, de Fondul Proprietatea și Bursa de Valori București, în parteneriat cu Swiss Capital și Auerbach Grayson, conferința „Berenberg Romanian Markets Day” organizat în data de 19.05.2016 la sediul firmei Berenberg din Londra, evenimentul "Romania Issuer Day", organizat de Swiss Capital, în colaborare cu Bursa de Valori București și Fima Securities Croația, și care s-a desfășurat în data de 23 mai 2016 la Hotelul International din Zagreb – Croația, Cea de-a 61-a întâlnire a Comisiei de Urmărire a Comportării Sistemului Porțile de Fier I și Sistemului Porțile de Fier II pentru anul 2015, în perioada 26 – 27.05.2016, la Belgrad, la sediul Institutului "Iaroslav Cerni" la Belgrad – Serbia, evenimentul "Investor's Day InterCapital", organizat de firma InterCapital Securities din Zagreb, Croația, la Zagreb, în Croația, în data de 14 iunie 2016, orele 11:00, la sediul InterCapital, programul care a fost organizat de „EEA Grants Program in Romania –Renewable energy hydropower” în Norvegia, în perioada 13-17.06.2016, Hearing-ul din 19-20.07.2016 aferent Dosarului de Arbitraj Internațional nr. 20901/ MHM., ședința privind Îmbunătățirea Migrației Peștilor la Porțile de Fier I și II, care a avut loc la Viena, în Austria, participarea și reprezentarea companiei la „Fronteer Investor Days” organizat pe 8-9 septembrie 2016 de către Fondul Proprietatea și Wood & Company la București, participare la programul de instruire organizat de Morgan Stanley, Sindicatul de intermediere selectat pentru privatizarea Hidroelectrică, în data de 17.10.2016, și Cursul "Corporate Governance" organizat de London Stock Exchange Group în perioada 18-19.10.2016. participarea la „WOOD's 5th Winter Emerging Europe Conference” organizat de WOOD'S în colaborare cu Fondul Proprietatea în perioada 30.11 – 02.12.2016, participarea la "Budapest Energy Summit 2016", care a avut loc la Budapesta, Ungaria, 04-06.12.2016, în data de 08.09.2016, vizita de lucru a d-lui Victor Vlad GRIGORESCU – Ministrul Energiei, care a avut loc la Hanoi, Vietnam, în perioada 29.10 – 03.11.2016, procesul de arbitraj UNICTRAL Ad Hoc ENERGY FINANCING TEAM AG versus HIDROELECTRICA, care a avut loc la Hotelul Mandarin Oriental din Geneva, Elveția, în perioada 31.10 – 04.11.2016, Forumul Internațional de Afaceri "Conectivitate îmbunătățită pentru atingerea progresului în comun" - eveniment din cadrul Summitului Anual 16+1, formatul de cooperare economică între statele Europei Centrale și de Sud-Est și China, care a avut loc la Riga, în Letonia, în perioada 03-07.11.2016, Lucrările Sesiunii 95-a a Comisiei mixte româno-sârbe pentru Porțile de Fier, care a avut loc la Belgrad, Serbia, în perioada 04–15.12.2016.

II. Activitatea legată de listare (IPO)

Activitățile legate de procesul de listare a Hidroelectrică au constat, în anul 2016, în principal, în:

- Prelungirea cu un an de zile a Scrisorii de Angajament încheiate cu consorțiul reprezentat de Raiffeisen Bank și Morgan Stanley în legătură cu derularea ofertei publice primare de acțiuni având ca obiect oferirea spre subscriere a unui pachet de acțiuni nou emise reprezentând 15% din capitalul social existent anterior și admiterea la tranzacționare a acțiunilor Hidroelectrică pe o piață reglementată administrată de Bursa de Valori București
- Participarea activă la dezbaterile și întâlnirile cu consultanții și investitorii în cadrul procesului de pregătire a listării Companiei, în vederea pregătirii și elaborării documentației referitoare la IPO;

- Recepționarea livrabililor în cadrul contractului de **”Servicii de consultanță financiară pentru întocmirea planului de afaceri având la bază un model financiar, în legătură cu lansarea unei oferte publice primare de vânzare de acțiuni ale Hidroelectrica SA și admiterea acestora pe o piață reglementată în scopul atragerii de resurse de capital”** nr. 49/24.02.2016 încheiat cu Horvath & Partners Management Consulting S.R.L.
- Finalizarea caietului de sarcini și derularea procesului de selecție a **furnizorului de servicii de camera de date electronică** (Virtual Data Room – VDR) precum și atribuirea acestui contract și semnarea contractului cu furnizorul selectat. Pe data de 27.07.2016 a fost declarată câștigătoare oferta furnizorului Merrill Data, iar pe data de 08.09.2016 a fost semnat contractul cu acest furnizor.
- Aprofundarea discuțiilor cu consultantul juridic Dentons Europe - Todor și Asociații SPARL precum și cu reprezentanții Ministerului Energiei în vederea desfășurării procesului de **selecție a consultantului juridic internațional** pentru lansarea unei oferte publice primare de vânzare de acțiuni ale Hidroelectrica precum și lansarea și derularea acestui proces de selecție. Pe 05.09.2016 au fost trimise invitații de participare la procedura competitivă de selecție către 11 firme de avocatură internaționale iar în termenul oficial de depunere al ofertelor până la 19.09.2016 au fost depuse trei oferte din partea consorțiilor Shearman&Sterling-Kinstellar, Hogan Lovells-Bulboaca și Asociații și respectiv Paul Hastings-Popa, Suciu și Asociații, ultima declarată câștigătoare în urma clarificărilor și negocierilor, cu o propunere financiară de 150.000,00 euro fără TVA. Pregătirea Sedințelor Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrica S.A. și respectiv ale Comisiei de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a Hidroelectrica;
- Participarea la întâlnirile cu reprezentanții Consorțiului de Intermediere și ale auditorului Deloitte Audit;
- Pregătirea ședințelor săptămânale cu reprezentanții Consorțiului de intermediare Morgan Stanley & Raiffeisen, ai acționarilor și ai consultantului juridic internațional privind stadiul la zi al activităților necesare procesului de listare, precum și asigurarea de suport și facilitare a dialogului precum și de monitorizare și follow-up în ceea ce privește diferitele chestiuni de soluționat cum ar fi soluționarea situației activelor complexe, evaluarea terenurilor ce vor fi incluse în majorarea de capital etc.

III. Activitatea de comunicare și relații publice

În anul 2016, **activitatea de comunicare și relații publice** s-a evidențiat prin:

- **Participarea companiei la conferințe și seminarii relevante pentru domeniul energetic românesc și/sau internațional:** cea de-a V-a ediție a summit-ului din domeniul energetic – ZF Power Summit, organizată de Ziarul Financiar (22-23 februarie 2016), Business Review Awards 2016 (23 februarie 2016), “Gala Premiilor Nine O’Clock 25 de ani” (24 februarie 2016), conferința Romanian HydroPower Energy Summit 2016 (25 februarie 2016), cea de-a treia ediție a evenimentului “Romania Investor Days”, organizat de Fondul Proprietatea și Franklin Templeton, în parteneriat cu WOOD & Company (27.02 – 02.03.2016, la Londra), cea de-a doua ediție a Conferinței Anuale pe tema piețelor de capital din Comunitatea Statelor Independente și Europa Centrală și de Est (“London Stock Exchange Group 2nd Annual CIS&CEE Conference”), organizată de InterCapital Securities din Zagreb, Croația, în parteneriat cu London Stock Exchange Group și firma Goldman

Sachs, în data de 11.03.2016 la sediul London Stock Exchange din Londra, seminarul “Investiții și privatizări în economia românească” (Sinaia, 17-18 martie 2016), Gala Focus Energetic „Doamne în Energie” (4 aprilie 2016), cea de-a treia ediție a evenimentului “Romania Investor Day”, organizat la New York, pe 18 aprilie, la invitația Fondului Proprietatea și Bursa de Valori București, în parteneriat cu Swiss Capital și Auerbach Grayson, POLIFEST - un eveniment organizat de Universitatea Politehnică București (20-22 aprilie 2016), Masa Rotundă “Carieră pentru inginerii energeticieni” – eveniment organizat de SIER, a IX-a ediție a Conferinței Hidroenergeticienilor din România, Dorin Pavel (10 iunie 2016), ETCSEE 2016 (Energy Trading Central and South Eastern Europe, 15-16 iunie 2016), conferința Focus Energetic “Influența noii Strategii Energetice în finanțarea investițiilor din domeniu” (25 august 2016), conferința BURSA “Energia în priză” care a avut loc în data de 08.09.2016, Campionatul Național de Fotbal Corporatist, ediția a XI-a, derulat în perioada septembrie – noiembrie 2016, SIE 2016, Sinaia (26-28 octombrie 2016), ediția a XXIII-a a Topului Național al Firmelor 2016, cele mai performante companii (10 noiembrie 2016), Gala ediției a XI-a a topului celor mai valoroase 100 de companii din Romania (24.11.2016), conferința The Diplomat “Investiții pentru siguranța energetică a României” (24.11.2016), Campionatul Național Corporatist de Tenis de Masa (noiembrie – decembrie 2016), conferința „ZF Smart Energy: Cum își fac loc soluțiile inteligente în piața energiei din România” (8 decembrie 2016), Christmas Charity Cup (10.12.2016).

- **Organizarea de evenimente destinate publicului intern și extern al companiei:**

- ❖ în perioada 02-03 iunie au fost organizate la CHE Vidraru două evenimente: 50 de ani de la punerea în funcțiune a CHE Vidraru și lansarea proiectului „Hidroelectrică Viitorului”;
- ❖ co-organizarea a celei de-a XX-a ediție a Trofeului Energeticianului, care s-a desfășurat în perioada 11-15 iulie 2016 la Iași (SH Bistrița).

- **Acordarea de sponsorizări/donații:**

- mecenat dna Georgeta Mardari (1.000 lei/lună pe perioada viageră);
- sponsorizare cu obiecte de mobilier uzat, în vederea susținerii activității de învățământ cu scopul recuperării și integrării în societate a elevilor cu Cerințe Educative Speciale pentru educarea, învățarea și socializarea celor 150 de copii cu deficiențe mintale grave, moderate, ușoare și asociate din cadrul Școlii Gimnaziale speciale nr. 4 (9,245.98 lei);
- sprijin financiar pentru susținerea financiară a activității MagiCAMP pentru organizarea unor tabere destinate copiilor care suferă de boli oncologice (5.000 euro);
- donație pentru activitatea desfășurată de dl Bogdan Mihai în cadrul echipei de robotică Autovortex a liceului Tudor Vianu din București (2.000 euro);
- sprijin în bani pentru plata serviciilor de transport auto a studenților participanți la excursia de studii de la CHE Porțile de Fier 1, din 18.05.2016, cu traseul: București – Porțile de Fier – București, organizată de Universitatea Politehnică București - Facultatea de Energetică - Departamentul de Hidraulică (3.780 lei);
- sprijin financiar cu caracter umanitar în vederea acoperirii contravalorii medicamentelor necesare beneficiarei și sponsorizarea acordată Asociației SENS CIVIC în vederea organizării acțiunii "Vremea

curățeniei", care a avut loc în perioada 9-11 septembrie 2016, în județul Neamț, vizând efectuarea unei ample acțiuni de ecologizare a lacului Izvorul Muntelui (din suma totală de 7000 lei au fost utilizați 5268,16 lei, restul de 1731,84 lei fiind restituiti către Hidroelectrica);

- Desfășurarea de **campanii publicitare** pentru vânzarea, în cadrul licitațiilor deschise cu strigare din perioada 23-26 mai 2016, a 20 de MHC-uri. Au fost derulate două campanii cu bannere online: o campanie pe site-urile publicațiilor din județele în care sunt localizate microhidrocentralele supuse vânzării și o campanie națională, pe site-uri cu audiență mare.
- Transmiterea de **comunicate de presă** privind activitatea companiei către mass-media și alte părți interesate (au fost transmise 16 comunicate de presă în anul 2016), precum și a **răspunsurilor la solicitările jurnaliștilor/altor părți interesate** în baza prevederilor legii nr. 544/2001 privind liberul acces la informațiile de interes public;
- Desfășurarea de activități de documentare și analiză informații, concretizate în sinteze, prezentări, rapoarte, articole de interes care au fost postate pe site-ul companiei pentru asigurarea transparenței în comunicare;
- Derularea relațiilor de colaborare cu organisme naționale și internaționale de profil la care Hidroelectrica este afiliată, respectiv cu CNR-CME (Comitetul Național Român al Consiliului Mondial al Energiei), IHA (International Hydropower Association) și ARmHE (Asociația Română pentru Microhidroenergie).
- Promovarea imaginii companiei în diverse publicații de specialitate, articole de presă sau advertoriale, interviuri în publicații precum European Times, The Diplomat, 9 O'Clock etc.

15.MANAGEMENTUL PROCESELOR. MANAGEMENTUL RISCURILOR. CONTROL ȘI AUDIT INTERN

15.1.Managementul proceselor

Conducerea Hidroelectrica, orientată spre dezvoltarea afacerii în condiții de profitabilitate, își propune să creeze valoare prin producerea și comercializarea energiei electrice în hidrocentrale, într-o manieră responsabilă față de comunitate și mediu, în condiții de calitate, siguranță și performanță, respectând principiile dezvoltării durabile.

În îndeplinirea misiunii sale, se bazează pe un Sistem de Management al Calității, Mediului, Securității și Sănătății în Muncă și deține certificate recunoscute la nivel național emise de SRAC (ISO 9001 nr. 325, ISO 14001 nr. 95 și OHSAS 18001 nr. 250) și certificate recunoscute la nivel internațional emise de IQNet, valabile până în Iunie 2018.



Dezvoltarea și funcționarea proceselor în cadrul Hidroelectrica se bazează pe un sistem format dintr-un set de proceduri care au următoarele scopuri:

-stabilirea obiectivelor companiei și Planificarea activității direcțiilor/departamentelor/compartimentelor având ca referință obiectivele companiei.

-evaluarea gradului de îndeplinire a obiectivelor Hidroelectrica, identificarea factorilor/cauzelor eventualelor abateri și luarea deciziilor necesare pentru eliminarea/corectarea acestora.

-dezvoltarea și întreținerea Hărții Proceselor & Sistemului de Control Intern Managerial Hidroelectrica care să susțină/asigure atingerea obiectivelor companiei.

-evaluarea, documentarea și implementarea fiecărui proces definit în Harta Proceselor Hidroelectrica conform regulilor de documentare stabilite.

15.2. Managementul Riscurilor

Riscul este definit ca efectul nefavorabil al incertitudinii asupra obiectivelor societății.

Managementul riscului reprezintă totalitatea acțiunilor și proceselor de identificare, cuantificare, monitorizare și control al riscurilor la care este expusă societatea. Rezultatul acestor evaluări stă la baza deciziilor de administrare a societății.

În general, în funcție de evaluările realizate, atitudinile față de riscuri ale societății au vizat:

- Reducerea/Evitarea riscului: prin atenuarea/evitarea pierderilor posibile (exemplu: reducerea listei de clienți eligibili pe PC-OTC, strategii de contractare prudente la livrările la termene mai mari);
- Transferul riscului: prin utilizarea unor instrumente specifice (exemplu: scrisori de garanții bancare pentru contrapartide contractuale, alte tipuri de asigurări);
- Acceptarea riscului până la un anumit plafon prestabilit: prin stabilirea de limite și toleranțe (exemplu: plafonul de evaluare a expunerilor pe instituții de credit având în vedere garantarea depozitelor doar în limita a 100.000 euro).

Principalele riscuri monitorizate pe parcursul anului 2016 au fost:

Riscul de credit al contrapartidei

Vânzarea energiei electrice pe piețele specifice, unor contrapartide diverse ca și domeniu de activitate, dimensiune, performanță financiară, a expus societatea la riscul de credit, adică la posibilitatea ca una sau mai multe contrapartide de trading să nu-și onoreze obligațiile contractuale de plată.

Pe parcursul anului 2016, societatea a fost activă pe următoarele piețe:

- Piața pentru ziua următoare (PZU);
- Piața intraday (PI)
- Piața centralizată a contractelor bilaterale de energie electrică (PCCB LE și PCCB NC);
- Piața OTC („Over-The-Counter”)
- Piața reglementată
- Piața centralizată de serviciu universal (PCSU)
- Furnizare clienților finali

Tranzacțiile de pe PZU (piața pentru ziua următoare) și PI (piața intraday) sunt considerate fără risc de credit, întrucât OPCOM acționează ca o contraparte centrală pentru fiecare participant.

Metodele de control/diminuare a riscului de credit folosite de societate pentru celelalte piețe au avut în vedere:

1. *Solicitarea de garanții.* Toate tranzacțiile de pe piața PCCB LE și NC sunt însoțite de scrisori de garanție bancară, a căror valoare este calculată astfel încât să acopere expunerea în caz de neplată a contrapartidei. Prin această metodă s-a transferat riscul de credit de la contrapartida de trading către garantor.
2. *Evaluări de solvabilitate:* În urma acestor evaluări numărul entităților eligibile din piața OTC a fost restrâns, accesul în lista de eligibilitate fiind condiționat de îndeplinirea unor criterii sau prezentarea unor garanții prevăzute de contractele cadru EFET. Această piață a reprezentat aproximativ 40% din vânzările Hidroelectrica și una din pârgھیile prin care Hidroelectrica și-a valorificat potentialul realizând cel mai mare profit atât în sume absolute cât și ca procent din vânzări în rândul producătorilor locali de energie. Totuși această piață are și neajunsuri și unul din acesta este nivelul scăzut de garantare a plăților, riscul de credit manifestându-se deplin.

În luna decembrie 2016, unul dintre cei mai mari traderi de energie – Transenergo, nu și-a onorat obligațiile de plată din biletele la ordin date pentru contravaloarea obligațiilor contractuale. Hidroelectrica a început executarea silită pe Debitoare și pe avalişti. După executarea pornită de Hidroelectrica, s-au declanșat o multitudine de executări silite, fapt ce atestă că piața nu aștepta ca Transenergo să nu își poată onora obligațiile de plată. Alte companii majore au cerut executarea silită printre care: RAAN, MET Romania, CEC BANK, ELECTRICA, OMV, RWE etc. Per ansamblu, balanța relației comerciale cu Transenergo este în favoarea Hidroelectrica reprezentând penalități peste nivelul de remunerare de la depozitele bancare, diferențele pozitive față de prețurile din PZU, din eliberarea cantității de energie după denunțare și valorificată la prețuri mult mai mari etc. După acest incident, piața a cunoscut în luna Ianuarie 2017 cea mai mare criză a traderilor din ultimii zece ani, urmată de mai multe insolvențe a unor traderi cunoscuți.

La data de 01.02.2017 a fost aprobată procedura deschiderii insolvenței asupra societății Transenergo COM S.A. La data de 20.02.2017 a fost aprobată procedura deschiderii insolvenței asupra societății Arelco Power

SRL. La data de 28.03.2017 a fost aprobată procedura deschiderii insolvenței asupra societății KDF Energy SRL. La data pronunțării procedurilor de deschidere a insolvențelor pentru toate cele trei societăți au fost înregistrate provizioane pentru creanțe neîncasate la valoarea totală a acestora.

Riscul de preț (risc de marfă)

Riscul de preț (întâlnit și sub denumirea de risc de marfă) se referă la incertitudinea cu privire la veniturile nete viitoare realizate din activitatea de vânzare a energiei, generată de variabilitatea prețului energiei pe piață.

Respectarea strategiei de tranzacționare, adoptată încă din 2014, a condus la obținerea unor prețuri de vânzare care întrunesc toate condițiile de eficiență economică. Astfel, prețul mediu, din contractele de vânzare încheiate de societate, pe OPCOM, a fost superior prețului mediu de tranzacționare și a asigurat veniturile profitabile înregistrate în 2016.

Riscul ratei dobânzii

Expunerea societății la riscul ratei dobânzii a rezultat fie din împrumuturile bancare a căror rată a dobânzii este legată de un indice de piață, fie din dobânzile înregistrate pentru depozitele societății. În această situație, riscul înregistrat de societate s-a convertit în profit, deoarece a fost înregistrată o diferență substanțială între dobânzile atrase la depozite și dobânzile plătite pentru instrumentele de credit utilizate.

Această expunere a fost monitorizată pe parcursul anului 2016 și a continuat trendul, favorabil, înregistrat în anul anterior.

Riscul valutar

Riscul valutar este asociat tranzacțiilor de vânzare de energie într-o altă monedă decât lei (așa cum este cazul operațiunilor de export de energie), dar și împrumuturilor bancare denominate în valută.

În condițiile limitării accesului la tranzacționarea energiei, în alte piețe decât România, această expunere a scăzut considerabil și s-a datorat preponderent creșterii cursului de schimb valutar cu impact direct în ratele scadente la împrumuturile în valută. Pe acest trend, riscul valutar a fost pentru societate generator de profit în 2016.

Riscul de lichiditate

Prin specificul societății, producția și vânzarea unei mărfuri extrem de căutate, dar și ca urmare a progreselor înregistrate pe perioada insolvenței și după, încasările la timp, la un preț de piață, au readus societatea într-o zonă extrem de profitabilă cu un risc de lichiditate aproape inexistent la sfârșitul lui 2016.

Acoperirea obligațiilor de plată pe orice scadență este realizată în mod curent din încasările lunare care depășesc obligațiile dar și prin instrumente bancare (linii de credit) disponibile și neutilizate.

Risc hidrologic

Nivelul producției Hidroelectrice este limitat atât de capacitatea instalată dar și de situația hidrologică predominantă. Având în vedere că societatea nu poate controla situația hidrologică, atenuarea acestui risc a fost făcută prin următoarele măsuri:

- monitorizarea condițiilor meteo și a prognozelor hidrologice pentru a obține cele mai bune date, care au fost utilizate în previziuni și estimări;
- o abordare prudentă a obligațiilor contractuale prin stabilirea de limite la tranșarea cu livrare la termen;
- monitorizarea piețelor specifice, pentru venituri maxime din vânzările din afara contractelor, în cazul unui surplus;
- luarea în considerare a strategiilor de diversificare, prin sursele de producție alternative, inclusiv sursele neconvenționale.

După cum am arătat mai sus, în luna august 2016 s-au desfășurat activitățile în vederea achiziției de servicii de recrutare pentru Manager Departament Risc Management. În anul 2017 s-a reușit recrutarea unui profesionist specializat pe risc management provenit din industria asigurărilor. Misiunea acestuia va fi de a defini profilul de risc al companiei, de a actualiza matricea riscurilor și controalelor și de testa și calibra împreună cu auditorul intern, modele de administrare a riscurilor concepute. Un domeniu de importanță va fi modelarea riscului de credit sau riscului de contrapartidă pentru activitatea de trading de energie unde spre sfârșitul anului 2016 și începutul anului 2017 acesta s-a manifestat accentuat pe fondul crizei energetice din iarna 2016-2017.

15.3.Control intern

Activitatea de control intern s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Ordinului MEC nr. 439/11.03.2010, ale Regulamentului de Organizare și Funcționare al Hidroelectrica S.A. și a procedurilor operaționale PO-02-03-01_01 ed.2/rev.0 „Controlul activităților din cadrul Hidroelectrica SA” și PO-02-03-02_01, ed.0/rev.0 „Activitatea de Control Financiar de Gestiune în cadrul sucursalelor Hidroelectrica S.A.”.

Pe durata desfășurării tuturor activităților de control au fost purtate discuții cu salariații entităților controlate privind activitățile desfășurate, motivațiile acțiunilor întreprinse și a deciziilor luate în scopul rezolvării problemelor tehnice și organizatorice.

În anul 2016, Departamentul Control Intern a finalizat un număr de 13 rapoarte de control, în urma misiunilor de control dispuse prin decizii emise de către Administratorul Judiciar (până la 21.06.2016) sau Directorat (începând cu data de 01.07.2016):

1. Raportul de control, înregistrat cu nr. 5823/14.01.2016, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat la AHE Răstolița din perioada 26.10.2015 – 30.10.2015, dispusă prin Decizia nr. 1738/22.10.2015 având ca obiective:

- Verificarea situației din teren privind închirierea terenurilor din fondul forestier administrat de Primăria Răstolița pentru perioada 01.01.2015 – 31.12.2015, aferente obiectivului de investiții AHE Răstolița, comparativ cu chiriile plătite în anii precedenți;
- Identificarea persoanelor responsabile pentru eventualele neconformități constatate și stabilirea prejudiciilor produse, acolo unde este cazul.

2. Raportul de control, înregistrat cu nr. 8692/21.01.2016, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuată la Hidroelectrica – Direcția Procurement și Direcția Investiții în perioada 23.07.2015 – 31.07.2015 a avut ca obiective:

- Verificarea referitoare la modul de derulare a procedurii de achiziție având ca obiect: „Achiziție echipamente electrice inclusiv parametrizare relee de protecție și asistență tehnică la montaj și PIF”, în vederea realizării lucrării „Modernizare stații 20 kV și 6,3 kV la SH Hațeg și SH Curtea de Argeș”;
- Identificarea angajaților responsabili, raportat la atribuțiile din fișa postului, pentru eventualele deficiențe constatate.

3. Raportul de control, înregistrat cu nr. 9766/25.01.2016, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat la SH Cluj și SSH Hidroserv - Sucursala Cluj, în perioada 23.11.2015 -11.12.2015, dispusă prin deciziile nr. 1868/20.11.2015 și 1941/03.12.2015, având ca obiective:

- Stabilirea cauzelor care au condus la apariția incidentelor din perioada 14.11 - 15.11.2015 la CHE Tarnița;
- Identificarea persoanelor responsabile și stabilirea prejudiciilor produse.

4. Raportul de control, înregistrat cu nr. 10688/27.01.2016, aferent controlului efectuat la Hidroelectrica – Executiv și SH Râmnicu Vâlcea, în perioada 07.10.2015 - 14.10.2015, dispus prin Decizia nr. 1618/05.10.2015, având ca obiective:

- stabilirea cauzelor care au condus la neînceperea procedurii de atribuire prin licitație deschisă a contractului de achiziție publică cu obiectul „Închirierea unei soluții de imprimare și copiere – cod CPV 79824000”;
- stabilirea situației actuale a procedurii și etapele rămase de parcurs;
- identificarea persoanelor responsabile pentru eventualele neconformități constatate și stabilirea prejudiciilor produse, acolo unde este cazul.

5. Raportul de control, înregistrat cu nr. 13354/04.02.2016, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat la SH Curtea de Argeș - UH Buzău și S.S.H. Hidroserv Curtea de Argeș, în perioada 21.09.2015-02.10.2015, control dispus prin Decizia nr. 1561/ 21.09.2015, având ca obiective:

- Identificarea neconformităților care au condus la starea actuală a HA 2 CHE Candești (retras din exploatare - lagăr axial deteriorat);
- Analiza documentelor emise cu ocazia intervențiilor efectuate la HA 2 CHE Candești în perioada 05.08.2013-14.09.2015;
- Analiza modului în care SSH Hidroserv - Curtea de Argeș în perioada de garanție a lucrării de tip LN3 efectuate la HA 2 CHE Candești în perioada 05.08.2013-20.12.2013;
- Identificarea persoanelor responsabile pentru neconformitățile constatate și stabilirea prejudiciilor acolo unde este cazul.

6. Raportul de control, înregistrat cu nr. 17896/16.02.2016, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat la SH Râmnicu Vâlcea, S.S.H. Hidroserv S.A. - Sucursala Râmnicu Vâlcea, SH Cluj, S.S.H. Hidroserv S.A. - Sucursala Cluj, SH Hațeg, S.S.H. Hidroserv S.A. - Sucursala Hațeg, în perioada 23.07.2016-28.07.2015 în baza Deciziilor nr. 1295/22.07.2015, nr. 1296/22.07.2015, nr. 1298/ 22.07.2015, având ca obiective:

- Verificarea neconformităților privind folosirea unor denumiri comerciale de produse în caietele de sarcini aferente următoarelor lucrări și achiziții: a) Refacere protecție anticorozivă la stavilele și echipamentele hidromecanice aferente barajelor aflate în exploatarea SH Râmnicu Vâlcea; b) Lucrări de mentenanță la instalațiile GUP, epuizmente și apă de răcire aferente centralelor aflate în exploatarea SH Râmnicu Vâlcea; c) Sistem comunicație prin rețea de fibră optică la AHE Răstolița; d) Gospodărie de cabluri CHE Răstolița; e) Sisteme de alarmare realizate de către GEA General Automatic Equipment; f) Sisteme de automatizare realizate de către GEA General Automatic Equipment.
- Identificarea persoanelor responsabile pentru eventualele neconformități constatate și stabilirea prejudiciilor produse, acolo unde este cazul.

7. Raportul de control, înregistrat cu nr. 21875/25.02.2016, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat la SH Curtea de Argeș și S.S.H. Hidroserv – sucursala Curtea de Argeș, în perioada 19.11.2014-22.11.2014, în baza deciziei nr. 1788/18.11.2014, având ca obiectiv:

- Verificarea achizițiilor serviciilor și lucrărilor de mentenanță „Achiziție, montaj și PIF redresori și baterie de acumulatori CHE Curtea de Argeș” și „Achiziție, montaj și PIF redresori și baterie de acumulatori CHE Dobrești”, în ceea ce privește oportunitatea angajării din punct de vedere tehnic, determinarea valorii estimate, rezonabilitatea costurilor raportată și la soluția tehnică optimă, precum și derularea procedurilor de achiziție, incluzând, dar fără a se limita la, verificarea modului de negociere a ofertelor tehnico-economice și stadiul actual al procedurilor.

8. Raportul de control, înregistrat cu nr. 36617/30.03.2016, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat la Hidroelectrica - Executiv, în perioada 12.02.2015-04.05.2015, în baza art.3 din Decizia 156/ 11.02.2015, având ca obiectiv:

- Ducerea la îndeplinire a măsurii prevăzute la punctul II.2, paginile 4-5 din Decizia 4/19.01.2015 și anume: extinderea verificărilor asupra contractelor de achiziție energie electrică derulate în perioada 01.01.2011-30.05.2012, precum și a contractelor de vânzare energie electrică derulate în aceeași perioadă, în vederea identificării și a altor cazuri de cantități de energie electrică achiziționate de la alți producători, revândută la un pret mai mic decât cel la care a fost achiziționată, precum și de cantități de energie electrică obținută din producție proprie, vândută la un preț situat sub costul de producție înregistrat;
 - Stabilirea întinderii prejudiciului produs ca urmare a vânzării energiei electrice sub costurile înregistrate cu achiziția/producerea acestuia (inclusiv pentru cazurile prezentate în Raportul de control), precum și propuneri de recuperare a prejudiciului astfel calculat (inclusiv a beneficiilor nerealizate).
- În urma misiunii de control au fost dispuse măsuri de recuperare a unui prejudiciu total calculat la valoarea de 5.248.584.275,66 lei.

9. Raportul de control, înregistrat cu nr. 64953/08.06.2016, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat la SH Porțile de Fier în perioada 07.05.2015-28.05.2015, în baza Deciziei nr. 670/ 07.05.2015, având ca obiective:

- Modalitatea de împărțire a potențialului energetic al Dunării începând cu anul 1995 între România și Serbia, așa cum a fost stabilită prin documentele aferente, inclusiv obligațiile reciproce ale celor două părți, rezultate din convenții, tratate sau protocoale;
- Legalitatea și echitatea prestațiilor părții române în energie, potențial sau bani și întinderea lor în timp, raportat la documentele semnate de părți;

- Identificarea eventualelor pierderi înregistrate de Hidroelectrica, ca urmare a modalității de împărțire a potențialului energetic al Dunării, începând cu anul 1995;
- Stabilirea eventualelor prejudicii și a persoanelor responsabile.

10. Raportul de control, înregistrat cu nr. 86411/07.08.2016, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat la SH Cluj, în perioada 02.11.2015-27.11.2015, în baza Deciziei nr. 1749/26.10.2015, având următoarele obiective:

- Verificarea stadiului lucrărilor fizice aferente Proiectului Răstolița raportate, cu cele efectiv existente pe teren, așa cum rezultă din actele încheiate cu S.C. Hidroconstructia S.A.;
- Verificarea realității informațiilor din facturile transmise pe anul 2014 aferente Proiectului Răstolița, coroborat cu Actul Adițional nr. 3a.1/2014, cu graficul de execuție, cu borderoul de lucrări acceptat și atașat la facturi și cu documentele justificative ale antreprenorului emise pentru anul menționat;
- Identificarea persoanelor responsabile pentru eventualele neconformități constatate și stabilirea prejudiciilor produse, acolo unde este cazul.

11. Raportul de control, înregistrat cu nr. 104269/26.09.2016, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat la Hidroelectrica - Executiv și SH Curtea de Argeș, în perioada 22.02.2016 - 26.02.2016, în baza Deciziei nr. 1313/26.07.2015, având următoarele obiective:

- Verificarea legalității încheierii contractului nr. 1196/27.10.2015 perfectat cu S.C. TERRA MEDIU SRL având ca obiect: "Achiziție materiale absorbante pentru combatere poluare cu ulei" și adiționarea acestuia;
- Verificarea legalității încheierii contractului nr.1200/29.10.2015 perfectat cu DRAGER SAFETY ROMANIA SRL, având ca obiect: "Servicii de verificare și întreținere a aparatelor de protecție respiratorie autonom izolante cu aer comprimat tip DRAGER PA" și adiționarea acestuia;
- Verificarea necesității și oportunității, determinarea valorii estimate, procedura de atribuire, rezonabilitatea costurilor, precum și derularea contractului;
- Identificarea persoanelor responsabile pentru eventualele neconformități constatate și stabilirea prejudiciilor produse, acolo unde este cazul.

Prin documentele de control întocmite, au fost dispuse următoarele tipuri de măsuri corective:

- Denunțarea sau modificarea unor contracte de achiziție de servicii și lucrări care conțineau clauze defavorizante pentru Hidroelectrica;
- Cercetarea disciplinară și sancționarea, după caz, a salariaților nominalizați ca fiind responsabili pentru neconformitățile menționate în rapoartele de control întocmite;
- Inițierea procedurilor legale în vederea recuperării posibilelor prejudicii rezultate în urma supraevaluării unor contracte de achiziții de produse, servicii și lucrări sau utilizării ineficiente a resurselor financiare ale societății;
- Creșterea eficienței și a siguranței în exploatare a echipamentelor și instalațiilor din hidrocentrale, prin eliminarea riscurilor tehnologice identificate în schemele de protecție și automatizare ale hidroagregatelor;
- Elaborarea unor proceduri operaționale care să optimizeze și să reglementeze în mod unitar modul de derulare a unor procese și activități din cadrul Hidroelectrica.

Multe din deciziile de control dispuse în cursul anului 2016 vor fi finalizate în anul 2017.

15.4. Activitatea de Audit Intern

Activitatea de audit public intern este exercitată prin Departamentul Audit Public Intern, ce s-a aflat în directă subordonare a Administratorului Judiciar până la data ieșirii companiei din insolvență, 21.06.2016, după care în subordinea directă a Consiliului de Supraveghere al societății.

Nu sunt organizate structuri de audit intern la nivelul sucursalelor, acestea fiind auditate de către personalul din cadrul Departamentului Audit Public Intern organizat la nivelul executivului.

Comunicarea dintre Managerul Departamentului Audit Public Intern și conducerea companiei a fost realizată în cursul anului 2016 direct, atât formal, prin notificare privind rezultatele misiunilor de audit intern, cât și informal, ori de câte ori atât managerul departamentului, cât și conducerea companiei au considerat necesar. Având în vedere ușurința și eficiența modului de comunicare informală, aceasta a fost utilizată preponderent, cu mențiunea că aspectele relevante au fost formalizate.

În cursul anului 2016 au fost realizate misiuni de consiliere informală în urma cărora au fost implementate 23 de procese. Pentru fiecare din aceste procese au fost efectuate multiple întâlniri atât cu angajații din executiv, cât și cu cei din sucursalele Hidroelectrica responsabili de documentarea acestora și cu proprietarii de procese, pentru a asigura documentarea standardizată și unitară.

Activitatea departamentului audit public intern al Hidroelectrica a constat, în anul 2016, în derularea misiunilor de consiliere prezentate, un real suport în optimizarea structurii organizaționale și a modului de desfășurare a activităților proceselor, aducând valoare într-un mod vizibil. De asemenea, în multe situații, prin activitățile de consiliere, s-a asigurat un mediu de conciliere între diferitele structuri organizaționale ale companiei. Un rol activ al activității de audit intern a fost implicarea alături de Direcția Resurse Umane și cu Aprobarea Consiliului de Supraveghere a **noului Cod Etic**.

16. ACTIVITATEA JURIDICĂ. LITIGII

Riscurile juridice se păstrează la cote foarte mari având în vedere multitudinea de procese a Hidroelectrica atât în calitate de pârâtă cât și de reclamantă. Totuși, aceste riscuri au scăzut odată ce societatea a ieșit definitiv din insolvență începând cu data de 30.03.2017, fără ca pretențiile enorme cerute de traderii - așa numiții „baieti deștepți” - din procesele civile judecate în procedura insolvenței să fie pierdute de către Hidroelectrica.

La data de 31.12.2016, Hidroelectrica era implicată în peste 700 de litigii din următoarele categorii:

- Litigii de muncă;
- Litigii penale;
- Litigii rezultate din folosința terenurilor sau acțiuni rezultate din constituirea dreptului de proprietate;
- Litigii în legătură cu procedura de insolvență, constând în contestații la Tabelul preliminar de creanțe, opoziții deschidere procedură, modificarea contractelor prin efectul forței majore și acțiuni în despăgubiri generate de măsuri luate în timpul insolvenței;
- Arbitaje internaționale conform regulilor ICC Paris, Franța;

- Litigii în legătură cu folosința apei;
- Litigii având ca obiect problematice de mediu;
- Litigii având ca obiect pretenții bănești.

I. Litigii de muncă

La 31.12.2016 se aflau pe rolul instanțelor judecătorești un număr de **195** dosare grupe muncă. Dintre salariații concediați de societate în anii 2013 și 2014, când nu era obligatorie aplicarea procedurii de concediere colectivă în timpul insolvenței, **un număr de 122 de angajați** au contestat în instanță decizia de concediere. În anul 2016, societatea a pus în executare decizii civile de reintegrare pentru un număr de 121 salariați.

II. Litigii Penale

La data de 31.12.2016 Hidroelectrica era parte într-un număr de 5 litigii penale, având ca obiect infracțiuni de corupție și ucidere din culpă, după cum urmează:

A. Dosar având ca obiect infracțiunea de ucidere din culpă

Dosarul penal nr. 2751/277/2015 se afla pe rolul Judecătoriei Pătârlagele, în faza judecării în fond și are ca obiect ucidere din culpă (art. 178 alin. 2 C.P., art. 290 alin.1 C.P., art. 37 alin. 3 cu ref. la alin. 1 art. 38 alin. 4 cu ref. la alin. 1 din Legea nr. 319/2006). Conform procesului verbal de cercetare al evenimentului din data de 22.11.2013 întocmit de către ITM Buzău, salariatul Hidroelectrica Găleată Dumitru a suferit un accident de muncă mortal. Moartea salariatului s-a datorat unei electrocutări accidentale survenite în timp ce se afla la echipamentul de muncă respectiv. În cauză s-a început urmărirea penală de către Parchetul de pe lângă Judecătoria Pătârlagele pentru infracțiunea de ucidere din culpă prevăzută de art. 178 C.P., față de inculpatul Margulescu Virgil, șef al numitului Găleată Dumitru și salariat al Hidroelectrica, cercetare încheiată prin rechizitoriul din data de 04.09.2015. În cauză, rudele părții vătămate s-au constituit părți civile, iar Hidroelectrica are calitatea de parte responsabilă civilmente.

Următorul termen de judecată este pe data de **11.05.2017** când se va administra proba cu expertiza.

B. Dosare având ca obiect infracțiuni de corupție sau asimilate acestora

Dosarul penal nr. 3555/109/2015 se află înregistrat pe rolul Tribunalul Argeș și are ca obiect infracțiuni de corupție. În perioada insolvenței, Administratorul Judiciar EURO Insol SPRL a formulat plângere penală împotriva inculpaților, foști angajați ai Hidroelectrica, pentru săvârșirea unor infracțiuni de corupție, în temeiul Legii nr. 78/2000 privind prevenirea, descoperirea și sancționarea faptelor de corupție. După instrumentarea cauzei în faza de urmărire penală de către Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție – Direcția Națională Anticorupție, dosarul a fost înaintat către Tribunalul Argeș spre judecare, aflându-se în faza administrării probatoriilor. Hidroelectrica S.A. are calitatea de parte vătămată în această cauză, iar următorul termen de judecată este pe data de **29.06.2017**.

Dosarul penal nr. 3321/109/2016 se afla înregistrat pe rolul Tribunalul Argeș și are ca obiect infracțiuni de corupție. În perioada insolvenței Administratorul Judiciar EURO Insol a formulat plângere penală împotriva inculpaților pentru săvârșirea unor infracțiuni de corupție în temeiul Legii nr. 78/2000 privind prevenirea, descoperirea și sancționarea faptelor de corupție. După instrumentarea cauzei în faza de urmărire penală de către Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție – Direcția Națională Anticorupție, dosarul a fost

înaintat către Tribunalul Argeș spre judecare, Hidroelectrica având calitatea de parte vătămată în această cauză, iar primul termen de judecată este pe data de **29.06.2017**.

Dosarul penal nr. 28176/3/2006 se află înregistrat pe rolul Curții de Apel București în faza judecării în apel, având ca obiect abuz în serviciu contra intereselor publice (art.248 C.p.). În cauză, s-a început urmărirea penală împotriva unor angajați ai Hidroelectrica pentru săvârșirea infracțiunii de abuz în serviciu contra intereselor publice prevăzută de art. 248 C.P. Ulterior, în data de 18.08.2006, cauza a fost înaintată spre judecată Tribunalului București, dosarul fiind înregistrat sub nr. 28176/3/2006. La data de 20.06.2013 prin Hotărârea nr. 505/2013 pronunțată de Tribunalul București inculpații au fost condamnați. Față de soluția instanței de fond pronunțată de Tribunalul București în dosarul nr. 28176/3/2006, inculpații au formulat apel cu următorul termen de judecată la data de **30.05.2017**. Dosarul se află în faza administrării de probatorii. Din Dosarul penal nr. 28176/3/2006 la data de 08.04.2013 s-a dispus **Dosarul penal nr. 1318/3/2014** în care Hidroelectrica nu s-a constituit nici parte vătămată și nici parte civilă, invedrand instanței că la data de 26.09.2006 Consiliul de Administrație – nu a înregistrat existența vreunui prejudiciu în ceea ce o privește, finalizat definitiv la data de **16.11.2016**.

III. Litigii privind imobilele preluate pentru cauza de utilitate publică

Important de menționat este faptul că la data de 31.12.2016 societatea era implicată într-un număr de 47 de litigii având ca obiect exproprieri, din care un număr de 25 de dosare au fost soluționate favorabil în favoarea reclamanților, un număr de 16 litigii fiind încă în curs de soluționare, iar un număr de 6 litigii au fost soluționate favorabil pentru Hidroelectrica prin respingerea acțiunilor formulate de reclamanți.

IV. Litigii în legătura cu procedura de insolvență

Societatea a continuat în anul 2016 disputele litigioase generate prin rezilierea unor contracte de vânzare de energie electrică în procedura de insolvență cât și acțiunile în despăgubire formulate de traderii de energie semnatarii ai respectivelor contracte.

Dintre litigiile generate în perioada insolvenței companiei, menționăm următoarele:

A. Opoziții la deschiderea procedurii de insolvență.

Dosar nr. 26502/3/2012*

La termenul din data de 11.02.2015, în rejudecare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă a luat act de renunțarea la judecarea opoziției formulate de către oponenta SINDICATUL HIDROELECTRICA HIDROSIND și a respins cererile formulate de oponentii SINDICATUL NATIONAL PETROM ENERGIE, S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES S.R.L., S.C. ALPIQ ROMENERGIE S.R.L. și ALPIQ AG, având ca obiect opoziții la deschiderea procedurii de insolvență a S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. din 20 iunie 2012, prin Sentința civilă nr. 1440/11.02.2015, sentință care, potrivit Legii nr. 85/2006, este executorie.

La termenul din data de **18.02.2016**, în recurs, Curtea de Apel București - Secția a VI-a Civilă a respins recursul formulat de oponenti ca nefondat, litigiul fiind astfel soluționat definitiv și irevocabil în favoarea Hidroelectrica.

B. Contestații împotriva măsurilor de denunțare unilaterală de către Administratorul judiciar a contractelor de vânzare-cumpărare energie electrică.

Dosar nr. 31379/3/2012*

La termenul din data de 05.06.2015, în rejudecare la fond, după casarea cu trimitere, Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, a respins ca neîntemeiată contestația formulată de către creditoarea S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES S.R.L. împotriva măsurii administratorului judiciar EURO INSOL SPRL al debitoarei Societatea

de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale HIDROELECTRICA S.A. de denunțare a Contractului de Vânzare Cumparare energie electrică nr. 39CE/29.11.2004.

La termenul din data de **14.04.2016**, în recurs, Curtea de Apel București - Secția a VI-a Civilă a respins recursul formulat de S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES S.R.L. ca nefondat, litigiul fiind astfel soluționat definitiv și irevocabil în favoarea Hidroelectrica.

Dosar nr. 4697/3/2013*

Obiect: Contestație denunțare contract lucrări

Reclamant: ANDRITZ HYDRO GmbH RAVENSBURG, ANDRITZ HYDRO GmbH VIENA PRIN ANDRITZ HYDRO GmbH VIENA - SUCURSALA PORȚILE DE FIER II

Intimat: Hidroelectrica S.A., prin Administrator Judiciar

Stadiu procesual actual: Fond după casarea cu trimitere spre rejudecare

La termenul din data de **13.12.2016** prin Decizia civilă nr. 542 s-a admis recursul formulat de ANDRITZ HYDRO GmbH RAVENSBURG, ANDRITZ HYDRO GmbH VIENA . Modifică în parte sentința recurată, în sensul ca: ia act că a fost achitată de către contestatoare diferența de onorariu de expert în cuantum de 4.625 lei. Obligă debitoarea prin administrator judiciar la plata sumei de 4.625 lei către expertul judiciar Dorin Staicu. Menține restul dispozițiilor sentinței recurente. Obligă recurenta la plata către intimată debitoare prin administrator special a sumei de 29.293 lei cheltuieli de judecată în recurs. Respinge cererea recurente de obligare a debitoare la plata cheltuielilor de judecată. Irevocabilă.

C. Contestații la Tabelul preliminar

Dosar nr. 36861/3/2012*

La termenul din data de 20.04.2016, 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 debitoare S.C. DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A. prin administrator special și administrator judiciar.

Împotriva hotărârii pronunțată la fond de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, contestatoarea a formulat, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speța în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care a fost soluționat de Curtea de Apel București.

Prin **Decizia Civilă nr.24/24.01.2017** s-a respins recursul ca nefondat fiind obligată recurenta la plata către intimata debitoare, prin administrator special, a sumei de 29.293 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

Dosar nr. 36549/3/2012*

La termenul din data de 12.02.2016, 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 preliminar al creanțelor debitoare S.C. DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A. prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL.

Împotriva hotărârii pronunțată la fond de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, contestatoarea a formulat, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speța în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs ce a fost soluționat de Curtea de Apel București.

Prin Decizia Civilă nr.78/23.02.2017 s-a respins cererea de repunere a cauzei pe rol formulată către recurenta ALPIQ ROMINDUSTRIES S.R.L. 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*

La termenul din data de 12.02.2016, 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. ALRO S.A. împotriva tabelului preliminar de creanțe al debitoarei S.C. DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A. prin administrator special si administrator judiciar EURO INSOL SPRL.

Împotriva hotărârii pronunțată la fond de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, contestatoarea a formulat, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speța în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs ce a fost soluționat de Curtea de Apel București.

Prin **Decizia Civilă nr.490/10.11.2016** s-a respins recursul ca nefondat formulat de SC Alro SA fiind obligată recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.469,05 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

Dosar nr. 37379/3/2012*

La termenul din data de 16.03.2016, în rejudecare 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 debitoarei S.C. DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A. prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL.

Împotriva hotărârii pronunțată la fond de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, contestatoarea a formulat, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speța în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care a fost soluționat de Curtea de Apel București.

Prin **Decizia Civilă nr.492/10.11.2016** s-a respins recursul ca nefondat fiind obligată recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.469,05 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

Dosar nr. 37358/3/2012*

La termenul din data de 12.02.2016, în rejudecare 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 debitoarea S.C. DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A. prin administrator special si administrator judiciar EURO INSOL SPRL. A dispus înscrierea creditoarei contestatoare în tabelul definitiv de creanțe al debitoarei cu suma de 10.800 EUR creanță chirografară și a respins contestația în rest.

Împotriva hotărârii pronunțată la fond de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, contestatoarea a formulat, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speța în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care a fost soluționat de Curtea de Apel București.

Prin **Decizia Civilă nr.491/10.11.2016** s-a respins recursul ca nefondat fiind obligată recurenta la plata către intimata debitoare prin administrator special a sumei de 29.469,05 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

Dosar nr. 36545/3/2012*

La termenul din data de 16.03.2016, în rejudecare 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 debitoarei S.C. DE PRODUCERE A ENERGIEI

ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A. prin administrator special si administrator judiciar EURO INSOL SPRL.

Împotriva hotărârii pronunțată la fond de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, contestatoarea poate formula, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speța în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care va fi soluționat de Curtea de Apel București.

Prin **Decizia Civilă nr.541/13.12.2016** s-a respins recursul ca nefondat fiind obligată recurenta la plata către intimata debitoare, prin administrator special, a sumei de 29.293 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

Dosar nr. 36857/3/2012* - Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă

Obiect: contestație la tabelul preliminar de creanțe pentru suma de 18.074.422 lei, reprezentând despăgubiri pentru nelivrarea întregii cantități de energie electrică în anul 2011, ca efect al invocării clauzei de forță majoră.

Reclamant: S.C. ELECTROCARBON S.A.

Intimat: Hidroelectrica S.A, prin Administrator Judiciar

Stadiu procesual: Fond după casare cu trimitere spre rejudecare

La fondul cauzei după rejudecare prin sentința Civilă nr.4128/07.06.2016 s-a respins ca neîntemeiată contestația formulată de creditoarea SC ELECTROCARBON SA împotriva tabelului preliminar de creanțe al debitoarei SC DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA prin administrator special si administrator judiciar EURO INSOL SPRL.

În baza art. 274 Cod procedură Civilă a fost obligată 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 reprezentand onorariu expertiză energetică. Prin **Decizia Civilă nr.559/20.12.2016** s-a respins recursul ca nefondat fiind obligată 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 București, Secția a VII-a Civilă

Obiect: contestație la tabel preliminar de creanțe pentru suma de 719.152.974,30 lei reprezentând despăgubiri pentru nelivrarea întregii cantități de energie electrică în anul 2011 ca efect al invocării clauzei de forță majoră, precum și despăgubiri pentru denunțarea contractului de către administratorul judiciar.

Reclamant: S.C. ALPIQ ROMENERGIE S.R.L.

Intimat: Hidroelectrica S.A, prin Administrator Judiciar

Stadiu procesual: Fond după casare cu trimitere spre rejudecare

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 contestatoarea S.C. ALPIQ ROMENERGIE S.R.L. împotriva tabelului preliminar al creanțelor debitoarei SPEEH HIDROELECTRICA S.A. prin administrator special și administrator judiciar.

Împotriva hotărârii pronunțată la fond de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, contestatoarea a formulat, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speța în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care a fost soluționat de Curtea de Apel București.

Prin **Decizia Civilă nr.77/23.02.2017** s-a respins cererea de repunere a cauzei pe rol formulată către recurenta, respectiv 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

D. Alte litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată din România și care au derivat din procedura insolvenței:

Dosar nr. 22062/3/2013 - Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă

Obiect: obligarea HIDROELECTRICA S.A. la plata sumei de 1.003.294.515,82 lei, despăgubiri pentru prejudiciul produs ca urmare a denunțării contractului nr. 33CE/2004 și 44.014.392,97 lei dobândă legală calculată pentru perioada 16.08.2013-17.06.2013 + dobândă legală datorată în continuare până la plata efectivă a sumei, datorate cu titlu de prejudiciu.

Reclamant: S.C. ENERGY HOLDING S.R.L.

Parat: Hidroelectrica S.A.

Stadiu procesual:

Fond: Prin sentința Civilă **nr.6166/12.10.2016** s-a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamanta SC ENERGY HOLDING SRL împotriva părâtei SPEEH HIDROELECTRICA SA prin administrator judiciar și administrator special având ca obiect acțiune în despăgubiri prevăzută de art. 86 alin. 2 din Legea nr.85/2006. În baza art. 274 Cod procedură Civilă obligă reclamanta SC ENERGY HOLDING SRL la plata către părâta 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.

Prin **Decizia Civilă nr.29/26.01.2017** s-a respins recursul ca nefondat. Irevocabilă.

Dosar nr. 22371/3/2013

La termenul din data de 20.04.2016, la fond, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamanta S.C. ALPIQ ROMINDUSTRIES S.R.L. împotriva părâtei S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. prin administrator judiciar și administrator special și a părâtei EURO INSOL SPRL având ca obiect acțiune în despăgubiri prevăzută de art. 86, alin. 2 și art. 22 alin. 4 din Legea nr. 85/2006, pentru prejudiciul reclamat în valoare de 398.615.235,65 lei suferit ca urmare a denunțării contractului nr. 39 CE/2004.

Împotriva hotărârii pronunțată la fond de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, contestatoarea a formulat, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speța în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care a fost soluționat de Curtea de Apel București.

Prin **Decizia Civilă nr.533/29.11.2016** s-a respins recursul ca nefondat. 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 paratei S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. prin administrator judiciar și administrator special și a părâtei EURO INSOL SPRL având ca obiect acțiune în despăgubiri prevăzută de art. 86, alin. 2 și art. 22, alin. 4 din Legea nr. 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 părâta SPEEH HIDROELECTRICA SA, prin administrator special, a sumei de 164.952,24 RON și la plata către

pârâta SPEEH HIDROELECTRICA SA, prin administrator judiciar, a sumei de 1.500 RON, reprezentând cheltuieli de judecată.

Împotriva hotărârii pronunțată la fond de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, contestatoarea a formulat, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speța în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care a fost soluționat de Curtea de Apel București.

Prin **Decizia Civilă nr.531/29.11.2016** s-a respins recursul ca nefondat. Irevocabilă.

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: Fond după casare cu trimitere spre rejudecare

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 masurii 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 procedură 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 formulat, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speța în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs ce a fost soluționat de Curtea de Apel București.

Prin **Decizia Civilă nr.543/13.12.2016** s-a respins recursul ca nefondat fiind obligată recurenta la plata către debitoare intimata, prin administrator special, a sumei de 29.293 lei cheltuieli de judecată în recurs. Irevocabilă.

V. Litigii arbitrale internaționale

La data de 31.12.2016 societatea era implicată într-un număr de 9 litigii arbitrale în calitate de pârâtă ori de reclamantă, aflate în curs de soluționare, din care 8 se desfășoară conform regulilor arbitrale ICC Paris și unul conform regulilor UNCITRAL. Un dosar a fost soluționat amiabil în anul 2016, un dosar este suspendat, un litigiu a fost închis ca fiind inadmisibil, restul de 6 litigii fiind încă în curs de soluționare.

1. Dosarul arbitral ICC 20528/MHM, privește litigiul arbitral referitor la Contractul nr. 23.534/h.700.116004 având ca obiect retehnologizarea hidrocentralelor situate pe Oltul Inferior: Ipotești, Drăgănești, Frunzaru, Rusănești și Izbiceni.

Reclamanți: Voith Hydro Holding GmbH & Co. KG, Andritz Hydro GmbH

Pârât: SPEEH HIDROELECTRICA S.A.

Obiectul litigiului arbitral:

- (i) să declare că niciunul dintre Reclamanți nu răspunde pentru pretinsele defecte invocate de Pârât în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014;
- (ii) să declare că pretinsele defecte menționate în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014 nu reprezintă deficiențe în sensul Contractului;

(iii) să 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 Reclamanților;
(iv) să declare că executarea scrisorilor de garanție bancară a fost neîntemeiată și inadmisibilă;
(v) să 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) să oblige Pârâtul la suportarea costurilor în legătura cu arbitrajul, inclusiv a costurilor ocazionate de demersurile Reclamanților în fața instanțelor din Austria pentru obținerea suspendării provizorii a executării.
Valoarea litigiului: 15.672.919,91 euro (valoarea totală a garanțiilor bancare)

Locul Arbitrajului: Paris

28 noiembrie 2016 – Părțile s-au întâlnit la sediul Hidroelectrica în vederea semnării tranzacției însă Hidroelectrica a solicitat modificarea unor articole din contract. Drept urmare, s-au comunicat propunerile Hidroelectrica de modificare suplimentare către Andritz.

8 decembrie 2016 – Tribunalul Arbitral emite Ordinul Procedural nr. 24 prin care ia act de desemnarea tranzacției, confirmând suspendarea existentă și așteptând o nouă informare până în data de 16.12.2016. Totodată, Tribunalul a propus o conferință telefonică de management al cazului (Case Management Conference) pentru data de 19.12.2016, ora 11:30.

19 decembrie 2016 – A avut loc conferința telefonică de management al cazului (Case Management Conference). În urma discuțiilor, a fost emis ordinul procedural nr. 26, prin care Tribunalul:

- a. A luat la cunoștință că o semnare a tranzacției va avea loc până în 15.02.2017;
- b. A confirmat suspendarea termenelor până la data de 15.02.2017; și
- c. A decis că va lua măsurile ce se impun în caz ca semnarea nu va avea loc la 15.02.2017.

13 februarie 2017 – Părțile au semnat contractul pentru închiderea litigiului la Munchen și au informat Tribunalul Arbitral și ICC cu privire la această înțelegere.

15 februarie 2017 – Secretariatul ICC a transmis o informare cu privire la luarea la cunoștință a retragerii cererilor din dosar și prin care anunța căva stabili costurile arbitrajului, luând în considerare și înțelegerea părților privind acest aspect.

16 februarie 2017 – Tribunalul Arbitral a transmis o informare că a luat act de retragerea cererilor din dosar.

2. Dosarul arbitral ICC 19414/MHM, privește litigiul arbitral referitor la Contractul nr. 21/50765/09.11.2001, având ca obiect Retehnologizarea și modernizarea hidrocentralei Porțile de Fier II și a hidrocentralei Gogoșu.

Reclamanți: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria;

Pârât: SPEEH HIDROELECTRICA S.A.

Obiect litigiu arbitral:

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 a III -a a proiectului Porțile de Fier II, potrivit Contractului 21/50675/09.11.2001, așa cum a fost modificat prin actele adiționale 4 și 6 semnate de părți la 05.12.2002 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 Hidroelectrică să achite societăților Andritz suma de 6.362.905 euro plus o dobândă de 6%/an începând cu data de 26.06.2013.

iv) Să declare că Hidroelectrică nu poate pretinde recuperarea prejudiciilor pretins a fi cauzate de societățile Andritz „*prin nepredarea pieselor de la ultimul grup din cadrul centralei Porțile de Fier II, pentru reducerea costurilor și recuperarea avansului plătit pentru Gogoșu, și pentru anumite probleme tehnice care vor rămâne eventual deschise după executarea lucrărilor care se efectuează în prezent la unul dintre grupuri în cadrul proiectului de rețehnologizare a centralei Porțile de Fier II*”.

v) Să ordone Hidroelectrică să emită Certificatul de Recepție Finală pentru hidroagregatele 6 și 8 Alternativ, Tribunalul Arbitral va emite Certificatul de Recepție Finală pentru hidroagregatele 6 și 8 în numele Hidroelectrică.

vi) Să oblige Hidroelectrică la plata cheltuielilor arbitrale.

Valoarea litigiului: 19.987.905,00 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.

Locul Arbitrajului: Geneva, Elveția

Stadiul litigiului arbitral: Prin Ordinul Procedural Nr. 12 din 5 iulie 2016, Tribunalul Arbitral a respins toate obiecțiunile formulate de părți împotriva desemnării candidaților Groupe E, respectiv Fabeck/Laborelec. A respins de asemenea și celelalte cereri ale părților, privind reluarea procedurii de selecție a candidaților pentru desemnarea ca expert și bifurcarea procedurii. Tribunalul a desemnat Groupe E ca expert tehnic, în considerarea calificărilor și experienței relevante mai ample și mai recente, spre deosebire de Fabeck/Laborelec. Conform Ordinului Procedural Nr. 13 din 18 august 2016, la 16 august 2016 Părțile au comunicat Expertului documentele ce se încadrează în categoriile definite în Termenii de Referință, pe care le consideră relevante. Conform Ordinului Procedural Nr. 13, în intervalul 20 – 22 septembrie 2016 a avut loc prima vizită pe site a Expertului desemnat de Tribunal; pe 22 septembrie 2016, Părțile au fost audiate de Expert (individual), discuțiile fiind consemnate în procese verbale redactate de Expert. Conform Ordinului Procedural Nr. 13 din 18 august 2016, următoarea etapă în derularea expertizei era prevăzută la 21 octombrie 2016 – comunicarea proiectului raportului de expertiză către Părți. Expertul a solicitat Tribunalului Arbitral acordarea unui nou termen pentru depunerea raportului, acordată de Tribunalul Arbitral la data de 28 Februarie 2017.

3. Dosarul arbitral ICC 20444/MHM, privește litigiul arbitral referitor la Contractul nr. 16636/31.10.1997 având ca obiect rețehnologizarea și mărirea puterii celor 6 hidroagregate ale CHE Porțile de Fier I.

Reclamant: ANDRITZ HYDRO AG

Pârât: SPEEH HIDROELECTRICA S.A.

Obiectul dosarului arbitral:

(i) să constate că expertiza efectuată de către MPA Stuttgart din data de 19 iulie 2013 este finală și obligatorie pentru părți în conformitate cu sub-clauza GC 6.1.2;

(ii) să oblige Pârâtii la suportarea costurilor în legătură cu arbitrajul.

Valoare litigiu: 11.420.388,00 USD. Valoarea inițială a litigiului conform estimării Reclamantului a fost de 1.000.000,00 USD. În data de 27.01.2016 Secretariatul ICC a comunicat părților că a fost informat de către Tribunalul Arbitral că suma în disputa este în valoare de CHF 9.692.844 și 2.485.540 RON, în total 11.420.388,00 USD.

Locul arbitrajului: Geneva

Stadiul litigiului arbitral: Soluționat prin admiterea de către Tribunalul Arbitral a excepției inadmisibilității cererii Andritz, excepție invocată de S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. Dosar închis ca urmare a admiterii de către Tribunalul Arbitral a excepției inadmisibilității cererii Andritz invocată de Hidroelectrica. Hotărârea arbitrală poate fi atacată cu acțiune în anulare de către partea interesată.

4. Dosarul arbitral UNCITRAL ad-hoc, privește litigiul arbitral referitor la contractele de vânzare-cumpărare energie electrică nr. RO 22E25.03.2014, nr. 12E bis/28.02.2003 și a Convenției nr. 25274/15.12.2010.

Reclamant: ENERGY FINANCING TEAM (EFT) SWITZERLAND AG

Pârât: SPEEH HIDROELECTRICA S.A.

Obiectul litigiului arbitral:

- i) să stabilească în sarcina Pârâtei să compenseze pe Reclamant pentru prejudiciul cauzat de neîndeplinirea culpabilă a contractului prin plata de despăgubiri în valoare de 80.000.000 euro și dobânda penalizatoare;
- ii) să acorde dobânda de la data scadenței până la data efectivă a plății;
- iii) să stabilească în sarcina pârâtei costurile Arbitrajului, inclusiv costurile cu onorariile avocaților interni.

Stadiul litigiului arbitral:

Conform înțelegerii părților din 3 decembrie 2016, de către Tribunalul Arbitral a luat act, Reclamanta având oportunitatea de a formula comentarii exclusiv asupra eventualelor elemente de noutate invocate de Hidroelectrica (dacă sunt), până la 28 aprilie 2017.

5. 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 Gogosu.

Reclamant: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA (în cele ce urmează „Hidroelectrica”)

Pârâți: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria (în cele ce urmează „Societățile Andritz”)

Obiect litigiu arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Hidroelectrica:

- (i) Să ordone societăților Andritz să predea Hidroelectrica pe baza de inventar echipamentele și utilajele aferente hidroagregatului nr. 1, care nu au fost încorporate în lucrări
- (ii) Să ordone societăților Andritz să plătească Hidroelectrica despăgubiri ca urmare a prejudiciului cauzat acestuia de nepredarea de către societățile Andritz a echipamentelor și utilajelor.
- (iii) Să oblige societățile Andritz la plata cheltuielilor arbitrale.

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

Locul Arbitrajului: București, Romania

Stadiul litigiului arbitral: Pe 9 februarie 2017 a avut loc la București (Hotel Novotel) audierea cu privire la excepția lipsei de jurisdicție și a cererii de suspendare, precum și a celorlalte solicitări procedurale ale Andritz. Tribunalul se va pronunța asupra jurisdicției și cererii de suspendare, respectiv asupra celorlalte

solicitări procedurale ale Andritz, printr-o hotărâre arbitrală parțială, urmând ca, în cazul în care își reține jurisdicția și respinge cererea de suspendare, să se intre în dezbaterile pe fond. Datele pentru audierile pe fond, respectiv pronunțarea hotărârii arbitrale finale nu au fost încă stabilite.

6. 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 cuantum, depusă împreună cu Memorandumul pe fond la data de 24.09.2015):

(i) oblige Pârâtii la înlocuirea lucrărilor cu deficiențe cu altele conforme Contractului astfel încât să îndeplinească obiectul Contractului sau, alternativ, să plătească suma de **35.539,620.57 euro** reprezentând valoarea contractuală a lucrărilor cu deficiențe, plus (pentru ambele ipoteze) dobanda calculată de la data plății efectuată de Reclamant până la data rambursării integrale de către Pârâți în suma de **10.254.001 euro** (la nivelul anului 2015);

(ii) oblige Pârâtii la plata de daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, sub forma:

- ✓ reținerii de către Reclamant în deplina proprietate a lucrărilor cu deficiențe, atât în cazul înlocuirii de către Pârâți sau de către o terță parte cu lucrări care să permită încheierea procesului verbal de recepție definitivă conform legii sau al plății valorii lucrărilor cu deficiențe, cât și
- ✓ plata de daune pentru orice prejudiciu suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului la termenul stabilit prin Contract și anume în cuantum de (i) **2.229.091,15 euro** și **17.733.678 USD** dacă Pârâții vor fi obligați să înlocuiască lucrările cu deficiențe sau alternativ (ii) **138.133.678 USD** și suma de **2.229.091,15 euro** din care suma de **35.539.620,57** va fi dedusă dacă Pârâții vor fi la compensarea Reclamantului prin plata valorii lucrărilor cu deficiențe.

(iii) oblige Pârâtii la suportarea costurilor în legătura cu arbitrajul;

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

Valoarea litigiului rezulta din Obiectul dosarului (aproximativ 150.000.000 euro).

Locul arbitrajului: Paris

Stadiul procedurii: În curs

Întrucât în cadrul proceselor de arbitraj este necesară depunerea de rapoarte de expertiză tehnică pentru susținerea tuturor problemelor tehnice, precum și susținerea acestora în fața Tribunalului arbitral, Hidroelectrica a utilizat Rapoartele de expertiză Tehnică întocmite de Consultantul tehnic MWH în baza Contractului de Consultanță tehnică nr. 801/19.12.2014, task 1 și 2. În Contractul de consultanță 801/19.12.2014 este prevăzut opțional și task 3, cu un plafon bugetar de 172.700 euro.

În cadrul task 3, Consultantul American MWH a realizat până în acest moment:

- Rapoartele tehnic și de quantum pentru proiectul Olt Inferior, rapoarte care au fost prezentate de Casa de Avocatură ca probe în litigiul arbitral în susținerea cererilor Hidroelectrica.

- O vizită în România, avînd ca scop inspectarea hidroagregatelor nr. 3 și 5 din CHE Porțile de Fier I, precum și o ședință de clarificări între Hidroelectrica, Leaua și MWH, referitor la acțiunile viitoare pentru susținerea Hidroelectrica de către MWH în Acțiunile Arbitrale, care a avut loc în cursul lunii ianuarie 2016.

Pentru susținerea în continuare a acestei acțiuni Arbitrale de către experții de la MWH, a fost aprobată încheierea unei comenzi suplimentare (task order) la contractul de consultant cu MWH, cu un buget de 500.000 USD, dedicat arbitrajului Olt inferior. Aceasta a fost semnată la data de 30.05.2016, dată de la care MWH a continuat să reprezinte Hidroelectrica în arbitrajul Olt Inferior în calitate de expert tehnic.

7. Dosarul arbitral 20901/MHM

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

Reclamant: Societatea de Producerea Energiei Electrice în Hidrocentrale "HIDROELECTRICA" S.A.

Parat: 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 dobîndă;
- (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, reprezentînd daune pentru orice prejudiciu suferit din orice alt motiv sau cauză în legătură cu neîndeplinirea obiectului Contractului plus dobîndă. Suma reprezintă o valoare provizorie urmînd să fie determinată prin expertiză.

- (iii) oblige Pârâtii la suportarea costurilor în legătura cu arbitrajul;

Valoare litigiu: 96.647.720,72 euro (valoare provizorie, înainte de expertiza pe cuantum)

Locul arbitrajului: București

Stadiul litigiului: Reclamantul pregătește memorandumul pe fond pentru a fi depus în data de 14 septembrie 2017.

8. Dosar Arbitral ICC 22047/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 23.534/H.700.116004 avînd 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 (în cele ce urmează „Hidroelectrica”)

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, reprezentînd parte din creanțele Andritz înregistrate necondiționat în tabelul de creanțe al Hidroelectrica, și suma de 13.625.000 euro, reprezentînd plata în avans efectuată de Hidroelectrica în mai și iunie 2003 pentru Faza a III-a a proiectului Porțile de Fier II, potrivit Contractului 21/50675/09.11.2001, așa cum acesta a fost modificat prin actele adiționale 4 și 6 semnate de părți la 05.12.2002 și 26.03.2003];

- (ii) Să declare exigibilă creanța Andritz împotriva Hidroelectrica în suma 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)
- Locul Arbitrajului: Paris, Franța
- Stadiul litigiului arbitral: la data de 30.01.2017, Tribunalul Arbitral a emis Ordinul Procedural nr. 2, prin care a dispus suspendarea judecății.

9. Dosar Arbitral ICC 22482/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 2I/50765/09.11.2001 având ca obiect re tehnologizarea hidrocentralei Porțile de Fier II și a hidrocentralei Gogoșu

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

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

Valoarea litigiului: 13.015.329,06 euro (evaluarea Andritz conform Request for Arbitration) plus dobânda de 6% pe an la care se adaugă costurile cu litigiul arbitral

Locul Arbitrajului: Paris, Franța

Obiect litigiu arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Andritz:

- (i) Să oblige Hidroelectrica să achite către Andritz suma de 13.015.329,06 euro plus dobânda de 6% pe an, rezultate din înțelegerea contractuală nr. 2I/50765/09.11.2001, încheiată între Hidroelectrica S.A. și Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria, ca urmare a unui număr de 25 de facturi neachitate de Hidroelectrica ;
- (ii) Să oblige Hidroelectrica la plata cheltuielilor arbitrale.

Stadiul litigiului arbitral: Hidroelectrica S.A. a depus răspunsul la cererea arbitrală până la data de 03.04.2017.

VI. Litigiu fiscal

În perioada 09.08.2012 - 05.12.2013, SPEEH Hidroelectrica S.A. în reorganizare judiciară 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. Întrucât societatea a considerat că decizia de impunere fiscală este injustă, a depus la data de 19.02.2014 la Direcția Generală de Soluționare a Contestațiilor 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 împotriva căreia SPEEH Hidroelectrica S.A. a formulat plângere la Curtea de Apel București - Secția de contencios administrativ, formându-se pe rolul acestei instanțe Dosarul nr. 3288/2/2015. Dosarul nr. 3288/2/2015 a fost suspendat inițial 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, respinsă de Administratorul judiciar al S.P.E.E.H. Hidroelectrica 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 10.03.2016, Curtea de Apel București a respins recursul ANAF ca nefondat, astfel încât litigiul privitor la obligațiile fiscale din Raportul de Inspectie Fiscală întocmit de ANAF la data de 23.01.2014 și pentru care s-a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014, a fost soluționat definitiv și irevocabil în favoarea Hidroelectrica S.A. În considerațiunea celor mai sus arătate, Dosarul nr. 3288/2/2015 a fost repus pe rolul Curții de Apel București. În prezent, dosarul se află în curs de soluționare cu termen de judecată la data de 19.06.2017.

Pentru suspendarea executării silită a creanței fiscale stabilite prin Decizia de Impunere menționată, Hidroelectrica S.A. a emis o scrisoare de garanție bancară în virtutea efectului suspensiv de executare silită al acestui instrument de garantare, efect conferit de art. 148 indice 1 Cod procedură fiscală. Având în vedere că decizia prin care cererea de plata a ANAF a fost respinsă a fost validată definitiv și irevocabil de Curtea de Apel București – Secția a V-a Civilă prin decizia nr. 135/10.03.2016, pronunțată în dosarul 22456/3/2012*/a1 și expirarea perioadei de valabilitate a scrisorii de garanție bancară, ANAF a inițiat executarea silită a Hidroelectrica pentru suma reținută în urma contestației fiscale, iar Hidroelectrica a formulat contestație la executare ce face obiectul dosarului nr. 38194/299/2016. În prezent, dosarul se află în curs de soluționare cu termen de judecată la data de 06.06.2017.

VII. Litigii generate de folosința apei

În anul 2016, societatea în calitate de reclamantă a fost implicată într-un număr de 22 de litigii având ca obiect anularea autorizațiilor emise de Administrația Națională Apele Române, aflate în curs de soluționare, din care un număr de 3 dosare au fost soluționate favorabil prin admiterea acțiunilor formulate de Hidroelectrica, un număr de 14 litigii au fost respinse, iar un număr de 5 litigii sunt în curs de soluționare. Cele mai multe dintre aceste litigii sunt generate de trasarea unor obligații în sarcina Hidroelectrica de către Administrația Națională Apele Române ce exced fie contractului de concesiune, fie legislației aplicabile, fie posibilităților tehnice ale hidrocentralelor.

VIII. Litigiu privind Amenajarea Hidroenergetică a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbești” Hidroenergetica a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbești”

Litigiul a fost inițiat în cursul anului 2016 de către Asociația Bankwatch Romania, Asociația Neuer Weg și Asociația Energy Justice și are ca obiect suspendarea executării Autorizației de construire nr.7/2016, emisă de Consiliul Județean Hunedoara și a Autorizației de construire nr.16/2012 emisă de Consiliul Județean Gorj. Se solicită de către reclamante realizarea unei noi evaluări de mediu, inclusiv a unui Studiu de Evaluare adecvată cu privire la proiectul „Amenajarea Hidroenergetică a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbești”. În prezent, dosarul se află în curs de soluționare.

17. ACTIVITATEA DE IT

Activitatea în domeniul IT s-a derulat în vederea alinierii serviciilor IT în raport cu cerințele de business stabilite de către conducerea Hidroelectrică. Astfel, se continuă cu principalele direcții în vederea centralizării serviciilor IT, optimizarea costurilor operationale, întărirea securității informatice, stabilirea de servicii IT noi și alinierea serviciilor IT cu obiectivele și cerințele companiei, principalul obiectiv reprezentând implementarea SAP.

Principalele activități realizate de către departamentul IT sunt:

1. Implementarea cu succes a proiectului ERP

Proiectul de implementare system ERP a fost demarat în aprilie 2016 și s-a finalizat în martie 2017. Prima etapă de proiect, de implementare a nucleului bazat pe bune-practici (SAP All in One), a fost lansat „go-live” în Septembrie 2016.

A doua etapă de proiect a fost lansată la 1 Ianuarie 2017 cu modulele financiare (FI, CO, AA, FM), de achiziții logistică (MM), resurse umane (HR, PY), trading (SD) și modulele tehnice, mentenanță (PM), proiecte (IM și PS), producție (PP). A fost de asemenea pregătită infrastructura hardware în vederea achiziției. Proiectul s-a încadrat complet în graficul de implementare.

Până la data prezentului raport, Hidroelectrică a fost premiată de SAP pentru performanța sa. Hidroelectrică a câștigat premiul de aur Gold Winner la premiile anuale SAP Quality Awards în categoria Fast Delivery în CEE. Proiectul va fi inclus și în competiția pe zona regională EMEA în Ianuarie 2018.

2. Îmbunătățirea sistemelor de securitate IT

Un accent important a fost pus pe asigurarea securității sistemelor IT din perspectiva potențialelor atacuri cibernetice asupra infrastructurilor critice. Activități principale:

- Activități de separare a rețelelor SCADA de MIS
- Startarea unei colaborări cu Centrul CyberInt al Serviciului Român de Informații cu activități specific de audit și conformitate. Acțiunile sunt în derulare.
- Aprobarea noului regulament de Securitate IT
- Activități de revizuire și îmbunătățire restricționate a protocoalelor de Securitate IT

3. Pregătirea programului de mentenanță pentru sistemul de avertizare alarmare, inclusiv modificarea acestor sisteme odată cu comasarea dispeceratelor

4. Acoperirea posibilului deficit de licențe și soluționarea problematichilor litigioase potențiale cu firma Microsoft.

5. Demararea unei strategii de dezvoltare SCADA și aplicații industriale pe termen lung.

6. Analiză și suport pentru achiziția sistemului REMIT pentru Furnizare.

7. Pregătirea migrării sistemelor IT în vederea mutării în hosting specializat (email, aplicații).

8. Reconfigurarea sistemului de comunicații și pregătirea caietelor de sarcini pentru achiziție.

În luna aprilie 2017, Hidroelectrică a câștigat premiul de aur Gold Winner la premiile anuale SAP Quality Awards la categoria Fast Delivery în CEE. Proiectul va fi inclus și în competiția pe zona regională EMEA în ianuarie 2018.