



Hidroelectrica S.A.
Societate în reorganizare judiciară,
în judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

RAPORT ANUAL
AL ADMINISTRATORILOR
2015

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.

1. DATE DE IDENTIFICARE

- Raportul anual conform prevederilor O.M.F.P. nr.1802/2014, cu modificări și completări ulterioare;
- Pentru exercițiul financiar încheiat la: 31 decembrie 2015;
- 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; 0213032582;
- 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: 4.481.482.240 lei.

2. DATE GENERALE

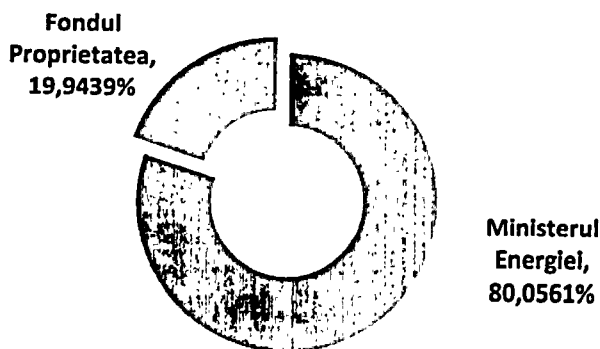
S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A este o societate comercială pe acțiuni, înființată în baza Hotărârii Guvernului României nr. 627/13 iulie 2000, având sediul social în București, sector 1, Bd. Ion Mihalache, nr. 15-17, etaj 11-14, CIF RO13267213 și înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7426/2000.

Capitalul social al S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A la data de 31.12.2015 era de 4.481.482.240 lei, format din 448.148.224 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 358.769.989 acțiuni, având o valoare nominală totală de 3.587.699.890 lei, reprezentând 80,056099698% din capitalul social al Societății;
- Fondul Proprietatea S.A, deținătoare a unui număr de 89.378.235 acțiuni, având o valoare nominală totală de 893.782.350 lei, reprezentând 19,943900302% din capitalul social al Societății.

grafic 2.1

Structura acționariatului Hidroelectrica la 31.12.2015



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 2015, 24,6% din totalul producției (potrivit informațiilor furnizate de Dispecerul Energetic Național) și *principalul furnizor de servicii de sistem* (la nivel de SEN, în anul 2015 a furnizat cca. 58% din serviciul de reglaj secundar, peste 79% 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 apa 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 31.12.2015, Hidroelectrica S.A. avea în administrare 212 centrale hidroelectrice și stații de pompare, cu o putere totală instalată de 6.435,341 și un număr de 3.448 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) filiala 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 31.12.2015 avea un capital social în valoare de 70.576.810 lei.

Societatea de Servicii Hidroenergetice-Hidroserv S.A are ca scop principal asigurarea de servicii de reparații și alte activități de servicii, prin efectuarea de activități de producție, comerț sau prestări de servicii corespunzătoare obiectului de activitate așa cum este prevăzut în Actul Constitutiv al societății (obiect principal de activitate 3511 - "Producția de energie electrică" și obiect de activitate secundar, conform codificării CAEN-Rev. 2, format 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. Ulterior s-a obținut licența de furnizare cu drepturi limitate pentru această firmă.

- 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.

3. ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL COMPANIEI

În ceea ce privește administrarea societății, pe parcursul anului 2015, Hidroelectrica s-a aflat în procedură de reorganizare judiciară.

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. 8/28.02.2014, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a decis, în conformitate cu prevederile art. 18 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, desemnarea domnului Gabriel Dumitrașcu în calitate de administrator special, care și-a exercitat funcția până la data de 28.07.2015, când, prin Hotărârea nr. 17/28.07.2015 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, a fost revocat mandatul de administrator special al domnului Gabriel Dumitrașcu și a fost desemnat domnul Nicolae Bogdan Codruț Stănescu, în calitate de administrator special care să reprezinte interesele acționarilor în cadrul procedurii insolvenței.

La data prezentului Raport, Conducerea Societății este asigurată de Administratorul Judiciar împreună cu Administratorul Special.

4. CONTEXTUL MACROECONOMIC

Piața de energie electrică în România. Repere în activitatea Hidroelectrica SA.

➤ **Evoluția economiei României în anul 2015 poate fi descrisă, succint, prin câteva aspecte relevante:**

Menționăm faptul că PIB-ul real a crescut cu 3,6% în 2015 datorită creșterii consumului și a redresării investițiilor. Se estimează că investițiile au crescut cu 6,5% în 2015 și consumul privat a crescut cu 4,8%. Consumul privat se accelerează, stimulând creșterea puternică a importurilor.

În anul 2015, comparativ cu anul 2014, producția industrială a crescut ca serie brută cu 2,7%, ca efect al creșterii industriei prelucrătoare (+3,5%) și a producției și furnizării de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (+1,3%), potrivit datelor furnizate de Institutul Național de Statistică.

Conform INS, în 2015, exporturile și importurile au crescut cu 4,1%, respectiv cu 7,6%, raportat la anul anterior. Exporturile FOB au însumat 54,60 miliarde de euro, iar importurile CIF au însumat 62,97 miliarde de euro. Deficitul balanței comerciale (FOB/CIF) în anul 2015 a fost de 8,37 miliarde de euro, mai mare cu 2,31 miliarde de euro decât cel înregistrat în 2014, potrivit datelor furnizate de INS (Institutul Național de Statistică).

În ceea ce privește evoluția inflației, în ultima parte a anului 2015, variațiile lunare observate în nivelul agregat al prețurilor de consum au redevenit pozitive, rata anuală a inflației plasându-se în decembrie la -0,9%, cu 0,8 puncte procentuale peste nivelul înregistrat la sfârșitul trimestrului III. Persistența dinamicii anuale negative este explicată în continuare de extinderea în luna iunie 2015 a sferei de aplicabilitate a cotei reduse de 9 la sută a TVA; în absența acestei măsuri fiscale, rata anuală a inflației ar fi revenit în interiorul intervalului asociat țintei, apropiindu-se de 2% la finele anului. Dincolo de manifestarea unor efecte de bază la nivelul prețului combustibililor, temperarea scăderii prețurilor de consum a fost consecința majorării costurilor cu unele materii prime agricole, deprecierei monedei naționale față de euro, dar și restrângerii alerte a deficitului de cerere agregată în a doua jumătate a anului. Factorii menționați au imprimat, de altfel, și traiectoria inflației de bază CORE2 ajustat, a cărei rată anuală s-a majorat cu 0,2 puncte procentuale, până la -3,1% (sursa BNR).

Moneda națională s-a depreciat pe parcursul anului 2015 cu două cifre în fața dolarului american, respectiv un minus de 13%, și în fața francului elvețian, minus 13%, în timp ce deprecierea față de euro a fost de doar 0,9%.

Principalele resurse de energie primară au totalizat anul trecut 32,87 milioane tone echivalent petrol (tep), în creștere cu 2% față de anul 2014, în timp ce resursele de energie electrică au fost de 69,37 miliarde de KWh, în urcare cu 7,8% față de anul 2014, potrivit datelor INS.

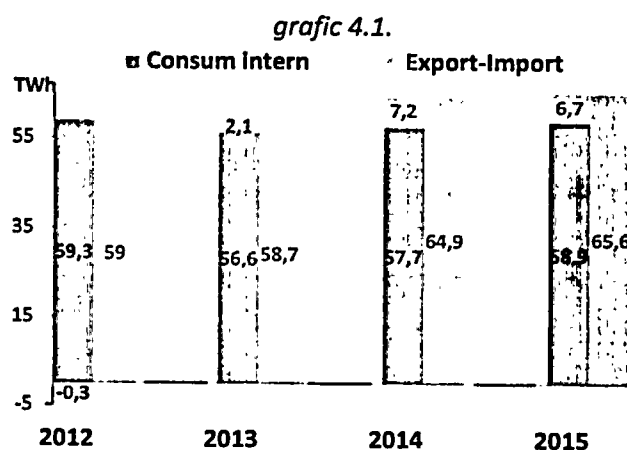
➤ În ceea ce privește piața de energie electrică în anul 2015, aceasta poate fi caracterizată astfel

tabel 4.1. (GWh)

Nr. crt.	Indicator	2012	2013	2014	2015	2015/2014(%)
1	Puterea neta instalată în SEN (MW)	22.427	23.703	24.500	24.631	+0,54
2	Energia produsă	59.043	58.658	64.863	64.579	-0,44
3	Consum intern	59.561	56.645	57.740	57.729	-0,02

Sursa: Dispecerul Energetic Național

În perioada 2012-2015, 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).



În anul 2015, consumul de energie electrică pe piața reglementată a continuat să scadă astfel încât obligațiile Hidroelectrica au reprezentat 4,16 TWh livrați pe această piață, cu 20% mai puțin decât în anul 2014.

Piața de energie a fost supusă, în continuare, presiunii din partea producției din surse regenerabile, capacitățile instalate la sfârșitul anului 2015 atingând aprox. 3007 MW din surse eoliene și aprox. 1324 MW din surse fotovoltaice.

În aceste condiții, piața pentru ziua următoare nu a resimțit presiunea excedentului de producție, nivelul pieței spot în 2015 de aprox. 162 Lei/MWh fiind peste valoarea de aprox. 154 Lei/MWh înregistrată în 2014. Energia cu livrare în anul 2016 a fost tranzacționată pe platformele centralizate ale OPCOM pe parcursul lunii decembrie la o valoare de aprox 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 2015, în aprox. 70% din intervalele orare, prețurile au fost identice în România și Ungaria.

Anul 2015 a adus, începând cu 1 ianuarie, o modificare a platformelor administrate de OPCOM - noua platformă de tranzacționare a luat locul platformei PCCB, și anume PCCB-LE (Licitație Extinsă), în timp ce platforma PCCB-NC a suferit mici modificări. Din punct de vedere al produselor tranzacționate, nu a mai fost posibilă tranzacționarea cantităților variabile, singurele produse disponibile fiind cele bandă, vârf și gol. De asemenea, de la 1 aprilie 2015 a debutat Piața Centralizată pentru Serviciul Universal – PCSU destinată achiziției trimestriale de către furnizorii implicați a cantităților necesare a fi livrate clienților alimentați în regim de serviciu universal.

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 2015: 58,24% din rezerva de reglaj secundar, 79,36% din rezerva terțiară rapidă și în integralitate energia reactivă.

➤ **Particularități în regimul de funcționare a amenajărilor hidroenergetice ale Hidroelectrica S.A. în anul 2015**

În anul 2015, Hidroelectrica S.A. a produs în instalațiile proprii o cantitate de energie electrică de 16.133 GWh, cu 2.328 TWh mai puțin decât în 2014. Cantitatea totală de energie vândută, din producția proprie și din achiziții de la terți, a fost de 17.107 GWh.

Ca urmare a condițiilor hidrologice înregistrate (89% hidrologia Dunării și 79% 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 92,7% din valoarea unui an hidrologic mediu care este de aproximativ 17.405 GWh.

Producția de energie în centralele hidroelectrice în anul 2015 a fost obținută în proporție de 97,75% pe seama afluenței naturale, înregistrându-se în plus o destocare de circa 711 GWh în rezerva marilor amenajări (rezerva de energie a marilor lacuri de acumulare a scăzut de la 1.951,67 GWh la 31.12.2014 la 1.240,22 GWh la 31.12.2015).

În anul 2015, la nivelul Hidroelectrica S.A. 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 mai puțin favorabilă producției de energie hidro (comparativ cu anul anterior 2014) - de remarcat evoluția sub valorile normale a debitelor Dunării în semestrul al II-lea al anului.

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 2015 (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 2015 al patrulea an de aplicare integrală.

La nivelul societății a continuat perfecționarea aplicației informatice care permite realizarea ofertelor de producție ale societății pe piețele centralizate.

➤ Evenimente importante în activitatea Hidroelectrică S.A.

- 8 mai 2015 – a avut loc semnarea contractului de rețehnologizare a CHE Stejaru-Bicaz (Dimitrie Leonida), prima hidrocentrală de mare putere construită în România, câștigat în urma unei proceduri transparente de către Asocieria ROMELECTRO SA și LITOSTROJ POWER D.O.O.
- 23 iunie 2015 - s-a pus în funcțiune grupul 2 de la CHE Racovița (30 MW putere instalată), o investiție de 160 milioane de euro.
- 10 septembrie 2015 - a fost inaugurată o investiție de 150 milioane euro, cea mai lungă galerie de aducțiune din România realizată după anul 1984, în lungime totală de 16.642 m.
- 25 noiembrie 2015 - Hidroelectrică a ocupat locul 2 în Top 100 cele mai valoroase companii din România realizat de ZF.
- 14 decembrie 2015 - a fost achiziționat un sistem informatic integrat de tip Enterprise Resource Planning (ERP) pentru doar 1,7 milioane euro.

5. INFORMAȚII CHEIE

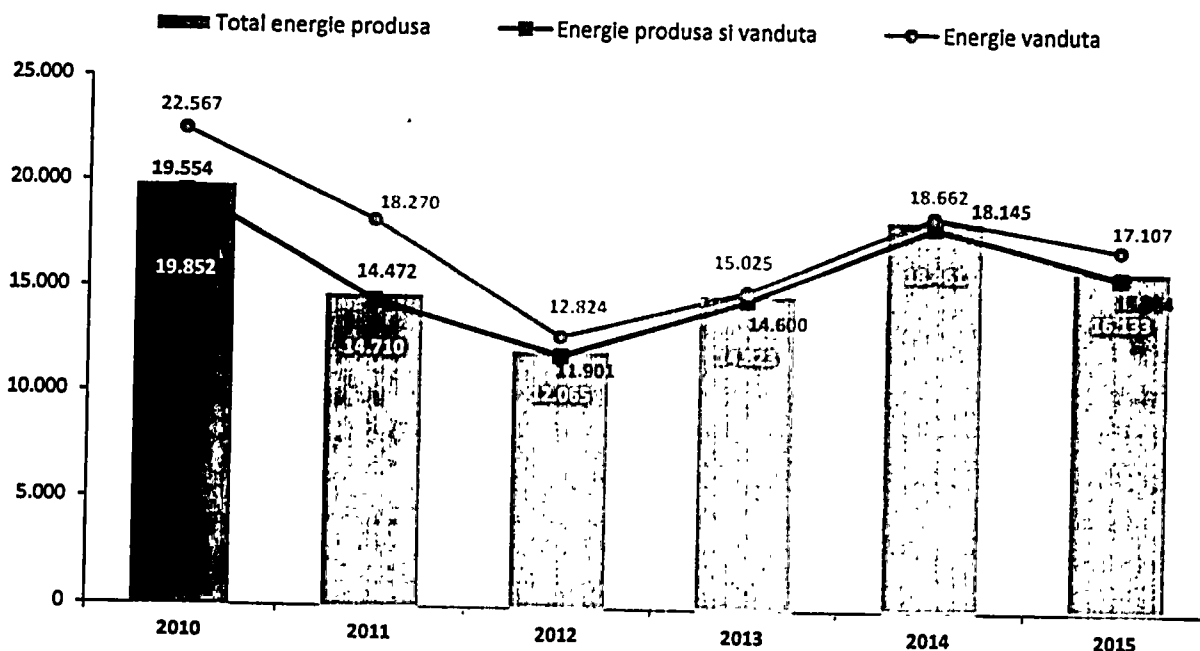
Evoluția principalilor indicatori cheie din ultimii 6 ani este ilustrată în tabelul de mai jos:

tabel 5.1.

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

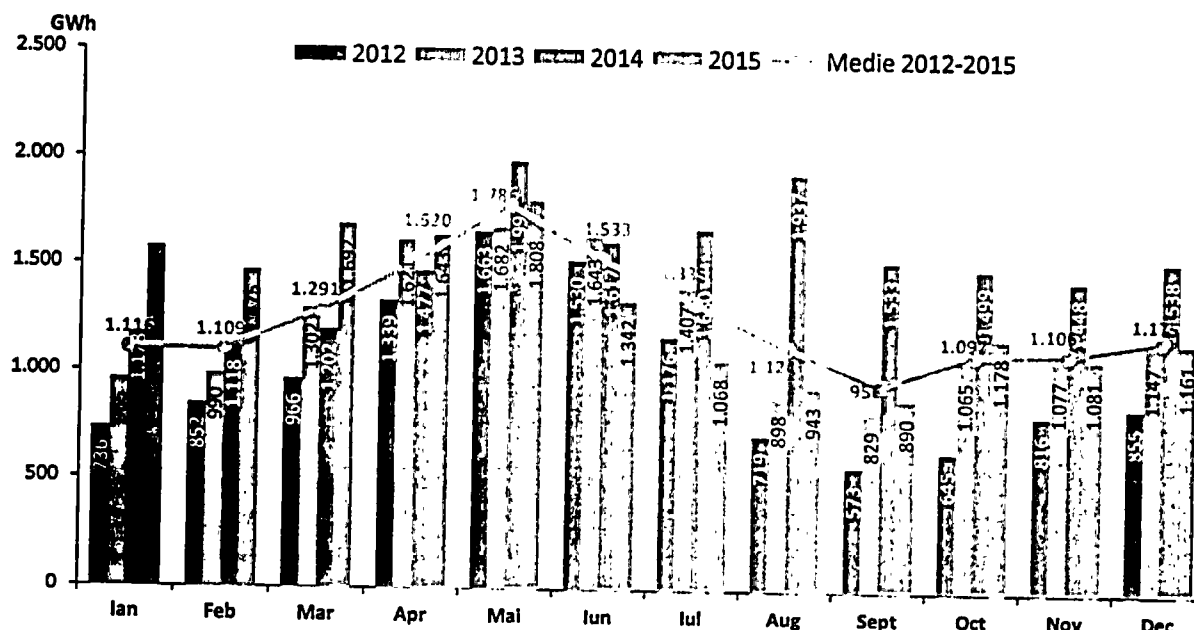
Producția totală de energie electrică și Energia electrică produsă și livrată

grafic 5.1.



grafic 5.2.

Producția medie lunară de energie



Evoluția rezultatelor financiare în perioada 2010-2015 este prezentată mai jos:

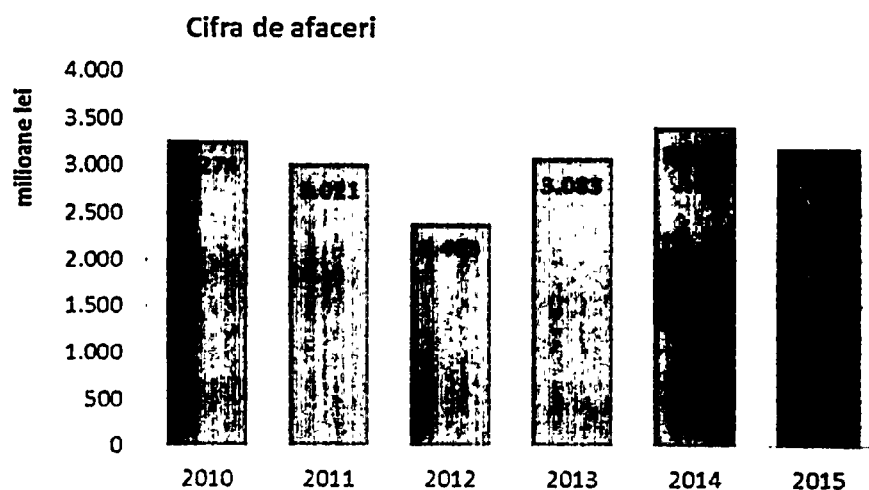
tabel 5.2.

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

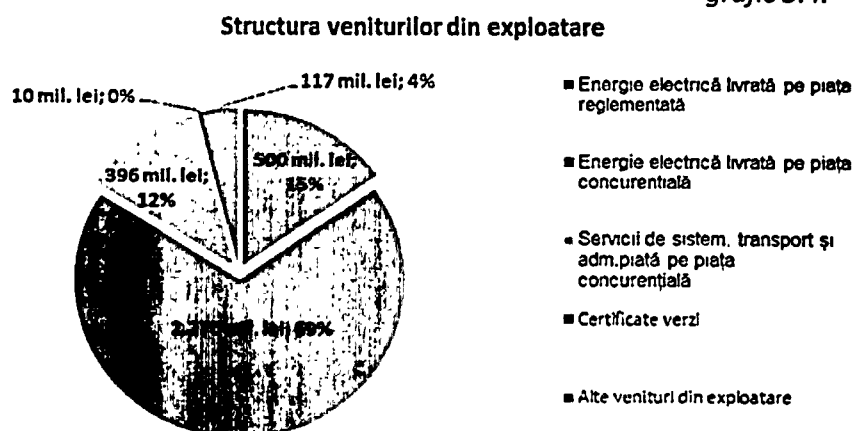
*calculat la Rezultatul operațional

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.

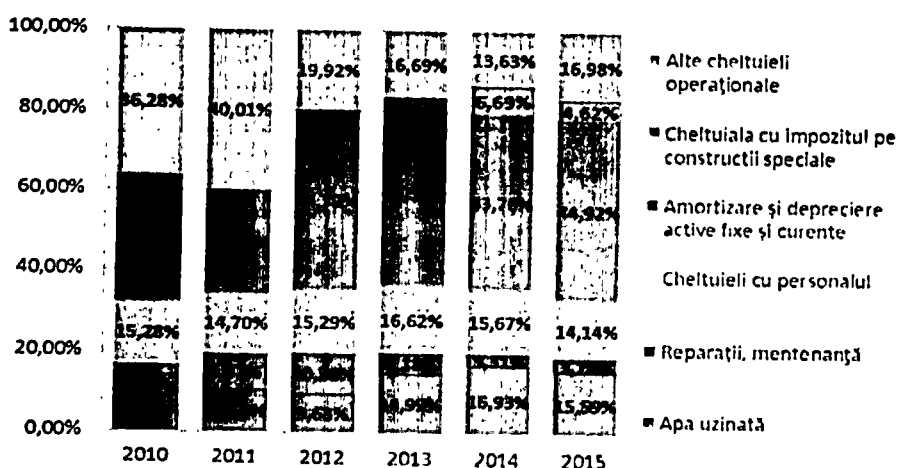


grafic 5.4.

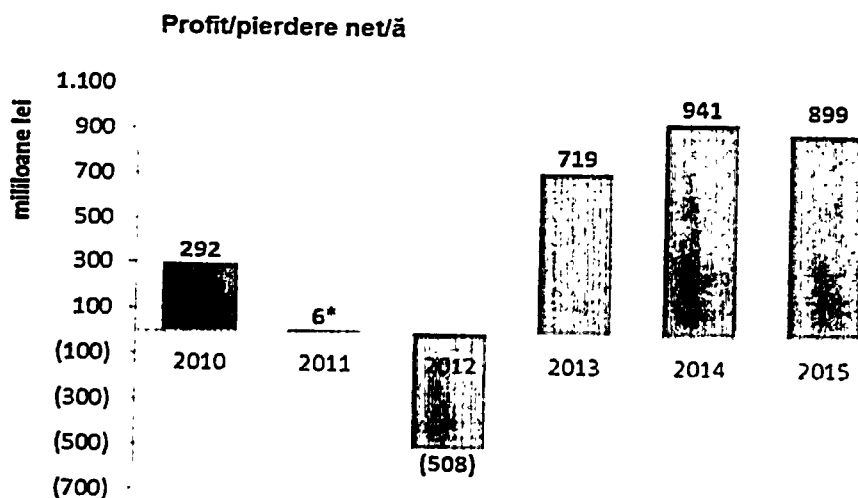


grafic 5.5.

Structura cheltuielilor operaționale



grafic 5.6.



*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 deprecieri 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.

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 2015**

Totalul puterii instalate în SEN în anul 2015 a fost de **24.540,77 MW**, din care **6.435,20 MW** în centrale pe cărbune, **5.561,81 MW** în centrale pe hidrocarburi, **6.731,28 MW** în centrale hidro, **1.413 MW** în centrala nucleară, **2.977,69 MW** în centrale eoliene, **120,68 MW** în centrale pe bază de biomasă și **1.301,06 MW** în centrale fotovoltaice și **0,05 MW** în centrale geotermale.

Consumul intern de energie electrică al României în anul 2015 a fost de **58.869 GWh** cu **1,955 %** mai ridicat decât valoarea înregistrată în 2014 (**57.740 GWh**).

Producția de energie electrică în anul 2015 a fost de **65.598 GWh**, din care **18.345 GWh** produși în centralele pe cărbune, **9.399 GWh** în centralele pe hidrocarburi, **11.638 GWh** în centrala nucleară, **16.622 GWh** în centrale hidro (din care **16.133 GWh** în centralele hidroelectrice din administrarea SPEEH Hidroelectrica SA), **7.062 GWh** în centrale eoliene, **529 GWh** în centrale cu biomasă și **2.003 GWh** în centrale fotovoltaice.

Structura energiei electrice după tipul de energie primară folosită este redată în graficul 6.1.

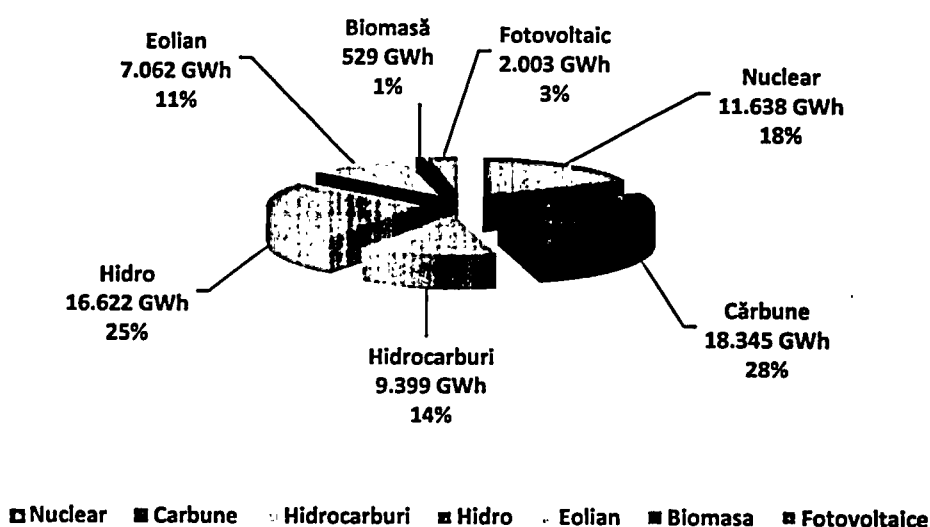
Energia electrică produsă în instalațiile SPEEH Hidroelectrica S.A. a reprezentat **24,59 %** din producția totală a țării. Ponderea producției realizate în instalațiile Hidroelectrica față de producția totală a SEN a fost cuprinsă între **38,33 %** (luna mai) și **17,67 %** (luna septembrie) - 6.1.1.

Producția realizată în anul 2015 în centralele hidroelectrice din administrare a fost cu **12,61% (2.328 GWh)** inferioară aceleia realizate în anul de raportare anterior, 2014. 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). În graficele 6.1.1. și 6.1.2. se prezintă grafic participarea la acoperirea graficului de sarcină al SEN (cu și fără luarea în considerare a sarcinilor de export).

Structura energiei electrice după tipul de energie primară folosită este redată în *graficul 6.1.*

grafic 6.1.

Structura producției de energie electrică a României în anul 2015 după natura combustibilului - date DEN



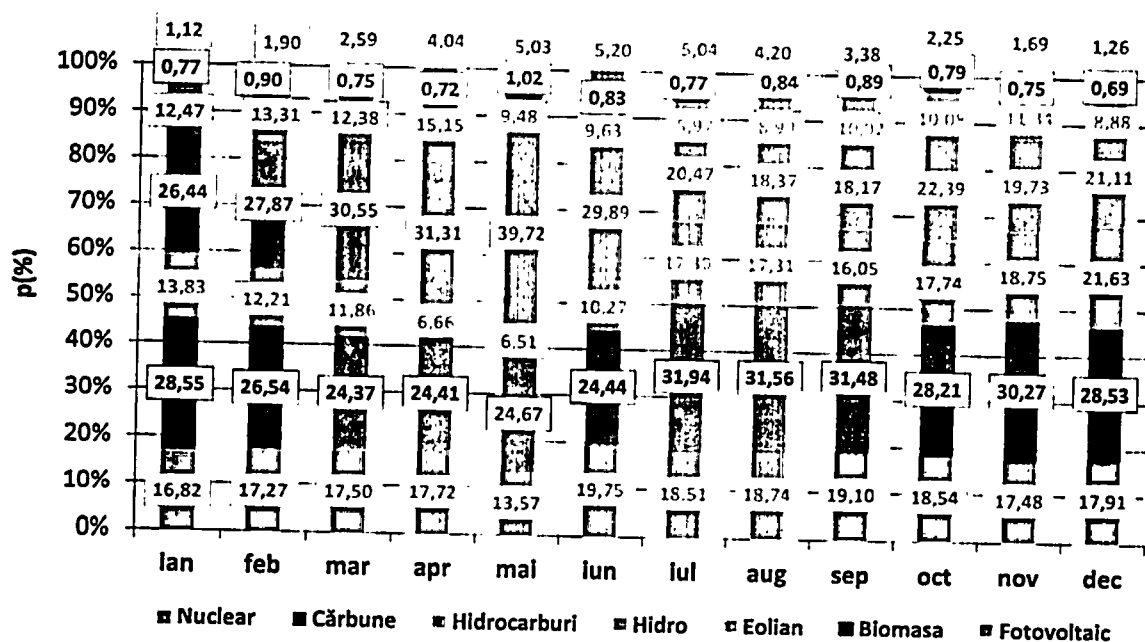
tabel 6.1. [GWh]

Luna	Cons total	Prod nuclear	Prod carbune	Prod hidrocar	Prod hidro	Prod eolian	Prod biom	Prod fvolt	Prod total	Exp (-)	Imp (+)
ian	5551	1047	1777	861	1646	776	48	70	6226	-826	151
feb	4979	945	1452	668	1525	728	49	104	5470	-610	119
mar	5176	1005	1400	681	1755	711	43	149	5744	-676	108
apr	4732	979	1349	368	1730	837	40	223	5526	-821	27
mai	4518	653	1187	313	1911	456	49	242	4811	-415	122
iun	4450	927	1147	482	1403	452	39	244	4694	-397	153
iul	4959	1010	1743	944	1117	326	42	275	5457	-617	119
aug	4718	1005	1692	928	985	482	45	225	5362	-746	102
sep	4576	983	1620	826	935	562	46	174	5146	-665	95
oct	4949	1039	1581	994	1255	565	44	126	5604	-772	117
nov	5019	1005	1740	1078	1134	652	43	97	5749	-830	100
dec	5242	1040	1657	1256	1226	516	40	73	5808	-785	219
Total 2015	58869	11638	18345	9399	16622	7062	529	2003	65598	-8162	1433

În graficul 6.1.1. se prezintă grafic ponderea din total producție a cantităților lunare de energie obținute după natura combustibililor. Se poate remarca față de anul 2014 creșterea ponderii energiei eoliene și apariția în balanță cu o valoare semnificativă a energiilor obținute din biomasa și din sursa fotovoltaică.

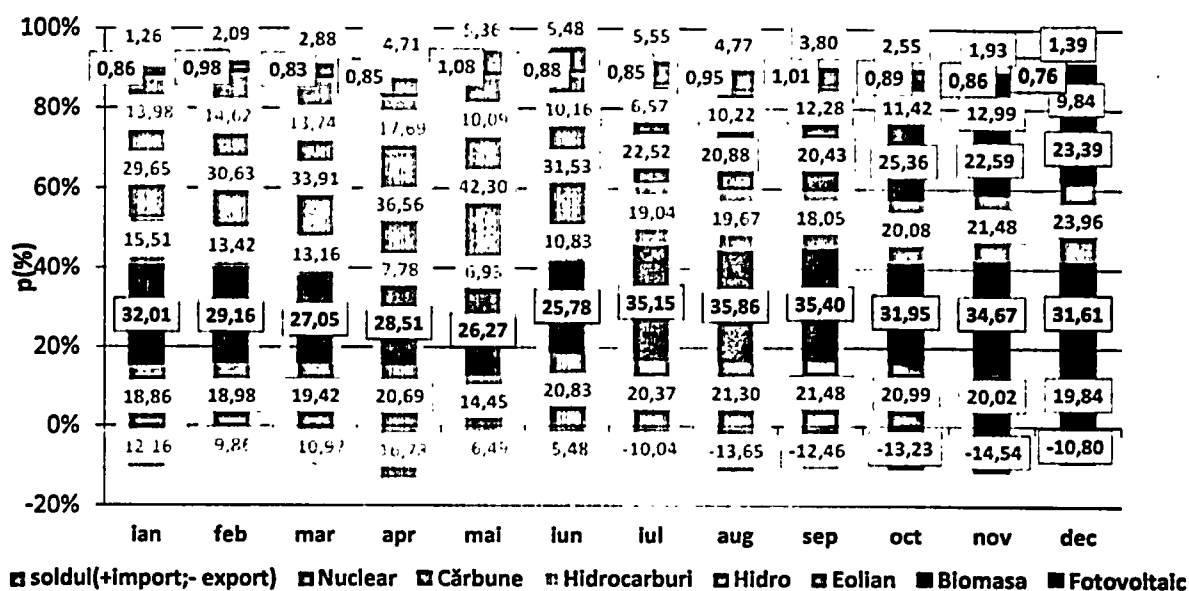
grafic 6.1.1.

Ponderile lunare ale producției de energie electrică a României în anul 2015
(după natura combustibilului - date DEN)



grafic 6.1.2.

Ponderea acoperirii consumului lunar de energie electrică a României după natura combustibilului plus soldul ((-) export; (+) import) în anul 2015 (date DEN)



✓ Producția de energie a Hidroelectrica

Producția brută de energie a Hidroelectrica a fost de 16.133 GWh și s-a realizat în sucursale (sucursale și uzine) conform tabelului 6.2.

Producția de energie în centralele hidroelectrice în anul 2015 a fost obținută în proporție de 97,75 % pe seama afluenței naturale, în plus înregistrându-se o destocare de 610 mil. mc (711 GWh) din rezerva marilor amenajări (rezerva de energie a marilor lacuri de acumulare a scăzut de la 1.951,67 GWh în 31.12.2014 (1.659,34 mil mc. stoc) la 1.240,22 GWh în 31.12.2015 (1.049,29 mil mc. stoc

tabel 6.2. GWh

Luna →	ian	feb	mar	apr	mai	iun	iul	aug	sep	oct	noi	dec	Total
Sucursala ↓													an 2015
Bistrița	133	128	172	200	173	113	105	121	113	101	101	109	1.568
Cluj	76	85	80	69	77	56	63	70	75	56	64	89	861
Curtea de Argeș	107	106	129	134	128	104	82	89	84	94	110	135	1.301
Hașeg	80	66	79	71	196	79	55	47	62	69	52	48	905
Porțile de Fier	758	737	829	773	727	628	435	353	329	539	454	474	7.037
Râmnicu Vâlcea	367	301	364	354	413	299	272	219	197	308	278	288	3.660
Sebeș	85	73	60	69	130	84	71	62	49	39	42	39	802
Total →	1.606	1.495	1.713	1.670	1.844	1.363	1.082	961	909	1.206	1.101	1.183	16.133

✓ **Furnizarea de servicii tehnologice de sistem**

Hidroelectrica, 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 Hidroelectrica în Sistemul Energetic Național este prezentat în tabelul următor:

tabel 6.3.

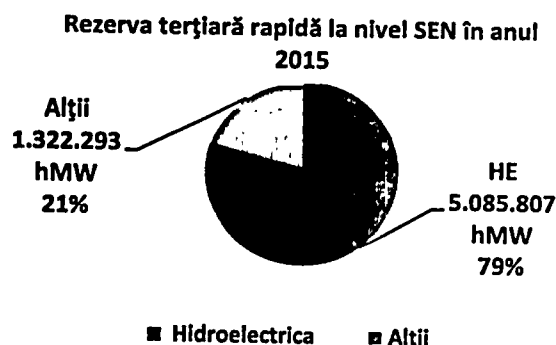
Denumire serviciu	UM	Licitat	Cesionat	Contract	Realizat
Rezerva de reglaj secundar	hMW	2.268.515	56.686	2.325.201	2.325.147
Rezerva terțiară rapidă	hMW	5.066.715	19.705	5.086.420	5.085.807
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în banda secundară de reglaj a tensiunii	Ore X grup	-	-	14.285	14.285

În tabelul și graficele următoare se prezintă volumul de servicii de sistem realizat în 2015 de Hidroelectrica în comparație cu totalul la nivel SEN.

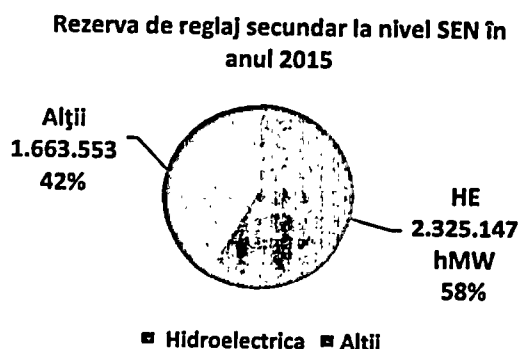
tabel 6.4

Denumire serviciu	UM	Necesar SEN	Realizat Hidroelectrica	*Realizat HE (%)
Rezerva de reglaj secundar	hMW	3.988.700	2.325.147	58,24
Rezerva terțiară rapidă	hMW	6.408.100	5.085.807	79,36
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în banda secundară de reglaj a tensiunii	Ore X grup	14.285	14.285	100

* (%) din valorile realizate SEN



grafic 6.2.



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 6.5. de mai jos este prezentat aportul principalelor centrale reglante la realizarea serviciului de reglaj secundar în anul 2015.

tabel 6.5.

Productia HE în 2015→	16.133 GWh		
Centrala (acumularea) ↓	BRS _{max} calificată (MW)	Banda RS (realizată)	
		(hMW)	(%)
Stejaru (Izvorul Muntelui)	26	0	0,00
Marișelu (Fântânele)	30	60	0,00
Corbeni (Vidraru)	80	5.945	0,23
Ciunget (Vidra)	474	1.076.187	40,77
Gâlceag (Oașa)	44	792	0,03
Șugag (Tău)	24	1.964	0,07
Râul Mare (Gura Apelor)	16	0	0,00
Porți de Fier I (Porți de Fier)	780	1.554.783	58,90
Total fără Porți de Fier	694	1.084.948	41,10
Total cu Porți de Fier	1.474	2.639.731	100,00
Banda totală facturată în 2015		2.325.201	

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 2015 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 31.12.2015 un număr de **212** capacități cu o putere de **6.435,341 MW**.

Comparativ cu anul 2014, puterea instalată în exploatare în centralele hidroelectrice din patrimoniul Hidroelectrica a înregistrat o scădere prin vânzarea (urmată de scoaterea din licența de producere) a **7 MHC-uri** cu o putere instalată totală de **7,72 MW**.

Cei **6.435,341 MW** în exploatare din cadrul Hidroelectrica erau instalați în **212** centrale și stații de pompare energetice (din care **CHEMP** și **MHC** cu puteri ≤ 4 MW erau **77**, **CHE** > 4 MW dar ≤ 10 MW erau **23**, **CHE** > 10 MW erau **107**). 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 2015 (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 **276,59 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 5.993,33 MW**.

Reducerile temporare medii de putere disponibilă au fost în anul 2015 de **685,72 MW**, având drept cauze următoarele:

- cauze tehnice **1,01 MW;**
- cauze hidrologice **92,68 MW;**
- reparații planificate **396,74 MW;**
- reparații accidentale **178,87 MW;**
- alte cauze **16,43 MW.**

Astfel, **puterea asigurată** medie în anul 2015 a fost de **5.307,61 MW** (cu circa **104 MW** mai scăzută decât valoarea din anul anterior, 2014).

Din totalul instalat **73,696 MW** al centralelor cu puteri sub 4 MW (tabelul 6.6.), în anul 2015 s-au înregistrat reduceri permanente de putere de **24,722 MW**, valoarea puterii disponibile maxime fiind de **48,974 MW**.

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

tabelul 6.6.

Nr. crt.	Sucursala/Uzina	Pi	Putere disponibilă max.	Reduceri de putere
			[kW]	
1	Bistrița	6.867	6.419	448
2	Buzău	5.700	977	4.723
3	Caransebeș	6.125	3.965	2.160
4	Cluj	5.463	5.463	0
5	Curtea de Argeș	6.650	5.800	850
6	Oradea	8.463	4.660	3.803
7	Hațeg	4.877	2.934	1.943
8	Râmnicu Vâlcea	2.800	2.800	0
9	Sebeș	248	190	58
10	Sibiu	23.137	11.400	11.737
11	*Târgu Jiu	3.366	4.366	-1.000
12	Total Hidroelectrica	73.696	48.974	24.722

* Valoarea reducerii de putere este negativă deoarece SH Tg Jiu raportează la centrala Tismana-aval puteri în funcționare mai mari decât puterea declarată ca instalată a grupurilor!

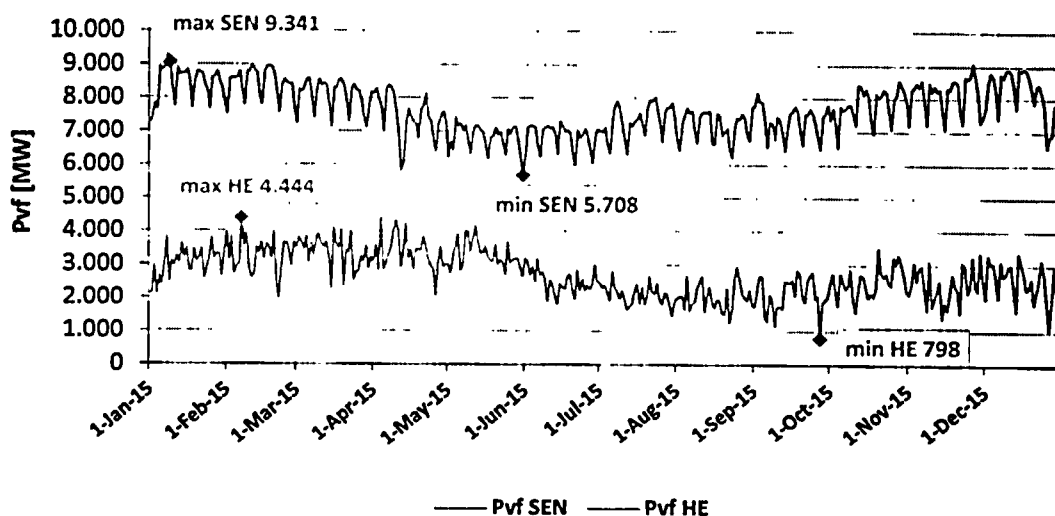
tabelul 6.7.

Valoarea maximă a puterii la vârf zilnică produse de Hidroelectrica:	Data: 07.02.2015	Vârf consum: 8.284 MW
4.444 MW		Pondere hidro: 53,6 %
Ponderea maximă a participării Hidroelectrica la vârful de sarcină:	Data: 09.05.2015	Vârf consum: 6.732 MW

59,5%		Total hidro: 4.004 MW
Valoarea minimă a puterii la vârf zilnică produsă de Hidroelectrică:	Data: 27.09.2015	Vârf consum: 6.486 MW
798 MW		Pondere hidro: 12,3 %
Ponderea minimă a participării Hidroelectrică la vârful de sarcină:	Data: 27.09.2015	Vârf consum: 6.486MW
12,3%		Total hidro: 798 MW

grafic 6.4.

Participarea Hidroelectrică la acoperirea vârfului de sarcină al SEN în anul 2015



Consumul intern pentru producere și transformare la nivelul Hidroelectrică a fost de **167.789 MWh** reprezentând **1,04 %** 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) - **2,12%**, iar valoarea minimă a fost înregistrată la sucursala Porțile de Fier (inclusiv uzina Tg. Jiu) - **0,58%**. Pe ansamblu, valoarea procentuală menționată a consumului intern pentru producere și transformare a fost aproximativ egală cu valoarea din 2014.

✓ Unități acreditate pentru obținerea de certificate verzi

În anul 2015 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 **21** centrale, la finalul anului numărul acestora scăzând la **19** ca urmare a terminării perioadei de acreditare (CHEMP Marga HA 2) sau a înstrăinărilor

din patrimoniu (MHC Călugărița). În anul 2015 un număr de 9 centrale au avut perioada de acreditare suspendată.

În anul de raportare 2015, Hidroelectrica a primit un număr de 116.876 certificate verzi corespunzătoare unei energii livrate de 41.238,799 MWh. Pentru tranzacționare au fost reținute 75.631 certificate verzi. Un număr de 41.245 certificate verzi au fost amânate conform OUG nr. 57/2013.

tabelul 6.8.

Participarea centralelor hidroelectrice la acoperirea vârfului de putere al SEN în anul 2015

Luna Med lunară a Pvf	ian	feb	mar	apr	mai	iun	iul	aug	sept	oct	noi	dec
Media vârf SEN (MW)	8.459	8.484	8.104	7.472	6.837	6.872	7.351	7.194	7.344	7.821	8.139	8.198
Media vârf HE (MW)	3.069	3.356	3.428	3.387	3.340	2.538	2.123	2.050	2.099	2.520	2.396	2.532
Pondere HE (%)	36,3	39,6	42,3	45,3	48,8	34,5	28,9	28,5	28,6	32,2	29,4	30,9
Valorile maxime ale puterilor la vârf ale HE												
Data	08	07	16	04	12	06	06	25	18	20	29	14
Vârf SEN (MW)	9.341	8.284	8.334	7.772	7.218	6.586	7.394	7.428	7.646	8.036	7.303	8.870
Vârf maxim HE (MW)	3.876	4.444	4.144	4.434	4.209	3.250	2.837	2.952	2.857	3.511	3.369	3.351
Pondere HE (%)	41,5	53,7	49,7	57,1	58,3	49,4	38,4	39,7	37,4	43,7	46,1	37,8
Valorile minime ale puterilor la vârf ale HE												
Data	01	22	20	26	31	14	30	22	27	11	14	26
Vârf SEN (MW)	7.283	7.607	8.367	6.440	5.708	6.351	7.881	6.497	6.486	7.217	7.684	6.851
Vârf minim HE (MW)	2.162	2.015	2.389	2.099	2.674	1.822	1.481	1.307	798	1.580	1.402	1.060
Pondere HE (%)	29,7	26,5	28,6	32,6	46,9	28,7	18,8	20,1	12,3	21,9	18,3	15,47

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

Valori maxime în lună
Valori minime în lună

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

Valori maxime în luna respectivă
Valori 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.

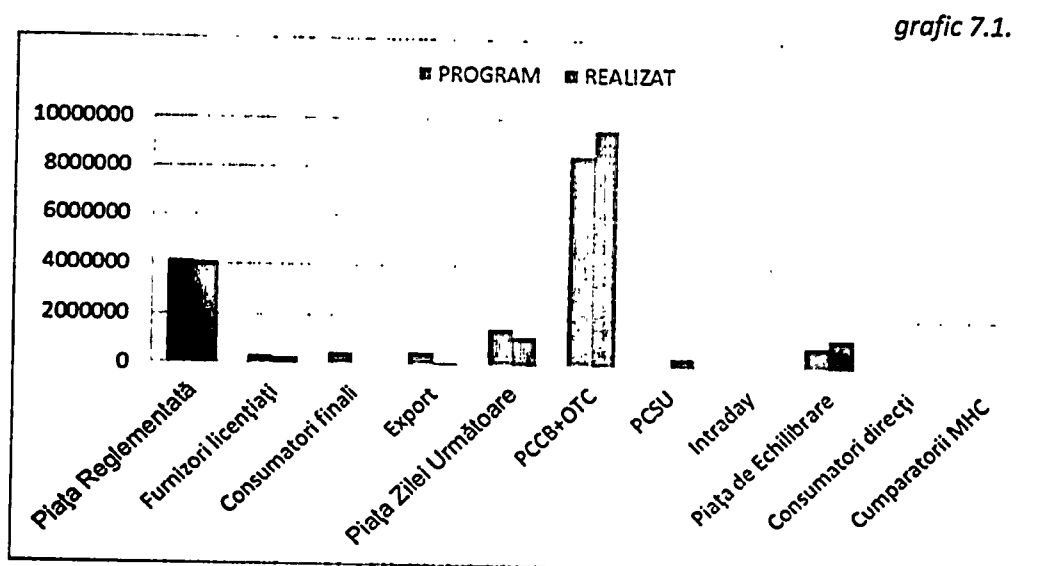
✓ Venituri din exploatare

Veniturile din exploatare au fost realizate astfel:

tabel 7.1.

INDICATORI	U.M.	PROGRAM	REALIZAT	DIFERENȚĂ
1. Total energie electrică livrată	MWh	16.434.869	17.117.653	682.784
(A+B), din care:	lei	2.545.064.118	2.769.635.460	224.571.342
A. Energie electrică livrată pe Piața Reglementată	MWh	4.160.373	4.160.373	0
	lei	499.932.089	499.932.089	0
B. Energie electrică livrată pe Alte Piețe Competitive, din care:	MWh	12.274.496	12.957.280	682.784
	lei	2.045.132.029	2.269.703.371	224.571.342
Furnizorii licențiați (Alro)	MWh	350.400	350.400	0
	lei	59.680.147	60.261.792	581.645
Consumatorii finali	MWh	477.350	10	-477.340
	lei	80.604.100	1.884	-80.602.216
Export	MWh	504.267	137.090	-367.177
	lei	96.443.735	24.709.373	-71.734.362
Piața Zilei Urmatoare	MWh	1.507.655	1.207.917	-299.738
	lei	269.846.742	243.573.728	-26.273.015
Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale (PCCB+OTC)	MWh	8.492.610	9.623.434	1.130.824
	lei	1.367.569.843	1.557.630.692	190.060.849
Piața Centralizată pentru Serviciul Universal	MWh	0	414.960	414.960
	lei	0	66.344.552	66.344.552
Intraday	MWh	50.000	349	-49.652
	lei	10.250.000	107.305	-10.142.695
Piața de echilibrare	MWh	879.407	1.211.980	332.572
	lei	155.589.000	312.235.006	156.646.005
Membrii PRE	MWh	100	306	206
	lei	23.237	78.953	55.716
Consumatori direcți	MWh	12.707	10.832	-1.875
	lei	5.125.225	4.759.518	-365.706
Cumpărătorii MHC	MWh	0	3	3
	lei	0	568	568
2. Servicii de sistem, transport, administrarea pieței, din care:	lei	421.443.569	395.712.948	-25.730.620
Livrat la Transelectrica SA (reglaj secundar frecvență/putere, rezervă putere, asigurarea puterii reactive și reglarea tensiunii)	lei	232.200.000	285.064.958	52.864.958
Servicii de sistem, transport și adm.piață (TG), Distribuție, ATC, diverse, TL&SS	lei	189.243.569	110.647.991	-78.595.578
3. Certificate verzi	lei	18.894.830	10.329.007	-8.565.823
4. Servicii apa Industrială	lei	1.200.000	1.852.701	652.701
5. Alte servicii	lei	6.208.750	5.819.044	-389.706
6. Venituri din reevaluarea imobiliz. corporale	lei		37.857.754	37.857.754
7. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	lei	59.219.302	71.943.648	12.724.346
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE (1+2+3+4+5+6+7)	lei	3.052.030.569	3.293.150.562	241.119.993

Cantitativ, situația livrărilor de energie se prezintă astfel:



Structura cantităților și veniturilor din energie electrică livrată este următoarea:

- Piața Reglementată 4.160.373 MWh în valoare de 500 milioane lei;
- Furnizori licențiați 350.400 MWh în valoare de 60 milioane lei;
- Consumatori finali 10 MWh în valoare de 1,8 mii lei;
- Export 137.090 MWh în valoare de 24,7 milioane lei;
- Piața Zilei Următoare 1.207.917 MWh în valoare de 244 milioane lei;
- Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale (PCCB) 7.245.195 MWh în valoare de 1160 milioane lei;
- Piața Centralizată pentru Serviciul Universal (PCSU) 414.960 MWh în valoare de 66 milioane lei;
- Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale cu negociere dublă continuă OTC (over the counter) 2.378.239 MWh în valoare de 398 milioane lei;
- Piața Intrazilnică (Intraday) 349 MWh în valoare de 0,107 milioane lei;
- Piața de echilibrare și membri PRE 1.212.286 MWh în valoare de 312,3 milioane lei;
- Consumatori direcți și cumpărătorii MHC 10.835 MWh în valoare de 4,8 milioane lei.

În anul 2015, prețul mediu de livrare al energiei electrice a fost de 161,80 lei/MWh, din care pe piața reglementată de 120 lei/MWh.

✓ Cheltuieli de exploatare

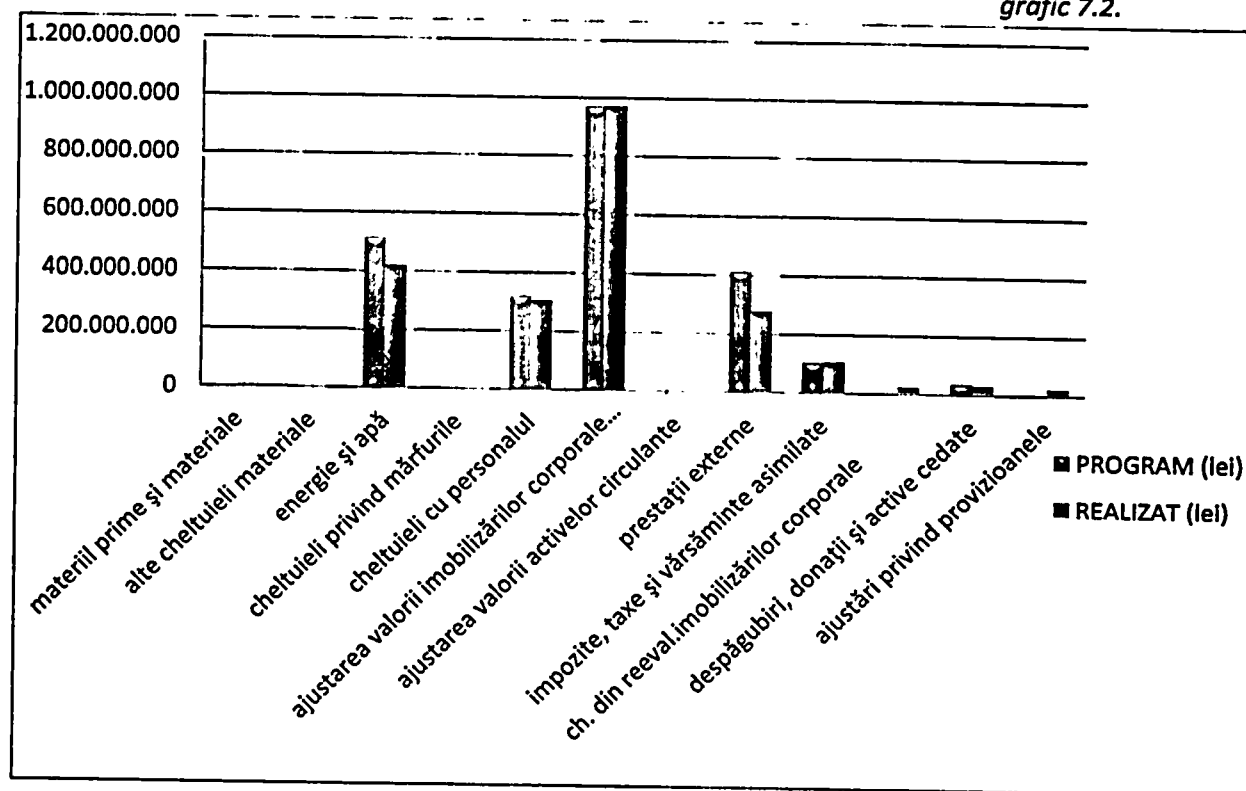
Cheltuielile de exploatare în valoare de 2.165.728.226 lei, au următoarea structură:

tabel 7.2.

INDICATORI	REALIZAT 2014 (lei)	PROGRAM 2015 (lei)	REALIZAT 2015 (lei)	DIFERENȚA 2015-2014	DIFERENȚA față de program 2015
0	1	2	3	4 (3-1)	5 (3-2)
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	6.488.324	9.450.200	6.248.166	(240.158)	(3.202.034)
Alte cheltuieli materiale	1.371.179	1.503.700	896.848	(474.331)	(606.852)
Alte cheltuieli din afară (cu energie și apă)	392.153.171	520.927.250	422.020.654	29.867.483	(98.906.596)
Cheltuieli privind mărfurile	1.469.042	2.000.000	339.458	(1.129.584)	(1.660.542)

Cheltuieli cu personalul	351.476.379	325.132.208	306.263.341	(45.213.038)	(18.868.867)
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	981.460.053	977.727.496	972.780.055	(8.679.998)	(4.947.441)
Ajustarea valorii activelor circulante	3.815.458	93.642	57.915	(3.757.543)	(35.727)
Cheltuieli privind prestațiile externe	352.106.570	415.116.233	277.887.194	(74.219.376)	(137.229.039)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	156.926.554	108.207.607	106.991.943	(49.934.611)	(1.215.664)
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	-	22.694.150	22.694.150	22.694.150
Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate	27.958.777	38.121.733	28.908.696	949.919	(9.213.037)
Ajustări privind provizioanele	(32.360.458)	112.000	20.639.806	53.000.264	20.527.806
Cheltuieli de exploatare - Total	2.242.865.048	2.398.392.069	2.165.728.226	(77.136.822)	(232.663.842)

grafic 7.2.



✓ Energie achiziționată

Cheltuielile privind energia achiziționată în valoare de **81.823.769 lei** s-au realizat conform regulilor pieței de energie de pe piața zilei următoare, piața de echilibrare, energie preluată de la MHC privatizate, PCCB, OTC și INRADAY.

tabel 7.3.

DENUMIRE PIAȚA DE ENERGIE	CANTITATE (MWh)	VALOARE (lei)
OPCOM-PZU	328.963	33.875.960
PIAȚA DE ECHILIBRARE	835.750	16.711.823
OTC INTERN TRADING	93.645	13.883.433
OTC INTERN PRODUCȚIE	59.520	8.403.876
PCCB-NC TRADING	33.405	5.469.727
PCCB TRADING	22.920	2.990.027
PCCB-NC PRODUCȚIE	2.520	364.560
MHC PRIVATIZATE	497	76.209
OPCOM-INRADAY	504	48.153
TOTAL	1.377.724	81.823.769

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 2015 s-a înregistrat pentru prima dată în istoria Hidroelectrică **profit din dobânzi**, fapt nemăintălnit chiar și pentru companii mult mai mari și care nu au trecut prin procedura insolvenței.

În anul 2015 comparativ cu anul precedent, compania înregistrează o îmbunătățire majoră a rezultatului financiar în ansamblu, pierderea financiară fiind diminuată cu 65,87%. Scăderea semnificativă a pierderii financiare se datorează atât majorării veniturilor din dobânzi cu 42,09%, cât și reducerii drastice a cheltuielilor cu dobânzile cu 75,84%. Rezultatul financiar este influențat și de certificatele verzi care nu au mai putut fi valorificate în termenul legal ca urmare a scaderii cererii impuse de Guvern prin scutirea acordată unor agenți economici de la obligația de achiziționare a unor astfel de certificate și care, conform reglementărilor în vigoare, se contabilizează la rezultat financiar deși nu reprezintă o atare activitate.

Tabel 8.1

	2014	2015	Diferența (lei)	Diferența (%)
Venituri din diferențe de curs	36.122.284	23.321.558	(12.800.727)	-35,44%
Venituri din dobânzi	7.498.199	10.654.530	3.156.331	42,09%
Alte venituri financiare	2.690.704	2.228.869	(461.836)	-17,16%
Total Venituri Financiare	46.311.187	36.204.956	(10.106.231)	-21,82%
Cheltuieli cu diferențele de curs	40.892.765	35.819.814	(5.072.951)	-12,41%
Cheltuieli cu dobânzile	29.964.746	7.240.192	(22.724.554)	-75,84%
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	20.288.456	607.164	(19.681.292)	-97,01%
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	4.462.252	-	(4.462.252)	-100,00%
Alte cheltuieli financiare	611.482	9.573.676.41	8.962.194	1465,65%
Total Cheltuieli Financiare	96.219.701	53.240.847	(42.978.854)	-44,67%

	2014	2015	Diferența (lei)	Diferența (%)
Rezultatul din activitatea financiară	(49.908.514)	(17.035.891)	32.872.623	-65,87%

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 2015 compania a constituit în medie depozite în valoare de 820 mil. lei/lună, ce au fost remunerate la dobânzi superioare nivelului pieței financiare.

Având în vedere bugetele mari de investiții menținute an de an cât și nivelul mare al sumelor cerute în litigii (peste 2 miliarde RON), s-a păstrat o lichiditate de siguranță prin menținerea unor linii de credit sau prin reeșalonarea unor credite (în condiții de reducere agresivă de costuri).

Atât în 2014 cât și în 2015 a fost menținută linia de credit în valoare de 300 milioane de RON contractată cu BRD. În urma negocierilor purtate cu BRD, linia de credit a fost transformată din "neangajantă" în "angajantă" a devenit multivalută iar la posibilități de utilizare a fost adăugată și emiterea de garanții bancare. Odată cu prelungirea liniei de credit a fost eliminat comisionul de neutilizare, marja de dobândă a fost scăzută la valori începând apropiate de zero % iar comisioanele pentru emitere garanții au fost micșorate la valori nesemnificative (linia nu a fost utilizată).

În 2014 au fost reeșalonate cele două credite semnate cu ING, respectiv creditul 09525/16.11.20109 și creditul 11015/22.03.2011. Maturitatea a fost extinsă, pentru ambele credite, până la 7 decembrie 2018, cu perioada de grație pentru rambursarea ratelor de principal până la 7 septembrie 2016 și respectiv până la 7 martie 2016. De asemenea, cu acest prilej marja a fost redusă la jumătate și a fost eliminat comisionul anual de administrare (creditul 09525/16.11.20109 și creditul 11015/22.03.2011).

În iulie 2014 a fost plătită la scadență, ultima rată din reeșalonarea convenită cu RBS Bank România, astfel închizându-se facilitatea de credit în valoare de 29,7 milioane de Eur.

În anul 2010 Hidroelectrica a contractat cu Unicredit Bank Austria (UKB) un credit în valoare de 117,4 milioane Eur cu o dobândă de Euribor la 6 luni plus o marjă de 2,5% și o garanție de 2,11% plătită semi anual la soldul creditului. Având în vedere costul foarte mare al creditului, s-a încercat pe tot parcursul anului 2014 prin negocieri directe cu UKB, reducerea acestui cost. UKB a refuzat reducerea costului cu dobânda sau a costului de garantare la valori comparabile cu piața. Prin urmare, în Decembrie 2014 s-a achitat din surse proprii soldul existent la acea dată respectiv 73.044.297 Eur. Prin rambursarea anticipată a acestui credit s-a făcut o economie de 3,7 milioane Eur.

În martie 2015 a fost închis, prin plata la scadență, creditul în valoare de 30 milioane de EUR de la Bancpost. Anterior închiderii, în urma negocierilor, dobânda a fost redusă cu 1 pp.

În aprilie 2015 a fost semnat cu consorțiul BRD-ING un credit de 50 milioane de Eur. Creditul a fost luat pentru nevoi generale de finanțare, inclusiv pentru refinanțare de credite. În urma licitației publice începute încă din 2014, cu etapa finală electronică, creditul a avut o marjă la un minim istoric pentru dobânzile la creditele achiziționate de Hidroelectrica S.A.

În vederea garantării plăților din contractul de rețehnologizare pentru CHE Stejaru semnat cu asocierea Romelectro Litostoj a fost achiziționat, 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.

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. Anterior, garanția fusese emisă de BRD în data de 18 februarie 2014 și prelungită succesiv până în data de 18.02.2016.

În urma negocierilor purtate în 2014 și 2015, Hidroelectrica SA a redus substanțial costul cu dobânzile la creditele bancare. Având în vedere costul foarte scăzut al creditelor, surplusul de lichiditate fost plasat în depozite bancare în detrimentul rambursării anticipate a creditelor. În anul 2015 costul cu dobânzile bancare a fost de 7,2 milioane lei în scădere cu 22,7 milioane lei față de 2014 iar veniturile din dobânzi au totalizat 10,5 milioane lei în creștere cu 3 milioane lei față de anul 2014.

În decembrie 2015 s-a achitat ultima rată din reeșalonarea agreată cu CitiBank pentru închiderea liniei de credit în valoare de 30 milioane de USD. După această dată, la cererea băncii, facilitatea nu a fost închisă, aceasta fiind menținută ca și linie de credit, fără costuri de angajament sau neutilizare.

În decembrie 2015 a fost plătit avansul pentru retehnologizarea hidrocentralei Stejaru în valoare de 17.663.041 Eur, sumele fiind plătite din creditul semnat cu consorțiul ING-BRD.

Evoluția veniturilor și cheltuielilor din dobânzi bancare, a cheltuielilor cu comisioanele bancare și a veniturilor și cheltuielilor din diferențe de curs valutar pe perioada 2012-2015 este următoarea:

- Tabel 8.2

RON	2012	2013	2014	2015
CHELTUIELI CU COMISIOANELE BANCARE	16.674.118	12.370.071	8.536.407	2.537.156

RON	2012	2013	2014	2015
VENITURI DIN DIFERENȚE DE CURS VALUTAR	133.611.306	104.631.601	36.122.284	23.321.557
CHELTUIELI DIN DIFERENȚE DE CURS VALUTAR	193.842.555	123.335.009	40.892.765	35.819.832
Profit/- Pierdere Diferențe de curs valutar	-60.231.249	-18.703.408	-4.770.481	-12.498.275

RON	2012	2013	2014	2015
VENITURI DIN DOBÂNZI BANCARE	1.454.839	1.492.742	7.498.198	10.654.530
CHELTUIELI CU DOBÂNZILE BANCARE	115.815.603	63.171.811	29.964.746	7.240.192
Profit/- Pierdere Dobânzi	-114.360.764	-61.679.069	-22.466.548	3.414.338

REZULTAT DIN DOBÂNZI ȘI DIF CURS	-174.592.013	-80.382.477	-27.237.029	-9.083.937
----------------------------------	--------------	-------------	-------------	------------

➤ Politica de plasamente

Datorită profiturilor istorice înregistrate, Hidroelectrica s-a confruntat cu o situație nemaîntâlnită până la acest moment și anume existența pe anumite perioade până la plata dividendelor, a disponibilităților bănești

în exces. Disponibilitățile bănești au fost generate din activitatea curentă și de vânzări de MHC-uri și alte active neprofitabile.

Având în vedere că în România depozitele bancare sunt garantate doar până la limita de 100.000 Eur iar sumele disponibile pentru plasamente în depozite bancare erau cu mult peste această limită, a fost necesară elaborarea și aprobarea unei proceduri pentru plasarea disponibilităților bănești în depozite bancare care să satisfacă în primul rând asigurarea lichidității (prin reducerea riscului de nerambursare în orice moment a depozitelor) și, în subsidiar, valorificarea depozitelor în concordanță cu ratingul băncii.

În cursul anului 2015 a fost aprobată *procedura privind profilul de risc al plasamentelor bancare*. Conform profilului de risc, plasamentele bancare vor fi făcute în principal pentru asigurarea și menținerea lichidității companiei și, în subsidiar, pentru creșterea veniturilor din dobânzi. Eligibilitatea băncilor se determină pe bază de rating Moody's cât și pe baza analizei rezultatelor financiare și a raportărilor BNR.

Conform procedurii aprobate, băncile s-au împărțit în două categorii:

- Bănci de "categoria A", respectiv bănci cu rating Moody's "investment grade" și "speculative grade" până la acronim B inclusiv;
- Bănci din "categoria B", respectiv bănci cu rating Moody's "speculative grade" acronym "C" sau fără rating.

Băncile din categoria A puteau primi plasamente bancare până la 70% din lichiditățile disponibile pentru plasamente, iar băncile din categoria B restul de 30%. Procentele de mai sus puteau varia până la minim 60% pentru băncile din categoria A și maxim 40% pentru băncile din categoria B. De asemenea, s-au impus restricții în ce privește limitarea concentrării expunerii pe anumite bănci.

În scopul diversificării riscului, Hidroelectrica lucrează cu un număr de 10 bănci pentru depozite din care un număr de 4 sunt utilizate preponderent pentru tranzacții.

➤ Modernizarea activităților financiar contabile și fiscale

1. Revizuirea duratei de utilizare economică a activelor în concordanță cu cerințele actuale internaționale

În scopul modernizării sistemului de raportare și adaptării acestuia la cerințele actuale ale unei piețe a energiei competitive, ca urmare a interconectării pieței românești cu piața de energie din Ungaria, Cehia și Slovacia s-a angajat un consultant de renume internațional pentru stabilirea duratelor de utilizare economică a activelor societății care să stabilească ce durate de viață economică se utilizează în Europa și în lume pentru active similare de producere a energiei hidro.

Astfel, consultantul Ernst&Young Service SRL a elaborat analiza cu titlul "Raportul privind evaluarea duratelor de viață nominale ale activelor deținute de Hidroelectrica S.A. la 31.12.2014". Acest raport este o analiză a duratelor de utilizare economice utilizate de marii producători de energie hidro în Europa, Rusia, Statele Unite etc.

Pornind de la diseminarea internă a acestei analize, în octombrie 2015 s-a numit o comisie tehnico economică la nivelul întregii companii formată din 39 de specialiști atât din zona tehnică dar și din zona economică în scopul revizuirii actualelor durate de viață economică care să ia în calcul rezultatele din raportul menționat dar în primul rând stadiul fizic și moral al fiecărui activ din Hidroelectrica.

De altfel revizuirea periodică a duratelor de viață economică este o cerință obligatorie a legislației contabile. În Hidroelectrica această revizuire nu s-a făcut niciodată de la momentul schimbării catalogului de clasificare a duratelor de viață emis de Ministerul Finanțelor Publice în 2004. Acea modificare a ținut cont de duratele de

viață fiscală și nu de cele economice, iar de la acel moment nicio astfel de revizuire nu a mai avut loc deși legislația contabilă impunea o astfel de revizuire.

Comisia a emis raportul cu nr. 9134/2016, aprobat de Conducerea Hidroelectrică, prin care, începând cu anul 2016, noile durate de utilizare economică vor fi adaptate la best practice-urile internaționale dar ținând cont de uzura fizică și morală a activelor din Hidroelectrică. Noile durate de utilizare economică vor putea fi utilizate și pentru scopurile de Raportare Financiară Internațională (IFRS).

2. Schimbarea politicii contabile în ce privește realizarea rezervei din reevaluare, respectiv a rezultatului reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve de reevaluare

Odată cu intrarea în insolvență în anul 2012, Hidroelectrică a intrat într-un proces continuu de modificare și eficientizare a politicilor contabile prin care să obțină informații credibile și relevante, care să îmbine interesele acționarilor cu nevoile de raportare, ținând cont și de pregătirea companiei pentru listarea la Bursă.

Conform Manualului de Politici Contabile aprobat în cadrul Societății, transferul din contul 105 "Rezerve din reevaluare" în contul 1065 "Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare", în cadrul Hidroelectrică se realiza în momentul amortizării integrale și/sau la data ieșirii activului din gestiune (casare/vânzare). Odată cu apariția OMFP nr. 1802/2014 s-a abrogat OMFP nr. 3055/2009, transferul din contul 105 "Rezerve din reevaluare" realizându-se în noua reglementare în contul 1175 "Rezultat reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare", parte din grupul de conturi 117 care reprezintă „Rezultat reportat”.

Conform OMFP nr. 1802/2014, art 109. Alin (2) "câștigul din reevaluare se consideră realizat la scoaterea din evidență a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare. Cu toate acestea, o parte din câștig poate fi realizat pe măsură ce activul este folosit de entitate. În acest caz, valoarea rezervei transferate este diferența dintre amortizarea calculată pe baza valorii contabile reevaluate și valoarea amortizării calculate pe baza costului inițial al activului."

Ca urmare a adoptării politicii prezentate mai sus s-a creat o disproporție uriașă între rezerva din reevaluare (aproximativ 11 miliarde lei) și surplusul realizat din rezerve din reevaluare (aproximativ 1,1 miliarde lei din care 1,05 miliarde lei reprezintă surplusul realizat ca urmare a amortizării integrale a mijloacelor fixe; 67 mil. lei – surplus realizat în urma vânzării/casării mijloacelor fixe).

Diferența semnificativă dintre rezervele din reevaluare și rezervele/rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare se datorează faptului că activele societății au durate de amortizare ridicate ca urmare a naturii acestora, cât și a faptului că Hidroelectrică nu intenționează să vândă activele cu valoare materială existente în patrimoniul Societății (astfel se explică surplusul realizat în urma vânzării/casării de mijloace fixe de doar 67 milioane lei). Majoritatea activelor deținute de Hidroelectrică SA (ex.: centrale electrice) sunt strict legate de active aferente domeniului public (baraje, diguri, etc) concesionate de la Statul Român. Prin urmare, alegerea acestei metode în trecut conducea la lipsa realizării oricăror beneficii pentru companie și pentru acționarii sai.

Această disproporție este în defavoarea Societății, întrucât rezervele/rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare nu poate fi utilizat pentru acoperirea eventualelor pierderi contabile, pentru majorarea capitalului social al Societății sau pentru alte utilizări, decât în cazul în care aceasta a fost transferată în contul 1175 "Rezultat reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare".

Ținând cont de informațiile prezentate mai sus și de art. 5 coroborat cu art. 61 din OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiilor

financiare anuale consolidate s-a adoptat o modificare de politică contabilă cu privire la realizarea câștigului din rezerve din reevaluare, respectiv realizarea câștigului din rezerve din reevaluare pe măsura utilizării activelor (pe măsura amortizării), posibilitate prevăzută și în paragraful 2, art. 109 din OMFP nr. 1802/2014. Cu această ocazie s-a efectuat și o revizie a Manualului de Politici Contabile pe problematica rezervelor din reevaluare. Efectele schimbării acestei politici contabile vor fi înregistrate în evidența contabilă în anul 2016, efecte care nu vor afecta Contul de Profit și Pierdere al anului 2015. În urma calculelor influenței schimbării politicilor contabile a rezultat transferarea sumei de 4,83 miliarde lei din contul 105 Rezerve din reevaluare în contul 1175 „Rezultat reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare”. Totodată, din această analiză a reieșit un impact fiscal de 14.709.004 lei rezultat din scăderea rezervei din reevaluare din anul 2012, scădere care a fost acoperită parțial cu rezerva realizată pe măsura amortizării mijloacelor fixe.

3. Separarea contabilă a activităților de trading-furnizare față de producția de energie electrică

Având în vedere și cerințele Curții de Conturi exprimate în Decizia nr. 4/19.01.2015 pentru înlăturarea constatărilor consemnate în Raportul 133829/17.12.2014 cu privire la raportarea contabilă separată pe cele două licențe, de producție și de furnizare și constatate ca îndeplinite prin raportul de Follow up privind modul de îndeplinire a măsurilor dispuse prin Decizia nr. 4/19.01.2015 înregistrată cu numărul 106938/30.09.2015, Societatea a demarat o procedură de lucru internă prin care operațiunile de trading precum și cele referitoare la cumpărări în scopul optimizării vânzării de energie (în special în perioade de secetă) să se reflecte separat în contabilitate. Pe de o parte, se asigură o mai mare transparență a unor astfel de achiziții, evitând în acest mod situațiile din trecut în care achizițiile la prețuri foarte mari erau amestecate cu energia produsă pentru a nu se mai ști de unde provine energia livrată, iar pe de altă parte se poate urmări eficiența unor astfel de tranzacții în scopul de a determina dacă sunt profitabile sau nu și a se evita intrarea în tranzacții păguboase pentru companie. Astfel, prin segregarea contabilă făcută se pot identifica atât tranzacțiile de trading, precum și profitabilitatea pe astfel de operațiuni, dar și cele făcute în scopul optimizării vânzării producției. Prin optimizare de producție se înțelege acea acțiune de cumpărare de energie electrică sub prețul mediu de vânzare al Hidroelectrica și valorificarea superioară a resursei de apă astfel economisită în special prin produse de vârf care aduc randamente cu mult superioare față de produse de bandă.

4. Politica prudențială privind ajustarea activelor de natura imobilizărilor în curs

Conform prezentului 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. 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, se vor efectua ajustări (provizion) de depreciere contabilă, 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. Comparativ, în anii precedenți a fost făcută o ajustare de imobilizări de peste 1,6 miliarde de lei în situațiile financiare întocmite pe formatul Standardelor de Raportare Financiară Internațională (IFRS).

După intrarea în insolvență a Hidroelectrica S.A în iunie 2012 și în perspectiva viitoarei listări a acțiunilor companiei, Administratorul Judiciar a impus orientarea societății către profit și utilizarea judicioasă a fondurilor banesti. Prin urmare, s-a impus revizuirea programului investițional, în sensul orientării către finalizarea acelor obiective de investiții cu puneri în funcțiune într-un orizont de 2-3 ani, care să valorifice o

folosință energetică importantă, fără a se mai alinia la dezideratul amenajărilor hidrotehnice cu folosințe complexe, practic obiective de investiții care produc pierderi pentru Hidroelectrică în cazul în care vor fi continuate (întrucât veniturile obținute în situația continuării lor în variantele inițiale nu acopera costurile investiției). Comisia numită prin deciziile nr. 668/06.05.2015 și 1767/02.11.2015 a procedat la întocmirea Notelor de fundamentare privind obiective de investiții. Pentru toate proiectele analizate și prezentate mai jos, până la aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor, precum și până la emiterea oricărui 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 de depreciere contabilă cu sumele aferente investițiilor prezentate în tabelul de mai jos, prin corectarea valorilor bilanțiere din anii precedenți. Odată cu aprobarea prezentelor situațiilor financiare se propune și aprobarea și acoperirea pierderii astfel rezultate din aceste ajustări din rezerve/rezultatele reportate care pot fi utilizate în acest scop.

Conform Notelor de fundamentare aprobate de Conducere privind necesitatea și oportunitatea optimizării investițiilor în curs de execuție elaborate de către Comisia de lucru și în corelație cu prevederile Planului de Reorganizare au fost constituite provizioane (care pot fi oricând reversate în funcție de succesul transferului acestora) pentru următoarele investiții în curs, începând cu anul 2012, anul intrării în insolvență în care s-a decis și sistarea finanțării până la găsirea unei soluții:

Tabel 8.3

Amenajarea Hidroenergetică	Sucursala	Provizion 2012	Provizion 2013	Provizion 2014	Total provizion 2012-2014
AHE Bistra-Poiana Marului-Ruieni-PR	Hateg	2.122.347	-16.718	0	2.105.629
AHE Borca-Poiana Telului	Bistrita	12.253.945	2.612.929	4.000	9.645.016
AHE Cosmesti-Movileni	Bistrita	94.177.560	273.749	0	94.451.309
AHE Dambovită-Clabucet	Curtea de Arges	34.508.276	246.604	0	34.754.880
AHE Fagaras-Hoghiz	Sebes	173.445.918	893.345	0	174.339.264
AHE Islaz	Ramnicu Valcea	12.837.219	454.523	200.000	13.491.742
AHE Pascani	Bistrita	348.552.518	3.870.919	13.745.844	366.169.281
AHE Runcu Firiza	Cluj	81.508.183	2.018.148	630.244	84.156.575
AHE Strei pe sector Subcetate-Simeria	Hateg	902.555	-843.954	0	58.601
AHE Surduc-Siriu	Curtea de Arges	17.270.366	74.093	0	17.344.459
AHE Valea Sadului-Vadeni	Portile de Fier	164.299.692	619.943	0	164.919.635
TOTAL AJUSTARI :		941.878.580	4.977.723	14.580.088	961.436.391

Suma de 961.436.391 lei din totalul provizionului înregistrat în 2015 reprezentând valoarea investițiilor realizate până la data de 31.12.2014 a fost înregistrată în contul 1174 - Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile începând cu 2012, anul sistării finanțării acestor investiții prin Planul de Reorganizare adoptat de tribunalul București Secția VIII civilă dosar număr 22456/3/2012. La aceasta se adaugă o corectie de 70.180 lei care reprezintă rectificarea declarației 101 „Declarație privind impozitul pe profit” aferentă anului 2012, prin reconsiderarea unor cheltuieli din punct de vedere fiscal în urma Raportului

de control intern efectuat în baza Deciziei Hidroelectrica nr.156/2015, raport efectuat în urma măsurilor dispuse de Curtea de Conturi. Suma astfel înregistrată în contul 1174 este de 961.506.571 lei.

Valoarea investițiilor realizate în 2015 (2.225.654 lei) aferente obiectivelor provizionate a fost înregistrată în contul de profit și pierdere al exercitiului financiar curent.

Pe lângă sumele menționate, în 2015 au mai fost constituite următoarele provizioane :

Tabel 8.4

Descriere	Suma
Ajustare mijloace fixe propuse la casare/vanzare	5.824.407
Ajustare pentru deprecierea actiunilor detinute la Hidroserv	607.114
Ajustare valoare proiecte studii si investitii in curs pe baza PV de inventariere	8.216.806
Ajustari aferente amortizarii mijloacelor fixe functionale din 231	14.712.484
Ajustari pentru deprecierea creantelor	194.106
Ajustari pentru deprecierea stocurilor	316.993
Provizion amenda Consiliul Concurentei	20.436.271
Provizion ANDRITZ HYDRO executare garantie de buna executie nr.8813G1014112A001 pentru proiectul "Retehnologizare CHE OLT Inferior"	35.618.248
Provizion concedii de odihna neefectuate	444.696
Provizion pentru alte litigii	14.140
Provizion pentru personalul disponibilizat valul V	6.471.616
Provizion sume contestate	154.073
Total sume provizionate	93.010.954

5. Execuția bugetară

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

- în anul 2013 prin H.G. nr. 826/2013;
- 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.

Dupa cum se poate observa în tabelul de mai jos toți indicatorii de venituri au fost depășiți și toți indicatorii de cheltuieli (inclusiv cei de natură salarială) au fost respectați.

În tabelul 8.5 de mai jos se regăsesc principalele elemente bugetare și execuția lor:

Tabel 8.5 INDICATORI (000' RON)	2013			2014			2015			2016
	B.V.C.	Realizat	%	B.V.C.	Realizat	%	B.V.C.	Realizat	%	B.V.C.
Venituri din exploatare	2.782	3.150	113,2	2.522	3.451	136,8	3.052	3.293	107,9	3.081
Venituri financiare	74	110	148,3	0,969	46	4.780	2	36	2.369,78	12
VENITURI TOTALE	2.856	3.260	114,1	2.523	3.497	138,6	3.054	3.329	109,0	3.093
Cheltuieli de exploatare	2.212	2.134	96,46	2.122	2.243	105,7	2.398	2.166	90,3	2.198
Cheltuieli financiare	210	224	106,8	69	96	140,2	32	53	166,6	26
CHELTUIELI TOTALE	2.422	2.358	97,35	2.191	2.339	106,8	2.430	2.219	91,3	2.224

REZULTATUL BRUT (profit/pierdere)	434	902	207,9	332	1.158	348,6	623	1.110	178,2	869
CHELTUIELI PENTRU INVESTIȚII, din care:	819	700	85,44	788	872	110,6	806	347	43,1	818
Rambursări de rate aferele creditelor pentru Investiții	393	439	111,8	411	679	165,2	238	107	45,1	175

6. 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 toată această perioadă, Hidroelectrica pe lângă plata masei credale a declarat și plătit integral contribuții, taxe și impozite de peste 2 miliarde de lei conform tabelului 8.6

- Lei - Tabel 8.6

Taxe, Contribuții și Vărsăminte de natură salarială	2012	2013	2014	2015
Contribuții și alte vărsăminte aferente salarilor acordate	140.471.852	122.669.473	113.744.532	91.804.497
Contribuții și alte vărsăminte aferente reîncadrărilor conform hotărârii judecătorești	0	0	85.783	2.201.811
Impozit salarii	44.147.626	38.434.210	37.761.068	32.409.904
Impozit salarii aferent reîncadrărilor conform hotărârii judecătorești	0	0	26.608	596.385
Impozit reținut la surse	121.001	154.772	198.348	263.481

Alte taxe și impozite către bugetul de stat	2012	2013	2014	2015
Impozit pe profit	20.389.175	182.757.104	216.416.760	210.973.353
TVA de plată	236.467.844	388.802.270	63.923.279	40.327.743
Redevență	1.072.956	3.007.939	2.985.051	2.806.593
Accize	708.947	116.396	33.533	33.912
Impozit pe construcții special	0	0	150.087.011	99.993.943
Alte taxe	1.180.302	1.343.160	727.030	848.636

Taxe locale	2012	2013	2014	2015
Impozit pe clădiri și terenuri	2.906.292	3.137.269	2.980.962	2.907.951
Alte taxe	301.472	316.506	301.968	265.319

La toate acestea se adaugă și taxa pe apă uzinată.

Taxa pe apa uzinată	2012	2013	2014	2015
Cheltuieli privind apa uzinată și accesorii	263.790.690	319.908.720	379.728.997	341.432.531

7. Politica de acordare a dividendelor

Până la momentul distribuirii dividendelor aferente anului 2014, Hidroelectrica SA a achitat în integralitate creanțele certe, lichide și exigibile conform programului de plăți din cadrul Planului de reorganizare.

În plus, trezoreria societății a devenit pozitivă, depășind 1 miliard de lei la sfârșitul fiecărui an 2014, respectiv 2015 pe fondul profiturilor istorice obținute în ultimii ani ca urmare a implementării cu succes a măsurilor dispuse în perioada de insolvență/reorganizare judiciară. Masa credală pentru care instituțiile de credit nu au retras companiei beneficiul termenului se plătește conform scadențarelor agreeate de părți.

Astfel, 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 se propune o distribuie în procent de minim 80% a sumelor ramase 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.

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 2015 comparativ cu anul 2014 se prezintă astfel:

tabel 9.1. (lei)

Denumire indicator	31.12.2014	31.12.2015	%
			2015/2014
Imobilizări necorporale	382.012	1.459.181	381,97
Imobilizări corporale	18.273.116.003	17.635.089.973	96,51
Imobilizări financiare	14.801.454	32.819.347	221,73
Active imobilizate - Total	18.288.299.469	17.669.368.501	96,62
Stocuri	49.726.519	51.817.718	104,21
Creanțe	343.727.185	354.577.925	103,16
Investiții financiare pe termen scurt	29.723.218	10.029.421	33,74
Casa și conturi la bănci	577.598.201	1.044.365.213	180,81
Active circulante - Total	1.000.775.123	1.460.790.277	145,97
Cheltuieli în avans	2.961.377	2.482.166	83,82
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	797.363.282	372.585.197	46,73
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă > de un an	474.476.409	364.227.329	76,76
Provizioane	137.284.594	157.895.174	115,01
Venituri în avans	203.135.504	205.677.097	101,25
Capital și rezerve			
Capital subscris vărsat	4.481.482.240	4.481.482.240	100,00
Capital subscris nevărsat	4.040	4.040	100,00
Rezerve din reevaluare	10.978.495.585	12.005.893.682	109,36
Rezerve	1.372.458.852	505.115.901	36,80
Rezultatul reportat	-75.655.420	156.519.864	-206,89
Rezultatul exercițiului financiar	941.542.181	899.413.092	95,53
Repartizarea profitului	57.897.947	55.519.322	95,89
Capitaluri proprii	17.640.429.531	17.992.909.498	102,00
Patrimoniul public	39.346.649	39.346.649	100,00
Total capitaluri	17.679.776.180	18.032.256.147	101,99

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 212 hidrocentrale și stații de pompare, cu o putere instalată de **6.435,341 MW**.

La data de 31.12.2015 Societatea a efectuat reevaluarea imobilizărilor corporale, respectiv grupa 1 - construcții, grupa 2 - instalații tehnice și mijloace de transport și grupa 3 - mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție, precum și a terenurilor, în baza contractului nr. 3/11.01.2016 încheiat cu SC Romcontrol SA, membru ANEVAR.

La reevaluarea imobilizărilor corporale, amortizarea cumulată a fost eliminată din valoarea contabilă brută a activelor reevaluate, astfel încât în urma reevaluării, la data de 31.12.2015, imobilizările corporale sunt prezentate la valoarea lor justă:

- imobilizările corporale au crescut cu valoarea de 1.010.021.086 lei, în principal datorită creșterii de valoare a construcțiilor și echipamentelor tehnologice;
- valoarea terenurilor deținute în proprietate a înregistrat o creștere de 66.107.013 lei;
- rezerva din reevaluare a înregistrat o creștere în valoare de 1.060.762.154 lei, în principal datorită creșterii în valoare a imobilizărilor corporale.

Imobilizările financiare cuprind în principal titlurile de participare deținute la entitățile afiliate în valoare de **73.000.505 lei**, și anume:

- Acțiuni în valoare de **70.576.820 lei** deținute de Societate la filiala Societatea de Servicii Hidroenergetice-Hidroserv S.A, la care este acționar unic conform HGR nr. 857/2002, societate formată prin fuzionarea celor 8 foste filiale pentru reparații și servicii Hidroserv S.A.
 - Prin Hotărârea AGEA nr. 22 din 10.11.2015 s-a aprobat majorarea capitalului social al Filialei Societatea de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A. cu suma de 10 milioane lei, aport în numerar.
 - În baza Hotărârii AGEA nr. 15 din 29.05.2015 a fost aprobată participarea la majorarea capitalului social al SSH Hidroserv S.A. cu aport în natură reprezentat de mijloace fixe în valoare de 2.537.400 lei, valoare stabilită prin Raportul de evaluare.

La data de 31.12.2015 s-a constituit o ajustare pentru pierdere de valoare a acțiunilor deținute la Hidroserv în valoare de 57.692.039 lei.

- Acțiuni în valoare de **2.423.685 lei** deținute de Societate la Hidroelectrica Trading D.O.O. înființată la data de 31.10.2014, în Serbia.

La data de 31.12.2015, în baza Hotărârii nr.1/19.05.2015 a AGEA Bursei Române de Mărfuri, Hidroelectrica deține 23 de acțiuni la BRM la valoarea nominală de 1000 lei.

Alte titluri imobilizate reprezintă certificate verzi amânate înregistrate în baza situațiilor transmise de Transelectrica.

Creanțele au înregistrat o creștere la data de 31.12.2015 față de 31.12.2014 cu 10.850.740 lei.

Investițiile financiare pe termen scurt la 31 decembrie 2015 sunt în valoare de 10.029.421 lei și reprezintă certificate verzi acordate. În anul 2015, prin activitatea de exploatare, Hidroelectrica a obținut un număr de 75.631 certificate verzi care pot fi tranzacționate și un număr de 41.245 certificate verzi amânate de la tranzacționare (conform Ordinului nr. 56/2013, a Ordinului nr. 4/2015 de modificare a Ordinului nr. 43/2011-Regulamentul de emitere a certificatelor verzi), energia care a beneficiat de schema de susținere fiind de 41.238,799 MWh.

Câteva din centralele care au contribuit la obținerea acestor certificate verzi, referindu-ne la CHEMA-MHC-urile vândute, au existat în exploatarea Hidroelectrica pentru perioade relative de timp, chiar dacă au trecut în proprietatea altor societăți, exploatarea lor fiind realizată pe bază de contract de prestări servicii energetice.

Datoriile totale la data de 31 decembrie 2015 sunt de **737 milioane lei**, înregistrând o scădere cu 535 milioane lei față de datoriile înregistrate la 31 decembrie 2014.

Scăderea datoriilor totale ale societății a fost determinată, în principal, de diminuarea contractelor comerciale după deschiderea procedurii insolvenței, cât și de rambursarea unor credite contractate.

Provizioanele în valoare de **157.895.174 lei**, reprezintă valoarea provizioanelor pentru litigii, pentru beneficii viitoare datorate angajaților conform CCM, despăgubiri salariale și plăți compensatorii, și alte provizioane. Hidroelectrica S.A s-a aflat în procedură de insolvență începând cu data de 20.06.2012, fapt pentru care s-au constituit provizioane pentru litigii aferente sumelor înscrise în tabelul preliminar al creanțelor sau referitor la creanțele respinse de administratorul judiciar din tabelul preliminar al creanțelor.

Capital social

La data de 31.12.2015 capitalul subscris este în valoare de **4.481.486.280 lei**, format din:

- capital subscris vărsat: 4.481.482.240 lei
- capital subscris nevărsat: 4.040 lei

Capitalul social subscris nevărsat la data de 31.12.2015 este în valoare de 4.040 lei reprezentând valoarea terenului aferent incintelor "Captare și traversare Sterpu" pentru care s-a obținut certificatul de atestare a dreptului de proprietate în luna august 2014. Până la data de 31.12.2015, Adunarea Generala Extraordinară a Acționarilor nu a aprobat majorarea capitalului social cu valoarea acestui teren.

Rezervele provenite din reevaluarea imobilizărilor corporale erau la 31.12.2014 în valoare de **10.978.495.858 lei**.

La data de 31.12.2015 imobilizările corporale ale Societății reprezentate prin terenuri, construcții și bunuri mobile au fost reevaluate de către un evaluator independent membru ANEVAR în baza contractului nr. 3/11.01.2016

În urma înregistrării în contabilitate a rezultatelor reevaluării a rezultat o creștere a rezervei din reevaluare aferentă mijloacelor fixe în suma de 1.753.930.290 lei, o creștere aferentă terenurilor de 52.336.524 lei, precum și o scădere a rezervei aferentă mijloacelor fixe în sumă de 742.467.474 lei și aferentă terenurilor în sumă de 3.037.186 lei.

Astfel, rezerva din reevaluare a înregistrat o creștere de 1.060.762.154 lei ca efect al reevaluării imobilizărilor corporale de la data de 31.12.2015.

În cursul anului 2015, surplusurile realizate din rezerva din reevaluare, aferente activelor amortizate integral, casate, vândute și cedate cu titlu gratuit au fost în valoare de 33.460.973 lei, acestea fiind transferate în "Rezultatul reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare - ct.1175" diminuând astfel rezerva din reevaluare cu această sumă.

La 31 decembrie 2015, rezervele din reevaluare sunt în valoare de **12.005.893.683 lei**, repartizate astfel:

- Rezerve aferente mijloacelor fixe în valoare de 11.695.136.096 lei;
- Rezerve aferente terenurilor în valoare de 310.757.587 lei.

Rezerve legale

Pentru exercițiul financiar al anului 2015, societatea a constituit, prin repartizare din profitul net contabil, rezerva legală în valoare de 55.519.322 lei, soldul rezervei legale la 31.12.2015 fiind de **215.394.270 lei**.

Soldul contului 1068 „Alte rezerve” la data de 31.12.2015 este de **289.721.631 lei** și este format din următoarele elemente:

- 191.182.201 lei, reprezentând surse proprii de finanțare constituite din repartizarea profitului din anii anteriori;
- 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 sfârșitul exercițiului financiar 2014, pierderea reportată era de **75.655.420 lei**, aferentă exercițiului financiar 2012, valoare acoperită la 31.05.2015 din repartizarea profitului al anului 2014 în baza Hotărârii AGEA nr. 12/29.05.2015.

La data de 31.12.2015, soldul debitor al rezultatului reportat (ct.1174), reprezentând pierdere reportată din corectarea erorilor contabile, este în valoare de **961.506.571 lei**, rezultată în urma înregistrării de cheltuieli și venituri aferente unor perioade financiare anterioare, și se compune din:

- 70.180 lei - în urma Raportului de control intern efectuat în baza Deciziei Hidroelectrica nr. 156/2015, s-a dispus rectificarea declarației 101 „Declarație privind impozitul pe profit” aferentă anului 2012, prin reconsiderarea unor cheltuieli din punct de vedere fiscal;
- 961.436.391 lei reprezintă provizion aferent proiectelor de investiții începute în anii anteriori, aflate în diferite stadii de execuție și pentru care Planul de Restructurare aprobat prevede sistarea finanțărilor sau transferul acestora către alte entități publice.

Pierderea reportată în valoare de **963.343.475 lei** trebuie acoperită din profitul exercițiului financiar curent înainte de efectuarea oricărei repartizări de profit.

Repartizarea profitului

La închiderea exercițiului financiar al anului 2015, Societatea înregistrează un profit net de 899.413.092 lei (la 31.12.2014 Societatea a înregistrat profit net de 941.542.181 lei). Din profitul contabil al anului 2015 a fost calculată deducerea rezervei legale în valoare de 55.519.322 lei, urmând ca pentru profitul rămas de 843.893.770 lei să se stabilească modul de repartizare, prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, în conformitate cu reglementările O.G. nr. 64/30.08.2001, cu modificările și completările ulterioare, privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome.

La 31.12.2015, 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 9.1.1. (lei)

Denumire sucursala	Denumire obiectiv	Valoare
SH SEBEȘ	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
	TOTAL SH SEBEȘ	16.448.095
SH BISTRIȚA	Amenajare hidroenergetică Pașcani, preluare de la AN Apele Romane (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 31.12.2015, 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 3.474.417.705 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 256.492.614 lei.

10. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII

✓ Generalități

Hidroelectrică, pe fondul evoluției nefavorabile a pieței de energie și al reducerii posibilităților financiare datorate stării de insolvență, și-a continuat eforturile de menținere și consolidare a poziției sale de principal producător de energie electrică și servicii de sistem, într-o manieră responsabilă față de mediul înconjurător și societatea civilă, toate acestea în condiții de eficiență și profitabilitate maximă.

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 2015 respectă încadrarea în liniile directoare specificate în Planul de Reorganizare HIDROELECTRICA S.A., aprobat prin sentința civilă nr. 6482 din ședința publică din data de 26.06.2013, emisă de judecătorul sindic Moldovan Mircea, în dosarul nr. 22456/3/2012.

✓ Buget și utilizare fonduri

În anul 2015, bugetul alocat pentru activitatea investițională a fost de 568.187 mii lei, fundamentarea și alocarea sumelor în Programul de Dezvoltare Retehnologizare 2015 a avut la bază următoarele direcții principale:

- Finalizarea la minimul energetic a obiectivelor de investiții în curs de execuție cu componenta energetică majoritară, având stadii fizice avansate și termene PIF estimate a fi realizate în intervalul 2015-2017. În această categorie sunt incluse următoarele:
 - a. CHE Racovița ($P_i=31,5$ MW, $E_m=74$ GWh/an);
 - b. CHE Bretea ($P_i=12,3$ MW; $E_m=28,2$ GWh/an);
 - c. CHE Rastolița ($P_i=35,2$ MW; $E_m=45$ GWh/an);
 - d. CHE Dumitra ($P_i=24,5$ MW; $E_m=92$ GWh/an).
- Asigurarea unui minim de cheltuieli pentru obiectivele de investiții aflate în curs de execuție, cu componenta energetică redusă (taxe, avize și autorizații, tarife de racordare, cheltuieli generate de întreruperea temporară a obiectivelor de investiții, chirii și redări în circuitul agricol/silvic pentru terenurile aferente obiectivelor de investiții ocupate temporar și definitive);
- Demararea lucrărilor de retehnologizare la centrale hidroelectrice de sistem (CHE Stejaru, CHE Mărișelu, CHE Vidraru, CHE Râul Mare Retezat);
- Continuarea lucrărilor de reabilitare la Ecluza Porțile de Fier I și a celor de retehnologizare la CHE Porțile de Fier II și CHE aval de Slatina pe râul Olt;
- Finalizarea lucrărilor de reabilitare a părții de construcții și a celor de modernizare a echipamentelor din cadrul obiectivelor energetice existente demarate în anii anteriori, în vederea reluării exploatării la parametri optimi;
- Demararea de noi proiecte privind modernizarea echipamentelor (modernizare stații electrice SH Curtea de Argeș și SH Hațeg), respectiv reabilitarea și punerea în siguranță a părții de construcții (disipator de energie CHE PDF I);

- Demararea lucrărilor de modernizarea a hidroagregatelor din cadrul centralelor hidroelectrice Călimănești, Slatina, Berești, Stâncă în vederea obținerii unui nou ciclu de viață de 25 ani;
- Studii, documentații și proiecte necesare aprobării și demarării de noi proiecte;
- Utilaje și dotări independente (exploatare, IT, securitatea și sănătatea muncii, administrative etc);
- Demararea de proiecte noi în domeniul IT pentru dezvoltarea infrastructurii existente precum și implementare ERP;
- Lucrări de reparații a căror valoare se capitalizează în valoarea mijlocului fix, în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1802/2014 al Ministerului Finanțelor Publice (80.262.000 lei).

Categorie obiective de investiții	Valoare alocată [mii lei]
Istorice (capacități energetice)	267.140
Retehnologizări și modernizări echipamente	167.596
Reabilitări construcții	13.658
Investiții noi	18.326
Lucrări de mentenanță cu capitalizare	90.262
Dotări independente	11.205
Total alocări 2015	568.187

Realizările anului 2015 pe activitățile de dezvoltare și re tehnologizare în Bugetul de Venituri și Cheltuieli al Hidroelectrica S.A. sunt următoarele:

Sursă de finanțare	Valoare [mii lei]	Realizări [mii lei]	Procent realizare	Cauze nerealizări
Surse proprii	568.187	240.211	42,27%	Aspecte comerciale privind contractarea, adiționarea sau actualizarea lucrărilor la unele obiective Aspecte tehnice legate de exploatarea activelor existente

Decalajul între sumele realizate și cele planificate este explicat prin:

- aspecte comerciale privind contractarea, adiționarea sau actualizarea lucrărilor la unele obiective;
- aspecte tehnice legate de exploatarea activelor existente;
- aspecte legate de neasigurarea ritmicității alocării surselor de finanțare.

Proiectele finalizate și puse în funcțiune în 2015 sunt următoarele:

Nr. crt.	Sucursala	Denumire obiectiv/lucrare	Executant	Valoare mijloc fix (lei)	Data recepție
1	Oradea	AHE a râului Crișu Repede. Atelier de reparații și exploatare CHE. Centru dispecer SH Oradea.	SC Crișana Cons SA	8.370.444,72	20.08.
2	Oradea	AHE a râului Crișu Repede. Baraj la bazinul redresor - șenal aval. Adaptare la condițiile de teren.	SC Crișana Cons SA	360.711,12	20.08.
3	Hațeg	Baraj Gura Apelor. Ecologizare și igienizare prin defrișare cuvetă lac de acumulare Gura Apelor între cotele 1000,00-1078,50mdM.	Hidroserv Hațeg	6.494.815,63	02.10.

În perspectiva listării acțiunilor Hidroelectrica S.A conform obligațiilor asumate de Guvernul României în 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 2015 s-a constituit o comisie numită prin decizii care a efectuat o analiză a investițiilor cu caracter de „folosințe complexe” și a investițiilor în curs de execuție, aflate în stadii reduse de execuție:

- AHE Pașcani pe râul Siret;
- AHE a râului Siret, pe sectorul Cosmești-Movileni;
- AHE a râului Bistrița pe sector Borca-Poiana Teiului;
- AHE Surduc-Siriu;
- AHE Dâmbovița – Clăbucet;
- AHE Răstolița;
- AHE Runcu – Firiza;
- AHE Cerna – Belareca;
- AHE Bistra – Poiana Mărului – Ruieni – Poiana Ruscă;
- AHE a râului Strei pe sector Subcetate-Simeria;
- AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig;
- AHE complexă a râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz;
- Lac redresor Sebeș etapa I;
- Lac redresor Sebeș etapa II;
- AHE a râului Olt pe sectorul Izbiceni - Dunăre.CHE Islaz;
- AHE a râului Jiu pe sector Livezeni – Bumbești;
- AHE a râului Jiu pe sector Valea Sadului – Vădeni.

Comisia a analizat pe baza documentelor puse la dispoziție de managerii de proiect și conducerea sucursalelor, stadiile fizice și valorice, resturile de executat, diferitele scheme de amenajare propuse prin studiile de optimizare efectuate până în prezent, a făcut calcule de rentabilitate și eficiență financiară și a întocmit Note de fundamentare cu propuneri, note ce vor fi înaintate Administratorului Judiciar, Administratorului Special și Adunării Generale a Acționarilor Hidroelectrica pentru luarea unei decizii privind modul de continuare a investițiilor menționate mai sus.

Activitatea de investiții din cadrul societății s-a realizat pe două axe principale:

➤ **DEZVOLTARE**

Activitatea de dezvoltare are ca principal scop realizarea de noi capacități de producție, transpusă în activități de demarare și derulare a investițiilor și managementul portofoliului de proiecte, finanțat preponderent din fonduri de investiții alocate anual prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli și Programul de Dezvoltare al Hidroelectrica. Cele mai importante activități se referă la:

- Elaborarea și fundamentarea Programului anual de dezvoltare, corelat cu Strategia adoptată pe termen mediu și lung, cu defalcarea activităților și valorilor pe Sucursalele Hidrocentrale, obiective de investiții, executanți, trimestre și surse de finanțare;
- Elaborarea Listelor de studii preinvestiționale și a celor de Dotări independente și utilaje tehnologice pentru fiecare Sucursală;
- Promovarea, aprobarea, contractarea, derularea, monitorizarea, tratarea discontinuităților apărute și recepționarea obiectivelor de investiții;
- Obținerea terenurilor necesare realizării și funcționării activelor, respectiv asigurarea publicității imobiliare având ca scop principal minimizarea suprafețelor de teren ocupate temporar pe perioada de execuție a amenajărilor hidroenergetice din portofoliul societății Hidroelectrica;

- Asigurarea suportului tehnic în acțiunile legate de activele cuprinse în portofoliul de microhidrocentrale al Hidroelectrica;
- Consolidarea capacităților de producere a energiei electrice, a siguranței în exploatare și eficienței energetice, cu respectarea principiilor unei dezvoltări durabile și ale eficienței tehnico – economice.

Terenuri

Activitatea de gestionare a terenurilor necesare amenajărilor hidroenergetice s-a desfășurat 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;
- 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 sucursalelor sale;
- Obținerea Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor aflate în administrarea Hidroelectrica, precum și pentru MHC-urile preluate prin HG nr. 554/2002 și HG nr. 1016/2002. În anul 2014, prin activitatea desfășurată, s-au obținut 4 Certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor.

Situația Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor obținute în perioada 2001÷2015 este prezentată în tabelul următor:

Nr.	Sucursala	2001÷2015	
		Certificate emise	Suprafața (ha)
1	Porțile de Fier	68	202,41
2	Hațeg	58	120,41
3	Bistrița	41	881,14
4	Curtea de Argeș	148	661,99
5	Râmnicu Vâlcea	141	164,53
6	Cluj	91	341,43
7	Sebeș	69	50,95
	TOTAL	616	2.422,86

Se vor avea în vedere următoarele:

- Continuarea activității de obținere a Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor aflate în administrarea Hidroelectrica, precum și pentru MHC-urile preluate prin HG nr. 554/2002 și HG nr. 1016/2002. Menționăm că la 01.01.2016 pentru 188 de incinte în suprafață totală de 145,22 ha, aflate în administrarea Hidroelectrica, trebuie obținute Certificate de atestare a dreptului de proprietate, pentru a duce la îndeplinire sarcina de finalizare a acțiunii de obținere a CADP dispusă prin Deciziile nr. 4/28.10.2015 și 6/1/28.10.2015 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 Pașcani;*

- *Amenajarea Hidroenergetică a râului Siret pe sectorul Cosmești – Movileni;*
- *Amenajarea Hidroenergetică Runcu – Firiza;*
- *Amenajarea Hidroenergetică a râului Olt defileu pe sectorul Cornet - Avrig;*
- *Amenajarea Hidroenergetică a râului Strei pe sector Subcetate - Simeria;*
- *Amenajarea Hidroenergetică Surduc – Siriu.*

- Aprobarea de către Ministerul Energiei 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 Hidroelectrica, 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 Hidroelectrica 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.

Perspective

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

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 Nechoiașu, grupul I;
 - AHE a râului Jiu pe sector Livezeni – Bumbești.
2. Continuarea lucrărilor la obiectivele de investiții aflate în stadii avansate de execuție:
 - AHE Cerna Belareca;
 - AHE Bistra – Poiana Mărului – Ruieni – Poiana Ruscă. Aducțiunea secundară Bistra Lac Poiana Mărului.
3. Proiectele noi, aflate în faza de studii preinvestiționale.

Hidroelectrica are în vedere atragerea de capital străin prin parteneriate public - private de tip green field sau brown field.

➤ RETEHNOLIZARE

În ceea ce privește activitatea de rețehnologizare derulată în cursul anului 2015, 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 rețehnologizare 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, realizarea programului de retehnologizare a însemnat:

✓ **Retehnologizarea CHE Porțile de Fier II**

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:

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	27MW	31,4 MW
Debitul instalat pe grup	425 m ³ /s	425 m ³ /s	475 m ³ /s
Creșterea de randament a turbinei			+2 %

La data de 31.12.2015 sunt finalizate lucrările de retehnologizare la 7 grupuri cu mărirea puterii instalate pe centrală cu 7 x 4,4 MW = 30,8 MW, inclusiv recepțiile finale pentru 5 hidroagregate (HA 2, HA 3, HA 4, HA 5 și HA 7), iar pentru HA 6 și HA 8 Comisia desemnată pentru recepția acestor hidroagregate a amânat recepția finală datorită unor probleme tehnice apărute în perioada de garanție și nerezolvate.

Hidroagregatul nr. 1, aflat în montaj la momentul dispunerii încetării contractului, se află în conservare.

✓ **Retehnologizarea centralelor de pe Oltul Inferior**

Un alt contract de anvergură, în derulare în anul de raportare, a fost retehnologizarea 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 retehnologizarea 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 retehnologizare cele mai importante creșteri de parametri tehnici sunt conform cu cele prezentate în tabelul următor:

Parametrii	Instalat înainte de retehnologizare	Real disponibil înainte de retehnologizare	Disponibil după retehnologizare
Putere celor 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			+2 %

turbinei			
----------	--	--	--

Până la 31.12.2015 sunt finalizate lucrările la cele 20 de hidroagregate, la echipamentele de bloc și centrală după cum urmează:

Centrala	Grup nr.	Data retragerii din exploatare	Data recepției punerii în funcțiune
Ipotești	HA1	23.10.2006	10.09.2008
	HA2	23.04.2008	19.11.2008
	HA3	24.11.2008	06.11.2009
	HA4	13.10.2008	08.09.2009
Drăgănești	HA1	24.08.2007	11.12.2008
	HA2	09.03.2007	19.09.2008
	HA3	20.10.2008	14.10.2009
	HA4	02.12.2008	16.12.2009
Frunzaru	HA3	13.01.2008	27.04.2009
	HA4	28.02.2008	19.06.2009
	HA1	20.09.2010	04.08.2011
	HA2	09.08.2010	04.10.2011
Rusănești	HA1	27.09.2010	30.08.2011
	HA2	23.11.2010	25.10.2011
	HA3	07.09.2011	29.08.2012
	HA4	07.11.2011	30.10.2012
Izbiceni	HA1	03.01.2011	30.11.2011
	HA2	14.02.2011	26.01.2012
	HA3	05.12.2011	15.12.2012
	HA4	15.02.2012	17.04.2013

Până la 31.12.2015 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 palelor rotoarelor, a palelor AD și a camerei rotorice, 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.

Datorită problemelor tehnice apărute a fost cerută executarea garanțiilor bancare de bună execuție, dar Andritz și Voith au contestat la instanța din Viena executarea garanțiilor.

În prezent sunt în derulare două acțiuni de arbitraj internațional, dosarele 25540 MHM (Hidroelectrică împotriva Voith și Andritz) și 25528 MHM (Voith și Andritz împotriva Hidroelectrică) pentru soluționarea problemelor contractuale.

✓ **Retehnologizare CHE Stejaru**

În data de 18.07.2014, a fost semnat contractul cu Hidroserv Cluj, pentru lucrările de modernizare. În data de 28.08.2014 HA 2 din CHE Drăgășani a fost retras din exploatare și predat Executantului, conform contractului. Lucrările de modernizare, conform contractului, au fost finalizate în data de 06.07.2015.

Din data de 16.10.2015 grupul este 36 luni în perioada de garanție și se monitorizează funcționarea acestuia.

În urma lucrărilor de modernizare s-a urmărit aducerea hidroagregatului la parametri de proiect și pregătirea acestuia pentru un nou ciclu de funcționare.

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

Parametrii	Instalat înainte de modernizare	Real disponibil înainte de modernizare	Disponibil după modernizare
Putere instalată HA 2	22,5 MW	18 MW	22,5 MW
Debitul instalat pe grup	165 m ³ /s	165 m ³ /s	165 m ³ /s

✓ **CHE Stanca. Modernizare hidroagregat și instalații auxiliare**

În data de 12.02.2015 a fost semnat contractul între Hidroelectrica prin SH Bistrița cu SSH Hidroserv SA prin Sucursala Hidroserv Bistrița pentru realizarea lucrărilor de modernizare la hidroagregatul din CHE Stanca. Volumul principal de lucrări de modernizare s-a realizat la hidrogeneratorul din CHE Stanca.

Lucrările la acest contract au început în data de 29.06.2015, având ca termen de derulare șapte luni.

✓ **Perspective**

Pentru anul 2016 în cadrul activităților de retehnologizare sunt programate următoarele acțiuni:

- Finalizarea lucrărilor la instalațiile și echipamentele Centrului dispecer Slatina;
- Reluarea lucrărilor de retehnologizare la HA 1 din CHE Porțile de Fier II;
- Finalizarea Documentației de atribuire, derularea procedurii de licitație pentru atribuirea contractului și începerea efectivă a derulării contractului de "Retehnologizare AHE Vidraru";
- Continuarea promovării proiectelor de retehnologizare CHE Mărișelu și CHE Râul Mare Retezat și încercarea asigurării surselor de finanțare necesare realizării proiectelor;
- Continuarea procedurilor de achiziție a lucrărilor necesare pentru modernizarea hidroagregatelor din CHE Berești - HA2 și CHE Călimănești - HA1;
- Demararea procedurii de achiziție pentru CHE Stanca - Stația de 110 kV;
- Continuarea promovării proiectelor de modernizare pentru CHE Remeți - HA2, CHE Slatina - HA1, stațiile de 110 kV de la stațiile de pompare Lotru - aval, Petrimanu, Jidoaia și CHE Brădișor, stațiile de 20 kV – SH Curtea de Argeș și CHE Vaduri - HA2;
- Promovarea unor noi lucrări de modernizare/retehnologizare hidroagregate pentru CHE Buhuși.

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;

În urma licitației deschise, în conformitate cu dispozițiile OUG nr. 34/2006, a fost semnat Contractul nr. 1008/08.05.2015, pentru retehnologizarea CHE Stejaru, între Hidroelectrica și asocieria formată din SC Romelectro SA – Litostroj Power D.O.O. cu lider de asocierie SC Romelectro SA.

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 plăta avansului.

În vederea demarării lucrărilor au fost obținute: autorizația de înființare, autorizația de construire pentru organizația de șantier, certificatul de urbanism pentru lucrările de retehnologizare și este în curs de obținere autorizația de construire pentru lucrările de retehnologizare.

Parametrii	Instalat înainte de retehnologizare	Real disponibil înainte de retehnologizare	Disponibil după retehnologizare
Putere instalată HA 1, 2, 3 și 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 și 4	23,5 m ³ /s/grup		23,5 m ³ /s/grup
Debitul instalat pe grupurile 5, 6	47 m ³ /s/grup		47 m ³ /s/grup
Randament turbina 1, 2, 3, 4			0,91
Randament turbina 5, 6			0,92

Reabilitare prin reparație capitală (LN 4) cu modernizări la HA 1 Remeți inclusiv a panourilor de comandă, măsură și automatizare aferente.

În anul 2011 a fost semnat contractul de lucrări cu Hidroserv Cluj.

În data de 23.06.2012 HA 1 din CHE Remeți a fost retras din exploatare cu ocazia demarării lucrărilor.

Punerea în funcțiune a grupului a fost făcută în 13.02.2014.

Din data de 13.02.2014, HA1 din CHE Remeți se află 48 luni în perioada de garanție și se monitorizează funcționarea acestuia. Nu au fost consemnate probleme în funcționare.

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

Parametrii	Instalat înainte de modernizare	Real disponibil înainte de modernizare	Disponibil după modernizare
Putere instalată HA 1	50 MW	40 MW	54,4 MW
Debitul instalat pe grup	20 m ³ /s	20 m ³ /s	20 m ³ /s
Creșterea de randament a turbinei			+0,7%

✓ Modernizarea HA2 de la CHE Drăgășani

- 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.

✓ **Realizarea programului fizic de mentenanță**

În anul 2015 au fost programate lucrări de mentenanță la hidroagregatele energetice pentru o putere medie anuală de 321,86 MW, realizându-se o putere medie de 309,7 MW din care 40,91 MW mentenanță corectivă. Din punct de vedere fizic, la hidroagregate au fost programate 167 lucrări de mentenanță din care 119 LN2, 48 LN3, realizându-se în 12 luni 171 lucrări de mentenanță din care 128LN2, 43LN3. Un număr de 6 lucrări (1MC, 5LN3) s-au continuat și au fost finalizare în anul 2016. Au mai fost realizate un număr de 177 OT (opriri tehnologice) a hidroagregatelor, însumând o putere medie anuală de 27,56 MW, pentru execuția de lucrări la echipamente și construcții legate funcțional de acestea.

La un număr de 24 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 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 2015 s-au efectuat lucrări de întreținere și intervenții la acestea, în valoare de 9.855.802 lei (cca 6,8 % din total), dintre care am putea enumera următoarele intervenții mai importante:

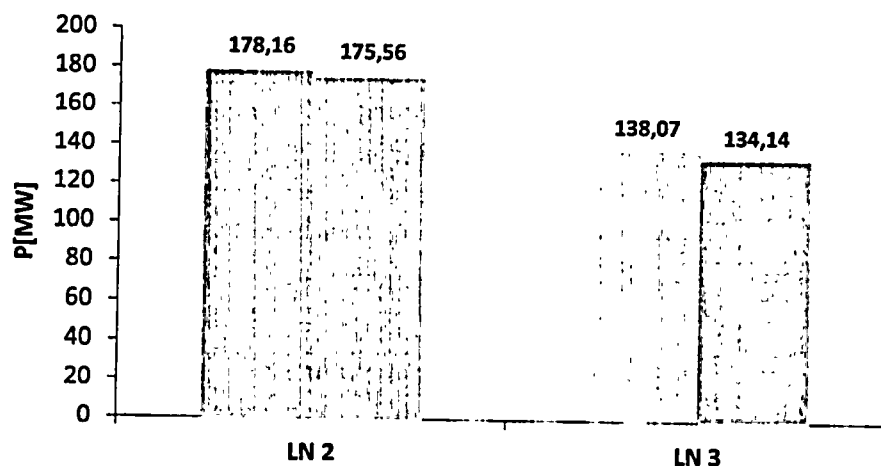
Sinteza realizării fizice la hidroagregate a programului de mentenanță 2015

tabel 11.1

	Programat 2015			Realizat 2015			
	LN2	LN3	Total	LN2	LN3	Total	%
Putere medie în mentenanță (MW)	178,16	138,07	316,23	175,56	134,14	309,7	98
Nr. lucrări mentenanță	119	48	167	128	43	171	100

Grafic 11.1

**Sinteza realizării fizice a programului de mentenanță
pe tipuri de lucrări în anul 2015**



✓ **Realizarea programului valoric de mentenanță**

Pentru anul 2015 în conformitate cu prevederile „Normativului de Programare a Activității de Mentenanță - NHE-01-2005” s-a întocmit programul de mentenanță la o valoare de **184.000.000 lei**.

La sfârșitul anului 2015, 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 **145.376.996 lei**, din care, pentru lucrările de mentenanță de nivel 4 o valoare de **13.291.622 lei**. Valoarea lucrărilor de construcții a fost de **9.855.802 lei**.

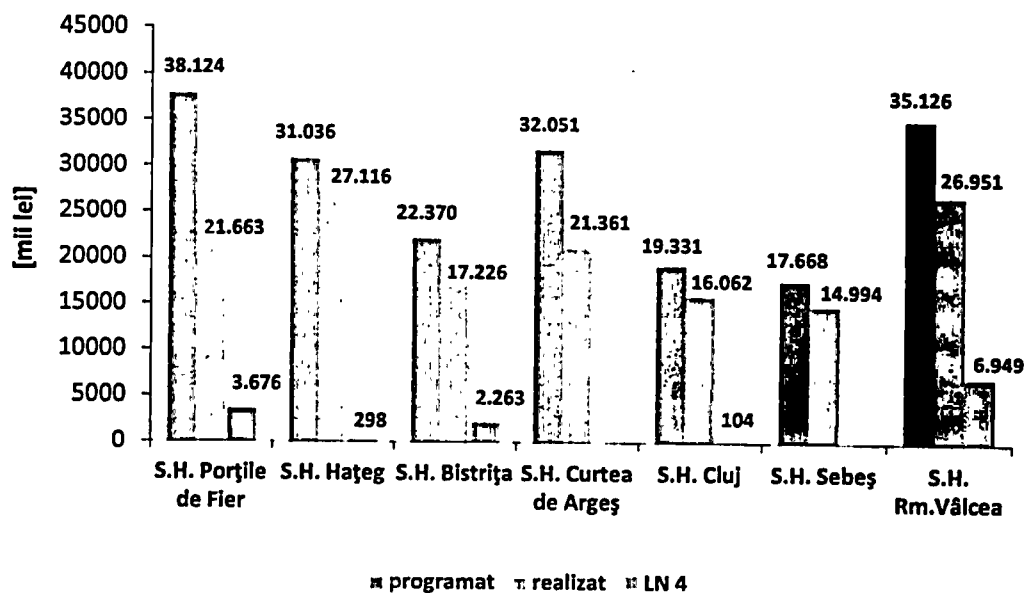
Sinteza realizărilor valorice pe fonduri de mentenanță – 2015

tabel 11.2. (lei)

Sucursala	Programat 2015	Realizat 2015		
		Total din care:	LN 4	LN1, LN2, LN3, MC, LC
S.H. Porțile de Fier	38.124.248	21.663.709	3.676.093	17.987.616
S.H. Hațeg	31.036.900	27.116.882	298.646	26.818.236
S.H. Bistrița	22.370.201	17.226.128	2.263.293	14.962.835
S.H. Curtea de Argeș	32.051.589	21.361.932		21.361.932
S.H. Cluj	19.331.174	16.062.849	104.013	15.958.836
S.H. Sebeș	17.668.325	14.994.099		14.994.099
S.H. Rm.Vâlcea	35.126.021	26.951.398	6.949.577	20.001.821
Executiv	8.291.542			
Total	204.000.000	145.376.996	13.291.622	132.085.375

Grafic 11.2

Realizări valorice 2015



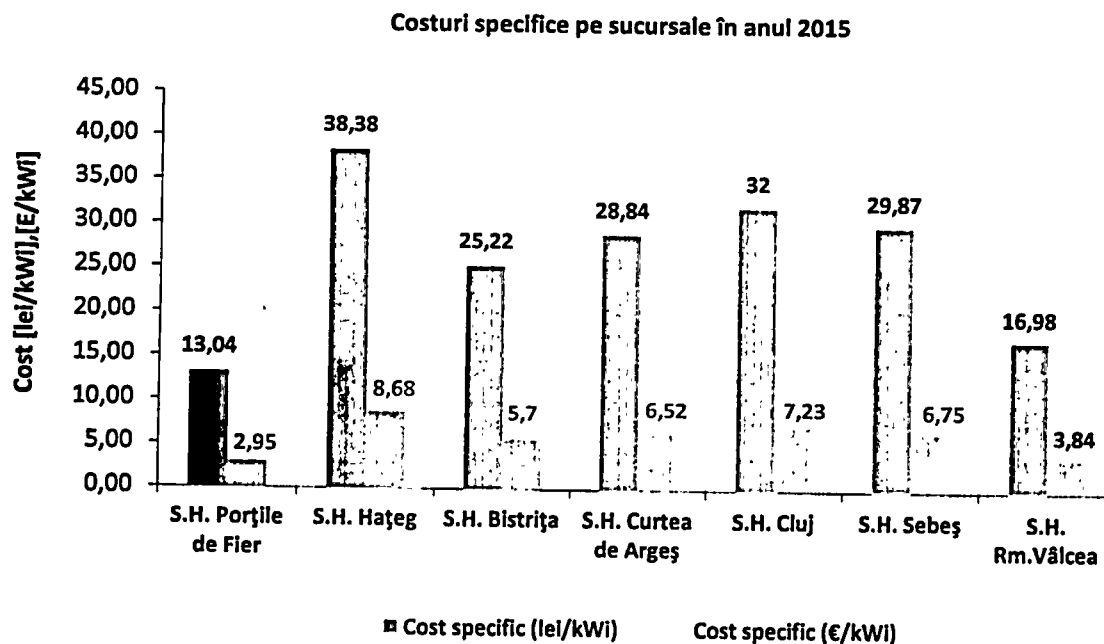
Din analiza datelor prezentate rezultă un procent de realizare valoric la nivel Hidroelectrică de 71% din total valoare programată pe anul 2015. Din total realizări un procent de 93% a fost realizat cu SSH Hidroserv S.A. (135.657.939 lei).

- ✓ Costuri specifice pentru mentenanță la echipamente și construcții, realizate în anul 2015

Curs mediu € 2015 → 4,42 lei/ 1€

Tabel 11.3.

Nr. Crt.	Sucursala/P inst.	Costuri Total (lei)	Cost specific (lei/kW _i)	Cost specific (€/kW _i)
1	S.H. Porțile de Fier 1660,16	21.663.709	13,04	2,95
2	S.H. Hațeg 706,51	27.116.882	38,38	8,68
3	S.H. Bistrița 682,86	17.226.128	25,22	5,70
4	S.H. Curtea de Argeș 740,69	21.361.932	28,84	6,52
5	S.H. Cluj 556,86	16.062.849	32	7,23
6	S.H. Sebeș 501,83	14.994.099	29,87	6,75
7	S.H. Rm.Vâlcea 1586,4	26.951.398	16,98	3,84
	Total	145.376.996	22,59	5,11



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.

La realizarea achizițiilor, s-au avut în vedere Bugetul de Venituri și Cheltuieli al Hidroelectrica SA pentru anul 2015, Programul (Filele de plan aprobate) anual al achizițiilor publice, Programul de investiții și dotări pentru anul 2015 și Programul de mentenanță pentru anul 2015.

Structura achizițiilor publice atribuite în anul 2015 se prezintă astfel:

tabel 12.1. (lei)

	INVESTIȚII	PRODUCȚIE	TOTAL
Produse	2.054.542	15.349.556,54	17.404.098,54
Servicii	2.213.666.60	45.464.727.92	47.678.394,52
Lucrări	351.473.919,47	315.848	351.789.767,47
TOTAL	355.742.128,07	61.130.132,46	416.872.260,53

tabel 12.2.

	Procedura folosită															
	Valoarea Contractelor				Licitație deschisă sau restrânsă (LD/LR)				Cerere de ofertă (CO)				Negociere fără publicare prealabilă anunț de participare (NFPPAP)			
	Nr. Proc.	Valoare (lei)		Nr. Proc.	Valoare (lei)		Nr. Proc.	Valoare (lei)		Nr. Proc.	Valoare (lei)		Nr. Proc.	Valoare (lei)		Nr. Proc.
	(1+3+5+7+9)	(2+4+6+8+10)		1	2		3	4		5	6		7	8		9
EXECUTIV	169	405.399.986	10	371.438.213	32	1.668.624	14	5.148.414	1	1.719.000	104	2.660.784	69	22.589.106	1	175.845
SH BISTRIȚA	171	1.355.136	11	566.566	0	0	2	9.978	0	0	156	341.012			2	437.580
SH CLUJ	126	1.296.732	13	499.180	0	0	0	0	0	0	113	149.186			0	0
SH CURTEA DE ARGEȘ	183	1.421.622	0	0	3	93.215	17	344.723	0	0	155	462.584			8	521.100
SH HAȚEG	76	3.378.692	2	1.115.444	0	0	5	131.219	0	0	69	442.683			0	0
SH PORȚILE DE FIER	212	2.811.432	1	514.496	5	279.207	6	403.086	0	0	200	1.020.643			0	594.000
SH RÂMNICU VÂLCEA	207	895.408	0	0	17	360.232	2	32.935	0	0	183	241.608			5	260.633
SH SEBEȘ	123	313.253	0	0	2	60.078	1	143.000	0	0	123	110.175			0	0
TOTAL	1267	416.872.261	37	374.133.899	59	2.461.356	47	6.213.355	1	382.000	1103	5.428.675	69	22.589.106	16	1.989.158

Achiziții Produse mai mari de 500.000 euro fără TVA

Nr. crt.	Obiectul achiziției	Procedura de achiziție folosită	Temeiul legal în baza căruia s-a desfășurat achiziția	Valoare contract (lei fără TVA)	Durata contract (luni)
1	Furnizare carburanți pe carduri auto	Reluare competiție	O.U.G. 34/2006	2.668.050	12
2	"lot 1-Leasing operațional pentru închirierea a 90 de autoturisme tip SUV"	Licitatie deschisa cu etapa de licitatie electronica	O.U.G. 34/2006	3.974.828,64	48
3	"lot 6-Leasing operațional pentru închirierea a 60 de autoturisme tip Mini-van"	Licitatie deschisă cu etapa de licitație electronică	O.U.G. 34/2006	2.281.064,72	48
4	"Modernizare stații 20 kV și 6,3 kV SH Hateg și SH Curtea de Argeș – Achiziție echipamente electrice inclusiv relee de protecție, asistență tehnică la montaj și PIF"	Licitatie deschisă cu etapa de licitație electronică	O.U.G. 34/2006	2.730.000,00	8

Achiziții Lucrări mai mari de 500.000 euro fără TVA

Nr. crt.	Obiectul achiziției	Procedura de achiziție folosită	Temeiul legal în baza căruia s-a desfășurat achiziția	Valoare contract (lei fără TVA)	Durata contract (luni)
1	"Retehnologizare CHE Stejaru"	Licitatie deschisă	O.U.G. 34/2006	348.395.559,47	87

Achiziții Servicii mai mari de 100.000 euro fără TVA

Nr. crt.	Obiectul achiziției	Procedura de achiziție folosită	Temeiul legal în baza căruia s-a desfășurat achiziția	Valoare contract (lei fără TVA)	Durata contract (luni)
1.	"Servicii de acordare de credit pentru nevoi generale de finanțare, inclusiv pentru refinanțări de credite, în valoare de 50 milioane euro"	Licitatie deschisă cu etapa de licitatie electronica	O.U.G. 34/2006	9.762.181,00	60

Nr. crt.	Obiectul achiziției	Procedura de achiziție folosită	Temelul legal în baza căruia s-a desfășurat achiziția	Valoare contract (lei fără TVA)	Durata contract (luni)
2.	"Asistență tehnică asigurată de SC Hidrotim SA"	NFPAP	În baza O.U.G. 34/2006	450.000	48
3.	"Asistență tehnică asigurată de SC ISPH SA"	NFPAP	În baza O.U.G. 34/2006	800.000	48
4.	"Servicii voce fixă, internet și back-up la nivel Hidroelectrică SA"	Negociere contract subsecvent	În baza O.U.G. 34/2006	1.052.541	12
5.	"Servicii reparație rotor generator CHE Lerești"	NFPAP	În baza O.U.G. 34/2006	519.900	1
6.	"Servicii de audit financiar asupra situațiilor financiare întocmite pentru perioadele 31.12.2015-31.12.2017, inclusiv servicii aferente listării la Bursă"	NCPAP	O.U.G. 34/2006	1.719.000	36
7.	"Servicii Microsoft Enterprise Agreement Renewal"	Licitație deschisă	O.U.G. 34/2006	960.408	12
8.	"Servicii transport voce/date, voce mobilă, închiriere centrală telefonică și servicii asociate la nivelul S.C. Hidroelectrică S.A. - Sediul executiv și sediile Sucursalelor" - lot nr. 1	Negociere contract subsecvent	O.U.G. 34/2006	1.060.380	12
9.	"Studiu de fezabilitate pentru rețehnologizarea CHE Râul Mare Retezat"	Licitație deschisă cu etapă de licitație electronică	O.U.G. 34/2006	500.000	6
10.	"Documentații de analiză a comportării construcțiilor hidrotehnice din administrarea Hidroelectrică în 2014"	Licitație deschisă	O.U.G. 34/2006	560.000	8
11.	"Proiect Tehnic – Rețehnologizarea Amenajării Hidroenergetice Vidraru"	Licitație deschisă cu etapă de licitație electronică	O.U.G. 34/2006	1.250.000	5
12.	"Servicii de pază și protecție a obiectivelor Hidroelectrică" – lot 1,6 și	Licitație deschisă	O.U.G. 34/2006	1.770.304	12

Nr. crt.	Obiectul achiziției	Procedura de achiziție folosită	Temelul legal în baza căruia s-a desfășurat achiziția	Valoare contract (lei fără TVA)	Durata contract (luni)
10					
13.	„Servicii de pază și protecție a obiectivelor Hidroelectrica” – lot 7	Licitatie deschisa	O.U.G. 34/2006	477.682	12
14.	„Asistență tehnică pentru lucrări de investiții în diverse faze de execuție proiectate de SC ISPH SA”	NFPAP	În baza O.U.G. 34/2006	570.000	12
15.	„Servicii de curățenie în spațiile interioare și exterioare ale SH Porțile de Fier”	Negociere contract subsecvent	În baza O.U.G. 34/2006	514.495	12
16.	Acord cadru de „Servicii de pază și protecție la obiectivele HIDROELECTRICA SA - lot 4, 5, 12, 13”	Licitatie deschisă	O.U.G. 34/2006	1.051.200	36
17.	„Servicii de pază și protecție la obiectivele HIDROELECTRICA SA - lot 8”	Licitatie deschisă	O.U.G. 34/2006	484.252	12
18.	„Servicii de pază și protecție la obiectivele HIDROELECTRICA SA - lot 9”	Licitatie deschisă	O.U.G. 34/2006	475.142	12
19.	„Servicii de pază și protecție la obiectivele HIDROELECTRICA SA -lot 11”	Licitatie deschisă	O.U.G. 34/2006	478.732	12

13. ACTIVITATEA DE RESURSE UMANE

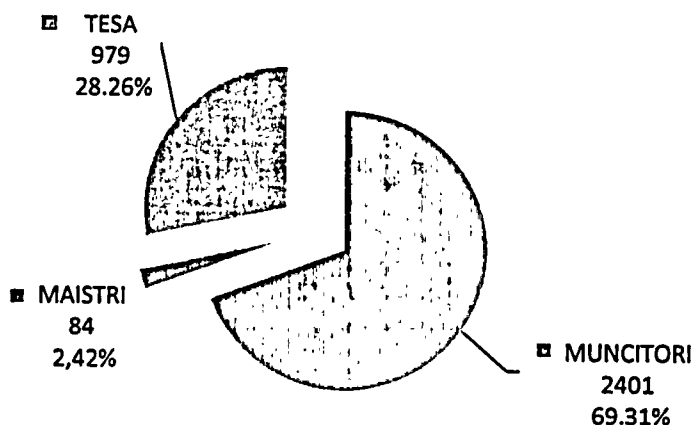
➤ Reducerea numărului de personal, conform planului de reorganizare:

✓ *Evoluția numărului de personal*

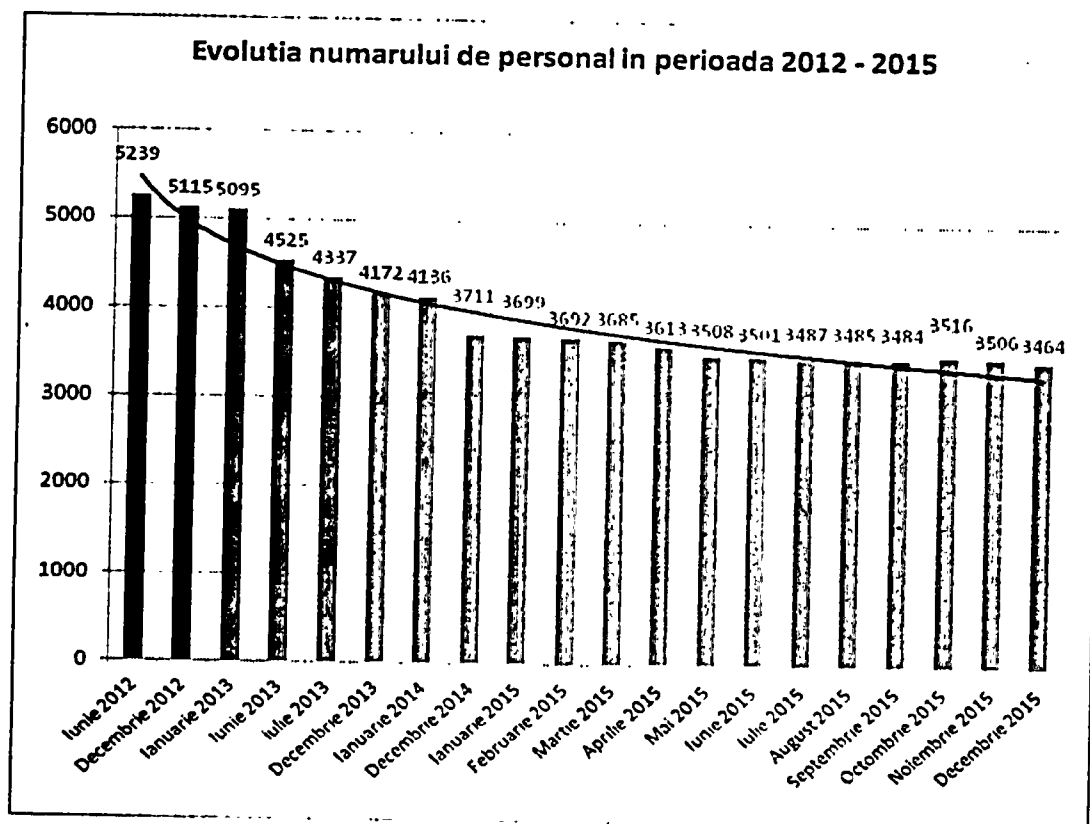
La 31.12.2015 numărul de angajați era de 3.448 la care se adaugă 16 contracte suspendate pentru diverse cauze (în total 3.463 cu normă întreagă și 1 cu timp parțial).

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.

**Numărul de personal la 31.12.2015: 3.464 angajați
și structura numărului de personal pe categorii**



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 (5239 salariați) a scăzut cu 33,88 % până la data de 31.12.2015, ajungând la un număr de 3.464.



Pentru întreaga societate, sucursale și executiv, tendința de scădere a numărului de personal în perioada ianuarie 2014 – decembrie 2015 este prezentată în tabelul următor:

Nr. crt.	SUCURSALA	31.01. 2014	31.12. 2014	31.01. 2015	28.02. 2015	31.03. 2015	30.04. 2015	31.05. 2015	30.06. 2015	31.07. 2015	31.08. 2015	30.09. 2015	31.10. 2015	30.11. 2015	31.12. 2015
1	SH BISTRITA	552	486	482	482	482	473	454	450	448	448	448	450	449	434
2	SH CLUJ	457	421	418	417	416	406	391	390	390	390	388	389	388	386
3	SH CURTEA DE ARGES	798	717	713	709	709	697	674	670	669	662	662	661	657	651
4	SH HATEG	456	414	414	412	411	400	392	391	389	398	398	402	402	399
5	SH PORTI DE FIER	567	497	497	495	495	482	468	466	464	455	454	458	456	451
6	SH RM VALCEA	694	579	578	578	575	565	547	546	543	543	545	566	566	561
7	SH SEBES	441	399	397	398	398	394	382	382	377	377	377	378	377	375
8	EXECUTIV	171	198	200	201	199	196	200	206	207	212	212	212	211	207
	TOTAL	4136	3711	3699	3692	3685	3613	3508	3501	3487	3485	3484	3516	3506	3464

Numărul total de angajați care au părăsit organizația de la intrarea în insolvență (20.06.2012) până la 31.12.2015 este de 1.908.

Cauzele care au determinat această scădere au fost:

a. Concedieri: 827 concedieri de la deschiderea procedurii insolvenței, din care:

- 608 salariați concediați colectiv în 2013;
- 126 salariați concediați colectiv în 2014;
- 91 salariați concediați colectiv în 2015;
- 2 concedieri individuale 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 rându personalului TESA, considerat supradimensionat.

Astfel, de la intrarea în insolvență, ponderea personalului TESA în total personal a scăzut de la 39% la 28,26% la 31 decembrie 2015.

Numărul de convenții privind plata salariilor compensatorii încheiate pentru personalul disponibilizat în anii 2013, 2014 și 2015 este de 373, 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 86.

Plăți efectuate pentru cele 373 de convenții, din care 153 convenții plătite integral și 220 convenții plătite parțial.

b. Plecări pe cale naturală: 1.098 angajați (pensionări la limita de vârstă, anticipate și anticipat parțiale, pensionări de invaliditate, plecări cu acordul părților, demisie, deces, transfer, ș.a). Din total, 81 au fost plecări prin transfer întreprindere până la 31.12.2015.

c. Reintegrări și concedieri: 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 și sunt sub influența deciziei Curții Constituționale.

Ca urmare a faptului că societatea se găsește în etapa de aplicare a Planului de Reorganizare, aprobat de Adunarea Creditorilor și confirmat de Judecătorul Sindic și posturile celor reintegrați sunt desființate încă din anul 2013 sau 2014, ca urmare a faptului că s-au menținut condițiile de restructurare a posturilor în anul 2015, societatea a procedat la reconcedierea salariaților reintegrați, cu acordarea dreptului legal de preaviz de 15 zile lucrătoare, conform art. 86, alin. 6, teza finală, din Legea Insolvenței.

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

Până la data de 31.12.2015, societatea a pus în executare deciziile civile definitive de reintegrare pentru un număr de 71 de salariați.

➤ **Recrutare de personal de top management și de execuție**

1. Recrutare top management

În anul 2015, a continuat proiectul privind formarea unei echipe profesioniste de management la Hidroelectrica, proiect început încă din anul 2014.

Managerii selectați provin din domeniul privat și au experiență în companii multinaționale, provin din diferite culturi. Totuși, adaptarea noii echipe manageriale la cultura și situația din Hidroelectrica, integrarea și întărirea coeziunii cu ceilalți angajați, este un proces de durată.

2. Recrutare personal de execuție

În anul 2015 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. În acest scop, în toate sucursalele și în executivul societății au fost scoase la concurs posturile vacante. Au fost angajați în 2015, un număr de 57 de salariați din care 41 de muncitori au fost angajați în obiectivele hidroenergetice ale societății.

➤ **Formarea profesională**

În anul 2015, programele de formare profesională au fost organizate pentru a asigura perfecționarea continuă a salariaților în vederea menținerii și îmbunătățirii competențelor necesare pentru creșterea performanțelor individuale la locul de muncă și dezvoltarea societății.

1. Cel mai amplu program de formare a fost organizat pentru dobândirea certificatului de calificare profesională în vederea obținerii atestatului de practicare a meseriei de agent de securitate pentru un număr de 413 salariați. În acest fel, o parte din activitatea de pază a obiectivelor hidroenergetice, care se desfășura cu firme externe, poate fi asigurată cu salariații proprii, acest lucru conducând la importante reduceri de costuri.
2. A fost organizată o sesiune de teambuilding cu echipa de top management, în cadrul căreia s-au desfășurat diverse activități având ca scop creșterea eficienței și coeziunii echipei manageriale și asigurarea premiselor dezvoltării unei echipe de top management performante în Hidroelectrica.
3. A fost realizată achiziția și a început proiectarea și implementarea unei platforme de învățare electronică (e-learning), ca suport modern de instruire pentru toți salariații Hidroelectrica. Aplicând această metodă, Hidroelectrica urmărește să asigure un mediu intern favorabil dezvoltării unei culturi a învățării prin realizarea unei baze de date pentru pregătirea profesională constând în cursuri, tematici și bibliografii adaptate pentru fiecare categorie de personal în funcție de cerințele societății și ale angajaților. De asemenea, platforma permite realizarea unei baze de date conținând materiale de evaluare a cunoștințelor și competențelor profesionale adecvate fiecărei meserii.
4. Direcția Resurse Umane a colaborat cu Departamentul Audit Public Intern, în cadrul instruirilor și întâlnirilor de lucru desfășurate la nivelul direcțiilor și departamentelor din Hidroelectrica, la diseminarea informațiilor cu privire la prezentarea noii organizări procesuale și documentarea și implementarea proceselor identificate în harta proceselor.

➤ **Proiectul privind optimizarea proceselor în Hidroelectrica**

Pe parcursul anului 2015 în cadrul Direcției Resurse Umane a continuat implementarea proiectului privind optimizarea proceselor în Hidroelectrică.

Au fost analizate procesele specifice activităților de resurse umane și au fost elaborate 24 de fișe de proces, din care 16 au fost validate, aprobate și publicate pe intranetul societății. Dintre acestea amintim procedurile "Evaluarea performanței profesionale a unui angajat", "Recrutarea unui angajat", "Instruirea salariaților din Hidroelectrică", "Planificarea și efectuarea concediilor de odihnă", "Evidența timpului lucrat și a timpului nelucrat", "Elaborare foaie colectivă de prezență", "Negociere CCM cu sindicatele".

Tot în cadrul acestui proiect, salariații din Direcția Resurse Umane au colaborat cu echipa de proiect pentru instruirea personalului societății privind managementul proceselor și modul de documentare a proceselor.

➤ Trofeul Energeticianului 2015

Salariații din cadrul Direcției Resurse Umane au participat activ, alături de salariații sucursalei gazdă, SH Cluj, la pregătirea și organizarea tuturor etapelor de concurs ale fazei finale a concursului profesional "Trofeul Energeticianului", desfășurată în perioada 13 – 16 iulie 2015 la Băile Felix. Ediția a XIX-a, la care au participat 41 de salariați, a adus câteva noutăți față de edițiile anterioare: a fost introdusă, în etapa I-a de calificare, proba practică pentru toți concurenții și a fost introdus un nou domeniu de concurs adresat salariaților cu studii superioare, ingineri și subingineri din activitățile tehnice.

➤ Negocierea contractului colectiv de muncă (CCM) al Hidroelectrică

CCM valabil pentru anii 2015-2016 a menținut cea mai mare parte a drepturilor și prevederilor din CCM pe 2014, dar au fost reduse sau eliminate unele dintre acestea, printre care menționăm:

- s-a redus numărul zilelor de concediu de odihnă;
- s-a eliminat concediul suplimentar acordat pentru condiții de muncă, având în vedere normalizarea condițiilor de muncă în societate;
- s-a convenit menținerea în 2015 a sistemului de salarizare existent și implementarea unui nou sistem de salarizare cu 01.01.2016;
- s-a redus premiul acordat la pensionare de la maxim 12 la maxim 6 salarii de bază brute lunare;
- *s-a introdus plata variabilă raportată la îndeplinirea unor criterii și obiective de performanță și pentru alte funcții de conducere;*
- s-a convenit deschiderea unei liste de plecări voluntare pentru personalul TESA și din exploatare, cu acordarea salariilor compensatorii, urmând ca numărul salariaților plecați voluntar și disponibilizați în 2015 să nu depășească 200;
- s-a stabilit ca pentru 2016 concedierile să se facă doar pentru necorespondere profesională și disciplinară și plecări voluntare cu acordarea salariilor compensatorii;
- s-a stabilit că părțile vor încheia în primele 6 luni din 2015 un regulament de concediere pentru necorespondere profesională, conform art. 63 alin 2 din Codul Muncii republicat;

- s-a redus norma de personal de exploatare de la 5,4 salariați/post operativ la 5,1 în 2015 și 5,0 în 2016, urmând ca încadrarea în normativ să se facă pe cale naturală, prin plecări voluntare și prin desființarea posturilor vacante;
- s-a negociat o creștere salarială de 6% în 2015 și 6% în 2016.

În anul 2015 s-au încheiat 3 acte adiționale la CCM care au adus următoarele modificări:

- introducerea cu 10.08.2015 a unei indemnizații lunare brute de 331 lei pentru salariații care, pe lângă atribuțiile specifice postului, au și atribuții specifice agenților de securitate, în vederea asigurării pazei la obiectivele hidroenergetice cu resurse proprii;
- revizuirea normativului de personal de exploatare pentru câteva centralele hidroelectrice și pentru câteva centrale hidroelectrice de mică putere, în sensul reducerii numărului de posturi operative;
- nu a fost implementat noul sistem de salarizare așa cum a fost prezentat sindicatului.

14. DEZVOLTARE AFACERI ȘI COMUNICARE

Având în vedere măsurile prevăzute în Planul de reorganizare a activității, în anul 2015, Hidroelectrica a acționat în vederea:

- Dezvoltării obiectivelor și a strategiei corporative;
- Identificării și derulării de noi afaceri, proiecte, alianțe și parteneriate;
- Restructurării portofoliului de active, prin valorificarea prin vânzare a centralelor hidroelectrice de mică putere;
- Promovării cooperării internaționale, în mod activ și susținut;
- Dezvoltării unei comunicări active cu mediul de specialitate, cu acționarii, salariații și alte părți interesate;
- Intensificării acțiunilor legate de implementarea proiectului de listare prin ofertă publică primară pentru vânzarea unui pachet de acțiuni nou emise și admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată administrate de Bursa de Valori București.

➤ Strategie, relații instituționale și relația cu acționarii

În anul 2015 s-a pus un accent deosebit pe dezvoltarea următoarelor activități:

- Dezvoltarea strategiei, ceea ce a presupus analiza contextului în care compania își desfășoară activitatea, identificarea opțiunilor strategice și evaluarea celor mai bune opțiuni;
- Dezvoltarea relației cu instituțiile statului: Guvernul României, Ministerul Energiei, Ministerul Mediului, Apelor și Pădurilor, Administrația Națională Apele Române, ANRE, dar și cu instituțiile internaționale: Fondul Monetar Internațional, Banca Mondială și Comisia Europeană, prin îmbunătățirea cooperării și raportării către acestea;
- Informarea continuă a acționarilor cu privire la orice noi proiecte și evoluții ale companiei;
- Desfășurarea de activități de documentare și analiză informații, 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):

Etapă martie-aprilie 2015

În conformitate cu Planul de Reorganizare modificat aprobat de Comitetul Creditorilor în data de 18.12.2014, s-au organizat licitații deschise cu strigare pentru vânzarea a 20 pachete de CEMP-uri, constând în 31 CEMP. Ca urmare a licitațiilor derulate în această etapă, au fost vândute 2 pachete de active, constând în 3 CEMP, cu o putere instalată de 2,18 MW și o energie de proiect de 6,977 GWh, la un preț total de 5.115.280 lei, după cum urmează:

- Grup de active - microhidrocentrale din bazinul râului Neagra Șarului, Jud. Suceava: CEMP Gura Haitii 1, CEMP Gura Haitii 2 (Pi = 2,26 MW, Em = 5,37 GWh, preț pornire = 3.631.120 lei, preț adjudecare = 3.631.120 lei), adjudecat de GEO SERVICE SRL (Italia);
- Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Bolovăniș, jud. Neamț: CEMP Bolovăniș (Pi = 0,55 MW, Em = 1,60 GWh, preț pornire = 1.484.160 lei, preț adjudecare = 1.484.160 lei), adjudecat de THREE PHARM SRL (România, Târgu Mureș).

Etapă iulie 2015

În conformitate cu Planul de Reorganizare modificat aprobat de Comitetul Creditorilor în data de 18.12.2014 și urmare a aprobării în ședința Comitetului Creditorilor din data de 11.06.2015, s-au organizat licitații deschise cu strigare pentru vânzarea a 25 pachete de CEMP-uri, constând în 34 de CEMP. Ca urmare a licitațiilor derulate în această etapă, au fost vândute 2 pachete de active, constând în 2 CEMP, cu o putere instalată de 1,63 MW, o energie de proiect de 5,14 GWh, la un preț total de 3.966.355 lei, după cum urmează:

- Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Olănești, jud. Vâlcea: CEMP Vlădești (Pi = 1,00 MW, Em = 3,79 GWh, preț pornire = 2.260.055 lei, preț adjudecare = 2.260.055 lei), adjudecat de SC ROSKY SERVICE SRL (România, Rădăuți);
- Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Valea lui Stan, jud. Argeș: CEMP Călugărița (Pi = 0,63 MW, Em = 1,35 GWh, preț pornire = 1.706.300 lei, preț adjudecare = 1.706.300 lei), adjudecat de ARHIEPISCOPIA ARGEȘULUI ȘI MUSCELULUI (România, Curtea de Argeș).

Etapă noiembrie 2015

În conformitate cu Planul de Reorganizare modificat aprobat de Comitetul Creditorilor în data de 18.12.2014 și urmare a aprobării în ședința Adunării Creditorilor din data de 29.09.2015, s-au organizat licitații deschise cu strigare pentru vânzarea a 23 pachete de CEMP-uri, cuprinzând 32 CEMP. În urma licitațiilor publice cu strigare care s-au desfășurat în această etapă, s-au adjudecat 5 pachete de active, constând în 8 CEMP, cu o putere instalată de 8,59 MW, o energie de proiect de 25,57 GWh, la un preț total de 14.723.348 lei, după cum urmează:

- Grup de active - microhidrocentrale din bazinul râului Neagra Șarului, județul Suceava, CEMP Neagra Șarului 1, CEMP Neagra Șarului 2, CEMP Șaru Dornei 1, CEMP Șaru Dornei 2 (Pi = 6,10 MW, Em = 17,82 GWh, preț pornire = 8.369.493 lei, preț adjudecare = 8.369.493 lei), adjudecat de SC ENERGIE ECOLOGICĂ ROGIS SGR SRL (România, București);
- Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Chiuzbaia, județul Maramureș, CEMP Chiuzbaia (Pi = 0,49 MW, Em = 1,75 GWh, preț pornire = 943.207 lei, prețul adjudecare = 943.207 lei), adjudecat de SC LIQUID ENERGY SRL (România, Frumușani);

- **Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Bistricioara, județul Vâlcea, CHEMA Horezu 2** ($P_i = 1,00$ MW, $E_m = 3,80$ GWh, preț pornire = 2.889.440 lei, prețul adjudecare = 2.889.440 lei), adjudecat de SC GIDAZI PRODCOM SRL (România, Craiova);
- **Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Boia, județul Vâlcea, CHEMA Boia 2** ($P_i = 0,50$ MW, $E_m = 1,10$ GWh, preț pornire = 1.247.104 lei, prețul adjudecare = 1.247.104 lei), adjudecat de SC GIDAZI PRODCOM SRL (România, Craiova);
- **Activ - microhidrocentrală din bazinul râului Boia, județul Vâlcea, CHEMA Boia 3** ($P_i = 0,50$ MW, $E_m = 1,10$ GWh, preț pornire = 1.247.104 lei, prețul adjudecare = 1.247.104 lei), adjudecat de SC GIDAZI PRODCOM SRL (România, Craiova).

Până la data de 31.12.2015, au fost predate 5 din cele 13 CHEMA adjudecate în cursul anului cu toate activele aferente. Celelalte 8 CHEMA-uri adjudecate în 2015 vor fi predate Cumpărătorilor în cursul anului 2016, după cum urmează:

- pentru CHEMA Neagra Șarului 1, CHEMA Neagra Șarului 2, CHEMA Șaru Dornei 1, CHEMA Șaru Dornei 2 s-a încheiat contractul de vânzare-cumpărare în luna decembrie 2015 și transferul activelor în luna ianuarie 2016;
- pentru CHEMA Chiuzbaia s-a încheiat contractul de vânzare-cumpărare în luna februarie 2016 și transferul activelor în luna februarie 2016;
- pentru CHEMA Horezu 2, CHEMA Boia 2 și CHEMA Boia 3 încă nu s-au încheiat contractele de vânzare-cumpărare, acestea urmând să se încheie în luna mai 2016 și apoi să se facă transferul activelor.

➤ **Relații Internaționale**

În anul 2015, activitatea de relații internaționale s-a derulat având la bază următoarele obiective:

- promovarea afacerilor cu parteneri străini;
- consolidarea relațiilor de cooperare în curs, dintre care cel mai important este parteneriatul româno-sârb pentru administrarea, exploatarea și întreținerea Sistemelor Naționale Hidroenergetice și de Navigație Porțile de Fier I și II;
- asigurarea unei cooperări durabile la nivel interguvernamental prin promovarea cooperărilor economice bilaterale (implicarea activă în cadrul comisiilor interguvernamentale pe probleme energetice, precum și consolidarea colaborării cu departamentele de specialitate din cadrul ministerului de resort);
- identificarea și derularea proiectelor de colaborare cu organizații și instituții financiare internaționale în vederea obținerii de asistență și finanțare internațională;
- gestionarea reprezentării companiei în cadrul asociațiilor naționale și internaționale de profil la care este afiliată și creșterea gradului de participare la inițiativele acestora cu contribuție directă asupra sectorului energetic;
- asigurarea condițiilor în vederea participării companiei la diverse evenimente interne și externe;
- organizarea/co-organizarea unor evenimente naționale și/sau internaționale pe teme de interes.

➤ **Relații Publice și Comunicare**

✓ S-au organizat mai multe evenimente corporative, relevante pentru activitatea companiei, dintre care se evidențiază:

- Semnarea contractului de retehnologizare a CHE Stejaru-Bicaz (Dimitrie Leonida), prima hidrocentrală de mare putere construită în România, câștigat în urma unei proceduri transparente de către Asocieria Romelectro SA și Litostroj Power D.O.O, în data de 8 mai 2015;
- Punerea în funcțiune a grupului 2 de la CHE Racovița (30 MW putere instalată), o investiție de 160 milioane de euro în data de 23 iunie 2015;
- Trofeul Energeticianului 2015 ajuns la cea de a XIX-a editie, organizat în stațiunea Băile Felix în perioada 14-16 iulie 2015 - eveniment dedicat specialiștilor din Hidroelectrica și Hidroelectrica-SERV. Începând cu acest an, competiția s-a desfășurat pentru următoarele domenii (meserii): pentru salariații din sucursalele Hidroelectrica - mașinist turbine hidro, electrician exploatare centrale și stații electrice, inginer și subinginer, iar pentru salariații din sucursalele Hidroserv - lăcătuș de întreținere și reparații agregate energetice, electrician PRAM-AMC și electrician de întreținere și reparații agregate energetice;
- Trofeul Dorin Pavel, eveniment ce încurajează performanța salariaților Hidroelectrica în activitatea depusă. Criteriile care stau la baza întocmirii propunerilor de premiere a salariaților, fără a fi limitative, sunt următoarele: lucrări de cercetare, invoare sau invenții, optimizări de costuri, generare de venituri suplimentare/profit pentru societate, implicarea în rezolvarea unor situații limită, integritatea, spiritul de echipă și de sacrificiu dovedite în situații deosebite, preocuparea permanentă pentru sporirea prestigiului firmei, participarea cu lucrări cu caracter științific la conferințe naționale și internaționale de specialitate, publicarea de cărți cu caracter științific și/sau articole în reviste de specialitate;
- Inaugurarea investiției de 150 milioane euro, cea mai lungă galerie de aducțiune din România realizată după anul 1984, în lungime totală de 16.642 m, care a avut loc la Portalul Galeriei de acces Pruncea, județul Buzău, în data de 10 septembrie 2015.

✓ Compania a participat la conferințe și seminarii relevante pentru domeniul energetic românesc și nu numai: Meet the CEO, Gala Foreign Policy, ZF Power Summit, Energy Strategy Summit Evenimentele "Romania Investor Day" organizate de Bursa de Valori București și Fondul Proprietatea, Conferințele FOCUS ENERGETIC, Conferința Hidroenergeticienilor din România – Dorin Pavel, Forbes CEE Forum, Crispedia, Conferința Internațională pe Energie și Mediu - CIEM 2015, Conferința Națională și Expoziția de Energetică - CNEE 2015, Conferința "Banii tăi", Simpozionul Național de Informatică, Automatizări și Telecomunicații în Energetică (SIE 2014), Evenimentul ZF „Top 100” unde Hidroelectrica a ocupat locul 2 în Top 100 cele mai valoroase companii din România, Masa Rotundă organizată de Bursa de Valori București în data de 9 decembrie 2015, în cadrul căreia compania a primit titlul de Diamond Partner pentru susținerea pieței de capital din România, Energy Oscars 2015 (3 decembrie 2015), unde compania a fost nominalizată pentru *Premiul pentru reușite extraordinare* și dl. Av. Dr. Remus Borza, administratorul judiciar al companiei, pentru *Premiul Managerul anului* etc.

✓ Comunicarea externă s-a îmbunătățit în mod semnificativ, prin transmiterea de comunicate de presă pentru a marca evenimentele semnificative care au avut loc în cadrul companiei, răspunsuri la

solicitările jurnaliștilor, promovarea imaginii companiei în diverse publicații de specialitate, articole de presă sau advertoriale, interviuri în revista Forbes, Foreign Policy Romania, Energynomics etc.

➤ **Listarea companiei (IPO)**

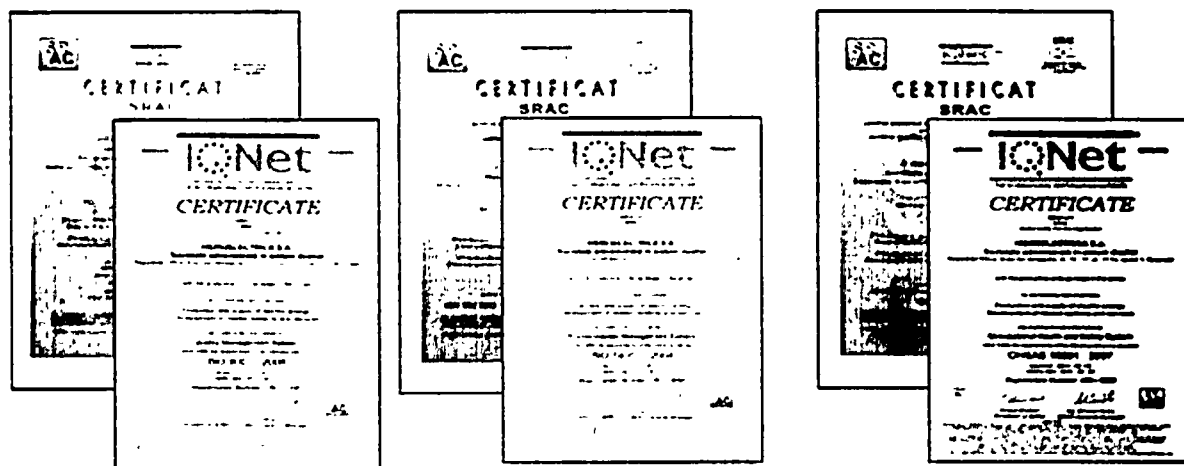
- ✓ S-a intensificat acțiunea de promovare a proiectului de listare prin ofertă publică primară prin organizarea de întâlniri și participarea la dezbateri cu factorii decidenți, dar și cu potențiali investitori, în vederea pregătirii și elaborării documentației pentru listarea companiei;
- ✓ Legat de proiectul de implementare a unei oferte publice primare pentru vânzarea unui pachet de acțiuni nou emise și admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată administrată de Bursa de Valori București - *suspendat pe perioada insolvenței* - în urma aprobării în AGA Hidroelectrica (prin hotărârea AGEA nr. 2/03.02.2015), în data de 04.02.2015 a fost semnat Actul Adițional nr. 2, care prevede prelungirea cu un an a duratei Scrisorii de Angajament semnate în data de 07.02.2014 de Sindicatul de Intermediere format din Morgan Stanley & Co. International plc și Raiffeisen Capital & Investment S.A., ulterior fiind făcute demersurile necesare în vederea înaintării documentelor către toate părțile interesate din cadrul acestui proiect;
- ✓ Ca urmare a semnării Actului Adițional nr. 1 din 13.01.2015 la contractul de consultanță juridică cu Dentons, în data de 12.02.2015 consultantul a emis o nouă Scrisoare de garanție bancară de bună execuție valabilă până la data de 07.11.2016;
- ✓ Au fost demarate acțiunile necesare în vederea selectării consultantului de management în vederea elaborării planului de afaceri pentru următorii 3-5 ani, având la bază un model financiar și asistență în vederea obținerii ratingului Hidroelectrica SA, 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.

15. SISTEMUL DE MANAGEMENT INTEGRAT. MANAGEMENTUL RISCURILOR. CONTROL ȘI AUDIT INTERN.

15.1. Sistemul de management integrat

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 Integrat 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 2017.



Obiective generale din domeniul protecției mediului, securității și sănătății în muncă și a managementului calității sunt:

- Prevenirea poluării și diminuarea impactului de mediu;
- Prevenirea și protecția împotriva rănilor și îmbolnăvirilor profesionale ale angajaților;
- Satisfacerea cerințelor clienților și a altor părți interesate;
- Conformarea cu cerințele legale și alte cerințe aplicabile societății;

în condiții de utilizare eficientă a resurselor alocate pentru aceste obiective.

La finele anului 2015, din totalul de 217 de obiective hidroenergetice care necesită autorizații, 210 de obiective dețineau autorizație de mediu în termen de valabilitate, ceea ce reprezintă cca. 97% din total. Pentru restul de cca 3%, au fost depuse documentațiile în vederea reînnoirii autorizațiilor de mediu.

Pentru respectarea condițiilor impuse în autorizațiile de mediu s-au derulat acțiuni de monitorizare și măsurare a indicatorilor fizico-chimici de calitate a apelor din lacuri, a apelor uzinate și a apei potabile. Nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor admise de legislație și nu s-au semnalat poluări accidentale ale apei cu produse petoliere.

Cheltuielile efectuate în anul 2015 pentru lucrări având caracter de protecția mediului s-au ridicat la valoarea de 3,08 milioane RON.

Pentru asigurarea securității și sănătății lucrătorilor în toate aspectele legate de muncă, în Hidroelectrica sunt desemnați lucrători cu atribuții de prevenire și protecție care dețin competențele impuse de prevederile Legii nr. 319/2006 a securității și sănătății în muncă și ale Normelor Metodologice de aplicare a acestei legi. În vederea asigurării informării, participării și consultării salariaților și/sau reprezentanților acestora cu privire la elaborarea și aplicarea deciziilor pe linie de securitate și sănătate în muncă, sunt organizate și funcționează Comitete de Securitate și Sănătate în Muncă, potrivit cerințelor legale.

În anul 2015 programul de cheltuieli pentru realizarea planurilor de prevenire și protecție la nivelul Hidroelectrica, a fost realizat valoric în cuantum de 43,29% (760.271 lei) din valoarea planificată de 1.756.425 lei și fizic 89,95%.

Nivelul global de risc de accidentare și îmbolnăvire profesională în Hidroelectrică în anul 2015 a fost 2,96. Nivelul global de risc atât la nivel consolidat cât și la nivelul fiecărei sucursale și executivului, se încadrează în nivelul de risc acceptabil de 3,5.

Controlul stării de sănătate a salariaților din cadrul societății s-a realizat prin servicii externe specializate de medicina muncii, potrivit prevederilor legale în vigoare.

În anul 2015 nu s-au produs evenimente în sistemul de muncă din cadrul Hidroelectrică și nu au fost înregistrate cazuri noi de îmbolnăviri profesionale.

Pe parcursul anului 2015, la nivelul societății au avut loc 85 controale ale autorităților locale de mediu și 16 controale ale inspectoratelor teritoriale de muncă. Nu s-au aplicat amenzi contravenționale iar toate măsurile de îmbunătățire dispuse au fost realizate în termen și raportate autorităților.

15.2. Managementul Riscurilor

Riscul este definit ca efectul nefavorabil al incertitudinii asupra obiectivelor Societății. Managementul riscului înglobează un set de procese dinamice și proactive referitoare la identificarea, cuantificarea, monitorizarea și controlul riscurilor la care este expusă Societatea.

În general, metodele folosite de Societate pentru a administra riscurile pot fi incluse în una din următoarele categorii:

- Reducerea riscului:

În principiu, riscul poate fi exprimat/cuantificat prin analiza a doua componente: severitatea pierderii potențiale și verosimilitatea (probabilitatea) de materializare a acesteia. De aceea, ca o primă măsură de control, se pot analiza posibilitățile de diminuare a uneia sau a ambelor componente.

- Transferul riscului:

Această metodă este folosită în special pentru a diminua riscul de credit al contrapartidei sau efectele unor evenimente de risc operațional, prin contracte de asigurare sau scrisori de garanție bancară.

- Acceptarea riscului până la un anumit plafon prestabilit:

Ca metodă de control a riscului de marfă (de preț), o practică comună este aceea de a implementa un sistem de limite ce presupune monitorizarea în mod continuu a unor limite asupra expunerii nete sau limite asupra unui indicator de risc mai complex precum VaR („Value-at-Risk”) sau EaR („Earnings-at-Risk”). De asemenea, controlul riscului de credit poate include un sistem de limite de contrapartidă prin care, în funcție de rating-ul asociat fiecărei contrapartide, se poate determina o limită de expunere negarantată.

Riscul de credit al contrapartidei

Vânzarea energiei electrice pe piețele specifice, unor contrapartide diverse ca și domeniu de activitate, dimensiune, performanță financiară, expune 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 2015, 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 pentru fiecare participant. În consecință, riscul de credit este specific tranzacțiilor de pe piețele PCCB, OTC, PCSU și de furnizare clienților finali.

Metodele de control/diminuare a riscului de credit folosite de Societate sunt:

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 se transferă riscul de credit de la contrapartida de trading către garantor. Din acest motiv rating-ul garantorului trebuie să fie mai bun decât cel al garantului (contrapartida de trading) pentru a diminua riscul de credit.
2. *Acorduri de compensare bilaterală („netting agreement”).* Tranzacțiile de pe piața OTC sunt efectuate prin contracte-cadru EFET („European Federation of Energy Trading”). Prin aceste contracte Societatea a optat ca decontarea să se facă prin compensare bilaterală. Totodată, anumiți parteneri au transmis și scrisori de garanție bancară.

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.

Riscul de preț este asociat în primul rând tranzacțiilor de vânzare de energie pe piața pentru ziua următoare (PZU). Din cauza volatilității prețului de pe această piață, veniturile potențiate ce pot fi obținute din vânzarea energiei pe PZU sunt, de asemenea, incerte. Ca o măsură clasică de reducere a acestui risc și pentru o mai bună planificare a fluxurilor de numerar viitoare sunt recomandate contractele de vânzare la termen a energiei, strategie adoptată de Societate începând cu anul 2014.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii se referă la incertitudinea cu privire la veniturile nete viitoare generată de variabilitatea ratelor de dobândă.

Expunerea Societății la riscul ratei dobânzii rezultă din împrumuturile bancare a căror rată a dobânzii este legată de un indice de piață (ex: ROBOR 3M, EURIBOR 3M, LIBOR USD 3M).

Expunerea la acest risc a fost semnificativ redusă în 2015 prin rambursarea unei părți importante din împrumuturile bancare, în conformitate cu Planul de Reorganizare.

De asemenea, trebuie menționat faptul că sursa principală a riscului ratei dobânzii, EURIBOR 3M, a înregistrat o evoluție descrescătoare și în 2015, această dinamică fiind favorabilă Societății.

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.

Activitatea de trading pe piețele externe (export de energie) implică fluxuri de numerar viitoare în EURO a căror valoare (exprimată în valuta locală) se poate deprecia în cazul unor variații nefavorabile ale cursului de schimb EUR/lei din momentul tranzacției și până la momentul decontărilor.

Așa cum s-a menționat mai sus, riscul valutar, generat de incertitudinea privind evoluția cursului de schimb, nu afectează doar partea de venituri ale societății ci și cheltuielile acesteia prin împrumuturile bancare denominate în valută. Efectul variabilității cursului de schimb este unul mixt, în sensul că o creștere a cursului impactează favorabil veniturile în valută, dar nefavorabil cheltuielile (ratele scadente la împrumuturile în valută) și vice-versa. Prin urmare, riscul valutar trebuie judecat prin prisma poziției valutare nete.

Societatea a fost în principiu pe poziția de cumpărător net de valută, deci riscul valutar se materializează în cazul creșterii cursului EUR/lei (deprecierii monedei locale). Ca și în cazul riscului ratei dobânzii, expunerea la riscul valutar s-a redus semnificativ prin diminuarea soldului datoriilor denominate în valută (soldul împrumuturilor bancare în valută a scăzut cu 55%).

Riscul de lichiditate

Lichiditatea unei societăți se referă la capacitatea acesteia de a-și finanța creșterea activelor și de a-și respecta obligațiile curente și viitoare de plată la costuri rezonabile.

Riscul de lichiditate are două dimensiuni:

- Riscul de lichiditate privind sursele de finanțare – riscul ca societatea să nu-și onoreze în mod eficient obligațiile de plată curente și viitoare fără a afecta operațiunile zilnice și/sau situația financiară a societății.
- Riscul de lichiditate a pieței – riscul ca societatea să nu-și poată reduce sau închide cu ușurință o poziție datorită unor disfuncționalități ale pieței sau a incapacității acesteia de a facilita tranzacționarea energiei în timp util. Acest risc se manifestă atunci când pe piață nu există un număr suficient de mare de oferte ferme atât de cumpărare cât și de vânzare care să asigure un preț corect al energiei.

Risc hidrologic

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

- monitorizarea condițiilor și a tendințelor acestora, pentru a obține cele mai bune date, care vor fi utilizate în previziuni și estimări;
- o abordare prudentă a obligațiilor contractuale;

- monitorizarea piețelor 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.

15.3. Control intern

Activitatea de control intern s-a desfășurat în conformitate cu Ordinul nr. 439/11.03.2010, Regulamentul de Organizare și Funcționare al Hidroelectrica SA și procedurile operaționale specifice, PO-02-03-01_01, Controlul activităților din cadrul Hidroelectrica SA și PO-02-03-02_01, Activitatea de Control Financiar de Gestiune în cadrul sucursalelor Hidroelectrica SA.

În scopul verificării tuturor activităților desfășurate și desfășurării unui control uniform în toate sucursalele de hidrocentrale, executiv și SSH Hidroserv SA, au fost elaborate următoarele tematici de control:

- Tematica de control nr. 62377/17.06.2014 privind activitatea de exploatare și instalațiile aparținând entităților organizatorice din Hidroelectrica SA;
- Tematica de control nr. 62382/17.06.2014 privind achiziția de produse, servicii și lucrări, stocurile existente și încadrarea în normele de consum;
- Tematica de control nr. 62387/17.06.2014 privind principalele obiective ale controlului financiar de gestiune și principalele reglementări legislative aferente acestora;
- Tematica de control nr. 62380/17.06.2014 privind proiectele de dezvoltare și re tehnologizare;
- Tematica de control nr. 62384/17.06.2014 privind activitatea de mentenanță;
- Tematica de control nr. 62391/17.06.2014 privind activitatea de resurse umane.

Activitatea de control a fost extinsă și asupra altor domenii, în funcție de necesitățile apărute cu ocazia controlului.

Pe durata desfășurării tuturor activităților de control au fost purtate discuții cu salariații entităților controlate privind desfășurarea activităților, motivațiile acțiunilor întreprinse și a deciziilor luate pentru rezolvarea problemelor tehnice și organizatorice.

În anul 2015, Departamentul Control Intern a realizat un număr de 19 rapoarte de control, în urma misiunilor de control dispuse prin decizii emise de către Administratorul Judiciar, Directorul General:

1. Raportul de control, înregistrat cu nr. 19917/17.02.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat la SH Curtea de Argeș, dispusă prin Decizia nr. 1420/04.08.2014 având ca obiectiv verificarea și analizarea anumitor iregularități cu privire la reparație vană plană Clăbucet, fibră optică Clăbucet și reparații macara portal Manicești. În urma misiunii de control au fost dispuse măsuri de recuperare a unui prejudiciu estimat la 1.074.561 lei, fără TVA.

2. Raportul de control, înregistrat cu nr. 11210/27.01.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuată la Sucursala Porțile de Fier, Hidroserv - Sucursala pentru Reparații și Servicii Porțile de Fier și Hidroserv - Sucursala pentru Reparații și Servicii Râmnicu Vâlcea în perioada 18.09.2014

- 25.09.2014 a avut ca obiective identificarea deficiențelor în legătură cu lucrările de injecție la blindajul camerei rotorice la HA 5 din CHE Porțile de Fier I, în perioada 17.09 -18.09.2014; identificarea angajaților responsabili din partea Hidroelectrică - SH Porțile de Fier, Hidroserb - Sucursala pentru Reparații și Servicii Porțile de Fier și Hidroserb - Sucursala pentru Reparații și Servicii Râmnicu Vâlcea cu privire la deficiențele constatate, precum și identificarea prejudiciilor rezultate și stabilirea modului de recuperare a acestora.
3. Raportul de control, înregistrat cu nr. 11212/27.01.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat la SH Hațeg - UHE Caransebeș, în perioada 07.10-14.10.2014, dispusă prin decizia nr. 1690/06.10.2014, având ca obiectiv verificarea existenței garanțiilor de bună execuție constituite la dispoziția Hidroelectrică S.A., sub formă de scrisoare de garanție bancară de către antreprenorii lucrărilor de investiții în curs de execuție care sunt derulate de SH Hațeg - UHE Caransebeș, în ceea ce privește valabilitatea și valoarea acestora raportate la obligațiile contractuale.
4. Raportul de control preliminar, înregistrat cu nr. 33080/18.03.2015, aferent controlului efectuat la Hidroelectrică SA – Executiv - Direcția Financiară - Departamentul Financiar - Compartiment Trezorerie și Decontări Interne, în perioada 24.02-13.03.2015, dispus prin Decizia nr. 308/23.03.2015, având ca obiective: Verificarea retragerilor și depunerilor de numerar în și din conturile bancare ale Hidroelectrică în perioada 01.01.2010-31.01.2015; Analiza cheltuielilor cu comisioanele bancare înregistrate de societate în perioada 01.01.2010-31.01.2015 și Identificarea angajaților responsabili de operațiunile care nu îndeplinesc cerințele legale și reglementările interne privind tranzacțiile cu numerar derulate în cadrul societății. În urma misiunii de control a fost constatată suma de 499.176,52 lei, reprezentând retrageri de numerar neidentificate în casieria Hidroelectrică SA - Executiv.
5. Raportul de control, înregistrat cu nr. 43507/17.04.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat la SH Sebeș - UHE Sibiu și Direcția Dezvoltare, în perioada 23.02-04.03.2015, control dispus prin Decizia nr. 293/19.02.2015, având ca obiectiv stabilirea cauzelor nefuncționării HA1 din CHE Racovița, în condițiile în care cuplarea la sistem a acestuia a avut loc în data de 21.12.2014.
6. Finalizarea și aprobarea unui număr de 17 note preliminare, prin care s-au constatat venituri nerealizate în sumă totală de 448.684.384 lei, urmare a controlului dispus prin Decizia nr. 156/11.02.2015, având ca obiectiv extinderea verificărilor menționate în Raportul de Control încheiat de reprezentanții Curții de Conturi a României departamentul IV și transmis la Hidroelectrică cu nr. 133829/17.12.2014, având ca temă „Controlul situației, evoluției și modului de administrare a patrimoniului public și privat al statului, precum și legalitatea realizării veniturilor și a efectuării cheltuielilor pe perioada 01.01.2011-19.06.2012 la SPEEH Hidroelectrică SA”, după cum urmează:
- 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 preț 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 acesteia (inclusiv pentru cazurile prezentate în

Raportul de control), precum și propuneri de recuperare a prejudiciului astfel calculat (inclusiv a beneficiilor nerealizate).

7. Raportul de control, înregistrat cu nr. 55939/20.05.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat în conformitate cu rezoluția Directorului General și în baza prevederii art. 2 din Decizia Administratorului Judiciar nr. 158/11.02.2015, având ca obiectiv luarea măsurilor de recuperare a cheltuielilor efectuate în mod nelegal în suma de 18.623,37 lei, inclusiv dobânda legală calculată în conformitate cu prevederile OG nr. 9/21.01.2000, privind nivelul dobânzii legale pentru obligații bănești, actualizată, decontate în baza Contractului nr. 163/09.12.2008, conform punctului 8 din Decizia nr. 11/29.11.2011 coroborat cu Decizia nr. 6/19.01.2015. În urma misiunii de control au fost dispuse măsuri de recuperare a unui prejudiciu în valoare de 18.623,37 le și recuperarea sumei de 4.380 lei.

8. Raportul de control, înregistrat cu nr. 58887/27.05.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat în baza deciziei nr. 158/11.02.2015, în perioada 04.05 - 20.05.2015, controlul dispus având următoarele obiective: Stabilirea cuantumului pierderilor, ca urmare a stocurilor cu termen de valabilitate expirat, rezultate în urma inventarierii anuale pe anul 2014 a stocurilor existente și dispunerea de măsuri de recuperare în condițiile legii; Stabilirea cantității și valorii stocurilor care nu mai sunt necesare desfășurării activității, rezultate în urma inventarierii anuale pe anul 2014 a stocurilor existente și dispunerea de măsuri de valorificare în condițiile legii.

9. Raportul de control, înregistrat cu nr. 59378/29.05.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat la Hidroelectrica SA - Executiv, Direcția Procurement, Direcția Dezvoltare și Departamentul Tehnic, în perioada 20.04.2015 - 24.04.2015, control dispus prin Decizia nr. 596/2015, având următoarele obiective: stabilirea cauzelor care au dus la nefinalizarea procedurii de achiziție „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.

10. Raportul de control, înregistrat cu nr. 72101/30.06.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat în baza deciziei nr. 158/11.02.2015, în perioada 12.02 - 04.05.2015, controlul dispus având ca obiectiv: extinderea verificărilor asupra cheltuielilor de sponsorizare/mecenat evidențiate în perioada ianuarie 2011 - mai 2012 și a plăților efectuate pentru sponsorizări/acte de mecenat în aceeași perioadă, în vederea identificării și a altor cazuri de plăți efectuate fără a avea la bază contracte încheiate în condițiile legii și fără a avea la bază documente justificative care să ateste efectuarea cheltuielilor în condițiile stabilite prin contractele de sponsorizare/actele de mecenat încheiate, stabilirea întinderii prejudiciului produs ca urmare a plăților efectuate pentru astfel de cheltuieli de sponsorizare/mecenat (inclusiv pentru cazurile prezentate în Raportul de control al Curții de Conturi), 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 în valoare de 2.294.837 lei.

11. Raportul de control, înregistrat cu nr. 72102/30.06.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat în baza deciziei nr. 158/11.02.2015 în perioada 12.02 - 04.05.2015, controlul dispus având ca obiectiv: extinderea verificărilor asupra contractelor de comodat, derulate în perioada

01.01.2011-30.05.2012, în vederea identificării și a altor cazuri de cheltuieli (de întreținere, combustibili) efectuate cu bunurile a căror folosință a fost cedată în mod gratuit în favoarea altor entități, suportate în mod nelegal de entitate, stabilirea întinderii prejudiciului produs ca urmare a plăților efectuate pentru astfel de cheltuieli (inclusiv pentru cazurile prezentate în Raportul de control al Curții de Conturi), 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 în valoare de 599.021 lei.

12. Raportul de control, înregistrat cu nr. 85005/04.08.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat în baza Deciziei nr. 1312/26.07.2015 la SSH Hidroserv SA - Sucursala Râmnicu Vâlcea, controlul a vizat următoarele: Stabilirea condițiilor în care s-a declanșat protestul și întreruperea lucrului în cadrul SSH Hidroserv SA - Sucursala Râmnicu Vâlcea; Verificarea legalității acțiunii de protest a unor salariați, întreruperea lucrului și perturbarea activității, începând cu data de 23 iulie 2015; Identificarea participanților; Stabilirea prejudiciului patrimonial și de imagine suferit de Hidroelectrică SA și Hidroserv SA; Stabilirea persoanelor responsabile.

13. Raportul de control, înregistrat cu nr. 86411/07.08.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat în baza Deciziei nr. 1256/10.07.2015 la SH Porțile de Fier, având următoarele obiective: Verificarea concordanței dintre stocurile factice și cele scriptice din evidență, la bar, bufet, bucătărie și depozit aferente Bazei de Tratament și Recuperare „Tierna”; Verificarea documentelor de proveniență, a încasărilor și a plăților aferente gestiunilor alimentare din cadrul Bazei de Tratament și Recuperare „Tierna”; Verificarea situației și a modului de organizare a cazărilor la Baza de Tratament și Recuperare „Tierna”; Verificarea decontării consumului de carburant aferent mijloacelor de transport auto ce deservește Baza de Tratament și Recuperare „Tierna”.

14. Raportul de control, înregistrat cu nr. 89215/13.08.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat în baza Deciziei nr. 1313/26.07.2015 la Direcția Procurement - Hidroelectrică Executiv, controlul a vizat următoarele: Verificarea legalității derulării lucrării cu titlul: „Procedura de atribuire a contractului/contractelor de furnizare: LOT 1 Leasing Operațional pentru închirierea a 90 de autovehicule de tip SUV, LOT 2 Leasing Operațional pentru închirierea a 60 de autovehicule de tip Mini-van”; Stabilirea neconformităților; Stabilirea eventualului prejudiciu patrimonial și de imagine suferit de Hidroelectrică; Stabilirea persoanelor responsabile.

15. Raportul de control, înregistrat cu nr. 89312/14.08.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat în baza Deciziei nr. 1604/22.09.2014 la SH Curtea de Argeș și Hidroelectrică SERV SA – Sucursala pentru Reparații și Servicii Curtea de Argeș, în perioada 29.09 – 10.10.2014, având ca obiectiv verificarea cauzelor care au dus la propunerea de amânare a recepției la terminarea lucrărilor la obiectivele „Modernizare vană plană 2x3/75 priza de apă Pecineagu - Clăbucet” și la obiectivul „Comunicație pe fibră optică a sistemului de transmitere date-voce între CHE Clăbucet și baraj Pecineagu”.

16. Raportul de control, înregistrat cu nr. 103892/23.09.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat în baza Deciziei nr. 1359/13.08.2015 la Hidroelectrică - Executiv și SH Cluj, control a vizat următoarele: Verificarea activității comisiei desemnate prin Decizia nr. 1240/08.07.2015 pentru analiza și negocierea ofertelor la lucrările de construcții-montaj, echipamente și instalații, precum și a

ofertelor de prestări servicii de proiectare pentru realizarea obiectivului de investiții „AHE Runcu-Firiza”; Verificarea documentelor analizate și elaborate de membrii comisiei numiți prin Decizia nr. 1240/08.07.2015, precum și a documentelor care au stat la baza realizării obiectivului de investiții „AHE Runcu-Firiza”; Verificarea cantităților cuprinse în documentațiile întocmite de către ISPH ce au fost avizate de către salariații SPEEH Hidroelectrică - Executiv și SH Cluj ce au stat la baza negocierilor, raportat la cantitățile din teren.

17. Raportul de control, înregistrat cu nr. 116007/21.10.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat în baza Deciziei nr. 1283/16.07.2015 la SH Porțile de Fier, având ca obiective: Măsurarea nivelului de vibrații la hidroagregatele din CHE Porțile de Fier 2 și CHE Gogoșu la funcționări pe diferite paliere de putere, din 1 MW în 1 MW până la puterea nominală de 32,4 MW la toate căderile mai mari de 10,5 m din perioada controlului; Stabilirea cauzelor care au condus la apariția incidentului din data de 14.07.2015, ora 12 la hidroagregatul nr. 7.

18. Raportul de control, înregistrat cu nr. 119900/30.10.2015, aferent misiunii de control cu caracter neprogramat efectuat în baza Deciziei nr. 1012/05.06.2015 dispus la SH Porțile de Fier în perioada 08.06.2015 - 19.06.2015, având ca obiectiv verificarea modului de atribuire, derulare și finalizare a următoarelor contracte de lucrări: Contract nr. 5/22.01.2010 - „Reparații și etanșări la ecluza română Porțile de Fier I”; Contract nr. 67/24.06.2010 - „Reabilitare stație de epurare CHE Porțile de Fier I”; Contract nr. 11/10.02.2011 - „Reabilitare stație de epurare CHE Porțile de Fier I - lucrări suplimentare”; Contract nr. 19/25.02.2010 - „Reabilitare stație de epurare colonia definitivă CHE Porțile de Fier II”; Contract nr. 12/10.02.2011 - „Reabilitare stație de epurare colonia definitivă CHE Porțile de Fier II - lucrări suplimentare”. În urma misiunii de control a fost identificat un prejudiciu în valoare de 2.681.000 lei.

19. Raportul de control, înregistrat cu nr. 136109/09.12.2015 efectuat la Hidroelectrică SA - Executiv-Direcția Financiară - Departamentul Financiar - Compartiment Trezorerie și Decontări Interne, în perioada 24.02-13.03.2015, dispus prin Decizia nr. 308/23.03.2015 având ca obiective: Verificarea retragerilor și depunerilor de numerar în și din conturile bancare ale Hidroelectrică în perioada 01.01.2010-31.01.2015; Analiza cheltuielilor cu comisioanele bancare înregistrate de societate în perioada 01.01.2010-31.01.2015 și Identificarea angajaților responsabili de operațiunile care nu îndeplinesc cerințele legale și reglementările interne privind tranzacțiile cu numerar derulate în cadrul societății. În urma misiunii de control au fost constatate delapidări în valoare de 1.108.094 lei, 11.679 EUR și 6179 USD.

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 Hidroelectrică SA;
- 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 SA.

Activitatea de control intern desfășurată în anul 2015 și-a atins obiectivele propuse iar prin recomandările formulate și măsurile dispuse în documentele de control, a contribuit la eficientizarea activităților desfășurate, optimizarea costurilor de achiziție a produselor, serviciilor și lucrărilor, întărirea disciplinei fiscale și tehnologice și la creșterea siguranței în exploatare a hidroagregatelor.

15.4. Activitatea de Audit Intern

Activitatea de audit public intern este exercitată prin Departamentul Audit Public Intern, aflat în directă subordonare a Administratorului Judiciar și a Directorului General. Pe întreg parcursul anului 2015 departamentul de audit public intern a figurat în organigrama societății cu 1 Manager departament și 5 auditori interni, din care au fost ocupate 3 posturi de auditori interni.

La nivelul sucursalelor nu sunt organizate structuri de audit intern, acestea fiind auditate de Departamentul Audit Public Intern organizat la nivelul executivului.

Comunicarea dintre Managerul Departamentului Audit Public Intern și conducerea companiei a fost realizată în cursul anului 2015 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 informal, acesta a fost utilizat preponderent, cu mențiunea că aspectele relevante au fost formalizate.

Consecință directă a stării de insolvență în care se află compania, Planul de reorganizare implementat de Administratorul Judiciar, include etape ferme de reorganizare atât la nivel administrativ, cât și funcțional, având o abordare de centralizare a operațiunilor/proceselor pentru a se putea efectua în condiții eficiente și transparente.

În cursul anului 2015 au fost realizate misiuni de consiliere informală în urma cărora au fost implementate 42 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.

De asemenea, auditorii interni au fost invitați pentru a susține prezentări și instruiți cu caracter general în ceea ce privește identificarea și documentarea proceselor, având în vedere noua structură organizațională a Hidroelectrica.

Având în vedere caracterul independent și obiectiv demonstrat, managerul departamentului a fost nominalizat în mai multe situații ca și președinte al unor comisii de cercetare disciplinară, având ca obiectiv, pe lângă stabilirea existenței anumitor fapte cu caracter disciplinar, identificarea cauzelor care au permis săvârșirea acestor fapte, cu scopul de a propune adaptarea regulamentelor/procedurilor interne sau implementarea unor noi.

De asemenea, managerul departamentului audit public intern participă la ședințele bi-săptămânale unde este analizată evoluția acțiunilor de pregătire a companiei pentru listare, pentru a oferi suportul necesar în ceea ce privește identificarea aspectelor interne Hidroelectrica care pot influența negativ procesul de listare și a modalităților de soluționare ale acestora.

Activitatea departamentului audit public intern al Hidroelectrica a fost în anul 2015, prin 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.

16. LITIGII

La 31.12.2015 Societatea era implicată în numeroase litigii în curs de soluționare, precum:

- Litigii aferente procedurii de insolvență, constând în contestațiile la Tabelul preliminar de creanțe, opoziții deschidere procedură, aplicare clauze forță majoră;
- Litigii având ca obiect contestațiile și acțiunile în despăgubiri formulate de distribuitorii de energie urmare a denunțării de către Administratorul judiciar a contractelor de vânzare-cumpărare energie electrică, atât la instanțele de drept comun din România, cât și la tribunalele arbitrale Internaționale;
- Litigii generate de soluționarea notificărilor primite de societate pe Legea nr. 10/2001;
- Litigii de muncă care au ca obiect:
 - constatarea că petenții și-au desfășurat activitatea în condiții de muncă care pot fi încadrate în grupa de muncă I sau II, inclusiv emiterea de adeverințe pentru activitatea desfășurată în grupa de muncă I sau II;
 - contestații la deciziile de concediere;
 - plata salariilor compensatorii;
- Litigii rezultate din desfășurarea activității curente.

Pentru marea majoritate a litigiilor, indiferent de categoria enumerată mai sus și pe baza opiniei avocaților Societății, Conducerea consideră că acestea nu vor avea impact major asupra poziției financiare a Hidroelectrica S.A.

➤ Litigii privind intrarea în insolvență

La 31.12.2015, Societatea este implicată într-o serie de litigii cu distribuitorii de energie atât în procedura de insolvență cât și privind acțiunile în despăgubire formulate de aceștia. Pe baza opiniei avocaților

Societății, considerăm că aceste litigii nu vor avea un impact asupra Societății, deoarece Curtea de Apel nu a infirmat nicio măsură a administratorului judiciar și nici nu a constatat că distribuitorii de energie ar fi îndreptățiți să fie înscrși în tabel.

I. Opoziții la deschiderea procedurii de insolvență.

1. 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 formulată de către oponenta SINDICATUL HIDROELECTRICA HIDROSIND și a respins cererile formulate de oponentii SINDICATUL NAȚIONAL 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 S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

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

1. Dosar nr. 29713/3/2012*

i) La termenul din data de 06.01.2016, în rejudecare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, a respins ca neîntemeiată prin Sentința civilă nr. 43/06.01.2015, contestația formulată de către creditoarea S.C. ENERGY HOLDING S.R.L. împotriva măsurii administratorului judiciar EURO INSOL SPRL al debitoarei Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale HIDROELECTRICA S.A. de denunțare a Contractului de Vânzare Cumpărare energie electrică nr. 33CE/14.01.2004.

ii) La termenul din data de 12.11.2015, în recurs, Curtea de Apel București - Secția a VI-a Civilă a respins recursul formulat de S.C. ENERGY HOLDING S.R.L. ca nefondat, litigiul fiind astfel soluționat definitiv și irevocabil în favoarea S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

2. Dosar nr. 31379/3/2012*

i) 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 debitoare Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale HIDROELECTRICA S.A. de denunțare a Contractului de Vânzare Cumpărare energie electrică nr. 39CE/29.11.2004.

ii) 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 S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

3. 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, cu amânare de pronunțare la data de 11 mai 2016.

Celelalte două contestații de acest fel au fost soluționate definitiv și irevocabil în primul ciclu procesual de Curtea de Apel București, care a respins recursurile formulate de contestatorii EFT AG, EFT ROMANIA, respectiv S.C. ALPIQ ROMENERGIE S.R.L. împotriva măsurii Administratorului judiciar de denunțare a contractelor de vânzare-cumpărare energie electrică nr. RO 22E25.03.2014, nr. 12E bis/28.02.2003 și a Convenției nr. 25274/15.12.2010, respectiv a contractului de vânzare-cumpărare energie electrică nr. 89CE/08.04.2014, menținând soluțiile pronunțate de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă.

III. Litigii arbitrale.

La 31.12.2015 Societatea este implicată în mai multe litigii arbitrale în calitate de pârâtă, după cum urmează:

1. Dosarul arbitral ICC 19414/MHM, privește litigiul arbitral referitor la Contractul nr. 21/50765/09.11.2001, având ca obiect Retechnologizarea 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 III a proiectului PF II, potrivit Contractului 21/50675/09.11.2001, așa cum acesta a fost modificat prin actele adiționale 4 și 6 semnate de părți la 5.12.2002 și 26.03.2003.

ii) Să declare că așa zisa Notificare de terminare a Contractului 21/50675/09.11.2001, prin adresa Hidroelectrica din 06.06.2013 este netemeinică, precum și că acest contract 21/50675/09.11.2001 așa cum acesta a fost modificat și suplimentat este în continuare valid, subzistă și își produce efectele pentru părți.

iii) Să oblige Hidroelectrica să achite Societăților Andritz suma de 6.362.905 Euro plus o dobândă de 6%/an începând cu data de 26.06.2013.

iv) Să declare că Hidroelectrica nu poate pretinde recuperarea prejudiciilor pretins a fi cauzate de Societățile Andritz „*prin nepredarea pieselor de la ultimul grup din cadrul centralei Porțile de Fier II,*

pentru reducerea costurilor și recuperarea avansului plătit pentru Gogoșu, și pentru anumite probleme tehnice care vor rămâne eventual deschise după executarea lucrărilor care se efectuează în prezent la unul dintre grupuri în cadrul proiectului de retehnologizare a centralei Porțile de Fier II”.

v) Să ordone Hidroelectrica 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 SPEEH Hidroelectrica.

vi) Să oblige Hidroelectrica S.A 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.

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

Locul Arbitrajului: Geneva, Elveția

Stadiul litigiului arbitral: În conformitate cu Ordinul Procedural nr. 11, se află în desfășurare procedura de desemnare a experților, Tribunalul Arbitral solicitând Centrului ICC pentru ADR o listă cu câte două propuneri de experți candidați pentru fiecare domeniu de expertiză necesar. Dintre aceștia, dacă părțile nu convin asupra unui expert pentru fiecare domeniu de expertiză necesar, Tribunalul Arbitral va numi direct câte un expert pentru fiecare astfel de domeniu.

2. 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.

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

Pârât: SPEEH HIDROELECTRICA S.A.

Obiectul litigiului arbitral:

(i) să declare că niciunul dintre Reclamanti nu răspunde pentru preținsele defecte invocate de Pârât în Notificarea nr. HBR-VHAH-057/19.05.2014;

(ii) să declare că preținsele 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 legătură 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)

Compunere Tribunal Arbitral: Piotr Nowaczyk (Președinte), Patrick Thieffry, Claudia Kalin-Nauer

Locul Arbitrajului: Paris

Stadiul litigiului arbitral: Litigiul se află în etapa de judecare a excepțiilor, ședința arbitrală pentru soluționarea excepției lipsei jurisdicției Tribunalului Arbitral și a excepției inadmisibilității cererilor Reclamantilor urmând să se desfășoare în perioada 28-29.07.2017.

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) 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 dispută este în valoare de CHF 9.692.844 și 2.485.540 RON, în total 11.420.388 USD.

Compunerea Tribunalului Arbitral: Alexander Bělohlávek (Președinte), Patrick Thieffry, Johannes Hock Jun.

Locul arbitrajului: Geneva

Stadiul litigiului arbitral: Solutionat - prin admiterea de către Tribunalul Arbitral a excepției inadmisibilității cererii Andritz, excepție invocată de SPEEH Hidroelectrica S.A.

Hotărârea arbitrală nu este definitivă, putând fi atacată cu acțiune în anulare.

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.

Obiectul litigiului arbitral:

a) 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 dobândă penalizatoare;

b) să acorde dobândă de la data scadenței până la data efectivă a plății;

c) să stabilească în sarcina pârâtei costurile Arbitrajului, inclusiv costurile cu onorariile avocaților interni.

Reclamanți: ENERGY FINANCING TEAM (EFT) SWITZERLAND AG

Parat: SPEEH HIDROELECTRICA S.A.

Stadiu procesual actual: Fond

IV. 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 debitoarei S.C. DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A. prin administrator special și administrator judiciar.

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

✓ **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 debitoarei S.C. DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN 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 poate formula, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speță în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care va fi soluționat de Curtea de Apel București.

✓ **Dosar nr. 36561/3/2012***

La termenul din data de 23.12.2015, în rejudecare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a admis contestația formulată de creditoarea S.C. TERMoelectrica S.A. în lichidare voluntară, prin lichidator MUȘAT & ASOCIAȚII SPRL împotriva tabelului preliminar al creanțelor debitoarei S.C. DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A. prin administrator judiciar EURO INSOL SPRL și a dispus înscrierea creditoarei S.C. TERMoelectrica S.A. în tabelul preliminar al creanțelor debitoarei S.C. DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A. cu suma de 7.415.214,52 RON creanță pură și simplă.

Împotriva hotărârii pronunțată la fond de Tribunalul București - Secția a VII-a Civilă, atât contestatoarea cât și SPEEH Hidroelectrica S.A. pot formula, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speță în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care va fi soluționat de Curtea de Apel București.

✓ **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

ÎN 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 poate formula, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speță în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care va fi soluționat de Curtea de Apel București.

✓ **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 ÎN 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 poate formula, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speță în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care va fi soluționat de Curtea de Apel București.

✓ **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 ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A. prin administrator special și administrator judiciar EURO INSOL SPRL. A dispus înscrierea creditoarei contestatoare în tabelul definitiv de creanțe al 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, atât contestatoarea cât și SPEEH Hidroelectrica S.A. pot formula, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speță în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care va fi soluționat de Curtea de Apel București.

✓ **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 ÎN 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 poate formula, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speță în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care va fi soluționat de Curtea de Apel București.

✓ **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 actual: Fond după casare cu trimitere spre rejudecare, cu termen de judecată la data de 8 iunie 2016.

✓ **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 actual: Fond după casare cu trimitere spre rejudecare, cu amânare de pronunțare la data de 27.04.2016.

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 poate formula, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speță în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care va fi soluționat de Curtea de Apel București.

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

1) Litigii având ca obiect pretenții/despăgubiri.

✓ **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 dobânda legală calculată pentru perioada 16.08.2013-17.06.2013 + dobânda 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 actual: Fond, cu termen de judecată la 8 iunie 2016.

✓ **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 pârâtei S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. prin administrator judiciar și administrator special și a pârâtei EURO INSOL SPRL având ca obiect acțiune în despăgubiri prevăzută de art. 86, alin. 2 și art. 22 alin. 4 din Legea 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 poate formula, potrivit Legii nr. 85/2006, aplicabilă în speță în conformitate cu dispozițiile art. 343 din Legea nr. 85/2014, recurs care va fi soluționat de Curtea de Apel București.

✓ **Dosar nr. 22367/3/2013**

La termenul din data de 23.03.2016, la fond, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamanta S.C. ALPIQ ROMENERGIE S.R.L. împotriva pârâtei S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. prin administrator judiciar și administrator special și a pârâtei EURO INSOL SPRL având ca obiect acțiune în despăgubiri prevăzută de art. 86, alin. 2 și art. 22, alin. 4 din Legea nr. 85/2006, pentru prejudiciul reclamat în valoare de 215.752.920,21 lei suferit ca urmare a denunțării contractului nr. 89 CE/2008.

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

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

✓ **Dosar nr. 31833/3/2012***

i) La termenul din data de 11.02.2015, în rejudecare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a respins prin Sentința civilă nr. 1443/11.02.2015 contestația formulată de S.C. ELSID S.A TITU împotriva măsurii administratorului judiciar EURO INSOL al debitoarei S.C. SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE ÎN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A. privind aplicarea clauzei de forță majoră și a admis cererea de intervenție accesorie în interesul debitoarei formulată de S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

ii) La termenul din data de 12.11.2015, în recurs, Curtea de Apel București - Secția a VI-a Civilă a respins recursul formulat de S.C. ELSID S.A TITU ca nefondat, litigiul fiind astfel soluționat definitiv și irevocabil în favoarea S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A.

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

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

Reclamant: S.C. ALRO S.A SLATINA

Intimat: Hidroelectrica S.A.

Stadiu procesual actual: Fond după casare cu trimitere spre rejudecare, cu amânare de pronunțare la data de 27.04.2016.

La termenul din data de 27.04.2016, în rejudecare la fond după casarea cu trimitere, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă a respins ca neîntemeiată contestația formulată de către contestatoarea S.C. ALRO S.A. împotriva măsurii administratorului judiciar EURO INSOL al debitoarei S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. privind aplicarea clauzei de forță majoră.

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

1. Suma totală aferentă acțiunilor de despăgubire formulate de către distribuitorii de energie este de 1.661.677 mii lei.

2. Suma totală solicitată de distribuitorii de energie în cadrul insolvenței este de 1.521.074 mii lei.

3. Suma totală solicitată în cadrul acțiunilor arbitrale este de 116.660.825 Euro.

➤ **Inspekția fiscală generală**

În perioada 09.08.2012 - 05.12.2013, SPEEH Hidroelectrica S.A. în reorganizare judiciară s-a aflat în inspekție 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 Inspekție Fiscală și decizia de impunere privind obligațiile fiscale suplimentare de plată, în valoare de 232.519.889 lei.

Întrucât Societatea consideră 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 prin care:

- A admis în parte contestația depusă de Hidroelectrica, a anulat în parte decizia de impunere pentru suma de 14.222.342 lei;
- A desființat în parte decizia de impunere privind obligațiile fiscale suplimentare de plată, respectiv pentru suma de 3.962.875 lei;
- A respins ca neîntemeiată și nemotivată contestația formulată de Hidroelectrica privind obligațiile fiscale suplimentare de plată, respectiv pentru suma de 214.385.212 lei care reprezintă:
 - 45.726.804 lei impozit pe profit,
 - 94.780.271 lei dobânzi/majorări de întârziere aferente impozitului pe profit,
 - 15.549.532 lei penalități de întârziere aferente impozitului pe profit,
 - 35.491.888 lei taxa pe valoarea adăugată,
 - 12.466.340 lei dobânzi/majorări de întârziere aferente TVA,

2. Reintegrați care au renunțat la reintegrare și ocupă în prezent alt post prin concurs	2
3. Reintegrați care ocupă în prezent alt post prin concurs	2
4. Reintegrat care a plecat prin pensionare	1
5. Reintegrat care a plecat prin concediere disciplinară	1
6. Reintegrat care a plecat ulterior cu acordul părților	1
7. Reintegrări urmate de plecări voluntare	19
8. Reintegrați în urma deciziilor definitive, proces urmat de concediere individuală	30
9. Concediați colectiv	4
10. Reintegrați care ulterior au suspendat contractul individual de muncă pentru diverse motive (creștere copil, concediu medical) și în consecință nu au fost concediați individual	3
11. Doi nu au contestat decizia de concediere la CC pt revizuire	2
C. Dosare în curs de rezolvare în funcție de soluțiile instanțelor (C=A-B)	51

Suma totală aferentă despăgubirilor la reintegrarea salariaților din anul 2015 este de **7.101.628 lei**.

Ca urmare a concedierilor din anii 2013-2015 s-au încheiat cu salariații concediați un număr de 373 de convenții de plată în tranșe a salariilor compensatorii.

Suma totală achitată de Hidroelectrica în anul 2015, cu titlu de salarii compensatorii este de **4.125.823 lei**.

➤ Litigii privind imobilele preluate pentru cauza de utilitate publică

Socetatea este implicată într-un număr de dispute legale privind imobilele (în principal terenuri) folosite în activitatea curentă.

În ceea ce privește imobilele care intră sub incidența Legii nr. 10/2001 (preluate în mod abuziv în perioada 6 martie 1945 – 22 decembrie 1989), entitatea care este obligată să acorde compensații este Autoritatea Națională de Restituire a Proprietăților, care s-a constituit pentru asigurarea resurselor financiare necesare despăgubirii persoanelor expropriate abuziv.

Pentru litigiile care nu intră sub incidența Legii nr. 10/2001, conducerea Societății analizează periodic situația litigiilor în curs, iar în urma consultării cu reprezentanții săi legali decide necesitatea creării unor provizioane pentru sumele implicate sau a prezentării acestora în situațiile financiare neconsolidate. Pe baza informațiilor aflate la dispoziția Societății, conducerea estimează că aceste litigii nu au un impact negativ semnificativ asupra situațiilor financiare neconsolidate la 31.12.2015.

➤ Alte litigii

Socetatea este și ar putea deveni parte și în alte dispute legale sau alte acțiuni ale instituțiilor publice în fața diferitelor instanțe, rezultate din desfășurarea normală a activității sale și care implică diverse probleme contractuale, cât și referitoare la taxa pe valoarea adăugată, impozitul pe profit și alte

condiționalități. Aceste procese și acțiuni ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra poziției financiare a Societății sau asupra rezultatelor activității sale, care însă nu poate fi evaluat de către conducerea Societății la data bilanțului neconsolidat.

➤ **Contracte oneroase**

Un contract oneros este un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflectă cel puțin costul net aferent ieșirii din contract, care reprezintă minimul dintre costul îndeplinirii contractului și orice compensație sau penalități rezultate din neîndeplinirea acestuia. Conducerea societății nu are cunoștință de existența unor contracte oneroase la data bilanțului și nu a înregistrat provizioane în acest sens în aceste situații financiare neconsolidate.

➤ **Insolvență**

Ca urmare a cererii formulate de către Hidroelectrica, Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă, prin Sentința Civilă nr. 7222/2012 pronunțată în dosarul nr. 22456/3/2012 la data de 20.06.2012, a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței prevăzută de Legea nr. 85/2006, cu modificările și completările ulterioare și a numit ca administrator judiciar pe Euro Insol S.P.R.L.

După întocmirea și afișarea tabelului preliminar de creanțe, la grefa instanței în data de 10.09.2012 și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 12666/17.09.2012, administratorul judiciar a întocmit tabelul definitiv de creanțe împotriva averii debitoarei Hidroelectrica pe care l-a afișat la grefa instanței în data de 07.06.2013 și a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 10226/10.06.2013.

În Tabelul Definitiv al Creanțelor, au fost înscrise creanțe admise și admise sub condiție suspensivă, în valoare totală de 4.394 milioane lei, după cum urmează:

- creanțe deținute de creditori garantați în valoare de 1.725 milioane lei;
- creanțe de natură salarială în valoare de 11 milioane lei;
- creanțe bugetare în valoare de 538 milioane lei;
- creanțe deținute de creditori chirografari în valoare de 2.120 milioane lei.

În data de 18.06.2013, Adunarea Generală a Creditorilor a aprobat Planul de reorganizare întocmit de administratorul judiciar, plan care ulterior a fost confirmat de Judecătorul Sindic.

În cadrul procedurii, până la întocmirea Planului de Reorganizare, au fost efectuate plăți, în principal prin trageri din creditul de investiții contractat cu Unicredit Bank Austria, în valoare de 70 milioane lei.

Creanțele creditorilor înscrise în Programul de Plăți, parte integrantă a Planului de Reorganizare, au fost de 1.217 milioane lei, astfel:

- creanțe în valoare de 274 milioane lei, cu decontare în intervalul 21.06.2013 - 26.06.2013, până la închiderea procedurii insolvenței. Stingerea obligațiilor s-a realizat prin efectuarea de plăți efective în sumă de 213 milioane lei și a unei compensări în cuantum de 61 milioane lei;
- creanțe în valoare de 829 milioane lei, care se achită eşalonat în intervalul iulie 2013 - iunie 2015, conform convențiilor încheiate cu o parte dintre creditori, astfel:

tabel 16.1.

Creditor	Creanța de plată	Nr. tranșe	Data debut	Data sfârșit	Tranșa lunară
Administrația Națională Apele Române (A.N.A.R.)	309.513.512	24	31.07.2013	30.06.2015	12.896.396
Complexul Energetic Oltenia	49.750.062	12	31.07.2013	30.06.2014	4.145.838
Energomontaj	12.873.706	12	31.07.2013	30.06.2014	1.072.809
Fondul Proprietatea	47.087.952	6	31.07.2013	31.12.2013	7.847.992
Hidroconstrucția	75.520.125	24	31.07.2013	30.06.2015	3.146.672
Hidroconstrucția	9.639.829	12	31.07.2013	30.06.2014	803.319
Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului De Afaceri prin Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie	254.913.316	24	31.07.2013	30.06.2015	10.621.388
Nuclearelectrica	70.093.550	24	31.07.2013	30.06.2015	2.920.565
Total General	829.392.052				43.454.979

- creanțe sub condiție suspensivă în valoare de 114 milioane lei care se vor elibera la data îndeplinirii condițiilor suspensive, conform actelor din care rezultă.

Diferența de 3.107 milioane lei, până la concurența sumei de 4.394 milioane înscrisă în tabelul definitiv de creanțe, este formată din:

- creanțe în valoare de 2.532 milioane lei deținute de instituții bancare, creanțe nescadente la data închiderii procedurii insolvenței care urmează a fi achitate la scadență, conform actelor din care rezultă;
- creanțe în valoare de 575 milioane lei, a căror plată este condiționată de soluționarea prin hotărâri judecătorești definitive a unor dosare aflate pe rolul instanțelor de judecată în diferite faze procesuale.

În data de 26 iunie 2013, prin Sentința Civilă nr. 6482 pronunțată în data de 26.06.2013 de Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă, în dosarul nr. 22456/3/2012, s-a aprobat Raportul Final de activitate întocmit de Administratorul Judiciar EURO Insol S.P.R.L., iar în baza art. 132, alin. (1) din Legea nr. 85/2006 s-a dispus închiderea procedurii reorganizării judiciare deschisă împotriva Hidroelectrica S.A.

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

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 procedură 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.

De asemenea, prin hotărârea nr. 8/28.02.2014, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a decis, în conformitate cu prevederile art. 18 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, desemnarea domnului Gabriel Dumitrașcu în calitate de administrator special, care și-a exercitat funcția până la data de 28.07.2015, când, prin Hotărârea nr. 17/28.07.2015 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, a fost revocat mandatul de administrator special al domnului Gabriel Dumitrașcu și a fost desemnat domnul Nicolae Bogdan Codruț Stănescu, în calitate de administrator special care să reprezinte interesele acționarilor în cadrul procedurii insolvenței.

În acest context, în baza prevederilor Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței, mandatul membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului a încetat.

În ceea ce privește durata de implementare a Planului de reorganizare votat de creditorii Hidroelectrica S.A. din data de 18.06.2013 și confirmat de judecătorul sindic prin sentința civilă nr. 6251 pronunțată în data de 20.06.2013, sentință devenită irevocabilă prin nerecurare, administratorul judiciar Euro Insol a propus ca Planul de reorganizare să se realizeze pe o perioadă de maxim 24 de luni din momentul confirmării, cu posibilitatea revizuirii modalităților de realizare a planului, după trecerea unui termen de cel mult 18 luni de la data confirmării de către judecătorul sindic.

În data de 27.11.2014, administratorul judiciar a înregistrat la greșa instanței, respectiv la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. 19715, Modificarea și Prelungirea duratei executării Planului de reorganizare privind debitoarea Hidroelectrica S.A.

În Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 21155/27.11.2014, au fost publicate Anunțul prevăzut de art. 99 alin. 2 din Legea nr. 85/2006 și Modificarea și Prelungirea duratei executării Planului de reorganizare privind debitoarea Hidroelectrica S.A.

În data de 04.12.2014, a fost publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 2153, Convocatorul Adunării Creditorilor Hidroelectrica S.A. pentru data de 18.12.2014 având ca ordine de zi: „*Exprimarea votului asupra Modificării și Prelungirii duratei executării Planului de reorganizare privind debitoarea Hidroelectrica S.A.*”.

În cadrul ședinței din data de 18.12.2014, față de ordinea de zi stabilită, creditorii Hidroelectrica S.A. au votat după cum urmează:

- Modificarea Planului de reorganizare
 - Creanțe garantate - 100% din creanțele garantate au votat pentru Modificarea Planului de reorganizare;
 - Creanțe Chirografare - 76,04% din creanțele chirografare au votat pentru Modificarea Planului de reorganizare.

- **Prelungirea duratei executării Planului de reorganizare**

Un număr de 10 creditori din totalul de 11 creditori, reprezentând mai mult de două treimi din creditorii aflați în sold la această dată, deținând 84,71% din totalul masei credale, respectiv creanțe în cuantum de 966.091.375,85 lei, au votat pentru Prelungirea duratei executării Planului de reorganizare.

În urma exprimării votului creditorilor prezenți și a celor care au votat prin corespondență, Adunarea Creditorilor Hidroelectrica a votat "PENTRU" Modificarea și Prelungirea duratei executării Planului de reorganizare cu încă un an, respectiv până la data de 20.06.2016.

Procesul-verbal al ședinței Adunării Creditorilor Hidroelectrica S.A. din data de 18.12.2014 a fost înregistrat la grefa instanței în data de 19.12.2014 și publicat în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 22587/19.12.2014.

17. EVENIMENTE ULTERIOARE BILANȚULUI

✓ Schimbare politici contabile

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

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

Conform OMFP nr. 1802/2014, art 109. Alin (2) "câștigul din reevaluare se consideră realizat la scoaterea din evidență a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare. Cu toate acestea, o parte din câștig poate fi realizat pe măsură ce activul este folosit de entitate. În acest caz, valoarea rezervei transferate este diferența dintre amortizarea calculată pe baza valorii contabile reevaluate și valoarea amortizării calculate pe baza costului inițial al activului."

Începând cu 1 ianuarie 2016, câștigul din reevaluare va fi realizat pe măsură ce activul este folosit de către societate.

Efectele modificării politicii contabile

Schimbarea politicii contabile prezentate mai sus presupune realizarea unor rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare de aproximativ 4,8 miliarde lei.

✓ Revizuirea duratei de utilizare economica a activelor în concordanță cu cerințele actuale internaționale

În anul 2015 Societatea a contractat consultantul Ernst&Young Service SRL pentru stabilirea duratelor de utilizare economica a activelor. Raportul reprezintă o analiză a duratelor de utilizare economice folosite de marii producători de energie hidro în Europa, Rusia, Statele Unite etc.

În octombrie 2015 s-a numit o comisie tehnico economică la nivelul întregii companii formată din 39 de specialiști atât din zona tehnică cât și din zona economică în scopul revizuirii actualelor durate de viață economică care să ia în calcul rezultatele din raportul menționat dar în primul rând stadiul fizic și moral al fiecărui activ din Hidroelectrică.

Comisia a emis raportul cu nr 9134/2016, aprobat de Conducerea Hidroelectrică, prin care, începând cu anul 2016, noile durate de utilizare economică vor fi adaptate la cele mai bune practici internaționale dar ținând cont de uzura fizică și morală a activelor din Hidroelectrică.

✓ **Reevaluarea bunurilor din domeniul public al statului, concesionate către Hidroelectrică S.A. în baza contractului nr. 171/2004**

Ca urmare a solicitării Ministerului Economiei cu privire la reevaluarea activelor ce fac parte din domeniul public al statului cu scopul actualizării HG nr. 1705/2006 Anexa 7, Hidroelectrică S.A. a încheiat contractul nr. 1083/10.07.2015 cu societatea Ernst&Young Service SRL.

Raportul de reevaluare a fost predat către societate prin PV 2949/08.01.2016, societatea urmând să întreprindă o serie de demersuri pentru obținerea unei Hotărâri de Guvern pentru actualizarea Anexei 7 la HG nr. 1705/2006 cu privire la inventarul centralizat al bunurilor din domeniul public al statului.

✓ **Amendă Consiliul Concurenței**

Societatea a fost amendată de către Consiliul Concurenței cu suma de 20.436.271 lei conform Deciziei Consiliului Concurenței nr.82/ 24.12.2015 comunicată în data de 25.04.2016 prin care s-a constatat încălcarea art.5 alin.(1) lit.b) din Legea concurenței nr 21/1996, republicată, cu modificările și completările ulterioare de către Hidroelectrică SA prin participarea la o înțelegere anticoncurențială constând în limitarea comercializării de energie electrică pentru alți furnizori de energie electrică și/sau alți consumatori eligibili din România, precum și limitarea altor producători în a comercializa către partenerii contractuali ai Hidroelectrică SA.

✓ **Activitate Financiară**

- În data de 9.02.2016 s-a semnat cu ING Bank NV Amsterdam-sucursala București contractul de credit nr. 36/2016 având ca obiect emiterea unei Scrisori de Garanție Bancară (SGB) în valoare de 214.385.212 Ron în favoarea ANAF. Perioada de valabilitate a SGB este 16.02.2016 - 18.08.2016 cu posibilitate de prelungire cu încă 6 luni. În perioada februarie 2014 - februarie 2016 SGB a fost emisă de către BRD pentru garantarea plăților în urma controlului fiscal efectuat de ANAF în perioada 09.08.2012 - 31.12.2013 și finalizat cu emiterea Raportului de Inspecție Fiscală nr. F-MC 7 din 21.01.2014 și a Deciziei de impunere F-MC 851/21.01.2014 prin care s-au stabilit în sarcina Hidroelectrică SA obligații suplimentare de plată către bugetul de stat în sumă totală de 214.385.212 lei.

- La data de 28 martie 2016 s-a semnat cu Raiffeisen Bank un contract pentru emitere acreditiv în valoare de 14,4 milioane Eur. Acreditivul a fost emis pentru garantarea plăților pentru echipamentele livrate în șantier de către Litostoj Power în vederea rețehnologizării CHE Stejaru conform contractului de rețehnologizare semnat cu asocieria Romelectro - Litostoj.

✓ **Listarea companiei la bursa**

Conducerea si actionarii Societatii sunt decisi sa listeze un pachet minoritar la Bursa de Valori Bucuresti in conformitate cu prevederile Hotararii Guvernului nr. 1066/11.12.2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare a Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. Bucuresti, cu modificarile si completarile ulterioare;

Ministrul Energiei a aprobat Nota nr. 145/22.02.2016 privind necesitatea reluarii activitatii Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. Bucuresti si a Comisiei de pregatire si monitorizare a procesului de privatizare a Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. Bucuresti, precum si a secretariatelor tehnice aferente;

Ministrul Energiei a emis Ordinele 086 si 087 din data de 18.04.2016 privind nominalizarea membrilor titulari si supleanti, precum si secretariatele tehnice aferente comisiilor de privatizare mentionate la paragraful anterior. Cele doua Comisii si-au inceput activitatea efectiv la data de 03.05.2016

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SPEEH Hidroelectrica S.A. prin Hotărârea nr. 7/04.05.2016, a aprobat Actul Adițional nr. 4 la Scrisoarea de Angajament semnată în data de 07.02.2014 de Hidroelectrica S.A. și Sindicatul de Intermedieri format din Morgan Stanley &Co International și Raiffeisen Bank S.A., în urma semnării căreia au reintrat în vigoare obligațiile asumate în Scrisoarea de angajament.

18. LEGISLAȚIE APLICABILĂ, REGLEMENTĂRI

Pe parcursul anului 2015, activitatea economico-financiară a societății s-a desfășurat atât prin aplicarea legislației primare aferentă agenților economici, cât și a legislației secundare specifică sectorului energetic.

➤ Legislația primară

a. Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

b. Ordine ale Ministrului Finanțelor Publice date în aplicarea Legii contabilității:

- OMFP nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare;
- OMFP nr. 1826/2003 pentru aprobarea Precizărilor privind unele măsuri referitoare la organizarea și conducerea contabilității de gestiune;
- OMFP nr. 2861/2009 pentru aprobarea Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, actualizat;
- OMEF nr. 3512/2008 privind documentele financiar - contabile, actualizat;
- OMFP nr. 52/2012 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor anuale la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice;

- OMFP nr. 2869/2010 pentru modificarea și completarea unor reglementări contabile;
 - OMFP nr. 1121/04.07.2006 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.
- c. Codul fiscal - Legea nr. 571/2003 cu modificările și completările ulterioare;
- d. H.G nr. 44/22.01.2004 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Legii nr. 571/2003 privind Codul fiscal cu modificările și completările ulterioare;
- e. Legea societăților nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare;
- f. Legea nr. 160/2012 pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 33/2007 privind modificarea și completarea Legii energiei electrice nr. 13/2007;
- g. Legea nr. 127/2014 pentru modificarea și completarea Legii energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/16.07.2012 și a Legii petrolului nr. 238/2004;
- h. Regulamentul de furnizare a energiei electrice la consumatori, aprobat prin H.G nr. 1007/2004 până la data abrogării acesteia de către HG 934/29.10.2014;
- i. Legea nr. 220/27.10.2008 privind stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie, cu modificările și completările ulterioare (ultima modificare și completare prin Legea nr. 23/2014);
- j. Deschiderea integrală a pieței de energie electrică HG nr. 638/2007;
- k. Electricity Act LXXXVI_2007 (Legea Energiei din Ungaria);
- l. Government Decree No. 273/2007 (X. 19.) on the implementation of certain provisions of the Act (Act normativ al guvernului din Ungaria).

➤ Legislația secundară

Principalele acte legislative ce stau la baza desfășurării activității de furnizare sunt următoarele:

- Codul Comercial al Pieței angro de energie electrică aprobat prin Ordin ANRE nr. 25/2004;
- Regulamentul de furnizare a energiei electrice la clienți finali, aprobat prin Ordin ANRE nr. 64/2014;
- Standardul de performanță pentru serviciul de furnizare a energiei electrice aprobat prin Ordinul ANRE nr. 1/2010;
- Calendar de eliminare a tarifelor reglementate (Anexa 1 la Metodologia de stabilire a prețurilor și tarifelor la consumatorii finali care nu uzează de dreptul de eligibilitate aprobat prin Ordinul ANRE nr. 82/2013);
- Procedura privind schimbarea furnizorului de energie electrică de către clientul final, aprobată prin Ordinul ANRE 105/22.10.2014;
- Ordinul nr. 57/2013 - Regulament de organizare și funcționare a pieței de certificate verzi.

Alte reglementări specifice activității de furnizare, dintre care amintim următoarele:

- Ordinul ANRE nr. 119/2013 privind aprobarea contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență și a unor prevederi privind modul de facturare a acesteia, modificat din data de 1 iulie 2014 prin Ordinul ANRE nr.50/2014;
- Ordinul ANRE nr. 116/2013 pentru aprobarea Regulamentului privind stabilirea modului de colectare a contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență și de plată a bonusului pentru energia electrică produsă în cogenerarea de înaltă eficiență;
- Ordinul ANRE nr. 96/2013 - privind aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem, a tarifelor zonale aferente serviciului de transport și a tarifelor pentru energia electrică reactivă, practicate de operatorii economici din cadrul sectorului energiei electrice, modificat din data de 1 iulie 2014 prin Ordinul ANRE nr. 51/26.06.2014;
- Ordinul ANRE nr. 89/2013 privind aprobarea Contractului cadru pentru prestarea serviciului de transport al energiei electrice și a serviciului de sistem, între Compania Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica S.A. și beneficiar;
- Ordinul ANRE nr. 73/2013 - privind aprobarea Regulamentului de organizare și funcționare a pieței intrazilnice de energie electrică;
- Ordinul ANRE nr. 60/2013 privind aprobarea instituirii unor reguli pe piața de echilibrare, modificat prin Ordinul ANRE nr. 112/2013; modificat prin Ordinul ANRE nr. 81/19.08.2014;
- Ordinul ANRE nr. 49/2013 - aprobarea Regulamentului privind cadrul organizat de tranzacționare pe piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică;
- Ordinul ANRE nr. 48/2013 - privind aprobarea Regulamentului pentru acordarea licențelor și autorizațiilor în sectorul energiei electrice;
- Ordinul ANRE nr. 7/2011 - privind aprobarea regulilor pentru decontarea preliminară în Piața de Echilibrare și a dezechilibrelor părților responsabile cu echilibrarea;
- Ordinul ANRE nr. 6/2011 - Regulamentului privind cadrul organizat de tranzacționare a contractelor bilaterale de energie electrică și Contractul Cadru de vânzare-cumpărare a energiei electrice pe piața centralizată a contractelor bilaterale cu modificările ulterioare;
- Ordinul ANRE nr. 35/2006 - Metodologia de monitorizare a pieței angro de energie electrică pentru aprecierea nivelului de concurență pe piața și prevenirea abuzului de poziție dominantă, modificat prin Ordinul ANRE nr.21/15 iulie 2010;
- Ordin ANRE nr. 77/06.08.2014 - modificare metodologie de monitorizare a pieței angro de energie electrică pentru aprecierea nivelului de concurență pe piață și prevenirea abuzului de poziție dominantă;
- Ordinul ANRE nr. 82/03.09.2014 - privind aprobarea Regulamentului de organizare și

funcționare a pieței pentru ziua următoare de energie electrică cu respectarea mecanismului de cuplare prin preț a piețelor și modificarea unor acte normative care reglementează piața pentru ziua următoare de energie electrică;

- Ordin ANRE nr.81/19.08.2014 - modificare Ordin ANRE nr.60/2013 privind aprobarea instituirii unor reguli pe piața de echilibrare;
- Ordin ANRE nr. 78/07.08.2014 - Regulament privind modalitățile de încheiere a contractelor bilaterale de energie electrică prin licitație extinsă și negociere continuă și prin contracte de procesare;
- Ordin ANRE nr. 76/06.08.2014 - modificare metodologie de monitorizare a pieței cu amănuntul de energie electrică;
- Ordin ANRE nr. 25/28.03.2014 pentru modificarea Regulamentului de organizare și funcționare a pieței de certificate verzi aprobat prin Ordinul nr. 57/2013;
- Ordin ANRE nr. 14/05.03.2014 - privind actualizarea valorilor de circulație și limita de tranzacționare a certificatelor verzi și a contravalorii unui certificat verde neachiziționat, aplicabile pentru anul 2014;
- Ordin ANRE nr. 12/26.02.2014 - privind stabilirea cotei obligatorii de achiziție de certificate verzi aferentă anului 2013;
- Ordin ANRE nr. 8/12.02.2014 - privind aprobarea Condițiilor generale asociate licenței pentru activitatea de furnizare a energiei electrice;
- Decizia ANRE nr. 2794/2014 privind aprobarea Regulamentului pentru atestarea managerilor energetici și agreerea societăților prestatoare de servicii energetice și a Regulamentului pentru autorizarea auditorilor energetici pentru industrie;
- Decizie ANRE nr. 3905/20.12.2013 privind aprobarea cantităților de energie electrică vândute pe bază de contracte reglementate și a prețurilor reglementate pentru energia electrică livrată în anul 2014 de S.C. HIDROELECTRICA S.A.;
- Decizie ANRE nr. 1409/18.06.2014 pentru modificarea Deciziei președintelui ANRE nr. 3905/20.12.2013 privind aprobarea cantităților de energie electrică vândute pe bază de contracte reglementate și a prețurilor reglementate pentru energia electrică livrată în anul 2014 de S.C. HIDROELECTRICA S.A.;
- Ordin ANRE nr. 7/05.02.2014 - privind modificarea anexei la Ordinul nr. 88/2013 pentru aprobarea tarifului reglementat practicat de operatorului pieței de energie electrică;
- Ordin ANRE nr. 83/20.11.2013 - privind aprobarea Metodologiei de stabilire a prețurilor pentru energia electrică vândută de producători pe bază de contracte reglementate și a cantităților de energie electrică din contractele reglementate încheiate de producători cu furnizorii de ultimă instanță;
- Ordin ANRE nr. 36/12.06.2014 privind modificarea și completarea Metodologiei de stabilire a

prețurilor pentru energia electrică vândută de producători pe bază de contracte reglementate și a cantităților de energie electrică din contractele reglementate încheiate de producători cu furnizorii de ultimă instanță, aprobată prin Ord. 83/2013;

- Ordin ANRE nr. 33/2014 pentru aprobarea Metodologiei privind stabilirea obligațiilor de plată a energiei electrice reactive și a prețului reglementat pentru energia electrică reactivă;
- Ordin ANRE nr. 33/2013 privind modificarea Ordinului 117/2008 pentru aprobarea Metodologiei de raportare a informațiilor referitoare la consumatorii industriali de gaze naturale și a Metodologiei de raportare a informațiilor referitoare la consumatorii de energie electrică;
- Ordin (Decree) nr. 6/2008 al MEKH – Autoritatea Maghiară a Energiei și a Reglementării Utilității Publice.

➤ **Licențe:**

- LICENȚA nr. 932/27.05.2010 pentru furnizarea de energie electrică, actualizată prin Decizia ANRE nr. 2507/28.08.2013;
- LICENȚA nr. 332/24.07.2001 pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice, actualizată prin Decizia ANRE nr. 1624/10.07.2014;
- Autorizația de funcționare și comercializare limitată a energiei electrice pe teritoriul Ungariei emisă prin decizia MEKH nr. 2733/2014.

Administrator Judiciar
EURO Insol SPRL
prin Practician Coordonator
Av. Dr. Remus Adrian BORZA

Administrator Special
Dr. Bogdan Stănescu