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

SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE
pentru exercitiul financiar incheiat la
31 decembrie 2017

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

CUPRINS: **PAGINA:**

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

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

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

Bogdan BADEA	**Marian BRATU**	**Florentina SUSNEA**	**Bogdan ȘOȘOACĂ**	**Razvan PAȚALIU**
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Bogdan Pribeagu
Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

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

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

Bogdan BADEA	**Marian BRATU**	**Florentina SUSNEA**	**Bogdan ȘOȘOACĂ**	**Razvan PAȚALIU**
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat

Intocmit

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Bogdan Pribeagu
Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

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

	Capital social	Ajustari rezultate din aplicarea IAS 29	Patrimoniul Public	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold la 01 Ianuarie 2016	**4.481.482.240**	**1.028.872.000**	**39.346.649**	**11.343.624.306**	**(318.916.786)**	**16.574.408.409**
Rezultatul anului						
Profitul anului	-	-	-	-	1.411.406.578	1.411.406.578
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(2.203.640)	(2.203.640)
Total - profit global al anului	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.409.202.938**	**1.409.202.938**
Impozit amanat asupra rezervei de reevaluare	-	-	-	(37.325.000)		(37.325.000)
Transfer impozit amanat asupra rezervei din reevaluare pe masura amortizarii mijloacelor fixe				150.932.000	(150.932.000)	-
Transfer surplus de reevaluare aferent amortizarii imobilizarilor corporale				(357.870.902)	357.870.902	
Transfer surplus de reevaluare aferent modificarii politicii contabile				(4.831.080.172)	4.831.080.172	
Transfer surplus de reevaluare aferent iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-	(1.317.834)	1.317.834	-
Alte miscari				(3.492)	2.952	(540)
Contributii ale si Distributii catre proprietari						
Dividende declarate	-	-	-	-	(675.115.016)	(675.115.016)
Alte miscari	168.390	-	-	-	(4.040)	164.350
Total - tranzactii cu proprietarii	**168.390**				**(675.119.056)**	**(674.950.666)**
Sold la 31 decembrie 2016	**4.481.650.630**	**1.028.872.000**	**39.346.649**	**6.266.958.906**	**5.454.506.956**	**17.271.335.141**

Bogdan BADEA	**Marian BRATU**	**Florentina SUSNEA**	**Bogdan ȘOȘOACĂ**	**Razvan PAȚALIU**
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat

Intocmit

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Bogdan Pribeagu
Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

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

	Capital social	Ajustari rezultate din aplicarea IAS 29	Patrimoniul Public	Rezerva din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold la 01 Ianuarie 2017	**4.481.650.630**	**1.028.872.000**	**39.346.649**	**6.266.958.906**	**5.454.506.956**	**17.271.335.141**
Rezultatul anului						
Profitul anului	-	-	-	-	1.367.395.370	1.367.395.370
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	568.848	568.848
Total - profit global al anului	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.367.964.218**	**1.367.964.218**
Impozit amanat asupra rezervei de reevaluare	-	-	-	58.667.749	(47.222.085)	11.445.664
Transfer impozit amanat asupra rezervei din reevaluare pe masura amortizarii mijloacelor fixe						
Transfer surplus de reevaluare aferent amortizarii imobilizarilor corporale				(336.794.981)	336.794.981	-
Transfer surplus de reevaluare aferent modificarii politicii contabile						
Transfer surplus de reevaluare aferent iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-			
Alte miscari					29.810.082	29.810.082
Contributii ale si Distributii catre proprietari						
Dividende declarate	-	-	-		(1.690.686.137)	(1.690.686.137)
Alte miscari	742.680					742.680
Total - tranzactii cu proprietarii	**742.680**				**(1.690.686.137)**	**(1.689.943.457)**
Sold la 31 decembrie 2017	**4.482.393.310**	**1.028.872.000**	**39.346.649**	**5.988.831.674**	**5.451.168.015**	**16.990.611.648**

Bogdan BADEA	**Marian BRATU**	**Florentina SUSNEA**	**Bogdan ȘOȘOACĂ**	**Razvan PAȚALIU**
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat

Intocmit

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Bogdan Pribeagu
Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare neconsolidate.

	2017	2016
	RON	*RON*
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:		
Profit/(Pierdere) inainte de impozitul pe profit	**1.601.911.985**	**1.728.256.997**
Ajustari pentru elemente nemonetare:		
Cheltuieli de exploatare privind deprecierea si amortizarea imobilizarilor	650.812.036	669.296.065
Deprecierea imobilizarilor	26.194.114	40.385.696
Miscarea neta a provizioanelor	44.694.983	(20.731.302)
Cheltuieli cu ajustarile investițiilor în entități afiliate	-	12.884.771
Cheltuieli cu ajustarile pentru deprecierea clientilor	35.284.764	15.181.549
Cheltuieli cu ajustarile pentru stocuri	(77.499)	356.433
Pierdere din vanzarea de imobilizari corporale	16.882.616	(6.013.334)
Reluarea veniturilor inregistrate in avans reprezentand subventii pentru investitii	14.077.419	(6.798.080)
(Castig)/Pierdere din instrumente financiare derivate	-	(187.972.068)
Pierderi nerealizate din variatia cursurilor de schimb	5.745.655	(17.307)
Venituri din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	
Venituri din dobanzi	(12.878.399)	(15.681.474)
Cheltuieli cu dobanzile	2.443.621	4.132.871
	783.179.310	**505.023.820**
Miscari in capitalul circulant:		
Descreştere/(Creştere) creanţe comerciale şi conturi asimilate	36.645.860	(88.600.763)
Descreştere alte active	11.612.356	(205.267.058)
Descrestere/(Creştere) stocuri	7.222.091	(5.249.374)
(Descreştere)/Creştere datorii comerciale şi conturi asimilate	5.252.450	12.375.269
Numerar generat din activitati de exploatare	**2.445.824.052**	**1.946.538.891**
Dobanzi platite	(2.443.621)	(4.132.871)
Impozit pe profit platit	(302.363.710)	(302.363.710)
Numerar net din activitatea de exploatare	**2.141.016.721**	**1.640.042.310**
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii:		
Achizitii de imobilizari corporale	(242.919.837)	(177.460.191)
Achizitii de imobilizari necorporale	(2.794.814)	(2.842.784)
Împrumuturi (acordate)/restituite și imobilizări financiare	19.792.263	(998.216)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	12.163	8.747.728
Dobanzi incasate	12.878.399	15.681.474
Alte active financiare	(208.354.969)	(1.479.163.269)
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	**(421.386.795)**	**(1.636.035.258)**
Flux de numerar din activitatea de finantare:		
Trageri din imprumuturi	(159)	159

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

Bogdan BADEA	**Marian BRATU**	**Florentina SUSNEA**	**Bogdan ȘOȘOACĂ**	**Razvan PAȚALIU**
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat

Intocmit

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Bogdan Pribeagu
Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

În data de 26 iunie 2013, prin Sentinţa Civilă nr.6482 pronunțată de Tribunalul Bucureşti, 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 ieşirea din insolvenţă, 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 şi Directorat.

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

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

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

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

Mediul legislativ

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

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

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

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

Imobilizari corporale

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

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

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ NOI ȘI ACTUALIZATE

Standarde şi interpretări care au intrat în vigoare în perioada curentă

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

- Amendamente la IFRS 10 "Situaţii financiare consolidate", IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități" și IAS 28 "Investiţii în entităţi asociate și asocieri în participație"- Societăţi de Investiţii: Aplicarea excepţiei de la consolidare – a fost adoptată de UE pe data de 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele financiare începand cu 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IFRS 12 " Prezentarea intereselor existente in alte entitati" – Contabilitatea achiziţiei de interese în asocieri în participaţie – adoptate de UE pe 24 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016)

- Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situaţiilor financiare" – Iniţiativa privind cerinţele de prezentare – adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" şi IAS 38 "Imobilizări necorporale" – Clarificări privind metodele de amortizare acceptabile - adoptate de UE pe 2 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" şi IAS 41"Agricultura" – Agricultura: Pomi fructiferi - adoptate de UE pe 23 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" – Planuri de beneficii definite: contribuţiile angajaţilor - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- Amendamente la IAS 27 "Situaţii financiare individuale" - metoda punerii în echivalenţă în situaţiile financiare individuale - adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătăţiri ale IFRS (ciclul 2010-2012)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătăţire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 and IAS 38) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele şi de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătăţiri ale IFRS (ciclul 2012-2014)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătăţire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele şi de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 15 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).

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

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

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

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

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

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

Conform IFRS 9, derivativele încorporate în contracte, în care instrumentul gazdă este un instrument financiar în scopul acestui standard, nu sunt separate, ci întregul instrument hibrid este considerat pentru clasificare.

- *Pierderi din depreciere:* IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, care va impune recunoaşterea mai rapidă a pierderilor așteptate din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entităţile să înregistreze pierderile din depreciere așteptate aferente creanțelor din momentul recunoaşterii iniţiale a instrumentelor financiare şi totodată să recunoască mult mai repede pierderile din depreciere așteptate pe întreaga durată de viaţă a acestora .
- *Contabilitatea de acoperire:* IFRS 9 introduce un model semnificativ îmbunătățit privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor privind activitatea de administrare a riscurilor. Noul model reprezintă o revizuire semnificativă a principiilor contabilităţii de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitățile de administrare a riscurilor.
- *Riscul de credit propriu:* IFRS 9 elimină volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzată de modificarea riscului de credit aferent datoriilor evaluate la valoare justă. Modificarea cerințelor de contabilizare a acestor datorii presupune că nu vor mai fi recunoscute prin profit sau pierdere câștigurile generate de deteriorarea propriului risc de credit al unei entităţi.

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

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

- IFRS 14 “Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis sa nu inițieze procesul de adoptare a acestui standard interimar, ci să aștepte emiterea standardului final,
- IFRS 16 „Leasing” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS “Plata pe bază de acțiuni” – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor pe bază de acțiuni (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,
- Amendamente la IFRS 4 “Contracte de Asigurare” - Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 ori când IFRS 9 “ Instrumente Financiare” este aplicat prima dată), adoptarea este așteptată în 2017,
- Amendamente la IFRS 10 “Situaţii financiare consolidate”și IAS 28 “Investiţii în entităţi asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuţia cu active între un investitor şi entităţile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalenţă),
- Amendamente la IFRS 15 “Venituri din contractele cu clienții” - Clarificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în al doilea trimestru al anului 2017,
- Amendamente la IAS 7 “Situaţia fluxurilor de trezorerie” – iniţiativa privind cerințele de prezentare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017,
- Amendamente la IAS 12 “Impozitul pe profit” – recunoaşterea creanţei privind impozitul amânat din pierderi nerealizate (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 40 „Investiţii imobiliare” – transferul investiţiilor imobiliare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,

- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătăţiri ale IFRS (ciclul 2014-2016)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătăţire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele şi de a clarifica anumite formulări (amendamentele la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017, iar amendamentele la IFRS 1 şi IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,
- IFRIC 22 "Tranzacţii în moneda străină și Cotizaţii" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1 BAZELE INTOCMIRII

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare neconsolidate prezentate au fost elaborate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 666/2015 privind aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară cu modificarile si completarile ulterioare. Societatea aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS") adoptate de Uniunea Europeana ("UE") la intocmirea situatiilor financiare neconsolidate ale anului 2017.

Bazele evaluarii

Situatiile financiare neconsolidate au la baza folosirea principiului continuitatii activitatii. Acestea sunt intocmite la cost istoric, cu exceptia imobilizarilor corporale mai putin imobilizarile corporale in curs de executie, care sunt evaluate pe baza metodei reevaluarii si cu exceptia instrumentelor derivate incorporate care sunt evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere. Politicile contabile au fost aplicate in mod consecvent cu cele din anul precedent.

Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare atasate sunt prezentate in lei Romanesti ("RON" sau "lei"). Leul romanesc este moneda functionala a Societatii.

Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Acorduri de concesiune
Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS UE presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari, judecati si presupuneri care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimarile si presupunerile asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica, precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari si ipoteze formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarile sunt revizuite, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, cat si in perioadele viitoare afectate.

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

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

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

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

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

Durata de viata a imobilizarilor corporale

Managementul revizuieste duratele de viata utila a imobilizarilor corporale la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

Creante si facturi de intocmit

Managementul estimeaza la sfarsitul fiecarei perioade de raportare probabilitatea de incasare a creantelor si constituie ajustari de valoare pentru partea considerata a fi nerecuperabila. Ajustarile sunt facute pe baza analizei specifice a facturilor aflate in sold.

De asemenea managementul estimeaza valoarea facturilor de intocmit pe baza contractelor de vanzare a energiei electrice.

Facturi nesosite

Valoarea facturilor nesosite este estimata de catre management pe baza contractelor incheiate cu furnizorii si prin analiza comparativa a acestora cu perioadele anterioare.

Impozitul amanat
Activele si datoriile de impozit amanat sunt determinate pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila si a activelor si datoriilor din situatiile financiare si valoarea lor fiscala. Recunoasterea activelor privind impozitul amanat se face in limita in care este probabil ca un beneficiu impozabil, asupra caruia vor putea sa fie imputate aceste diferente temporare deductibile, sa fie disponibil.

Provizoane si datorii contingente
Managementul face estimari si utilizeaza rationamente profesionale in procesul de masurare si recunoastere a provizioanelor, in determinarea expunerii la datorii contingente rezultate din litigiile in care Societatea este implicata sau din alte dispute care sunt subiectul negocierii, arbitrarii sau reglementarilor. Rationamentul profesional este utilizat in a determina probabilitatea ca o anumita disputa sa fie pierduta si sa apara o datorie si pentru a cuantifica valoarea acestei datorii. Ca urmare a incertitudinii implicate in acest proces de evaluare, datoriile actuale pot fi diferite fata de provizioanele estimate initial.

Principiul continuitatii activitatii

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu principiul continuitatii activitatii, in temeiul conventiei costului istoric, cu exceptia cu exceptia imobilizarilor corporale, mai putin imobilizarile corporale in curs de executie, care sunt evaluate utilizand metoda de reevaluare si cu exceptia instrumentelor financiare derivate care sunt inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Cu toate acestea, pozitia financiara neconsolidata si rezultatul operational neconsolidat al Societatii sunt partial dependente de deciziile luate de catre ANRE cu privire la tarifele de vanzare a energiei electrice, cu privire la schimbarile tarifelor si/sau a deciziilor autoritatilor romane, care nu sunt exclusiv influentate de deciziile conducerii Societatii. Totodata, sectorul energetic sufera restructurari permanente care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societatii, a activitatii viitoare a acesteia, precum si asupra predictibilitatii veniturilor viitoare ale Societatii, aceste aspecte diminuand influenta acestuia asupra rezultatului operational neconsolidat al Societatii, precum si asupra recuperabilitatii valorii nete contabile a imobilizarilor corporale utilizate in productia de energie electrica.

3.2 POLITICI CONTABILE

(a) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si masurare
Imobilizarile corporale sunt prezentate la valoarea reevaluata mai putin amortizarea cumulata si pierderile din depreciere, cu exceptia imobilizarilor corporale in curs, care sunt prezentate la cost mai putin pierderile din depreciere. Evidentele contabile ale Societatii permit identificarea valorilor istorice ale imobilizarilor corporale incepand cu 01.01.2003. In consecinta, costul terenurilor si amenajarilor de terenuri achizitionate inainte de 2003 a fost determinat prin retratarea costului istoric, evaluat in conformitate cu raportul de reevaluare la 31 Decembrie 2003. Terenurile, cladirile, constructiile, echipamentele tehnice si masinile detinute de Societate la 31 decembrie 2017 sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la valoare justa. La data de 31.12.2015 imobilizarile corporale ale Societatii reprezentate din terenuri, constructii si bunuri mobile au fost reevaluate de catre un evaluator independent membru ANEVAR.
Valoarea justa a imobilizarilor corporale, cu exceptia imobilizarilor corporale in curs, estimata in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 16 „Imobilizari Corporale”, este valoarea de piata a acestora, iar atunci cand din considerente care tin de specializarea activelor s-a constatat insuficienta informatiilor de piata si/sau existenta unei piete inactive, o valoare diferita de valoarea de piata (cost net de inlocurie/reproducere).

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la cost.

Costul activelor construite de Societate include urmatoarele:

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

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

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

Costurile indatorarii direct atribuibile retehnologizarii si achizitionarii instalatiilor si altor constructii majore sunt capitalizate in costul imobilizarilor corporale in curs in conformitate cu IAS 23 “Costurile indatorarii”.

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

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

(ii) Cheltuielile ulterioare de mentenanta

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

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

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

(iii) Amortizarea

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

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

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

Duratele de viata utilizate pentru imobilizarile corporale, sunt urmatoarele:

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

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

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

(iv) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Companiei, altele decat stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei deprecieri. O pierdere din depreciere este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila estimata.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizarea continua si care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”).

Pierderile din depreciere sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere, mai putin in cazul in care activul la care se refera a fost reevaluat, caz in care pierderea din depreciere este tratata ca o scadere a rezervei de reevaluare.

Pentru toate activele imobilizate pierderile din depreciere recunoscute in perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi ca pierderea s-a redus sau nu mai exista. O pierdere din depreciere este reluata daca au existat modificari ale estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. O pierdere din depreciere este reluata numai in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi putut fi determinata, neta de amortizare, daca nu ar fi fost recunoscuta nicio depreciere.

(v) Reevaluarea

Societatea a optat pentru prezent
area imobilizarilor corporale la valoarea reevaluata, cu exceptia avansurilor si imobilizarilor corporale in curs de executie ce sunt prezentate la cost istoric.

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

(b) Patrimoniul public

In conformitate cu prevederile Legii 213/1998 amenajarile hidroelectrice (baraje) sunt bunuri care alcatuiesc domeniul public al statului. HG nr. 365/1998 stabileste ca bunurile imobile ale Societatii apartin patrimoniului public si celui privat.

In Noiembrie 1998 a fost emisa Legea nr. 213/1998, care reglementeaza statutul domeniului public. In aceasta lege se mentioneaza ca dreptul de proprietate asupra patrimoniului public apartine Statului sau autoritatilor locale care pot inchiria sau concesiona bunurile ce sunt proprietate publica. In conformitate cu prevederile Legii nr. 213/1998 si Legii nr. 219/1998, Ministerul Economiei a concesionat in numele statului catre Societate amenajarile hidroelectrice (baraje) si terenurile pe care acestea sunt amplasate. Astfel, in decembrie 2004, a fost incheiat contractul de concesiune nr. 1 catre ME si Societate pentru toate imobilizarile corporale din patrimoniul public in sold la 31 decembrie 2003 pe o durata de 49 ani. Platile aferente contractului de concesiune sunt recunoscute ca si cheltuieli in contul de profit si pierdere calculate pe baza veniturilor inregistrate de catre Societate in timpul perioadei.

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

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

(c) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale achizitionate de catre Societate sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si provizionul pentru deprecierea imobilizarilor necorporale. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarilor necorporale. Majoritatea imobilizarilor necorporale inregistrate de catre Societate este reprezentata de programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de 3 - 5 ani.

(d) Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta se exprima in RON prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare exprimate in valuta la sfarsit de an sunt exprimate in RON la cursul de schimb de la acea data. Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate sau nerealizate, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al anului respectiv.

Ratele de schimb la 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie si 1 ianuarie 2016 sunt dupa cum urmeaza:

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

Activele si datoriile nemonetare exprimate intr-o moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar de la data la care a fost determinata valoarea justa. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda straina sunt convertite utilizand cursul de schimb valutar de la data tranzactiei.

(e) Clienti si conturi asimilate

Clienti si conturi asimilate includ facturi emise la valoarea nominala si creante estimate aferente serviciilor prestate, dar facturate in perioada ulterioara sfarsitului de perioada. Clientii si conturile asimilate sunt inregistrate la costul amortizat mai putin pierderile din depreciere. Costul amortizat aproximeaza valoarea nominala. Pierderile finale pot varia fata de estimarile curente. Din cauza lipsei inerente de informatii legate de pozitia financiara a clientilor si a lipsei mecanismelor legale de colectare, estimarile privind pierderile probabile sunt incerte. Cu toate acestea, conducerea Societatii a facut cea mai buna estimare a pierderilor si considera ca aceasta estimare este rezonabila in circumstantele date.

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

(f) Stocuri

Stocurile sunt prezentate la cea mai mica valoare dintre cost si valoarea neta realizabila.

Stocurile sunt inregistrate la cost, in baza metodei de evaluare FIFO. Stocurile sunt alcatuite din materiale consumabile, piese de schimb si alte materiale, constand in principal, din materiale pentru intretinerea si repararea hidrocentralelor. Piesele de schimb majore care corespund definiției unei imobilizări corporale sunt clasificate drept imobilizări corporale. Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achizitie si alte costuri ocazionate de aducerea stocurilor in locul si situatia prezenta.

Valoarea neta realizabila reprezinta valoarea estimata de vanzare mai putin costurile estimate de finalizare si cheltuielile ocazionate de vanzare.

In cazul in care Societatea considera necesar, sunt constituite ajustari de valoare pentru stocuri invechite sau rebuturi.

(g) Depozite bancare, Numerar si echivalente de numerar

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

Descoperirile de cont sunt tratate ca datorii pe termen scurt. Depozitele bancare se refera la acele depozite bancare ce au o maturitate initiala de peste 3 luni.

(h) Capital social

Acţiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Societatea recunoaste modificarile la capitalul social in conditiile prevazute de legislatia in vigoare si numai dupa aprobarea lor de catre Adunarea Generala a Actionarilor si inregistrarea la Registrul Comertului. Costurile aditionale atribuibile direct emiterii de parti sociale sunt recunoscute ca o deducere din capitalurile proprii, net de efectele impozitarii.

Contributii in avans la capitalul social

Contributiile in avans la capitalul social sunt reprezentate de terenuri pentru care sunt obtinute titluri de proprietate de la Statul Roman, prin MECRMA. Acestea sunt initial recunoscute ca si contributii in avans urmate de o crestere a capitalului social, aprobata in prealabil si publicata de Registrul Comertului.

(i) Rezervele din reevaluare

Imobilizarile corporale, cu exceptia imobilizarilor corporale in curs, sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la valoarea reevaluata, mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare. Reevaluarile sunt efectuate cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabila nu se deosebeste semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilantului.

Daca valoarea contabila a unui activ este majorata ca urmare a unei reevaluari, aceasta majorare este inregistrata direct in capitalurile proprii in „Rezerve din reevaluare”. Majorarea este recunoscuta in profit sau pierdere in masura in care aceasta compenseaza o descrestere din reevaluare aceluiasi activ recunoscut anterior in profit sau pierdere.

Daca valoarea contabila a unui activ este diminuata ca urmare a unei reevaluari, aceasta diminuare este recunoscuta in profit sau pierdere, cu exceptia cazului in care diminuarea este debitata direct din capitalurile proprii in „rezerve din reevaluare”, in masura in care exista sold creditor in surplusul din reevaluare pentru acel activ.

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

Societatea a inregistrat impozit amanat pentru datoria privind rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata dupa 1 ianuarie 2004.

Rezervele din reevaluarea imobilizarilor corporale, inclusiv a terenurilor, efectuata pana la data de 1 ianuarie 2004, precum si portiunea reevaluarii efectuate dupa data de 1 ianuarie 2004 si aferenta perioadei de pana la 30 aprilie 2009 nu vor fi impozitate in momentul transferului in rezultatul reportat. Pentru aceste rezerve Societatea nu a inregistrat o datorie privind impozitul amanat.
Surplusul din reevaluare inclus in capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale este transferat direct in rezultatul reportat atunci cand activul este derecunoscut.

In anul 2015 a fost aprobata de catre Conducerea Societatii schimbarea politicii contabile in ceea ce priveste transferul rezervei din reevaluare in rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare.

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

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

Conform IAS 16 Imobilizari Necorporale, art. 41, "câştigul 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 câştig 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 şi valoarea amortizării calculate pe baza costului inițial al activului."

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

(j) Dividende

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

(k) Furnizori si conturi asimilate

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

(l) Imprumuturile purtatoare de dobanda

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

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

(m) Costurile indatorarii

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

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

(n) Provizioane

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

(o) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

(p) Parti afiliate

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

(q) Venituri

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

Venituri din servicii
Veniturile din servicii sunt recunoscute in perioada de referinta.

Vanzarile de energie si electricitate se recunosc pe baza citirilor de contori primite la sfarsitul fiecarei luni de la Operatorul Pietei de Energie Electrica din Romania („OMEPA").

(r) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobanzi, venituri din dividende, modificari ale valorii juste a activelor financiare prin contul de profit sau pierdere. Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe masura ce se cumuleaza in contul de profit sau pierdere, folosind metoda dobanzii efective. Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data la care se stabileste dreptul Societatii de a incasa dividendele.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobanzile imprumuturilor, amortizarea actualizarii provizioanelor, modificari in valoarea justa a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Toate costurile indatorarii care nu sunt direct atribuibile unei achizitii, constructii sau productiei activelor cu ciclu lung de fabricatie sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere, utilizand metoda dobanzii efective.

Castigurile si pierderile din diferente de schimb valutar sunt reportate pe o baza neta.

(s) Beneficiile angajatilor

In conformitate cu Hotararile de Guvern nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Societatea are obligatia de a acorda beneficii in natura salariatilor care s-au pensionat. De asemenea, in conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă, la îndeplinirea condiţiilor legale de pensionare, salariaţii sunt indreptatiti sa primeasca o recompensa baneasca. La data de 31 Decembrie 2017 conducerea Societatii a actualizat valoarea actuala a obligaţiilor viitoare cu privire la aceste beneficii in natura si recompense banesti.

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

O datorie este recunoscută la valoarea care se aşteaptă să fie plătită în cadrul unor planuri pe termen scurt de acordare a unor prime în numerar sau de participare la profit dacă Societatea are obligaţia legală sau implicită de a plăti această sumă pentru servicii furnizate anterior de către angajaţi iar obligaţia poate fi estimată în mod credibil.

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

(t) Subventii

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

(u) Contingente

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

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

(v) Determinarea valorilor juste

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

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

(w) Instrumente financiare

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

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

Active financiare

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

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

Venitul este recunoscut pe baza dobanzii efective pentru instrumentele financiare altele decat acele active clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Activele financiare sunt clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere atunci cand activul financiar este fie detinut pentru tranzactionare sau este desemnat de conducere ca activ financiar la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca:
- a fost achizitionat in principal in scopul vanzarii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Societatea le administreaza impreuna si care are un model real recent de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- este un instrument financiar derivat care nu este desemnat efectiv ca si instrument de acoperire a riscului.

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

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt declarate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere ce decurge din reevaluare fiind recunoscut in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea nete recunoscute in profit sau pierdere cuprind toate dividendele sau dobanda castigata pentru activele financiare si este inclusa in elementele din categoria „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate" si "Alte venituri/(cheltuieli) financiare''.

Investitii detinute pana la maturitate
Investitiile detinute pana la maturitate sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau variabile si date de maturitate fixe pe care Societateaare intentia pozitiva si abilitatea de a le tine pana la maturitate. Dupa recunoasterea initiala, investitiile detinute pana la maturitate sunt evaluate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective minus deprecierea.

Active financiare disponibile pentru vanzare (Active financiare AFS)
Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt instrumente nederivate care fie au fost desemnate ca disponibile pentru vanzare, fie nu sunt clasificate drept (a) imprumuturi si creante, (b) investitii pastrate pana la maturitate sau (c) active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Modificarile valorii contabile a activelor financiare disponibile pentru vanzare generate de fluctuatiile de curs valutar, de venitul din dobanzi calculat prin metoda dobanzii efective si dividende sunt recunoscute in profit sau pierdere. Alte modificari ale valorii contabile a activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in alte elemente ale venitului global si cumulate sub titlul rezerva reevaluare investitii. Cand o investitie este vanduta sau se constata deprecierea sa, atunci castigul sau pierderea cumulata anterior in rezerva de reevaluare a investitiilor se reclasifica in profit sau pierdere.

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

Valoarea justa a activelor financiare monetare disponibile pentru vanzare denominate in valuta este determinata in valuta respectiva si convertita in moneda functionala la cursul la vedere de la sfarsitul perioadei de raportare. Castigurile si pierderile de curs valutar care sunt recunoscute in profit sau pierdere sunt determinate pe baza costului amortizat al activului monetar. Alte castiguri si pierderi de curs valutar sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global.

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

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

Venitul din dobanda este recunoscut prin aplicarea ratei de dobanda efectiva, cu exceptia creantelor pe termen scurt atunci cand recunoasterea dobanzii ar fi imateriala.

Deprecierea activelor financiare
Activele financiare, altele decat cele evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate pentru indicatori de depreciere la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Activele financiare sunt considerate depreciate atunci cand exista dovezi obiective ca, in urma unuia sau a mai multor evenimente care au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului financiar, fluxurile de numerar viitoare estimate ale investitiei au fost afectate.

Pentru investitiile de capitaluri proprii disponibile pentru vanzare, un declin semnificativ sau prelungit al valorii juste a titlului sub costul sau este considerat o dovada obiectiva de depreciere.

Pentru toate celelalte active financiare, dovezile obiective de depreciere ar putea include:

- dificultatea financiara semnificativa a emitentului sau a debitorului; sau
- o incalcare a contractului, precum neindeplinirea obligatiei de plata a dobanzii sau a principalului; sau
- creditorul, din motive economice sau juridice legate de dificultatile financiare in care se afle debitorul, ii acorda debitorului o concesie pe care alminteri creditorul nu ar lua-o in considerare;
- devine probabil ca debitorul va intra in faliment sau in alta forma de reorganizare financiara; sau
- disparitia unei piete active pentru activul financiar din cauza dificultatilor financiare.

Pentru anumite categorii de active financiare (precum creante comerciale), activele care sunt evaluate individual sunt, in plus, evaluate pentru depreciere colectiv. Dovada obiectiva de depreciere a unui portofoliu de creante ar putea include experienta trecuta a Societatii in colectarea platilor, o crestere in numarul de plati intarziate in portofoliu peste perioada medie de credit, precum si schimbarile perceptibile in conditiile economice nationale sau locale care se coreleaza cu neindeplinirea obligatiilor financiare privind creantele.

Pentru activele financiare inregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii din depreciere recunoscuta este diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata de dobanda efectiva originala a activului financiar.

Pentru activele financiare inregistrate la cost, valoarea pierderii din depreciere se masoara ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata curenta de rentabilitate de piata pentru un activ financiar similar. Astfel de pierdere din depreciere nu va fi reversata in perioadele urmatoare.

Valoarea contabila a activului financiar este diminuata prin pierdere din depreciere direct pentru toate activele financiare, cu exceptia creantelor comerciale, unde valoarea contabila este diminuata prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere. Recuperarile urmatoare de valori anulate anterior sunt creditate la contul de provizion pentru depreciere. Modificarile in valoarea contabila a contului de provizion pentru depreciere sunt recunoscute in profit sau pierdere.

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

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

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

Derecunoasterea activelor financiare

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

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

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

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

Datorii financiare si instrumente de capitaluri proprii

Clasificare ca datorie sau capital
Instrumentele de datorie sau capitaluri emise de catre Societate sunt clasificate fie ca datorii financiare sau capitaluri proprii in conformitate cu angajamentele contractuale si definitia datoriei financiare si a instrumentului de capital.

Instrumente de capital
Un instrument de capital este orice contract care dovedeste o participatie reziduala in activele unei entitati dupa deducerea tuturor datoriilor sale. Instrumentele de capital emise de Societate sunt recunoscute in incasarile primite, netul costurilor directe de emisiune.

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

Datorii financiare
Datoriile financiare sunt clasificate fie ca datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere sau ca alte datorii financiare.

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere
Datoriile financiare sunt clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii, fie desemnata la valoarea justa prin profit sau pierdere.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:

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

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

O datorie financiara, alta decat datoria financiara detinuta pentru tranzactionare, poate fi desemnata ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere, la recunoasterea initiala daca:

- aceasta desemnare elimina sau reduce semnificativ o inconsecventa de evaluare sau de recunoastere care ar aparea altfel; sau
- datoria financiara face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, a caror performanta este gestionata si evaluata pe baza valorii juste, in conformitate cu managementul riscului documentat sau strategia de investitii, precum si daca gruparea este furnizata intern pe acea baza; sau
- face parte dintr-un contract care contine unul sau mai multe instrumente derivate incorporate si **IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare** permite ca intregul contract combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca fiind la valoare justa prin contul de profit sau pierdere.

Datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluarea recunoscuta in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscuta in profit sau pierdere include orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si este inclusa in „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate" si ''Alte venituri/(cheltuieli) financiare'''' in profit sau pierdere. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 30.

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

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare si de alocare a cheltuielilor cu dobanzile din perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact platile viitoare de numerar estimate pe durata de viata preconizata a datoriei financiare (inclusiv toate onorariile platite sau primite care fac parte integrala din rata efectiva a dobanzii, costurile de tranzactie si alte prime sau disconturi) sau (acolo unde e cazul) pe o perioada mai scurta, la valoarea contabila neta de la recunoasterea initiala.

Derecunoasterea datoriilor financiare
Societatea derecunoaste datoriile financiare atunci si numai atunci cand obligatiile Societatii sunt achitate, anulate sau expira. Diferenta dintre valoarea contabila a datoriei financiare derecunoscute si contravaloarea platita si platibila este recunoscuta in profit sau pierdere.

Instrumente financiare derivate
Societatea devine parte intr-o serie de instrumente financiare derivate pentru a-si gestiona expunerea la riscul de piata, incluzand contracte de gestionare a riscurilor legate de pretul electricitatii.

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute initial la valoarea justa de la data incheierii contractelor si sunt reevaluate ulterior la valoarea lor justa la incheierea fiecarei perioade de raportare. Castigul sau pierderea rezultata este recunoscuta imediat in contul de profit sau pierdere, exceptand cazul in care instrumentul derivat este desemnat si actioneaza ca instrument de acoperire, situatie in care momentul recunoasterii in profit sau pierdere depinde de natura relatiei de acoperire.

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

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

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

Operatiuni de acoperire impotriva riscului asociat valorii juste
Modificarile valorii juste a instrumentelor derivate care sunt desemnate si se incadreaza in categoria acoperirilor valorii juste sunt recunoscute imediat in profit sau pierdere, alaturi de alte modificari ale valorii juste sau ale activului sau datoriei acoperite care poate fi atribuita riscului acoperit. Modificarea valorii juste a instrumentului de acoperire si modificarea elementului acoperit ce poate fi atribuit riscului acoperit sunt recunoscute in linia declaratiei neconsolidate a rezultatului global corespunzatoare elementului acoperit.

Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor este intrerupta atunci cand Societatea revoca relatia de acoperire, cand instrumentul de acoperire expira sau este vandut sau cand nu mai incadreaza in contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

Ajustarea valorii juste a valorii contabile a elementului acoperit, care decurge din riscul acoperit, este amortizata de la data respectiva in profit sau pierdere.

Operatiuni de acoperire impotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie
Partea eficienta din valoarea justa a instrumentelor derivate care sunt desemnate si se incadreaza ca flux de trezorerie este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global neconsolidat si acumulata in rezerva de acoperire impotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie. Castigul sau pierderea aferenta partii ineficace este recunoscuta imediat in profitul sau pierderea neconsolidata si este inclusa in elementele privind ‘Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate” si ‘’Alte venituri/(cheltuieli) financiare’’.

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

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

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

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

(x) Leasing

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

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

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

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

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

4. IMOBILIZARI COPORALE

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

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

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Valoarea justa la Decembrie 31.2017
			752.771.942	752.771.942
Terenuri si amenajari de terenuri			9.408.466.311	9.408.466.311
Cladiri si instalatii speciale			2.441.012.271	2.441.012.271
Masini si echipamente				

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Valoarea justa la Decembrie 31.2016
Terenuri si amenajari de terenuri			751.625.641	751.625.641
Cladiri si instalatii speciale			9.645.915.339	9.645.915.339
Masini si echipamente			2.637.652.700	2.637.652.700

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Valoarea justa la Decembrie 31.2015
Terenuri si amenajari de terenuri			748.506.871	748.506.871
Cladiri si instalatii speciale			9.994.400.774	9.994.400.774
Masini si echipamente			2.895.964.348	2.895.964.348

Nu au fost modificari intre nivelurile valorii juste intre 2017 si 2016.

	Valoarea la cost Decembrie 31.2017	Valoarea la cost Decembrie 31.2016
Terenuri si amenajari de terenuri	723.507.965	722.268.219
Cladiri si instalatii speciale	4.143.324.182	4.016.806.696
Masini si echipamente	2.322.859.163	2.235.065.631

Imobilizarile corporale ale Societatii cuprind in principal constructii speciale, respectiv centrale hidroenergetice, statii de pompare energetice, microhidrocentrale, ecluze, precum si hidroagregate, echipamente si instalatii. Societatea administreaza un numar de 203 hidrocentrale cu o putere instalata de 6.444 MW si 5 statii de pompare cu o putere instalata de 91,5 MW.

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

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

Imobilizarile corporale sunt evidentiate la valoarea reevaluata, mai putin amortizarea cumulata si deprecierile de valoare. Imobilizarile corporale au fost reevaluate la valoarea justa, de catre evaluatori independenti, membri ANEVAR la 31 decembrie 2015.

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

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

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

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

***** Investitii in curs de analiza

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

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

pentru Retehnologizare CHE Portile de Fier II in valoare de 14.365.451 leisi valoarea avansului acordat catre UCM Resita, societate aflata in insolventa - 8.817.043 lei, suma pentru care Societatea a inregistrat o ajustare in proportie de 100%.
Inca din anul 2012, dupa data intrarii in insolventa, urmare a sistarii anumitor obiective de investitii cu functiuni complexe in baza prevederilor Planului de Reorganizare, incepand cu anul 2015 in cadrul Societatii s-a format o comisie de analiza a investitiilor (numita prin Deciziile 668/2015 si 1767/02.11.2015) care urmareste necesitatea si oportunitatea optimizarii investitiilor in curs de executie pentru proiectele incepute inainte de 2000, aflate in diferite stadii de finalizare.

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

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

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

Functiunile sociale descrise mai sus sunt specifice autoritatilor publice, al carui scop nu este obtinerea de profit. De altfel, multe din aceste investii au apartinut de-a lungul timpului Agentiei Nationale„Apele Romane”, agentia guvernamentala care are ca obiect de activitate amenajarea teritoriului si gospodarirea apelor. Hidroelectrica SA este o societate comerciala constituita in baza legii 31/1990 a Societatilor Comerciale si care nu este o organizatie non profit. In plus Hidroelectrica nu mai beneficieaza de fonduri publice pentru finalizarea unor astfel de investitii sociale care, prin continuarea finantarii lor, incalca obiectivul suprem al maximizari averii actionarilor.

Trebuie subliniat faptul că proiectele hidroenergetice “istorice” au fost inițiate, în principal, în perioada 1982-1989, în urma unei succesiuni de Decrete ale Consiliului de Stat și finanțarea se făcea cu bani publici, prin ministerele implicate, titularii de investiții. După 1989, unele din aceste proiecte au fost derulate în continuare de Apele Române, finanțate cu bani publici, până la preluarea de către Hidroelectrica SA. Condițiile economice și energetice s-au modificat substanțial față de cele din anii 1980 - 1990, în mod deosebit următoarele:

- consumul de energie electrică, față de cel prognozat în studiile anilor `80 pentru anii 2000-2020, s-a redus substanțial (consumul a scăzut de la 80 TWh în 1989 până la 59 TWh în 2008 si 52 TWh în 2013, în principal din cauza scăderii consumului din sectorul industrial după anul 1989), deci nu mai există o presiune a consumului care să determine investiții în capacități energetice noi;
- datorită dispariției fondului de investiții centralizat al statului, beneficiarii lucrărilor cu folosințe complexe au încetat finanțarea lucrărilor specifice din cadrul proiectelor hidroenergetice, costurile acestor lucrări rămânând doar în obligația Hidroelectrica SA aducand prejudicii actionarilor sai.

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 judicioasa 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 Hidroelectrica in cazul in care vor fi continuate (întrucât veniturile obţinute în situaţia continuarii lor în variantele initiale nu acopera costurile investitiei). 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 si prezentate mai jos, pana la aprobarea de catre Adunarea Generala a Actionarilor, precum si pana la emiterea oricaror reglementari pentru punerea in aplicare a propunerilor descrise, in scopul eliminarii/diminuarii opiniei cu rezerve, tinand cont si de faptul ca aceasta rezerva a fost exprimata inca din anul 2012 - anul sistarii finantarii prin Planul de Reorganizare, s-a realizat o ajustare de depreciere contabila cu sumele aferente.

In 2017 s-a contractat cu ISPH PD serviciile de estimare a costurilor de abandon, conservare și punere în siguranță a lucrărilor executate la investițiile cu funcțiuni complexe, in conformitate cu dispozitiile Hotararilor Consiliului de Supraveghere emise in anul 2016.

Dupa finalizarea avizarii in CTE de la nivelul Sucursalelor si Executiv Hidroelectrica SA a acestor studii, datele furnizate (valori estimate pentru abandon, respectiv conservare și punere în siguranță) au fost preluate de Comisia de lucru numita prin Decizia nr. 1421/2017 pentru realizarea analizelor financiare si a calculelor economice de rentabilitate si eficienta pentru fiecare investiție cu funcțiuni complexe. Rezultatele si concluziile acestor analize au fost prezentate de catre Comisia de lucru Conducerii Hidroelectrica SA. Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor pentru aceste obiective de investitii (continuare, in colaborare cu entitati beneficiare ale functiunilor complexe, respectiv abandon), o decizie urmand a fi luata la finalizarea acestei etape.

Proiecte analizate

I. OBIECTIVUL DE INVESTITII "Amenajarea Hidroenergetică Pașcani"

Acte de aprobare:

- Decretul Consiliului de Stat nr. 403/26.12.1985 aprobă obiectivul de investiţii „Acumularea Paşcani pe râul Siret în judeţele Iaşi şi Suceava, beneficiarul investiţiei fiind Consiliul Naţional al Apelor;
- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 aprobă obiectivul de investiţii "Centrala hidroelectrică Paşcani pe râul Siret", beneficiarul investiţiei fiind Ministerul Energiei Electrice;
- HG nr. 554/30.05.2002 dispune transferul fără plată al obiectivului de investiţii CHE Paşcani la Hidroelectrica SA, transpus in practica prin Protocolul de predare-primire încheiat în 08.07.2002;
- HGR nr. 866/28.06.2006 dispune transmiterea cu titlu gratuit a obiectivului de investiții "Acumularea Pascani" din administrarea Ministerului Mediului și Gospodăririi Apelor, Administratia Nationala Apele Romane în administrarea Ministerului Economiei si Comerțului – SC Hidroelectrica SA și aprobă unificarea obiectivelor de investiţii (acumulare + centrală) sub denumirea "Amenajarea hidroenergetică Paşcani", transpus în practică prin Protocolul nr. 1186/17.01.2007;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 in prețuri valabile la 31.12.2010;

Dată începere lucrări:

- 1985 – pentru acumulare
- 1989 – pentru centrala.

Potrivit parametrilor tehnico-economici aprobati prin Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 si Ordinul MECMA nr.2910/2011, pentru finalizarea AHE Pascani, devizul general cuprinde o valoare totala rest de

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

Propunere:
Hotararea Consiliului de Supraveghere nr.54/13.10.2016 avizeaza efectuarea demersurilor pentru sistarea si punere in siguranta a lucrarilor deja executate.
In 2017 s-a contractat elaborarea studiului de abandon a lucrarilor deja executate pentru AHE Pascani, respectiv a studiului de conservare si punere in siguranta a lucrarilor deja executate pentru AHE Pascani.

Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.

Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii (continuare in colaborare cu entitati beneficiare ale functiunilor complexe/abandon), o decizie urmand a fi luata la finalizarea acestei etape.

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

Acte de aprobare

- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/1989 de aprobare a investiției ;
- HGR nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulări de apă cu folosință complexă, la Ministerul Apelor, Pădurilor şi Protecţiei Mediului - Regia Autonomă "Apele Romane" şi măsurile de continuare şi terminare a obiectivelor de investiţii, respectiv defalcarea obiectivului de investiţie "Amenajarea hidroenergetică a Râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz” în Acumularea Veneția pe Râul Olt și Centrala Hidroelectric Făgăraș- Hoghiz și transmiterea de la Regia Autonomă de Electricitate "RENEL" de sub autoritatea Ministerului Industriilor la Regia Autonomă "Apele Romane" de sub autoritatea Ministerului Apelor,Pădurilor şi Protecţiei Mediului, a lucrărilor executate la Acumularea Veneția;
- HGR nr. 424/2003 privind măsurile pentru continuarea lucrărilor la unele obiective de investiţii hidroenergetice cu folosinţe complexe, care abroga prevederile HGR 1211/1996;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 in prețuri valabile la 31.12.2010.

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

Propunere:
Hotararea Consiliului de Supraveghere nr.68/28.11.2016 avizeaza efectuarea demersurilor pentru obtinerea unei HG de sistare, conservare si punere in siguranta a lucrarilor deja executate.
In 2017 s-a contractat elaborarea studiului de abandon a lucrarilor deja executate, respectiv a studiului de conservare si punere in siguranta a lucrarilor deja executate.

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

In urma analizarii Notei de fundamentare, Directoratul Hidroelectrica a emis decizia nr. 1837/08.12.2017, prin care se avizeaza abandonarea lucrarilor deja executate la obiectivul de investitii " Amenajarea Hidroenergetica complexa a raului Olt pe sectorul Fagaras - Hoghiz" si inchiderea titlului de investitii. Directoratul avizeaza si elaborarea documentatiei de abandon in conformitate cu legislatia in vigoare si contractarea lucrarilor necesare.

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

Acte de aprobare:
- Decret nr. 40/21.02.1989 – aprobare investiţie;
- Hotărâre de Guvern nr. 1211/1996 privind transmiterea, cu titlu gratuit, a lucrărilor executate la unele acumulări de apa cu folosinţa complexa, la Ministerul Apelor, Pădurilor şi Protecţiei Mediului - Regia Autonomă "Apele Române" şi măsurile de continuare şi terminare a obiectivelor de investiţii;
- Hotărârea de Guvern nr. 424/2003 privind măsurile pentru continuarea lucrărilor la unele obiective de investiţii hidroenergetice cu folosinţe complexe, prin care se abrogă Hotărârea Guvernului nr. 1211/1996;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 in prețuri valabile la 31.12.2010.

Data începerii lucrărilor: 1989**.**
Pentru finalizarea "AHE a râului Jiu pe sectorul Valea Sadului-Vadeni", devizul general cuprinde o valoare rest de executat de 2.375.237 mii lei.

Propunere :
In baza Notei de Fundamentare nr. 123149/11.11.2016 si a Decizia nr.1924/2016 emisa de Directorat, Consiliul de Supraveghere prin Hotararea CS nr. 66/28.11.2016, amana luarea unei decizii pentru Amenajarea Hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Valea Sadului–Vadeni si solicita reanalizarea investitiei de catre Directorat Hidroelectrica.

In 2017 s-a contractat elaborarea studiului de abandon a lucrarilor deja executate pentru treapta Valea Sadului si treapta Turcinesti, respectiv a studiului de conservare si punere in siguranta a lucrarilor deja executate pentru treapta Valea Sadului, treapta Curtisoara si treapta Turcinesti" (independent pe fiecare treapta).
Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.

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

IV. OBIECTIVUL DE INVESTITII „AHE a râului Siret pe sector Cosmești – Movileni"

Acte de aprobare :
- H.G.R. nr. 311/1990 de aprobare a investiției;
- H.G.R. nr. 1598/2009 – privind declararea de utilitate publică a investiţiei de interes naţional „Amenajarea hidroenergetică a râului Siret pe sectorul Cosmeşti - Movileni";
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 in prețuri valabile la 31.12.2010;

Dată începere lucrări : 1990

Pentru CHE Cosmești, valoarea rest de executat determinată pe baza Devizului general, din care au fost deduse realizările anilor 2011 – 2017 este de 735.435 mii lei, din care 85.785mii lei pentru treapta Movileni si 649.650 mii lei pentru treapta Cosmesti.

Propunere :
In 2017 s-a contractat elaborarea studiului de abandon a lucrarilor deja executate pentru treapta Cosmesti, respectiv a studiului de conservare si punere in siguranta a lucrarilor deja executate pentru treapta Cosmesti.
Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.

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

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

Acte de aprobare:
- Decretul nr. 95/11.04.1989 - privind aprobarea indicatorilor tehnico – economici, ai obiectivului de investiţie aflat în curs de execuţie „Amenajarea hidroenergetica Runcu - Firiza";
- HGR 489/21.06.1996, privind aprobarea indicatorilor tehnico-economici actualizaţi ai obiectivului de investiţie aflat în curs de execuţie „Amenajarea hidroenergetica Runcu - Firiza;
- HGR 190/30.04.1998 privind declararea lucrărilor de interes naţional de utilitate publică;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 in prețuri valabile la 31.12.2010**.**

Dată începere lucrări : **1989**
Pentru finalizarea obiectivului de investiţii ,,AHE Runcu-Firiza", aprobat prin HGR nr.489/1996, devizul general cuprinde o valoare totala rest de executat de 353.558 mii lei.

Propunere :
In 2017 s-au contractat elaborarea studiului de abandon a lucrarilor deja executate, respectiv a studiului de conservare si punere in siguranta a lucrarilor deja executate pentru AHE Runcu-Firiza.
Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.
Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii (continuare/optimizare/abandon), o decizie urmand a fi luata la finalizarea acestei etape.

VI. OBIECTIVUL DE INVESTITII „UZINA HIDROELECTRICĂ DÂMBOVIŢA - CLĂBUCET"

Acte de aprobare :
- Decret nr. 10/18.01.1977 pentru aprobarea obiectivului de investiţii „Uzina Hidroelectrică Dâmboviţa - Clăbucet", beneficiar Ministerul Energiei Electrice;
- Decret nr. 126/9.06.1980 pentru amplasarea unor lucrări de investiţii în afara perimetelor construibile ale localităţilor, construirea unor drumuri de exploatare, exproprierea unor imobile, scoaterea din producţia agricolă, din fondul forestier şi defrişarea unor terenuri, precum şi demolarea unor construcţii, beneficiar Ministerul Energiei Electrice;

- Decret nr. 139/19.05.1982 privind exproprierea, scoaterea din producția agricolă și din fondul forestier a unor terenuri, defrișarea unor suprafeţe împădurite, precum şi construirea unor drumuri de exploatare;
- Ordinul Ministerului Economiei, Comerţului şi Mediului de Afaceri nr. 2050/17.11.2009 privind aprobarea valorii totale actualizate a Devizului General al investiției la data de 01.04.2009.

Data de începere a lucrării: 1977

Pentru finalizarea UHE Dâmboviţa Clăbucet, devizul general cuprinde o valoare totală rest de executat de 440.427 mii lei.

Propunere :
In 2017 s-a contractat elaborarea studiului de abandon a lucrarilor deja executate la treapta Ramura Nord Fagaras, respectiv a studiului de conservare si punere in siguranta a lucrarilor deja executate la treapta Ramura Nord Fagaras .

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

In urma analizarii Notei de fundamentare, Directoratul Hidroelectrica a emis decizia nr. nr.1836/08.12.2017 – prin care se avizeaza abandonul treptei Ramura Nord-Fagaras, actualizarea indicatorilor tehnico-economici a schemei obiectivului de investitii "Amenajarea Hidroenergetica Dâmbovița Clabucet" si inchiderea titlului de investitii. Directoratul avizeaza si elaborarea documentatiei de abandon in conformitate cu legislatia in vigoare si contractarea lucrarilor necesare.

VII. OBIECTIVUL DE INVESTITII „Amenajării Hidroenergetice AHE Surduc – Siriu"

Acte de aprobare, avizare și alte documente relevante:

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

Dată începere lucrări: 07.10.1981

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

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

Prin Avizul nr.9/03.10.2016 al CTE al Ministerului Energiei se aproba optimizarea proiectului de investitii AHE Surduc – Siriu.
In anul 2017 au fost contractate urmatoarele studii : studiu de abandon pentru treapta Ciresu, studiu de conservare si punere in siguranta pentru treapta Ciresu si studiu de optimizare a intregii amenajari AHE Siriu – Surduc – in vederea fundamentarii noilor indicatori economici.
Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.
Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmand a fi luata la finalizarea acestei etape.

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

Acte de aprobare :
- Decretul Consiliului de Stat nr. 95/11.04.1989 de aprobare a investiției;
- HGR 489/1996 de aprobare a indicatorilor tehnico-economici actualizați;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 in prețuri valabile la 31.12.2010.

Dată începere lucrări : 1989

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

Propunere :

In 2017 s-au contractat elaborarea studiului de abandon, respectiv a studiului de conservare si punere in siguranta a lucrarilor deja executate la treapta Galu.
Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.

IX. OBIECTIVUL DE INVESTITII “Amenajarea Hidroenergetică Bistra, Poiana Mărului, Ruieni, Poiana Rusca”

Acte de aprobare:
- Decretul Consiliului de Stat nr. 294/1981 aprobarea principaliilor indicatori tehnico-economici ai investiţiei;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 in prețuri valabile la 31.12.2010.

Data de începere a lucrării: 1981
Pentru finalizarea “Amenajarea Hidroenergetică Bistra, Poiana Mărului, Ruieni, Poiana Rusca”, valoarea rest de executat la 01.01.2018 este 1.617.336 mii lei.

Propunere :
In 2017 s-au contractat urmatoarele studii : studiu de abandon pentru treapta de cadere Scorilo si Aducţiunea secundară Râul Lung – Lac Poiana Ruscă, studiu de conservare si punere in siguranta pentru

treapta de cadere Scorilo si Aducţiunea secundară Râul Lung – Lac Poiana Ruscă.
Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.
Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii(continuare/optimizare/abandon), o decizie urmand a fi luata la finalizarea acestei etape.

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

Acte de aprobare :

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

Dată începere lucrări: 1989

Finalizarea "Amenajarea Hidroenergetica a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria" pentru soluțiile din Decretul nr. 40/1989 și Ordinul MECMA 2910/2011 ar însemna investirea sumei de 883.752 mii lei.

Propunere :

AGEA Hidroelectrica SA prin Hotararea nr.18/16.09.2016 aproba optimizarea proiectului de investitii AHE a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria, prin abandonarea treptelor aval de CHE Bretea.

Prin Avizul nr.9/03.10.2016 al CTE al Ministerului Energiei se aproba optimizarea proiectului de investitii AHE a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria.
In 2017 s-a contractat elaborarea urmatoarelor studii : studiu de abandon pentru treptele de cadere aval de CHE Bretea si studiu de optimizare a AHE Subcetate Simeria in vederea fundamentarii noilor indicatori tehnico – economici ai amenajarii.
Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.
Principalele investitii ce urmeaza a fi analizate

I. OBIECTIVUL DE INVESTITII „AHE Cerna-Belareca"

Acte de aprobare:

- **Decretul 351/1979** de aprobare a notei de comanda pentru intocmirea proiectului de inginerie tehnologica si proiectelor de constructii-instalatii, precum si masurile de realizare a investitiei: Amenajarea hidroenergetica Belareca-Cerna;
- **Decret nr. 158/13.05.1980** de aprobare a proiectului de executie,solutiile constructive si celelalte elemente cu principalii indicatori tehnico-economici, precum si masurile de realizare a investitiei Amenajarea hidroenergetica Belareca-Cerna, ca o amenajare cu două acumulări, Herculane și Cornereva, o singură centrală, Herculane, comună pentru cele două căderi, echipată cu 3 turbine.
- Schema este în execuție, executându-se până în prezent în întregime căderea Herculane, inclusiv centrala Herculane și unele lucrări din căderea Belareca.
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 in prețuri valabile la 31.12.2010

Data inceperii lucrarilor: 1980.

In 2017 s-a contractat elaborarea urmatoarelor studii : studiu de abandon treapta de cadere Belareca si studiu de conservare si punere in siguranta pentru treapta de cadere Belareca.
Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.

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

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

Acte de aprobare:
- Decretul Consiliului de Stat nr. 24/03.02.1989 aprobarea investiţiei;
- Ordinul MECMA nr. 2910/9.11.2011 de aprobare a ultimului Deviz general actualizat al investiției la 01.01.2011 in prețuri valabile la 31.12.2010.

Data de începere a lucrării: 1989

In 2017 s-a contractat elaborarea urmatoarelor studii : studiu de abandon pentru treptele Caineni si Lotrioara si studiu de conservare si punere in siguranta pentru treptele Caineni si Lotrioara.
Comisia de lucru numita prin decizie interna, a definitivat analiza financiara aferenta acestui obiectiv si redactarea Notei de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.
Se afla in desfasurare procesul de evaluare a alternativelor de gestionare in continuare a obiectivului de investitii (continuare/optimizare/abandon), o decizie urmad a fi luata la finalizarea acestei etape.

Alte imobilizari

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
	4	*RON*	*RON*
Certificate verzi		0	20.023.793
Alte imobilizari financiare		5.820.542	5.589.012
Investitii in Hidroserv		70.576.810	70.576.810
Ajustari pentru investitii		(70.576.810)	(70.576.810)
Total alte imobilizari		**5.820.542**	**25.612.805**
Valori nete Hidroserv		0	0

5. STOCURI

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

La 31 decembrie 2017, 31 decembrie si 1 ianuarie 2016 stocurile se prezinta dupa cum urmeaza:

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Ajustari pentru deprecierea materialelor consumabile	1.303.349	1.374.188
Ajustari pentru deprecierea altor stocuri	23.603	30.263
Total	**1.326.952**	**1.404.451**

6. CLIENTI SI CONTURI ASIMILATE

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

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

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

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

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

Evolutia ajustarilor pentru clienti se prezinta dupa cum urmeaza:

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

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

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

7. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

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

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

8. ALTE ACTIVE FINANCIARE

	31 decembrie 2017	**31 decembrie 2016**
Depozite bancare cu maturitate mai mare de 90 zile	1.687.518.238	1.479.163.269
Total	**1.687.518.238**	**1.479.163.269**

9. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

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

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

10. CAPITALURILE PROPRII

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Capital social statutar (valoare nominala)	4.482.393.310	4.481.650.630
Diferente aferente retratarii conform IAS 29	1.028.872.000	1.028.872.000
Capital social	**5.511.265.310**	**5.510.522.630**

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

Actionarii Societatii sunt: Statul roman care, prin MEIMMMA detine 358.842.926 actiuni, reprezentand 80,06% din capitalul social si Fondul Proprietatea care detine 89.396.405 actiuni cu o pondere de 19,94% in capitalul social.

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

In cursul anului 2017 capitalul social al Societatii a fost majorat cu 742.680 lei conform deciziei Adunarii Generale Extraordinare a Acţionarilor nr.26/05.12.2017, inscrisa la Registrul Comertului la data de 20.12.2017, reprezentand contravaloarea a 8 terenuri pentru care s-au obtinut certificatele de atestare a dreptului de proprietate si 148.820 lei .

Rezerva din reevaluare

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

Rezultatul reportat

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

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

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

11. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

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

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

12. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

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

Descriere	**31 decembrie 2017**	**31 decembrie 2016**
Contract: Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare ("BIRD"), 13 iulie 2005, 66 mil EURO – imprumut contractat pentru reabilitarea hidrocentralei de pe Lotru si pentru dezvoltare institutionala a Societatii. Contractul de imprumut a intrat in vigoare la data de 25 ianuarie 2006, ulterior ratificarii de catre Parlamentul Romaniei a acordului de garantare semnat intre BIRD si Statul Roman. **Rambursare:** semestrial incepand cu 15 martie 2010 si incheind cu o ultima rata in 15 septembrie 2021. **Garantii:** Imprumutul este garantat de Guvernul Romaniei prin Ministerul Finantelor Publice.	183.814.083	126.519.833
Contract: Banca Comerciala Romana – Sucursala Bucuresti – 09 decembrie 2010, 50 mil EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente). **Rambursare:** 23 rate trimestriale egale incepand cu data 09.07.2012, data finala de rambursare fiind 08.12.2017. **Garantii:** Scrisoare de Confort (nr. 4103/2010) emisa de Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri si garantie reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise BCR.	0	49.359.786
Contract: ING Bank NV Dublin – 22 martie 2011, 60 de milioane de EUR – imprumut contractat pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale. **Rambursare:** Incepand cu data de 07.06.2012, principalul fiind amortizat in 17 rate trimestriale egale in perioada 07.06.2012-07.06.2016. La data de 29 august 2014 s-a aprobat rambursarea creditului in perioada 7 martie 2016- 7 decembrie 2018, totodata obtinandu-se si o reducere	39.470.400	76.931.577

Descriere	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
considerabila de costuri. **Garantii: C**esiune de creante aferente contractelor de furnizare de energie electrica: nr. 47CE/08.09.2005 cu ALRO Slatina SA, nr. 5/03.01.2011 cu Electrica Furnizare si nr. 9/03.01.2011 incheiat cu Enel Energie si prin garantie reala mobiliara asupra conturilor bancare deschise la banca.		
Contract: BRD Groupe Societe Generale –10 iunie 2011, 30 de mil EUR – imprumut contractat pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale. **Rambursare:** 16 rate trimestriale egale in perioada 05.10.2012-10.06.2016. Imprumutul a fost rambursat integral la 10.06.2016 **Garantii:** Scrisoare de Confort emisa de MECRMA si cesiunea creantelor pe care Societatea le are de incasat in baza contractelor de furnizare de energie electrica nr: 865/17.02.2015 E.ON Energie Romania, 950/18.03.2015 Electrica Furnizare, 951/18.03.2015 Electrica Furnizare, 985/20.04.2015 Axpo Energy, 987/21.04.2015 Axpo Energy, 1037/25.05.2015 GEN-I Slovenia, 1038/25.05.2015 GEN-I Slovenia, 1039/25.05.2015 GEN-I Slovenia, 1085/15.07.2015 Transenergo COM, 1086/15.07.2015- Transenergo COM, 1087/15.07.2015 Transenergo COM, 1088/15.07.2015 Transenergo COM, 1089/15.07.2015 Transenergo COM, 1090/15.07.2015 Transenergo COM, 1115/03.08.2015 E.ON Energie Romania, 1116/04.08.2015 E.ON Energie Romania, 1117/04.08.2015 E.ON Energie Romania, 1120/05.08.2015 Imperial Development, 1139/26.08.2015 Transelectrica SA, 1140/26.08.2015 Transelectrica SA, 1141/26.08.2015 Transelectrica SA, 1147/04.09.2015 Curent Alternativ, 1153/15.09.2015 RCS& RDS, 1156/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1157/16.09.2015 RCS & RDS, 1158/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1159/16.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1160/16.09.2015 RCS & RDS, 1164/17.09.2015 Enel Distributie Muntenia, 1165/17.09.2015 Enel Distributie Dobrogea, 1166/17.09.2015 Imperial Development, 1171/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1172/25.09.2015 General Com Invest, 1173/25.09.2015 Menarom, 1174/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1175/25.09.2015 Electrica Distributie Transilvania Sud, 1176/25.09.2015 Three Wings, 1177/25.09.2015 Icco Energ, EFET/14.01.2015 EDS, EFET/25.05.2015 Enel Energie, EFET/25.05.2015 Enel Energie Muntenia. Deasemenea pentru garantarea obligatiilor financiare generate in baza acestui contract de finantare pe termen lung, compania a agreat si o garantie reala mobiliara asupra conturilor domiciliate la BRD, constituita in favoarea Bancii.	0	0
Contract: ING Bank NV Amsterdam -16 noiembrie 2009, 60 milioane EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente). Facilitatea de credit a fost preluata de catre ING Bank NV Dublin la 3 decembrie 2009. **Rambursare:** 10 rate trimestriale egale, in perioada 7 septembrie 2016 - 7 decembrie 2018. **Garantii:** cesiunea de creante pe care Societatea le are de incasat de la ALRO Slatina SA (contract furnizare de energie 47CE/08.09.2005), Electrica Furnizare (contract de furnizare de energie nr. 5/03.01.2011) si Enel Energie (contract de furnizare de energie nr. 9/03.01.2011) si garantie reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise la ING cu exceptia contului prin care se deruleaza contractul cu BIRD in	7.455.520	14.531.520

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

13. FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE

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

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

Furnizorii de energie se compun din:

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

14. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

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

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

[1] Administrația Națională Apele Române și filialele acesteia

Alte venituri in avans	76.822	26.526	50.296
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	222.115	37.620	184.495
TOTAL	**190.889.588**	**23.954.437**	**166.935.151**

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

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

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

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

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

transfer de la clienti		
Reclasificare active primite prin transfer din termen lung in termen scurt	(31.637)	(50.644)
Sold la sfarsitul perioadei	**166.935.151**	**191.957.890**

15. IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit aferenta perioadei incheiate la 31 decembrie 2017 si celei incheiate la 31 Decembrie 2016 este formata din impozitul pe profit curent si impozitul pe profit amanat dupa cum urmeaza:

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

Impozitul pe profit curent al Societatii pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016 este determinat pe baza profiturilor statutare, ajustate cu cheltuielile nedeductibile si veniturile neimpozabile, la o rata statutara de 16%.

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

	31 decembrie 2017	**31 decembrie 2016**
Profit / (Pierdere) inainte de impozitul pe profit	**1.601.911.985**	**1.728.256.997**
Impozit pe profit la rata statutara de 16%	256.305.918	276.521.120
Deducerea rezervei legale	(80.124.042)	(76.904.064)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	124.226.771	106.371.089
Efectul veniturilor neimpozabile	(16.657.537)	(32.526.456)
Efectul diferentelor permanente nerecunoscute la o rata de 16%	(49.234.495)	43.388.730
Impozitul pe profit	**234.516.615**	**316.850.419**

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, impozitele amanate aferente diferentelor temporare la aceste date sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	Diferente temporare cumulate	**(Creanta) / Datorie**	**Diferente temporare cumulate**	**(Creanta) / Datorie**
Reevaluarea imobilizarilor corporale	2.784.178.720	445.468.595	3.429.143.479	548.662.957
Durate de viata a imobilizarilor corporale diferite	937.037.185	149.925.950	403.359.300	64.537.488
Instrumente financiare derivate	-	-	-	-
Alte provizioane	(198.289.657)	(31.726.345)		
Impozit (creanta)/datorie	**3.522.926.248**	**563.668.200**	**3.832.502.779**	**613.200.445**

	1 ianuarie 2016	**Recunoscut in contul de profit si pierdere**	**Recunoscut in rezultatul global al anului**	**31 decembrie 2016**	**Recunoscut in contul de profit si pierdere**	**Recunoscut in rezultatul global al anului**	**31 decembrie 2017**
Impozit amanat rezultat din:							
Imobilizari corporale- rezerve din reevaluare	548.662.957	(88.177.451)	37.325.000	548.662.957	(47.222.085)	(11.446.244)	489.994.628
Imobilizari corporale- durate de viata	-	64.537.488	-	64.537.488	58.876.366	(18.013.936)	105.399.918
Alte provizioane					(19.930.781)	(11.795.565)	(31.726.346)
Instrumente financiare	(30.075.530)	30.075.530	-	-	-		
Total Datorie privind impozitul amanat	**569.439.878**	**6.435.567**	**37.325.000**	**613.200.445**	**(8.276.500)**	**(41.255.745)**	**563.668.200**

16. OBLIGATII PRIVIND BENEFICIILE ANGAJATILOR

La 31 Decembrie 2017, Societatea are inregistrata o obligatie privind beneficiile acordate angajatilor, dupa cum este descris in Nota 3(s), in suma de 75.942.561 lei (la 31 Decembrie 2016: 61.488.928 lei si la 1 ianuarie 2016 65.561.298 lei).

Obligatiile privind beneficiile angajatilor au fost determinate de catre o firma independenta de actuariat, KPMG Advisory SRL (KPMG), si inregistrate de catre Societate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2017.

Estimarea acestor obligatii s-a facut luand in considerare urmatoarele:

- Numarul de salariati la 31 decembrie 2017 si numarul de salariati estimat anual pe baza ratelor proiectate de plecare din cadrul Societatii si a datelor statistice referitoare la mortalitatea populatiei furnizate de Institutul National de Statistica („INS"), alte date statistice furnizate de INS.
- Salariul de baza la 31 decembrie 2017 și salariile de baza estimate de Societate pentru perioadele viitoare;
- Rata inflatiei pentru perioada ianuarie – decembrie 2017 (inclusiv datele din decembrie 2017) publicata de INS si rata inflatiei estimata de Societate pentru perioadele viitoare;
- Pretul energiei electrice la 31 decembrie 2017 si pretul estimat de Societate pentru perioadele viitoare;
- Rata dobanzii obtinute luand in considerare certificatele de trezorerie emise de Ministerul de Finante, estimarea riscului de tara, evolutia cursului EUR emisa de Banca Centrala Europeana.

Obligatiile privind beneficiile angajatilor se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	**31 decembrie 2016**
Prime jubiliare	44.416.406	31.758.170
Beneficii la pensionare	16.748.948	13.885.432
Beneficii de electricitate aferente angajatilor activi	4.818.504	3.215.193
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionati	10.228.703	12.630.133
TOTAL beneficii angajati Hidroelectrica	**75.942.561**	**61.488.928**
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionati din unitatiile fostului RENEL	7.854.835	12.233.356
TOTAL	**83.797.396**	**73.722.284**

In conformitate cu articolul 1 aln. (a) din Hotararea Guvernului 1041/2003 actualizata, Societatea ofera beneficii angajatilor pensionati din entitatile care au apartinut fostului Minister al Energiei Electrice, Regiei Autonome de Electricitate "Renel", Companiei Naţionale de Electricitate S.A.

Valoarea beneficiilor mentionate mai sus in suma de **7.854.835** lei a fost stabilita pe baza de calcul actuarial la 31 decembrie 2017.
In conformitate cu cerintele standardului de contabilitate IAS 19 revizuit, prezentam mai jos sensibilitatea valorii provizionului la modificarea ipotezelor ce stau la baza calculului acestuia. Rezultatele analizei de sensibilitate sunt prezentate in valoare relativa, iar testele sunt aplicate separat pentru fiecare ipoteza in parte.

In tabelul de mai jos prezentam rezultatele analizei de sensibilitate in cazul creșterii cu 10% a ipotezelor externe modelului:

Tip beneficiu	***PBO (Valoarea actualizată a obligației)***	***PBO (rata mortalitatii + 10%)***	***Impact (rata mortalitatii + 10%)***	***PBO (rata invaliditatii + 10%)***	***Impact (rata invaliditatii + 10%)***	***PBO (rata de actualizare + 10%)***	***Impact (rata de actualizare + 10%)***
	a	**B**	**c=(b-a)/a**	**D**	**e=(d-a)/a**	**F**	**g=(f-a)/a**
Provizion pentru prime jubiliare	44.146.406	43.810.369	-0,8%	42.467.396	-3,8%	42.899.140	-2,8%
Provizion pentru beneficii la pensionare	16.748.949	16.501.077	-1,5%	16.973.119	1,3%	16.146.045	-3,6%
Beneficii de electricitate ale angajatilor activi	4.818.504	4.599.435	-4,5%	4.906.444	1,8%	4.499.710	-6,6%
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionati	10.228.704	9.839.315	-3,8%	10.228.704	0,0%	9.864.987	-3,6%
Total provizion la data de 31 decembrie 2017	**75.942.562**	74.759.064	**-1,6%**	74.648.120	**-1,7%**	73.450.669	**-3,3%**

Analiza efectuata arata o scădere de maxim 3.3% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2017 in cazul in care rata de discount utilizata ar creste cu 10%.

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

Tip beneficiu	***PBO (Valoarea actualizată a obligației)***	***PBO (rata de crestere a salariului + 10%)***	***Impact (rata de crestere a salariului + 10%)***	***PBO (probabilitatea de iesire din serviciu + 10%)***	***Impact (probabilitatea de iesire din serviciu + 10%)***	***PBO (pretul energiei electrice + 10%)***	***Impact (pretul energiei electrice + 10%)***
	a	**b**	**c=(b-a)/a**	**d**	**e=(d-a)/a**	**F**	**g=(f-a)/a**
Provizion pentru prime jubiliare	44.146.406	45.971.304	4,1%	42.450.475	-3,8%	44.146.406	0,0%
Provizion pentru beneficii la pensionare	16.748.949	17.579.692	5,0%	15.598.658	-6,9%	16.748.949	0,0%
Beneficii de electricitate ale angajatilor activi	4.818.504	4.818.504	0,0%	4.473.446	-7,2%	5.300.354	10,0%
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionati	10.228.704	10.228.704	0,0%	10.228.704	0,0%	11.251.574	10,0%
Total provizion la data de 31 decembrie 2017	**75.942.562**	**78.634.315**	**3,5%**	**72.795.766**	**-4,1%**	**77.407.045**	**1,9%**

Analiza efectuata arata o creștere de maxim 1,9% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2017 in cazul in care preturile la energie electrica ar fi cu 10% mai mari decât valoarea estimata inițial. De asemenea, o creștere cu 10% a probabilității de ieșire din serviciu ar duce la o scădere de maxim 4,1% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2017.

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

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

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

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

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

Analiza efectuata arata o scădere de maxim 1,9% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2017 in cazul in care preturile la energie electrica ar fi cu 10% mai mici decât valoarea estimata inițial. De asemenea o scadere cu 10% a probabilității de ieșire din serviciu ar duce la o creștere de maxim 4,4% a valorii actualizate a obligației la 31 decembrie 2017.

17. ALTE DATORII

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

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

18. PROVIZIOANE

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

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

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

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

Evolutia provizioanelor se prezinta dupa cum urmeaza:

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

19. NUMARUL DE ANGAJATI

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

20. VENITURI DIN VANZAREA DE ENERGIE

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

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

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

21. ENERGIE ELECTRICA ACHIZITIONATA

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

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

22. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Alte venituri din exploatare se prezinta dupa cum urmeaza:

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

23. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Alte cheltuieli de exploatare sunt dupa cum urmeaza:

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

24. REZULTATUL FINANCIAR

Rezultatul financiar se prezinta dupa cum urmeaza:

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

25. CADRUL LEGISLATIV FISCAL

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare şi armonizare cu legislaţia europeană. In acest sens încă există interpretări diferite ale legislaţiei fiscale. În anumite situaţii, autorităţile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite şi taxe suplimentare şi a dobânzilor şi penalităţilor de întârziere aferente.

Riscurile inerente generate de impozite si alte obligatii fiscale provin din regimul modificarilor fiscale perpetue si uneori contradictorii dar si din interpretarile la legislatia fiscala date de organele de control cu scopul colectarii mai multor taxe la bugetul de stat, al asigurarilor sociale sau la cele locale.

Managementul considera ca a inregistrat in mod adecvat toate obligatiile fiscale din situatiile financiare atasate; exista totusi riscul ca autoritatile fiscale sa adopte pozitii diferite in legatura cu interpretarea acestor probleme. Impactul acestora nu a putut fi determinat pana la aceasta data dar managementul considera ca nu va afecta in mod semnificativ pozitia financiara si rezultatul Societatii.

In conformitate cu prevederile stabilite de Ministerul Finantelor Publice care vizeaza impozitarea elementelor capitalului social care nu fac subiectul calcularii impozitului pe profit la data scadentei acestora datorita naturii lor, daca Societatea va schimba in viitor destinatia rezervelor din reevaluare (prin acoperirea pierderilor sau distribuirea catre actionari) aceasta va conduce la cheltuieli cu impozitul pe profit suplimentare.

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI

1) Contracte pentru retehnologizarea si modernizarea hidrocentralelor/hidroagregatelor

RETEHNOLOGIZARE AHE VIDRARU (CHE Vidraru: Pi= 220 MW; Em= 409,4 GWh/an)
CHE Vidraru, in prezent, are o putere instalata de 220 MW si o productie medie anuala de energie de 400 GWh/an. Dupa retehnologizarea centralei, puterea instalata pe centrala ramane tot 220 MW, insa va creste putere pe fiecare grup la 58,8 MW si energia medie anuala la 409,4 GWh/an.

Pentru promovarea acestui obiectiv de investitie este realizat si aprobat in AGA Hidroelectrica Studiul de Fezabilitate (10.03.2014) si elaborata documentatia PT + CS (18.12.2015).
In 2016 a fost avizata (Aviz nr. 35/2016) documentatiei PT + CS, a fost elaborata si postata pe SEAP documentatia de achizitie si au fost deschise ofertele.
In 2017 in urma analizei ofertelor primite nu a fost atribuit contractul deoarece ofertele au fost neconforme si a fost luata decizia de reluare a procedurii de achizitie.
In data de 05.07.2017, in urma deciziei noului Directorat HE, s-a demarat o alta procedura de achizitie pentru contractarea serviciilor de proiectare pentru elaborarea documentatiilor:
“Actualizarea Studiului de Fezabilitate” si “Actualizarea documentatiei tehnico - economice, parte integranta a documentatiei de atribuire, pentru achizitia lucrarilor de Retehnologizare AHE Vidraru”;
prin “Actualizarea Studiului de Fezabilitate” s-a obtinut o diminuare a valorii estimate a investitiei;
intreaga documentatie necesara procedurii de atribuire a fost postata in SEAP in luna decembrie 2017 si se asteapta validarea ei de catre ANAP. In momentul de fata procedura de achizitie se afla in derulare.

AHE SIRIU-SURDUC

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

În anul 2003 s-a efectuat un studiu privind soluţiile constructive la AHE Surduc-Siriu, treapta Cireşu – Surduc si treapta Surduc – Nehoiaşu, avand ca scop principal reducerea costurilor investitiei prin optimizarea din punct de vedere tehnic a uvrajelor componente ale amenajării, a debitului instalat şi a puterii instalate în CHE Nehoiaşu II, în condiţiile menţinerii producţiei anuale de energie electrică aprobată prin Decretul 294/1981.

Schema optimizată a amenajării Surduc – Nehoiaşu are în componenţă aceleaşi elemente ca cele din proiectul iniţial, dar, datorită modificării condiţiilor energetice, s-a pus problema reducerii debitului instalat în cele 2 centrale de la 2x20 mc/s la 2 x 13 mc/s şi a volumului util al lacului de acumulare Cireşu de la 160 mil.mc la 90 mil.mc., corespunzator unui NNR de 965,75mdM. Diametrul aducţiunilor celor doua centrale a rămas acelaşi de 4 m, iar diametrul galeriei forţate Surduc – Nehoiaşu s-a redus de la 3,5 m la 3,1 m pe tronsonul 3 (orizontal si înclinat).

Barajul stăvilar Surduc, amplasat pe râul Bâsca Mare, va avea rolul de captare şi de regularizare a râului pentru a permite funcţionarea treptei Surduc – Nehoiaşu, independent de executarea barajului Cireşu şi a centralei Surduc. Acumularea Surduc va avea un volum util de 282.000 mc, între cotele 868,50 – 873,00 mdM.

Pentru continuarea si finalizare obiectivului de investitii sunt necesare :

- obținerea avizului Gărzii Forestiere Brașov și obținerea aprobării Ministerului Apelor și Pădurilor pentru transmiterea definitivă a 1,17 ha teren necesar continuării lucrărilor la barajul Surduc;
- obținerea Hotărârii de Guvern pentru aprobarea indicatorilor optimizați.

AHE RASTOLITA

Acte de aprobare: Decretul nr. 95/1989
HGR 489/1996 - aprobă optimizarea indicatorilor tehnico-economici ai obiectivului

Necesitate și oportunitate
A.H.E. Rastolita are drept scop valorificarea potentialului hidrologic al Raului Rastolita si a afluentilor de dreapta ai raului Mures de pe sectorul Lunca Bradului – Bistra Muresului. In sectiunile de captare aceste paraie insumeaza un debit modul multiannual Qm = 5,92 mc/s,iar prin realizarea barajului Rastolita la cota finala N.N.R. 760,00 m.d.M. se dispune de o cadere bruta de 267,50 m.Urmare a Acordului de mediu si cerintelor Sistemului Energetic National, schema de amenajare a fost optimizata si aprobata prin HGR nr. 489/1996.

Schema de amenajare optimizata avand parametrii energetici Pi = 35,2 MW si Em=116,5GWh/an la Qi=17mc/s a fost avizata de catre CA al CONEL prin Hotararea nr. 17/31.05. 1995 si aprobata de catre Comisia Interministeriala a Guvernului Romaniei din data de 21.03.1996.
In luna decembrie 2017 s-a emis HG 900/2017 privind expropierea imobilelor situate in cadrul coridorului de expropiere AHE Rastolita, fapt ce permite continuarea si finalizarea lucrarilor din etapa I.

Pentru continuarea si finalizarea lucrarilor este necesara defrisarea cuvetei acumularii, ceea ce presupune obtinerea HG pentru de scoatere definitiva a terenului din fondul forestier si predarea acestuia catre Hidroelectrica SA.

Pentru obtinerea acestui HG, trebuiesc parcurse urmatoarele etape :

1. depunerea la Ocolul Silvic a documentatiei de scoatere definitiva a terenului din fondul forestier, documentatie ce contine si Acordul de Mediu. Ocolul Silvic intocmeste Fisa silvica de scoatere cu calculul obligatiilor banesti si Memoriu in care specifica incadrarea legala a scoaterei.
2. depunerea la Consiliul Director al Directiei Silvice a Fisei silvice si a Memoriului, in vederea avizarii;
3. depunerea la Regia Nationala a Padurilor a pachetului format din documentatia de scoatere definitiva a terenului din fondul forestier, Fisa silvica si avizul CD al DS, in vederea avizarii;
4. depunerea la Garda Forestiera a pachetului format din documentatia de scoatere definitiva a terenului din fondul forestier, Fisa silvica si avizele obtinute. Garda Forestiera face verificarea documentelor si a terenului, emit un aviz pe care-l transmit la Ministerul Apelor si Padurilor.
5. Ministerul Apelor si Padurilor avizeaza documentaiile si promoveaza Hotararea de Guvern de scoatere definitiva a terenului din fondul forestier si predarea acestuia catre Hidroelectrica SA.
6. dupa emiterea HG de scoatere definitiva a terenului din fondul forestier, urmeaza procedura de predare a terenurilor.

AHE STREI

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

Necesitate și oportunitate (cf. act de aprobare)
Obiectivul de investiţii asigura valorificarea potenţialului hidroenergetic al cursului inferior al râului Strei, prin realizarea de hidrocentrale cu o putere instalata totala de 84 MW şi o producţie de energie electrică,în anul hidrologic mediu, de 170.100 MWh.

Investiţia este amplasată între localitatea Subcetate şi confluenţa râului Strei cu râul Mureş. Amenajarea va avea un caracter complex de folosinţa, cu urmatoarele funcţiuni: producerea de energie electrică,dezvoltarea sistemului de irigaţii în zona,protejarea localităţilor şi a terenurilor împotriva inundaţiilor şi alimentare cu apă.

Principalele obiecte ale schemei de amenajare

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

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

In anul 2008 s-a efectuat "Studiul de optimizare a soluţiilor constructive şi a indicatorilor energetici pentru obiectivele CHE Strei,CHE Călan,CHE Băcia şi CHE Simeria".

AHE LIVEZENI-BUMBESTI

Prin implementarea proiectului *,,AHE a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbeşti''* se va realiza:

- productie de energie hidroelectrică din sursa regenerabilă, fără emisii poluante şi emisii de gaze cu efect de seră, în CHE Bumbesti si CHE Dumitra (259 GWH/an)
- crearea de noi locuri de muncă , atât pe perioada de construcţie, cât şi pe cea de exploatare;

- îmbunatatirea căilor de transport în zona;
- dezvoltarea economică a localităţilor din zona prin includerea obiectivului în sistemul de taxe şi impozite.
- producţia anuală de energie de 259 GWh/an în centralele hidroelectrice: Dumitra şi Bumbeşti, reprezintă circa 50 % din producţia actuală a UHE Târgu – Jiu. Punerea în funcţiune a acestor obiective energetice va contribui semnificativ la creşterea siguranţei energetice naţionale. Ca o consecinţă a echipării acestor centrale cu sisteme moderne de reglaj se va obtine o îmbunătăţire sensibilă a calităţii energiei electrice livrate în sistem.

Principalele obiective ale schemei de amenajare
Proiectul prevede realizarea unui scheme de amenajarea hidroenergetică , pe sectorul de Jiu defileu, pe o lungime de cca.20 km şi o cădere de 263 m, prin realizarea a 2 centrale hidroenergetice pe derivaţie şi anume: CHE Dumitra şi CHE Bumbeşti.

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

In decembrie 2015 s-a incheiat Actul aditional nr.15 la contractul nr.21 DI/2004 pentru execuția la cheie a obiectivului de investiții, valoarea contractata fiind de 302.746 mii lei**.**

Stadiile fizice realizate la 14.12.2017 :
CHE Dumitra (Pi= 24,5 MW; Em= 91 GWh/an)
Centrala este realizata 94 %, barajul Livezeni si priza energetică 93%, MHC Livezeni 50%, aducţiunea principală Livezeni - Dumitra 99%, nodul de presiune Dumitra 96%.
CHE Bumbești (Pi= 40,5 MW; Em= 167 GWh/an).
Aducţiunea principală Dumitra – Bumbeşti s-au executat lucrări în procent de 92%; nodul de presiune Bumbeşti 87%, captările secundare 45%, CHE Bumbeşti 75%.

Impedimente in realizarea investitiei

Indicatorii tehnico-economici ai investitiei Livezeni- Bumbesti au fost aprobati prin Hotararea de Guvern nr. 10 din 09 ianuarie 2003, in conformitate cu legislatia si cu strategia energetica guvernamentala de la acea data. De asemenea, prin Hotararea de Guvern nr. 1297 din 20 septembrie 2006 investitia a fost declarata de utilitate publica, fiind considerata lucrarea de interes national. Cele doua Hotararile de guvern au fost emise dupa realizarea unor studii efectuate in perioada 1982 – 2002, cand pe amplasamentul lucrarilor nu era declarata nicio arie protejata iar legislatia comunitara nu opera pe teritoriul Romaniei.

Parcul National Defileul Jiului a fost constituit prin HG 1581/8.12.2005, la aproape 2 ani după emiterea ordinului de incepere a lucrarilor la acest obiectiv de investitii iar includerea acestuia in programul de mediu Natura 2000 s-a intamplat in 2007, odata cu aderarea Romaniei la UE.

Prin Hotararea Civila nr.5378/2017, pronuntata de Curtea de Apel Bucuresti Sectia a VII-a Contencios Administrativ si Fiscal, au fost anulate autorizatiile de construire emise de CJ Hunedoara si CJ Gorj, ceea ce impune obinerea unei noi Autorizatii de construire si elaborarea unui studiu de evaluare adecvata a mediului.

Compania face toate demersurile necesare in vederea obtinerii documentelor necesare pentru reluarea lucrarilor la obiectivul de investitii ”Amenajara hidroenergetica a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbeşti” si considera ca aceste demersuri vor fi finalizate pana la sfarsitul anului 2018.

AMENAJAREA HIDROENERGETICĂ A RAULUI OLT DEFILEU PE SECTORUL CORNETU –AVRIG.
CHE RACOVITA (Pi=29,9MW Em= 46,4 GWh/an) lucrările de bază pentru PIF la cotele finale de proiect sunt conditionate de obtinerea Hotararii de Guvern privind expropierea terenurilor in baza Legii 255/2010.

Pentru punerea in functiune a CHE Racovita sunt necesare lucrarile de retrasarea si adancirea canalului de fuga, debusare parau Sebes, intalatia SAT de trecere la nivel cu calea ferata si demolarea podului rutier aval.

Finalizarea investitiei la parametrii tehnico-economici de proiect este conditionata de colaborarea cu Ministerul Transporturilor, pentru realizarea lucrarilor la podurile CF in conformitate cu prevederile Decretului 24/1989. La 31.12.2017, procentul de realizare a investitiei este de cca 95%.

2) Alte angajamente:

*In anul **2017** au fost atribuite contracte pentru urmatoarele investitii:*

1. Modernizare HA1 CHE Calimanesti

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

Lucrarile de modernizare se vor realiza la HA1 pentru aducerea acestuia la parametrii de proiect prin inlocuirea statorului hidrogeneratorului, modernizarea rotorului, modernizare turbinei (inlocuirea palelor turbinei) si modernizarea instalatiilor auxiliare, serviciilor proprii si automatizarea HA.

- In 2017 a fost atribuit si semnat contractul cu S.S.H. Hidroserv SA Bucuresti
- Valoare contract : 23.699.524,09 lei
- In 2018 - finalizarea lucrarilor de modernizare.
- Valoare rest de executat din contract la 31.12.2017 : 21.182.000 lei

2. Modernizare HA1 CHE Slatina

Lucrari de reconditionare si modernizare turbina hidraulica aferente HA 1, generator, instalatii auxiliare si sistem de automatizare si control.

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

- In luna octombrie 2017 contractul a fost atribuit ofertantului SC ROMELECTRO SA Bucuresti.
- La data de 25.01.2018 contractul a intrat in vigoare.
- Valoare contract: 25.440.090 lei
- Finalizare contract : 2019

1. Garantii acordate si garantii primite

1.1 Garantii acordate

La 31 decembrie 2017, Societatea are in sold garantii de buna executie si buna plata emise in RON, EUR si HUF si anume:

- Scrisori de garantie bancara de buna executie pentru parteneri externi de pe piata OTC in valoare de 500.000 EUR;
- Garantie bancara de buna plata sub forma unui depozit colateral pentru asigurarea obligatiilor de plata derivate in baza tranzactiilor de cumparare de energie pe piata ungara in valoare de 15.000.000 HUF;

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

1.2 Garantii primite

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

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

2. Litigii arbitrale

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

I. Dosar arbitral ICC 19414/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 2I/50765/09.11.2001 între Hidroelectrica și Societățile Andritz – Retehnologizarea și modernizarea hidrocentralei Porțile de Fier II și a hidrocentralei Gogoșu.

Reclamanți: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria

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

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

(i) Să declare că Hidroelectrica nu este îndreptățită să solicite Societăților Andritz restituirea sumei de 13.625.000 Euro, reprezentând plata în avans efectuată de aceasta în mai și iunie 2003 pentru Faza III a proiectului PF II, potrivit Contractului 2I/50675/09.11.2001, așa cum acesta a fost modificat prin actele adiționale 4 si 6 semnate de părți la 5.12.2002 și 26.03.2003

(ii) Să declare că așa zisa Notificare de terminare a Contractului 2I/50675/09.11.2001, prin adresa Hidroelectrica din 06.06.2013 este netemeinică, precum și că acest contract 2I/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 dobânda 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 hidro agregatele 6 și 8
Alternativ, Tribunalul Arbitral va emite Certificatul de Recepție Finală pentru hidro agregatele 6 și 8 în numele Hidroelectrica.

(vi) Să oblige Hidroelectrica la plata cheltuielilor arbitrale.

Valoarea litigiului 21.748.799 EURO

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

Locul arbitrajului Geneva, Elvetia

Stadiul litigiului arbitral:

La data de 1 septembrie 2017, Tribunalul Arbitral a decis ca se va pronunta asupra capetelor de cerere 1-4(i) si (ii) formulate de societatile Andritz in baza inscrisurilor (inclusiv declaratii de martor si rapoarte de expertiza) aflate la dosar, fara a fi necesara organizarea audierilor. La aceeasi data, Tribunalul a autorizat depunerea simultana de catre parti a unor memorandumuri de concuzii scrise, memorandumuri care au fost depuse la 9 octombrie 2017. Cu privire la capetele de cerere 4(iii) si 5 formulate de societatile Andritz, vor avea loc audieri pe fond in perioada 19-22 martie 2018.

In perioada 23 -28 octombrie 2017 au avut loc testele suplimentare la HA 6 si 8 din HPP Portile de Fier II, coordonate de Expertul neutru, Groupe E.

La 26.02.2018, expertul neutru a depus Raportul final de expertiza tehnica.

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

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

Tribunalul arbitral va delibera si va emite hotararea arbitrala finala.

II. Dosar Arbitral ICC 20861/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 2I/50765/09.11.2001 între Hidroelectrica și Societățile Andritz – Retehnologizarea și modernizarea hidrocentralei Porțile de Fier II și a hidrocentralei Gogoșu.

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

Pârâți: Andritz Hydro GmbH Germania și Andritz Hydro GmbH Austria

Obiect litigiu arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Hidroelectrica:

(i) Să ordone Societăților Andritz să predea Hidroelectrica pe bază de inventar echipamentele și utilajele aferente hidro agregatului nr. 1 ce nu au fost incorporate în lucrări

(ii) Să ordone Societăților Andritz să plătească Hidroelectrica despăgubiri ca urmare a prejudiciului cauzat acesteia de nepredarea de către Societățile Andritz a echipamentelor și utilajelor.

(iii) Să oblige Societățile Andritz la plata cheltuielilor arbitrale.

Valoarea litigiului *estimat* 8.957.375 Euro fiind compusă din 6.834 mii Euro (valoarea estimată a capătului de cerere nr. 1) și 2.124 mii Euro la care se adaugă lunar 129 mii Euro și o dobândă legală de 6% pe an (valoarea estimată a capătului de cerere nr. 2).

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

Locul Arbitrajului Bucuresti, Romania

Stadiul litigiului arbitral:

Prin Hotararea Arbitrala Partiala din 14 iunie 2017, Tribunalul arbital a respins exceptia lipsei de jurisdictie invocata de Andritz si si-a retinut jurisdictia de a solutiona pe fond pretentiile Hidroelectrica.

Prin Ordinul Procedural nr. 3 din 20 iunie 2017, Tribunalul Arbitral a suspendat procedura arbitrala pana la solutionarea dosarului arbitral ICC 19414/MHM si a respins solicitarea Andritz privind comunicarea dosarelor Tribunalul din dosarul ICC 19414/MHM.

Dezbaterile pe fond vor fi reluate după pronunțarea hotărârii arbitrale finale în dosarul ICC 19414/MHM.

În cadrul acestora, se vor depune două runde de memorandumuri pe fond. Datele pentru audierile pe fond, respectiv pronunțarea hotărârii arbitrale finale nu au fost încă stabilite.

III. Dosarul arbitral ICC 20540/MHM

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

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

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

Pârât 2: Andritz Hydro GmbH (Andritz)

Obiectul dosarului

Reclamantul a solicitat tribunalului arbitral să pronunţe o hotărâre prin care (petitul a fost precizat din punctul de vedere al valorii prin Memorandumul pe fond ca urmare a finalizării expertizei pe cuantum, depusă împreună cu Memorandumul pe fond la data de 24.09.2015):

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

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

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

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

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

Cu privire la cererea reconvențională formulată de Pârâți, Reclamantul a solicitat tribunalului arbitral:

I. să respingă toate pretențiile din cererea reconvențională, mai precis:

(i) să respingă cererea Prâților cu privire la change orders, lista Plus/Minus, pretul final de 10% afferent echipamentului Cascadă și dobânda aferentă ca fiind în afara cadrului procesual stabilit în acest arbitraj. În subsidiar, să le respingă ca inadmisibile. În al doilea subsidiar, să le respingă ca nefondate.

(ii) să respingă cererea Pârâților privind completion bonus și dobânda aferentă având în vedere că aceștia sunt decăzuți din dreptul de a mai cere. În subsidiar, să respingă cererea ca inadmisibilă. Într-un al doilea subsidiary, să respingă cererea ca nefondată.

(iii) să respingă cererea Pârâților cu privire la echipamentul pentru cascadă și cererea privind Garanțiile Bancare, precum și dobânzile aferente ca inadmisibile. În subsidiar, să respingă aceste cereri ca nefondate.

(iv) să respingă cererile Pârâților cu privire costurile arbitrale și la dobânda aferentă ca nefondate.

II. să oblige Pârâţii la suportarea costurilor în legătură cu arbitrajul.

Pârâții solicita tribunalului arbitral prin memorandumul din 12 aprilie 2017 (prin care s-a formulat și cerere reconvențională, autorizată în procedură prin Ordinul Procedural nr. 10 din 6 iunie 2017):

(i) să nu ia în considerare capâtul de cerere (iv) al Reclamantului

(ii) să respingă pretențiile Reclamantului în totalitate;

(iii) să acorde Pârâților pretențiile lor formulate prin cererea reconvențională și să oblige Reclamantul să plătească Pârâților suma totală de EUR 13,705,308.70 cu dobândă, după cum urmează:

- EUR 3,239,140.63 (ce reies din lista plus/minus) plus dobândă de 6% p.a. calculată din 24 septembrie 2015, sau o altă data ulterioară pe care o determina Tribunalul Arbitral, până la plata integrală
- EUR 255,650.00 (ce reies din Andritz Change Orders) plus dobândă de 6% p.a. calculată din 24 septembrie 2015, sau o altă data ulterioară pe care o determina Tribunalul Arbitral, până la plata integrală
- EUR 139,289.78 (ce reies din Voith's Change Orders) plus dobândă de 6% p.a. calculată din 24 septembrie 2015, sau o altă data ulterioară pe care o determina Tribunalul Arbitral, până la plata integrală,
- EUR 1,771,534.20 (pentru Echipamentul Cascada) plus dobândă de 6% p.a. calculată din 25 mai 2014 pentru suma de EUR 1,300,000.00 și din 12 decembrie 2014 pentru suma de EUR 471,534.20, sau o altă data ulterioară pe care o determina Tribunalul Arbitral, până la plata integrală,
- EUR 350,338.84 (cu privire la Completion Bonus) plus dobândă de 6% p.a. calculată din 29 ianuarie 2015, sau o altă data ulterioară pe care o determina Tribunalul Arbitral, până la plata integrală, și
- EUR 7,949,355.25 cu privire la Garanțiile Bancare, plus dobândă de 6% p.a. calculată din 3 iulie 2015 pentru suma de EUR 1,423,904.98 și din 6 iulie 2015 pentru suma de EUR 6,525,450.27, până la plata integrală.

(iv) *in eventu*, și în alternativă, să respingă pretențiile Reclamantului (i) să ordone Pârâților să înlocuiască lucrările deficient, și, în schimb,

- cu privire la părțile corodate și afectate de indicațiile liniare si rotunde, să ordone doar repararea, condiționată de plata de către Reclamant către Pârâți creșterea costurilor de

reparație prin raport la cele pe care Pârâții le-ar fi suportat în 2014, estimate provizoriu la EUR 2,8 milioane, și să nu ordone nici înlocuire, nici compensare financiară, nici rambursarea prețului lucrărilor deficiente;

- în orice situație cu privire la scurgerile de ulei, să cererea pretenția în integralitate și să nu ordone nici înlocuire, nici compensare financiară;
- cu privire la diferența de temperaturi, să respingă cererea în integralitate, și să nu ordone nici înlocuire, nici compensare financiară, luând în considerare că o reducere a prețului ce constituie singurul remediu posibil nu a fost cerut de Reclamant, și că Reclamantul deja a dedus mai mult decat adecvat prin încasarea garanțiilor bancare ale Pârâtului 2;
- și în orice caz să respingă cererile de plată în integralitate, in eventu, să ia în considerare suma acordată pentru orice pretenție din cererea reconvențională acordate Pârâților prin compensare dacă se acordă orice pretenție financiară;

(v) să acorde costurile suportate în legătură cu arbitrajul și dobandă de 6% p.a.

Valoarea litigiului rezultă din Obiectul dosarului: aprox. 150.000.000 Euro pentru cererea principală și 13.705.308,70 Euro pentru cererea reconvențională.

Tribunalul Arbitral Patrick Thieffry – arbitru numit de Hidroelectrica
Siegried H. Elsing – arbitru numit de Voith/Andritz
Presedintele Tribunalului Arbitral, dl Yves Derains, a demisionat în data de 12 septembrie 2016.
Noul Preşedinte al Tribunalului Arbitral este Philip De Ly

Stadiul procedurii În data de 10 noiembrie 2017 Părțile au depus concomitent memorandumuri privind remediile. In perioada 13-15.12.2017 au avut loc audierile cu privire la remedii si cuantum, inclusiv audierea experților de cuantum ai Părților. Pe 15.12.2017, la finalul audierilor a avut loc și o conferință de management al cazului, cu prilejul căreia au fost stabilite următoarele termene procedurale: (i) 22.12.2017 – Reclamantul să depună o scrisoare prin care să precizeze capătul de cerere 2 a) al cererii sale, cu privire la dreptul de retenție în deplină proprietate a lucrărilor deficiente, (ii) 15.01.2018 – Reclamantul să depună orice probe noi legale consideră față de probele legale depuse de Pârâți în legătură cu cererea reconvențională la 11.12.2017, (iii) 15.01.2018 – Reclamantul să depună variantele sale de traducere față de traducerile alternative ale probelor Reclamantului depuse de Pârâți la 11.12.2018, (iv) 15.02.2018 – Părțile să comunice Tribunalului Arbitral acordul la care acestea vor ajunge cu privire la traducerile menționate anterior. Reclamantul a depus, conform indicațiilor Tribunalului Arbitral, o scrisoare prin care a precizat capătul de cerere 2 a) al cererii arbitrale după cum urmează:

„2. Să oblige Pârâții la plata de daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, sub forma: a) reținerii de către Reclamant în deplină proprietate a lucrărilor cu deficiențe până la înlocuirea acestora, în oricare din următoarele cazuri:

- În cazul înlocuirii acestora de către Pârâți într-o formă care să permită încheierea procesului verbal de recepție definitivă conform legii,
- În cazul înlocuirii acestora de către un terț contractant într-o formă care să permită încheierea procesului verbal de recepție definitivă conform legii, sau
- În cazul înlocuirii de către Reclamant pe cheltuiala Paratilor.”

In perioada 06 - 07.03 2018 au avut loc pledoariile finale ale Părților la Viena, Austria.
17.04.2018 Tribunalul Arbitral a emis Ordinul Procedural nr. 11
30.04.2018 – Reclamantul a depus note scrise cu privire la obiectiunile procedurale ridicate de acesta in timpul audierilor din martie 2018
18.05.2018 - 27.06.2018 – Reclamantul si Paratii au depus concuzii scrise post-sedinta arbitrala

Tribunalul Arbitral urmeaza sa revina cu instructiuni suplimentare cu privire la procedura din dosar.

IV. Dosarul arbitral 20901/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 16636/31.10.1997 având ca obiect retehnologizarea și mărirea puterii celor 6 hidroagregate ale CHE Porțile de Fier I
Reclamant: Societatea de Producerea Energiei Electrice în Hidrocentrale ”HIDROELECTRICA”
Pârât: ANDRITZ HYDRO AG
Obiectul dosarului
Reclamantul a solicitat tribunalului arbitral să pronunţe o hotărâre prin care să:
1.A. În principal: să ordone Pârâtul să plătească Reclamantului daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului în termen, în valoare de USD 388,322,602 plus dobândă calculată până în ziua plăţii, de 6% pe an. Suma include şi înlocuirea lucrărilor în conformitate cu Programul de Înlocuire din Raportul de Quantum MWH.
1.B. În subsidiar: în măsura în care Tribunalul Arbitral consideră ca Programul de Reparaţie din Raportul de Quantum MWH va fi în măsură să satisfacă dreptul Reclamantului la o hidrocentrală în conformitate cu prevederile contractuale, să ordone Pârâtului să plătească Reclamantului suma de USD 295,623,602 plus dobândă calculată până în ziua plăţii, de 6% pe an.
2. Să ordone Pârâtului să suporte costurile şi cheltuielile arbitrilor, ale ICC-ului, cheltuielile cu avocaţii, experţii şi consultanţii, precum şi costurile interne, şi să-l despăgubească pe Reclamant pentru costurile cu pregătirea şi desfăşurarea arbitrajului, inclusiv costurile sale interne.
3. Să ordone orice altă măsură considera Tribunalul adecvată în favoarea Reclamantului.
Valoare litigiu USD 388,322,602
Tribunalul Arbitral: Alan Redfern (Președinte), Anne Marie Whitesell, Georgios Petrochilos
Stadiul litigiului : Partile vor transmite Tribunalului arbitral disputele dintre acestea cu privire la documentele solicitate in cadrul procedurii. Partile nu au cazut de acord asupra calendarului procedural viitor, urmand ca Tribunalul Arbitral sa ia decizie in acest sens si sa stabileasca termenele viitoare.

V. Arbitrajul UNCITRAL Ad Hoc [EFT]

Litigiu arbitral care privește Contractul RO 22 E având ca obiect furnizarea de energie electrica de către Hidroelectrica către EFT Energy Financing Team AG.
Reclamant: EFT Energy Financing Team (în cele ce urmează *EFT*)
Pârât: Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA
Obiect litigiu arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale EFT:

(i) Să oblige Hidroelectrica la plata de daune pentru repararea prejudiciului rezultat din neexecutarea Contractului RO 22 E, în cuantum de 42,6 milioane Euro (inițial aprox. 80 milioane Euro)
(ii) Să acorde dobândă de 5% asupra sumei de la pct. (i) de la data de 6 decembrie 2013 (dată mediană)
(iii) Să oblige Hidroelectrica la plata cheltuielilor arbitrale, inclusiv costurile in-house

Valoarea litigiului 42,6 milioane Euro, la care se vor adăuga dobânzi și alte daune, suma ste menționată provizoriu
Tribunalul Arbitral Luca Radicati di Brozolo (Președinte), Alexis Mourre și David P. Roney
Locul Arbitrajului Berna, Elvetia
Stadiul litigiului arbitral:
Audierile pe fond au avut loc la Geneva, Elveţia în perioada 31 octombrie – 2 noiembrie 2016.

La data de 16 noiembrie 2016, Tribunalul Arbitral a emis Ordinul procedural nr. 4, cu privire la conținutul Post Hearing Briefs [concluzii scrise], in care a solicitat completări cu privire la (i) impactul reglementarilor ANRE în vigoare la data semnării Contractului si a hotărârii ICCJ in dosarul nr. 7774/1/2011 asupra valabilității acestuia; (ii) puterea probatorie a deciziilor administrative (nedefinitive) in proceduri arbitrale, inclusiv pe legea elvețiană; (iii) efectele de drept material (şi de fapt) în Elveția ale hotărârilor străine pronunțate în materia insolvenţei.

Conform înțelegerii părților din 3 decembrie 2016, de care Tribunalul Arbitral a luat act, ambele părţi au depus Post Hearing Briefs simultan, la 28 februarie 2017. Reclamanta a formulat la 28 aprilie 2017 comentarii exclusiv asupra elementelor de noutate invocate de Hidroelectrica.

In urma pronunțării Sentinței civile nr. 3524/06.10.2017 de catre Curtea de Apel Bucuresti in dosar nr. 3810/2/2016, prin care a fost anulata Decizia Consiliului Concurentei nr. 82/2015 in privinta reclamantei EFT AG, Tribunalul Arbitral a solicitat partilor sa depuna comentarii fata de aceasta Stentinta, prin raport la apărarea principala a Hidroelectrica, respectiv nulitatea Contractului RO 22 E pentru incalcarea dreptului concurentei, in baza Deciziei Consiliului Concurentei amintite. Hidroelectrica a depus precizari la data de 27.11.2017. Ambele părţi au depus Post Hearing Briefs simultan, la 28 februarie 2017, iar Reclamanta a formulat comentarii exclusiv asupra elementelor de noutate invocate de Hidroelectrica.

La data de 21 decembrie 2017, Tribunalul a pronunțat Hotărârea Finală Parțială, prin care a soluționat exclusiv problema eventualei răspunderi pe fondul cauzei a Hidroelectrica, prin raport la cererea reconvenţională şi apărările pe fond ale Hidroelectrica: insuşindu-şi apărările Hidroelectrica cu privire la procedura insolvenţei în dreptul român şi puterile atribuite de legea română administratorului judiciar, Tribunalul a declarat că Administratorul Judiciar a denunțat în mod valabil Contractul cu EFT, la 1 august 2012. Tribunalul Arbitral şi-a rezervat hotărârea cu privire la eventualele daune la care ar fi îndreptățită EFT pentru o dată ulterioară, urmând să adreseze în scurt timp Părților o listă de întrebări cu privire la legea aplicabilă acestei chestiuni (i.e. legea română – Art. 86(2) din Legea 85/2006 – sau legea elvețiană), reguli şi modalitatea de calcul. Menționăm că Tribunalul nu a indicat un termen la care va comunica întrebările către Părţi şi nici un calendar procedural pentru următoarea fază. Chestiunea cheltuielilor arbitrale (cuantumul şi atribuirea acestora) este de asemenea rezervată pentru hotărârea finală. Tribunalul Arbitral a aprobat calendarul propus de parti :

- 27.04.2018 – Memorandumul EFT cu privire la temeiul si cuantumul despagubirilor datorate ca urmare a denuntariii valabile a Contractului de catre Administratorul judiciar;
- 22.06.2018 - Memorandumul Hidroelectrica cu privire la temeiul si cuantumul despagubirilor datorate ca urmare a denuntariii valabile a Contractului de catre Administratorul judiciar;
- 20.07.2018 – Memorandumul de raspuns al EFT;
- 03.09.2018 – Memorandumul de raspuns al Hidroelectrica;
- 22-23.10.2018 – audieri pe fond, daca va fi necesar.

Tribunalul Arbitral va declara inchiderea procedurii si va pronunta decizia arbitrala la un moment ulterior, dupa parcurgerea fazelor descrise mai sus.

VI. Dosar Arbitral ICC 22047/MHM

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

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

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

Obiect litigiu arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale Andritz:

(i) Să declare nelegală şi inoperantă compensaţia [operată de Administratorul Judiciar al Hidroelectrica între suma de 7.262.095 Euro, reprezentând parte din creanțele Andritz înregistrate necondiționat în tabelul de creanţe al Hidroelectrica, şi suma de 13.625 mii Euro, reprezentând plata în avans efectuată de Hidroelectrica în mai și iunie 2003 pentru Faza III a proiectului PF II, potrivit Contractului 2I/50675/09.11.2001, așa cum acesta a fost modificat prin actele adiționale 4 si 6 semnate de părți la 5.12.2002 și 26.03.2003];

(ii) Să declare exigibilă creanţa Andritz împotriva Hidroelectrica în sumă de 7.262.095 Euro plus dobânda de 6% calculată de la 30 iunie 2013;

(iii) Să oblige Hidroelectrica să achite către Andritz suma de 7.2620.095 Euro plus dobânda de 6% calculată de la 30 iunie 2013;

(iv) Să oblige Hidroelectrica la plata cheltuielilor arbitrale;

(v) Să dispună orice alte măsuri/remedii pe care Tribunalul Arbitral le consideră adecvate.

Valoarea litigiului: 7.262.095 Euro (evaluarea Andritz conform Request for Arbitration)

Tribunalul Arbitral: Stavros Brekoulakis – Preşedinte Mag. Martin Platte – co-arbitru nominalizat de Reclamantă; Dr. Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz – co-arbitru nominalizat de Hidroelectrica

Stadiul litigiului arbitral:

Prin Ordinul Procedural nr 2 din 30 ianuarie 2017, Tribunalul Arbitral a dispus suspendarea judecatii, potrivit acordului Partilor, pana la solutionarea dosarului ICC 19414/MHM si a recursului Andritz impotriva sentintei de inchidere a procedurii insolventei Hidroelectrica.

VII. Dosar Arbitral ICC 22482/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 2 I/50765/09.11.2001, între Hidroelectrica și Andritz Hydro GmbH (fosta VA Tech Hydro GmbH& Co) – obiectul contractului: reparații capitale și modernizarea hidrocentralei Porțile de Fier II. Prin Actul Adițional nr. 2/22.03.2002 obiectul contractului a fost extins și la modernizarea echipamentului auxiliar a 8 unități (Faza a II-a) iar prin Actul adițional nr. 4/05.12.2002 au fost adăugate și unitățile 9 și 10 (Faza a III-a).

Reclamant: Andritz Hydro GmbH (fosta VA Tech Escher Wyss GmbH) și Andritz Hydro GmbH (fosta VA Tech Hydro GmbH& Co)

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

Obiect litigiu arbitral este reprezentat de următoarele pretenții ale lui Andritz Hydro GmbH :

- Obligarea pârâtului la plata sumei de 13.015.329.06 EURO,
- Obligarea pârâtului la suportarea tuturor cheltuielilor generate de prezentul litigiu arbitral.

Valoarea litigiului: Față de pretențiile formulate până în acest moment prin acțiunea arbitrală estimăm următorea valoare – 13.015.329,06 Euro (valoarea estimată a capătului de cerere nr. 1) și o dobândă legală de 6% pe an.

Hidroelectrica a formulat cerere reconventionala prin care a cerut obligarea reclamantelor – parate la plata sumei de 3.481.016,4 EURO

Tribunalul Arbitral: etapa constituirii a fost finalizata

Stadiul litigiului arbitral: In luna aprilie 2018 sa stabilit calendarul procedural al arbitrajului.

3. Alte litigii

Inspectia fiscala generala

Hidroelectrica s-a aflat în inspecţie fiscală generală, perioada supusă controlului fiind cuprinsă între 01.01.2006 şi 30.06.2012. Agentia Nationala pentru Administrare Fiscala („ANAF") a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 privind obligatii fiscale suplimentare de plata, suma de plata retinuta in sarcina Hidroelectrica fiind de 232.570.429 lei reprezentand impozit pe profit, TVA, contributii sociale si accesorii, aferente acestor categorii de impozite, taxe si contributii. Prin Decizia de soluţionare a contestaţiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014, Direcția Generală de Soluționare a Contestațiilor din cadrul ANAF a admis in parte contestatia formulata de Hidroelectrica, dispunand anularea Deciziei de impunere pentru suma totala de 18.185.217 lei de la plata careia Hidroelectrica a fost exonerata.
In consecinta, obligatiile constatate prin Decizia de impunere s-au diminuat la suma totala de 214.385.212 lei.
Impotriva Deciziei nr. 406/18.12.2014, Hidroelectrica a formulat plangere la Curtea de Apel Bucuresti-Sectia de contencios administrativ, competenta material, in termenul legal de 6 luni de la data deciziei, formandu-se pe rolul acestei instante Dosarul nr. 3288/2/2015.
Avand in vedere ca la data emiterii Deciziei de impunere (21.01.2014) Hidroelectrica nu era in insolventa, aceasta putea fi executata silit, intrucat Decizia de impunere devenea titlu executoriu la data de 20.02.2014. Decizia de impunere ar fi devenit executorie in conditiile stabilite prin Anexa 1 a Ordinului Ministrului Finantelor nr. 1021/2013: "*Diferenta de impozit, taxa sau contributie constatata de organele de inspectie fiscala si stabilita de plata, precum si obligatiile accesorii aferente acestora se platesc in functie de data comunicarii prezentei decizii de impunere, astfel: - pana la data de 5 a lunii urmatoare, cand data comunicarii este cuprinsa in intervalul 1-15 din luna; - pana la data de 20 a lunii urmatoare, cand data comunicarii este cuprinsa in intervalul 16-31 din luna*". Potrivit prevederilor art. 148^1 din Codul de procedura fiscala (*versiunea 21.01.2014*) executarea silita fiscala era suspendata sau nu incepea daca Hidroelectrica depunea la organul fiscal competent o scrisoare de garantie bancara la nivelul obligatiilor fiscale contestate, cu valabilitate de minimum 6 luni de la data emiterii.
Urmarind sa valorifice in procedura insolventei Decizia de impunere, la data de 17.12.2014 ANAF a inregistrat la dosarul de insolventa al Hidroelectrica nr. 22456/3/2012* o cerere de plata, intemeiata pe dispozitiile art. 64 alin. (6) din Legea 85/2006 privind procedura insolventei. In conformitate cu dispozitiile acestui text de lege, obligatiile de plata nascute in timpul procedurii insolventei se achita conform documentelor din care rezulta, nefiind necesara inscrierea la masa credala. ANAF a pretins ca, prin faptul emiterii Deciziei de impunere la data de 21.01.2014 (deci, in cursul procedurii insolventei), creanta din Decizia de impunere dobandeste caracter de creanta curenta, care se plateste cu prioritate, fara inscrierea in Tabelul de creante. Administratorul judiciar Euro Insol, prin masura luata in Raportul de activitate aferent lunii decembrie 2014 si publicat in BPI nr. 1310/22.01.2015, a constatat ca:

- creanta din Decizia de impunere nu este curenta (nascuta in timpul procedurii insolventei) ci anterioara procedurii, intrucat a vizat debite stabilite pentru perioada 01.01.2006 – 20.06.2012;
- fiind vorba de creante anterioare, trebuiau declarate la masa credala in termenul peremptoriu prevazut in Legea 85/2006 (06.08.2012 in cazul Hidroelectrica);
- nedepunerea declaratiei de creanta in termenul legal atrage decaderea, in conformitate cu dispozitiile art. 76 alin. (1) din Legea nr. 85/2006;

- ca atare, administratorul judiciar Euro Insol a constatat ca ANAF u mai are niciun drept cu privire la acea creanta, nici in procedura si nici ulterior inchiderii acesteia, in conformitate cu dispozitiile art. 76 alin. (1) din Legea 85/2006.

Impotriva acestei masuri a administratorului judiciar, ANAF a formulat contestatie, in conformitate cu dispozitiile din Legea insolventei 85/2006 (art. 21). Dosarul nr. 3288/2/2015 a fost suspendat pana la solutionarea contestatiei la cererea de plata formulata de ANAF respinsa de Administratorul judiciar al Hidroelectrica.

Prin sentinta civila nr. 6458/17.07.2012 pronuntata de judecatorul sindic in dosarul 22456/3/2012*/a1, instanta a respins contestatia ANAF cu urmatoarea motivare: ”realizarea controlului fiscal si emiterea deciziei de impunere dupa momentul deschiderii procedurii insolventei insa pentru creante fiscale aferente unei perioade anterioare acestui moment, nu poate transforma natura creantelor, clasificate din acest punct de vedere de catre Legea nr. 85/2006 in creante anterioare si ulterioare deschiderii si care atrag regimuri juridice diferite in ceea ce priveste declararea, inscrierea sau nu in tabelele de creanta si plata acestora. Avand in vedere aceste considerente si apreciind, raportat la natura creantei ca fiind nascuta anterior deschiderii procedurii insolventei, ca in mod corect administratorul judiciar a considerat ca nu sunt incidente prevederile art. 64 alin. 6 din Legea nr. 85/2006, instanta urmeaza sa respinga contestatia”. Asadar, instanta a validat rationamentul administratorului judiciar Euro, care a constatat ca dreptul de creanta pretins de ANAF nu exista. Sentinta 6458/17.07.2012 a fost atacata cu recurs de catre ANAF. Curtea de Apel Bucuresti – Sectia a V-a Civila, prin decizia nr. 135/10.03.2016 pronuntata in dosarul 22456/3/2012*/a1, a respins recursul ANAF si a mentinut sentinta ca legala si temeinica.

Dosarul nr. 3288/2/2015 si-a reluat cursul procedural fiind in prezent in curs de solutionare. Urmatorul termen de judecata: 05.09.2018 pentru depunerea expertizei.

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

In data de 18.08.2016 ING Bank a informat Societatea ca ANAF a trimis bancii o adresa de executare a Scrisorii de garantie bancara nr. GI-16/0826, ING BANK urmand sa analizeze conformitatea acesteia si sa decida asupra executarii SGB in termen de 5 zile lucratoare. In data de 25.08.2016 ING Bank a inaintat catre ANAF adresa de refuz de plata la cererea de plata a ANAF. In data de 06.09.2016, ANAF a inceput executarea silita impotriva ING Bank ca urmare a refuzului acesteia de a da curs cererii de plata a ANAF cu privire la Scrisoarea de Garantie Bancara. Prin adresa nr. 100178/14.09.2016, Societatea a fost informata ca, in urma somatiei de executare silita emisa de catre ANAF in data de 06.09.2016, ING Bank a efectuat catre ANAF plata sumei de 214.385 mii lei. Atat ING Bank cat si Hidroelectrica au formulat contestatie la executare impotriva executarii silite initiate de ANAF. La termenul de judecata stabilit pentru data de 17.10.2017 in litigiul avand ca obiect contestatia la executare in dosarul 38194/299/2016*, Judecatoria Sectorului 1 Bucuresti a ramas in pronuntare pe contestatia la executare, pronuntare care a fost amanata in data de 31.10.2017. Solutia instantei a fost urmatoarea: "*Respinge excepţia lipsei calităţii procesuale active a Societăţii de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” SA, invocată de intimata Direcţia Generală Regională a Finanţelor Publice Bucureşti – Administraţia Sector 1 a Finanţelor Publice prin*

întâmpinare, ca neîntemeiată. Respinge contestaţia la executare formulată de Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica" SA în contradictoriu cu Direcţia Generală Regională a Finanţelor Publice Bucureşti – Administraţia Sector 1 a Finanţelor Publice, Direcţia Generală de Administrare a Marilor Contribuabili şi ING Bank N.V. Amsterdam, Sucursala Bucureşti, ca neîntemeiată. Respinge cererea de intervenţie accesorie în interesul contestatoarei formulată de Fondul Proprietatea SA, ca neîntemeiată. Respinge contestaţia la executare ce formează obiectul dosarului conex cu nr. 38330/299/2016, formulată de contestatoarea ING Bank N.V. Amsterdam, Sucursala Bucureşti în contradictoriu cu intimata Direcţia Generală Regională a Finanţelor Publice Bucureşti – Administraţia Sector 1 a Finanţelor Publice, ca neîntemeiată. Respinge cererea de intervenţie accesorie în interesul contestatoarei ING Bank N.V. Amsterdam formulată de Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica" SA, ca neîntemeiată. Ia act de renunţarea la cererea de intervenţie accesorie formulată de Fondul Proprietatea SA în interesul contestatoarei ING Bank. Cu drept de apel în termen de 10 de zile de la comunicare. Cererea de apel se depune la Judecătoria Sectorului 1 Bucureşti, sub sancţiunea nulităţii. Pronunţată astăzi, 07.11.2017, prin punerea soluţiei la dispoziţia părţilor prin mijlocirea grefei instanţei."*

Inspectia economico financiara de la SH Portile de Fier finalizata cu Dispozitia Obligatorie CRR-AIF 778/10.03.2017

La sfarsitul anului 2016 si inceputul anului 2017 la sediul SH Portile de Fier a avut loc un control al Directiei Generale Regionala a Finantelor Pulbice – Craiova, Inspectia economico-financiara. Controlul s-a efectat in baza Ordonantei de Urgenta nr. 94/2011 privind organizarea si functionarea inspectiei economico-financiara aprobata cu modificarile si completarile prin Legea nr. 107/2012 si HG nr. 101/28.02.2012 pentru apobarea Normelor metodologice privind infiintarea, organizarea si functionarea inspectiei economico-financiare. Inspectia economico – financiara a fost inscrisa in registrul Unic de Control seria A nr. 0858500 al operatorului economic la pozitia 84/14.09.2016, iar perioada supusa inspectiei a fost 01.01.2011-31.12.2015. In urma verificarilor efectuate, inspectorii fiscali prin Nota de Constatatre au sesizat o serie de posibile nereguli dispunand masuri pentru remedierea acestora. Hidroelectrica in termenul legal, in temeiul art. 7 din Legea nr. 554/2004 a Contenciosului Administrativ si Fiscal a formulat plangere prealabila la Ministerul Finantelor Publice, institutie competenta sa solutioneze plangerea prealabila conform legii, solutionata prin Decizia nr, 89/P/20.11.2017.
Fata de masurile dispuse prin Dispozitia Obligatorie nr. CRR-AIF 778/10.03.2017, Hidroelectrica a intreprins urmatoarele demersuri :

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

  Pronuntare in data de 26.02.2018 : Admite acţiunea aşa cum a fost modificată. Anulează Procesul-verbal privind inspecţia economico-financiară încheiat la 20.03.2017, înregistrat la reclamantă sub nr. 29918/21.03.2017; Raportul de inspecţie economico-financiară încheiat la 7.03.2017 sub nr. CRR-AIF 777/10.03.2017, Dispoziţia Obligatorie nr. CRR-AIF 778/10.03.2017 şi Decizia nr.

89/P/20.11.2017. Admite cererea de suspendare. Suspendă executarea Dispoziţiei Obligatorii nr. CRR-AIF 778/10.03.2017, până la soluţionarea definitivă a prezentei cauze. Executorie de drept. Cu drept de recurs în termen de 5 zile de la comunicare, pentru cererea de suspendare şi în termen de 15 zile de la comunicare, pe fondul cererii .

- s-a formulat si cerere de suspendare provizorie, a masurilor dispuse prin Dispozitia Obligatorie nr. CRR-AIF 778/10.03.2017, la instanta competenta ce a format obiectul dosarului nr. 3828/2/2017, insa instanta de judecata a respins aceasta solicitare, solicitare pe care Hidroelectrica a reluat-o si in cererea de anulare a Dispozitiei Obligatorii nr. CRR-AIF 778/10.03.2017, ce face obiectul dosarului de instanta nr. 4915/2/2017, cu termen de judecata la data de 04.12.2017. In dosarul nr. 3828/2/2017 Hidroelectrica a formulat recurs, dosar aflat in procedura de regularizare, insa prin admiterea actiunii in dosarul 4915/2/2017 prezenta cauza a ramas fara obiect.

Litigii de munca

Litigiile de munca reprezinta o pondere consistenta in portofoliul de litigii al companiei. Raportat la cauza care a generat litigiile de munca respective, acestea pot fi impartite in urmatoarele categorii:

1. Litigii de munca rezultate din concedieri;
2. Litigii de munca rezultate din solicitari pentru constatarea unor conditii speciale de munca si incadrarea salariatilor in diverse grupe intemeiate pe Ordinul Ministerului Muncii nr. 50/1990 pentru precizarea locurilor de munca, activitatilor si categoriilor profesionale cu conditii deosebite care se incadreaza in grupele I si II de munca in vederea pensionarii privind, pe Hotararea de Guvern nr. 1025/2003 privind metodologia si criteriile de incadrare a persoanelor in locuri de munca in conditii speciale si pe Hotararea de Guvern nr. 261/2001 - privind criteriile si metodologia de incadrare a locurilor de munca in conditii deosebite;
3. Alte litigii de munca rezultate din desfasurarea curenta a relatiilor de munca dintre angajatorul Hidroelectrica S.A. si angajatii sau fosti angajati ai sai sau ai companiilor precursoare;
4. Litigii colective initiate pentru salariati de Sindicatul Hidroelectrica „Hidrosind”:
    i. Dosar 3032/3/2017, Tribunalul Bucuresti– despagubiri in urma raportarii grilei salariale la salariul minim pe economie actual. Situatia actuala a litigiului: Litigiul de fond a fost suspendat pana la solutionarea apelului formulat de intervenienta in cauza, Fondul Proprietatea S.A. Apelul fiind respins, s-a acorda termen pentru continuarea judecatii pe fondul cauzei in data de 07.11.2017. Litigiul a fost solutionat, decizia instantiei fiind urmatoarea: „Respinge excepţia lipsei calităţii procesuale active. Respinge acţiunea ca neîntemeiată. Obligă reclamantul la plata sumei de 3000 lei către pârâtă cu titlu de cheltuieli de judecată reduse. Cu apel în 10 zile de la comunicare, care se depune la Tribunalul Bucureşti – Secţia a VIII-a Conflicte de Muncă şi Asigurări Sociale. Pronunţată în şedinţă publică, azi, 21.11.2017.”
    S-a declarat apel de catre Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind. Termen apel : 29.05.2018 in dosar nr.320/2/2018 aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti .
    ii. Dosar 3036/3/2017 Tribunalul Bucuresti – despagubiri in urma raportarii grilei salariale la salariul minim pe economie actual. Situatia actuala a litigiului: Litigiul de fond a fost suspendat pana la solutionarea apelului formulat de intervenienta in cauza, Fondul Proprietatea S.A. La data de 22.03.2018 Curtea de Apel Bucuresti s-a pronuntat pe apelurile formulate de catre Federatia Univers si Fondul Proprietatea împotriva încheierii de sedinta din data de 31.05.2017. Pronuntare apel : Respinge ca nefondate

apelurile formulate de apelanta pârâtă SC de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica şi de intervenienţii Federaţia Naţională a Sindicatelor din Electricitate Univers, Fondul Proprietatea. Dosarul se va repune pe rol in vederea continuarii judecatii.

iii. Dosar 6803/3/2017 Tribunalul Bucuresti – despagubiri in urma raportarii grilei salariale la salariul minim pe economie actual. Situatia actuala a litigiului: Litigiul de fond a fost suspendat in data de 10.08.2017 pana la solutionarea apelului formulat de intervenienti in cauza, Fondul Proprietatea S.A. Curtea de Apel Bucuresti a respins in data de 02.10.2017 apelul ca nefondat. Litigiul a fost solutionat pe fond, astfel: „Respinge excepţia lipsei calităţii procesuale active. Respinge acţiunea ca neîntemeiată. Cu apel în 10 zile de la comunicare, care se depune la Tribunalul Bucureşti – Secţia a VIII-a Conflicte de Muncă şi Asigurări Sociale. Pronunţată în şedinţă publică, azi, 20.12.2017.”. Declarat in data de 10.04.2018 apel de catre Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind . Dosar in procedura de regularizare.

iv. 19577/3/2017, Tribunalul Bucuresti – despagubiri in urma raportarii grilei salariale la salariul minim pe economie actual. Litigiul s-a solutionat in fond in data de 07.02.2018 fiind admisa excepţia prescripţiei dreptului material la acţiune în ceea ce priveşte drepturile salariale corespunzătoare chenzinei aferentă lunii mai 2014. Respinge acţiunea în ceea ce priveşte drepturile salariale corespunzătoare chenzinei I aferentă lunii mai 2014, ca prescrisă. Respinge în rest acţiunea ca neîntemeiată. Obligă reclamantul să plătească pârâtei suma de 6000 lei cu titlu de cheltuieli de judecată reprezentând onorariu avocaţial redus. Cu drept de apel în termen de 10 zile de la comunicare care se depune la Tribunalul Bucureşti .

v. Dosar 22456/3/2012*/a6* Tribunalul Bucuresti – restituire diferente clase si prime. Situatia actuala a litigiului: a fost respinsa acţiunea principală ca neîntemeiată. A fost inregistrat apel de catre Hidrosind la Curtea de Apel Bucuresti cu termen la data de 23.05.2018 cand s-a suspendat cauza pana la judecarea definitiva a dosarului penal.

vi. Dosar 41672/3/2016 Tribunalul Bucuresti – solicitare despagubiri si anulare prevedere Contract Colectiv de Munca privind spor de lucru sistematic peste program. Situatia actuala a litigiului: prin hotararea pronuntata in data de 03.05.2018 s-a admis in parte cererea, Compania fiind obligata la plata unor despagubiri de 183.507 lei ce se vor actualiza cu inflatia pana la data platii.

vii. Dosar 41868/3/2017 Tribunalul Bucuresti - solicitare acordare prima de vacanta conform prevederilor Contractului Colectiv de munca valabil pe anul 2017 formulata de catre Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind pentru un numar de 2819 salariati.

Pronuntare 13.04.2018: “Admite actiunea. Obliga parata la plata catre fiecare reclamant a drepturilor salariale reprezentand prima de vacanta pentru concediul de odihna aferent anilor 2016 si/sau 2017 cuvenita conform CCM aplicabil la nivel de unitate pe anii 2016, 2017 si neachitata, actualizata cu indicele de inflatie la data platii efective, la care se va calcula dobanda legala de la data scadentei până la data plăţii efective. Ia act ca reclamanta va solicita cheltuieli de judecata pe cale separata.”

viii. Dosar 92/3/2018 Tribunalul Bucuresti – solicitare formulata de catre Federatia Nationala a Sindicatelor din Electricitate Univers privind obligarea Hidroelectrica la plata despagubirilor aferente orelor suplimentare lucrate (15 minunte inainte de

preluarea turei conform fisei de post) si acordarea sporului de 100% din salariul de baza cuvenit pentru orele suplimnetare, incepand cu data de 01.01.2015 si pana la data de 31.12.2017, la care vor adauga si dobanda legala. Termen 23.08.2018.

ix. Dosar 90/3/2018 Tribunalul Bucuresti – solicitare acordare prima de vacanta conform prevederilor Contractului Colectiv de munca valabil pe anul 2017 formulata de catre Federatia Nationala a Sindicatelor din Electricitate Univers pentru un numar de 82 de salariati. Pronuntare fond la data de 03.04.2018 : „Admite in parte actiunea, obliga parata la plata catre reclamanti a unei despagubiri reprezentind contravaloarea primei de vacanta cuvenita fiecaruia, aferenta concediului de odihna corespunzator anului 2017, efectuat de reclamanti dupa data de 01.07.2017. Obliga parata la plata catre reclamanti a unei despagubiri reprezentand contravaloarea dobanzii legale aferente sumelor reprezentand, prima de vacanta cuvenita fiecarui reclamant, la care a fost obligata parata conform prezentei sentinte, calculata de la scadenta acesteia pentru fiecare reclamant pana la data platii efective. Respinge in rest actiunea, ca neintemeiata. Ia act ca reclamantii solicita cheltuieli de judecata pe cale separata."

Litigii privind imobilele preluate pentru cauza de utilitate publica

Societatea este implicata intr-un numar de dispute legale privind imobilele (in principal terenuri) folosite in activitatea curenta. Important de mentionat este faptul ca la data prezenta societatea era implicata intr-un numar de 47 litigii avand ca obiect exproprieri, inca in curs de solutionare, aflate in diverse stadii procedurale.

Litigii generate de folosinta apei

Societatea in calitate de reclamanta a fost implicata intr-un numar de litigii avand ca obiect, majoritatea, anularea autorizatiilor emise de Administratia Nationala Apele Romane aflate in curs de solutionare, din care un numar de 7 dosare au fost solutionate favorabil prin admiterea actiunilor formulate de Hidroelectrica, un numar de 28 litigii au fost respinse, iar restul de 15 litigii sunt in curs de solutionare. Cele mai multe dintre aceste litigii sunt generate de trasarea unor obligatii in sarcina Hidroelectrica de catre Administratia Nationala Apele Romane care au fost evaluate ca fiind in afara contractului de concesiune, legislatiei aplicabile si/sau a posibilitatilor tehnice ale hidrocentralelor.

Litigii privind Amenajarea Hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbesti" Hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbesti"

Litigiile au fost initiate in cursul anului 2016 de catre Asociatia Bankwatch Romania, Asociatia Neuer Weg si Asociatia Energy Justice si au avut ca obiect suspendarea si anularea Autorizatiei de construire nr. 7/2016 emisa de Consiliul Judetean Hunedoara si a Autorizatiei de construire nr. 16/2012 emisa de Consiliul Judetean Gorj. Principalul motiv pentru care reclamantele considera ca autorizatiile de construire nu sunt conforme este lipsa unei noi evaluari de mediu, inclusiv a unui Studiu de Evalaure adecvata cu privire la proiectul „Amenajarea Hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbesti".

Indicatorii tehnico-economici ai investitiei Livezeni - Bumbesti au fost aprobati prin Hotararea de Guvern nr. 10 din 09 ianuarie 2003, in conformitate cu legislatia si cu strategia energetica guvernamentala de la acea data. De asemenea, prin Hotararea de Guvern nr. 1297 din 20 septembrie 2006 investitia a fost declarata de utilitate publica, fiind considerata lucrarea de interes national. Cele doua Hotarari de guvern au fost

emise dupa realizarea unor studii efectuate in perioada 1982 – 2002, cand pe amplasamentul lucrarilor nu era declarata nicio arie protejata iar legislatia comunitara nu opera pe teritoriul Romaniei.

Parcul National Defileul Jiului a fost constituit prin HG nr. 1581/8.12.2005, la aproape 2 ani după emiterea ordinului de incepere a lucrarilor la acest obiectiv de investitii iar includerea acestuia in programul de mediu Natura 2000 a avut loc in 2007, odata cu aderarea Romaniei la UE.

Pe rolul instantelor judecatoresti au existat si exista urmatoarele litigii in legatura cu existenta Parcului National Defileul Jiului:

- Litigiul ce a facut obiectul dosarului nr.30624/3/2016 aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti Sectia a II-a Contencios Administrativ si Fiscal si care are ca obiect suspendarea autorizatiilor de construire a hidrocentralelor de pe raul Jiu pana la realizarea unei noi evaluari de mediu. Cererea reclamantilor a fost respinsa ca inadmisibila in data de 19.05.2017 si nu s-a mai declarat calea de atac.
- Litigiul ce face obiectul dosarului nr. 10058/3/2017 aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti Sectia a II-a Contencios Administrativ si Fiscal si care are ca obiect anularea autorizatiilor de construire a hidrocentralelor de pe raul Jiu pana la realizarea unei noi evaluari de mediu. Pe 22.06.2017 Tribunalul Bucuresti a respins cererea de chemare in judecata, fiind declarat recurs de catre reclamanti. La termenul de judecata din data de 07.12.2017, in recurs, la Curtea de Apel Bucuresti a pronuntat urmatoarea solutie: *„Admite recursul. Casează în parte sentinţa civilă nr. 4021/22.06.2017 a Tribunalului Bucureşti şi rejudecând dispune: Respinge excepţia tardivităţii invocării excepţiei de nelegalitate. Respinge excepţia de nelegalitate ca neîntemeiată. Admite acţiunea. Anulează autorizaţia de construire nr. 7/2016 emisă de Consiliul Judeţean Hunedoara şi autorizaţia de construire nr. 16/2012 emisă de Consiliul Judeţean Gorj. Menţine în rest sentinţa recurată. Definitivă. Pronunţată în şedinţă publică azi 14.12.2017”.*
- Hidroelectrica, prin avocati, a formulat cai extraordinare de atac, considerandu-se indreptatita de a se adresa instantelor judecatoresti pe calea contestatiei in anulare si pe calea revizuirii hotararii instantei de recurs.
- Litigiul ce face obiectul dosarului 1239/2/2018 avand ca obiect anulare act administrativ dec.5378/14.12.2017 din dos.10058/3/2017 aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, Secţia a VIII-a contencios administrativ şi fiscal a fost inregistrat la data de 22.02.2018, iar in prezent se afla in procedura de regularizare. Revizuient este Hidroelectrica.
- Litigiul ce face obiectul dosarului 804/2/2018 avand ca obiect anulare act administrativ dec. nr. 5378/14.12.2017 din dos. nr.10058/3/2017 (contestatie in anulare- recurs), aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, Secţia a VIII-a contencios administrativ şi fiscal, inregistrat la data de 05.02.2018. Contestator este Hidroelectrica, termen 08.06.2018.
- Litigiul ce face obiectul dosarului 911/2/2018 avand ca obiect anulare act administrativ dosar 10058/3/2017,dec.5378/14/12/2017 (revizuire-recurs), aflat pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, Secţia a VIII-a contencios administrativ şi fiscal, inregistrat la data de 08.02.2018. Revizuient este Hidroelectrica, termen 19.04.2018.
- Litigiul ce face obiectul dosarului 720/33/2017 aflat pe rolul Curtii de Apel Cluj, sectia a-III-a contencios administrativ si fiscal, avand ca obiect anulare act administrativ. Reclamanta Asociatia Efectul Fluture a solicitat in contradictoriu cu Administratia Nationala Apele Romane si Hidroelectrica anularea in totalitate a Avizului de Gospodarire a Apelor nr.410/15.08.2005 emis pentru proiectul Amenajarea hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Livezeni Bumbesti. Cauza se afla pe rol, urmatorul termen de judecata fiind acordat de instanta la data de 07.05.2018 pentru : 1.) a se va reveni de catre instanta cu adresă către Guvernul României şi se va solicita comunicarea anexelor şi actelor care au stat la baza emiterii Hotărârii de Guvern nr. 1297/2006; 2.) a se va reveni cu adresa de catre instanta către

Administraţia Naţională Apele Române cu solicitarea de a comunica documentaţia care a stat la baza emiterii Avizului iniţial de Gospodărire a Apelor nr. 188/14.02.2003; 3.) a se efectua de catre instanta adresă la Ministerul Mediului şi la Administraţia Naţională Apele Române cu solicitarea de a comunica toată documentaţia în legătură cu Ordinul nr. 1044/27.10.2005 referitoare la procedura privind consultarea utilizatorilor de apă, riveranilor şi publicului la luarea deciziilor în domeniul gospodăririi apelor, legată de acel obiectiv privind proiectul amenajării hidroenergetice a râului Jiu pe sectorul Livezeni Bumbeşti, titular de proiect Hidroelectrica SA.

Dosarul 34693/3/2017 in care Hidroelectrica S.A. are calitatea de parat, reclamant fiind Fondul Proprietatea, pentru anularea unor parti din Hotararea AGA nr 11/03.08.2017. Solutia pe scurt pronuntata de instanta la data de 12.02.2018 este: „Constată nulitatea absolută a pct. 6, 8 (1 – 6), 9, 10, 11, 12 din Hotărârea AGOA nr.11/03.08.2017. Dispune menţionarea hotărârii în Registrul Comerţului şi publicarea în Monitorul Oficial." pentru care la momentul comunicarii motivarii solutiei adoptate de catre instanta, Societatea va depune apel. Toate Hotararile Consiliului de Supraveghere adoptate in perioada 20.08.2017 – 18.09.2017 au fost ratificate prin Hotararea Consiliului de Supraveghere nr. 15 din 13.03.2018.

Punctele din Hotararea AGOA nr.11/03.08.2017 ce fac obiectul Dosarului 34693/3/2017 sunt:

„6. Cu majoritate de voturi se respinge punctul 6 de pe ordinea de zi privind aprobarea formei contractului de mandat ce va fi incheiat cu membrii Consiliului de Supraveghere al societatii, asa cum a fost transmisa de Fondul Proprietatea anterior AGA prin adresa Fondului Proprietatea nr 514/18.07.2017 inregistrata la Hidroelectrica sub nr. 73905/18.07.2017

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

- *Cu majoritate de voturi doamna Lambru Ioana-Andreea, cetatean roman, nascuta la data de 12.04.1985 in Municipiul Bucuresti Sec. 5, domiciliata in Municipiul Bucuresti*
- *Cu majoritate de voturi doamna Negru-Ciobanu Andreea, cetatean roman, nascuta la data de 19.05.1981 in Oras Targu Ocna, judetul Bacau, domiciliata in Oras Voluntari, judetul Ilfov*
- *Cu majoritate de voturi domnul Cojocaru Radu Spiridon, cetatean roman, nascut la data de 12.12.1947 in Com. Cetateni, judetul Arges, domiciliat in Oras Voluntari*
- *Cu majoritate de voturi domnul Borbely Haroly, cetatean roman, nascut la data de 26.07.1976 in Municipiul Hunedoara, judetul Hunedoara, domiciliat in Municipiul Bucuresti*
- *Cu majoritate de voturi domnul Tudor Laurentiu Dan, cetatean roman, nascut la data de 07.08.1966 in comuna Gusoeni, jud. Valcea, domiciliat in Municipiul Bucuresti*
- *Cu majoritate de voturi domnul Gambuteanu Horia-Marian, cetatean roman, nascut la data de 07.09.1982 in Municipiul Bucuresti, sector 2, domiciliat in Municipiul Bucuresti*
- *Cu majoritate de voturi doamna Oana Valentina Truta, cetatean roman, nascuta la data de 20.08.1980 in Municipiul Targu Mures, judetul Mures, domiciliata in Municipiul Bucuresti*

9. Cu majoritate de voturi stabileste durata mandatului membrilor provizorii ai Consiliului de Supraveghere al SPEEH Hidroelectrica SA de 4 (patru) luni in conformitate cu prevederile art. 641 din OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, aprobata cu modificari si completari de Legea nr. 111/2016, incepand cu data de 20 august 2017;

10. Cu majoritate de voturi stabileste remuneratia fixa a membrilor Consiliului de Supraveghere al SPEEH Hidroelectrica SA, egala cu de doua ori media pe ultimile 12 luni a castigului salarial mediu brut lunar pentru activitatea desfasurata conform obiectului principal de activitate inregistrat de societate, la nivel de clasa conform clasificatiei activitatilor din economia nationala, comunicat de Institutul National de Statistica anterior numirii.

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

Supraveghere al SPEEH Hidroelectrica SA conform propunerii actionarului Ministerul Energiei, Anexa nr. 2 la Ordinul Ministrului Energiei nr. 156/26.07.2017.
12. Cu majoritate de voturi imputerniceste reprezentantul actionarului Ministerul Energiei, domnul Teodoru Sorin, pentru a semna, in numele actionarilor, contractul de mandat cu membrii Consiliului de Supraveghere."

Litigii penale

Compania este implicata intr-un numar de 10 dosare penale, avand ca obiect infractiuni de coruptie, ucidere din culpa, tulburare de posesesie, delapidare, dosare in care Compania este constituita ca parte civila sau parte responsabila civilmente. Pentru aceste dosare nu sunt identificate sume de natura a produce efecte semnificative asupra situatiilor financiare.

1. Dosar penal nr. 3555/109/2015
Obiect: infractiuni de coruptie - Legea 78/2000
Stadiu dosar: Fond. Termen 19.04.2018
Inculpati: Oprea Octavian Florin, Vulparu Stefan, Stoian Florin Nicolae, s.a
2. Dosar penal nr. 3321/109/2016
Obiect: infractiuni de coruptie - Legea 78/2000
Stadiu dosar: Fond. Termen 19.04.2018
Inculpati: Vulparu Stefan, Oprea Octavian Florian, Metehoiu Bogdan Alexandru, Metehoiu Constantin, Dragu Vlad Alexandru, Oae Vasile, Dima Teodor, s.a
3. Dosar penal nr. 2303/1/2017
Obiect: infractiuni de coruptie - Legea 78/2000, luare de mita, dare de mita, infractiuni de evaziune fiscala, abuz in serviciu
Stadiu dosar: Apel. Termen 09.05.2018
Inculpati: Udrea Elena Gabriela, Obreja Rudel.
4. Dosar penal nr. 2751/277/2015
Obiect: ucidere din culpa (art. 178 alin. 2 C.P.,art. 290 alin.1 C.P., art. 37 alin. 3 cu ref. la alin. 1 art. 38 alin. 4 cu ref. la alin. 1 din Legea nr. 319/2006)
Stadiu dosar: Fond. Termen 21.06.2018
Inculpati: Margulescu Virgil
5. Dosar penal nr. 2883/P/2012 Parchetul de pe langa Judecatoria Drobeta Tr. Severin
Obiect: delapidare -art. 295 alin. (1) C. P. si neglijenta in serviciu-art. 298 C. P.
Stadiu dosar: Cercetare penala
Inculpati: Petru Elena Natalia
6. Dosar penal nr. 3267/P/2016 Parchetul de pe langa Judecatoria Drobeta Tr. Severin
Obiect: furt art. 228 alin (1) C.P. si distrugere art. 253 alin (1)
Stadiu dosar: Cercetare penala
Inculpati: necunoscuti
7. Dosar penal nr. 5168/P/2015 Parchetul de pe langa Judecatoria Piatra Neamt
Obiect: furt art. 228 alin (1) C.P si distrugere art. 253 alin (1)
Stadiu dosar: Cercetare penala
Inculpati: necunoscuti
8. Dosar penal nr. 207776/05.05.2016 Parchetul de pe langa Judecatoria Panciu , jud. Vrancea
Obiect: infractiunii de furt calificat, fapta prevazuta de art. 228 alin. 1 lit. d) si art. 2 lit. b) C.P
Stadiu dosar: Cercetare penala

Inculpati: necunoscuti

9. Dosar penal nr. 496/P/2016 Parchetul de pe langa Inalta Curte de Casatie si Justitie Directia Nationala Anticoruptie Bucuresti

Obiect: infractiuni de coruptie - Legea 78/2000

Stadiu dosar: Cercetare penala

Inculpati: necunoscuti

10. Dosar penal nr. 53/P/2017 Parchetul de pe langa Inalta Curte de Casatie si Justitie Directia Nationala Anticoruptie Pitesti

Obiect: infractiuni de abuz in serviciu art.13 din Legea 78/2000 raportat la art.297 alin 1 Cod penal

Stadiu dosar: Cercetare penala

Inculpati: necunoscuti

3) Contracte oneroase

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

27. PARTI AFILIATE

Informatii cu privire la relatiile Societatii cu filialele subordonate

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

La 31.12.2016 valoarea aportului in natura la capitalul social al filialelor Hidroserv este in valoare de **70.576.810 lei**, pentru care s-a inregistrat ajustare pentru pierderea de valoare a actiunilor detinute de Hidroelectrica la filiala sa in valoare de **70.576.810 lei** datorita pierderii inregistrate si astfel a scaderii capitalurilor proprii ale filialei Hidroelectrica SERV.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In anul 2017 nu au existat tranzactii intre Societate si filiala respectiva.

28. SALARIZAREA CONDUCERII SOCIETATII

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

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI

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

In conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr.946/2005 pentru aprobarea Codului controlului intern cuprinzand standarde de management/control intern la entitatile publice si pentru dezvoltarea sistemului de control managerial, completat si actualizat, atat in cadrul sucursalelor cat si in executivul Societatii s-au emis decizii de numire a comisiilor in vederea monitorizarii, coordonarii si indrumarii metodologice a procesului de implementare a standardelor de management/control intern.

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

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

Risc aferent mediului economic

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

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

viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

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

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

Riscul de pret

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

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

Riscul de contrapartida

Riscul de contrapartida este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale si numerarul si echivalentele de numerar.

Tratamentul riscului de contrapartida se bazeaza pe factorii de succes interni si externi ai Societatii. Factorii externi de succes – care au efect asupra reducerii riscului in mod sistematic sunt: restructurarea pietei de energie, privatizare unor filiale apartinand SC Electrica SA, liberalizarea pietei de energie si perfectionarea activitatii operatorului de piata. Factorii interni de succes in tratamentul riscului de contrapartida includ diversificarea portofoliului de clienti.

Activele financiare, care pot supune Societatea riscului de incasare, sunt in principal creantele comerciale. Societatea a pus in practica o serie de politici prin care se asigura ca vanzarea de servicii se realizeaza catre clienti cu o incasare corespunzatoare. Valoarea creantelor, neta de provizion, reprezinta suma maxima expusa riscului de incasare.

Riscul de incasare aferent acestor creante este limitat, intrucat aceste sume sunt, in principal, datorate de companii detinute de stat.

Expunerea maxima la riscul de neincasare la data raportarii a fost:

	31 decembrie 2017	**31 decembrie 2016**
Clienti	341.970.000	395.577.693
Alte active circulante	238.536.838	250.149.194

Situatia vechimii creantelor la data raportarii a fost:

	31 decembrie 2017		**31 decembrie 2016**	
	Valoarea bruta	**Ajustari de valoare**	**Valoarea bruta**	**Ajustari de valoare**
Neajunse la scadenta	575.857.185	0	627.629.791	2.261.378
Scadente intre 0 - 90 zile	3.254.656	31.669	27.724.956	11.863.776
Scadente intre 90 - 180 zile	266.689	105.539	2.822.558	63.883
Scadente intre 180 - 365 zile	44.568.805	44.244.687	1.667.836	1.618.217
Mai mult de un an	39.465.695	38.524.297	34.773.713	33.084.713
Total	**663.413.030**	**82.906.192**	**694.618.854**	**48.891.967**

Riscul de lichiditate

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

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

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor linii de credit disponibile, prin continua monitorizare a fluxului de trezorerie estimat si real si prin corelarea scadentelor activelor si pasivelor financiare.

Tabelul urmator prezinta scadenta contractuala a datoriilor financiare:

31 decembrie 2017	**Valoarea neta**	**< 12 luni**	**1 - 5 ani**	**> 5 ani**
Datorii financiare				
Furnizori si conturi asimilate	141.860.860	134.402.810	7.458.050	
Alte datorii	139.060.556	127.561.153	11.418.087	81.316
Imprumuturi pe termen lung	200.122.689	89.396.887	110.725.802	
Imprumuturi pe termen scurt				
Total	**481.044.105**	**351.360.850**	**129.601.939**	**81.316**

31 decembrie 2016	**Valoarea neta**	**< 12 luni**	**1 - 5 ani**	**> 5 ani**
Datorii financiare				
Furnizori si conturi asimilate	140.906.372	140.884.772	21.600	-
Alte datorii	145.025.046	111.044.018	33.881.131	99.897
Imprumuturi pe termen scurt	159	159	-	-
Imprumuturi pe termen lung	335.520.909	136.481.317	199.039.592	-
Total	**621.452.486**	**388.410.266**	**232.942.323**	**99.897**

Risc hidrologic

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

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

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

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

Riscul valutar

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

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

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

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

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

Urmatoarele rate de schimb au fost aplicate in timpul anului:

	31 decembrie 2017	**31 decembrie 2016**
Lei / EUR	4,6597	4,5411
Lei / USD	3,8915	4,3033
Lei / CHF	3,9900	4,2245
Lei / 100 HUF	1,5011	1,4627

Analiza de senzitivitate:

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

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

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

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

Riscuri legislative

Controalele fiscale sunt frecvente in Romania, constand in verificari amanuntite ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori dupa luni sau chiar ani de zile de la stabilirea obligatiilor de plata. Regimul penalitatilor are caracter pozitiv. In consecinta, in functie de rezultatele acestor controale, societatile pot datora impozite si amenzi aditionale. In plus, legislatia fiscala este supusa unor modificari frecvente, iar autoritatile manifesta de multe ori inconsecventa in interpretarea legislatiei. Cu toate acestea, administratorii Societatii sunt de parere ca au fost constituite rezerve adecvate pentru toate obligatiile fiscale semnificative.

In conformitate cu prevederile emise de catre Ministrul Finantelor Publice, care reglementeaza regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data inregistrarii lor in contabilitate, datorita naturii lor, in cazul in care Societatea va schimba in viitor destinatia rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire catre actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

Valoarea reala a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare detinute pana la maturitate sunt incluse in bilant la cost de achizitie sau rascumparare, dupa caz. Valoarea reala este valoarea la care instrumentul financiar se poate schimba in tranzactiile obisnuite, altele decat cele determinate de lichidare sau vanzare silita. Valorile reale se obtin din preturile de piata cotate sau modele de fluxuri de numerar, dupa caz.

La 31 decembrie 2017, numerarul si alte disponibilitati, creantele si datoriile comerciale si celelalte datorii pe termen scurt (inclusiv sume datorate institutiilor de credit) se apropie de valoarea lor reala datorita maturitatii scurte a acestora.

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

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

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

31. EVENIMENTE ULTERIOARE

Insolventa Hidroserv S.A.

La solicitarea Administratorului Judiciar desemnat al Hidroserv S.A., prin Sentinta Civila nr. 658/07.02.2018, pronuntata in dosarul nr. 31485/3/2017, judecatorul sindic a ridicat dreptul de administrare al debitoarei Hidroserv SA.

Executarea Scrisorii de garantie bancara nr. GI-16/0826

La data de 20.04.2018 a fost publicata motivarea Hotararii Civile 8725/2017 prin care a fost respinsa contestatia la executarea scrisorii de garantie bancara nr GI-16/0826 de catre ANAF. Societatea a depus apel prin avocat desemnat.

Bogdan BADEA	**Marian BRATU**	**Florentina SUSNEA**	**Bogdan ȘOȘOACĂ**	**Razvan PAȚALIU**
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat

	Intocmit
Marian Fetita	**Bogdan Pribeagu**
Manager Departament Contabilitate	Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare