



KRAFTWERKE HINTERRHEIN AG THUSIS

Officine idroelettriche del Reno posteriore S.A., Thusis

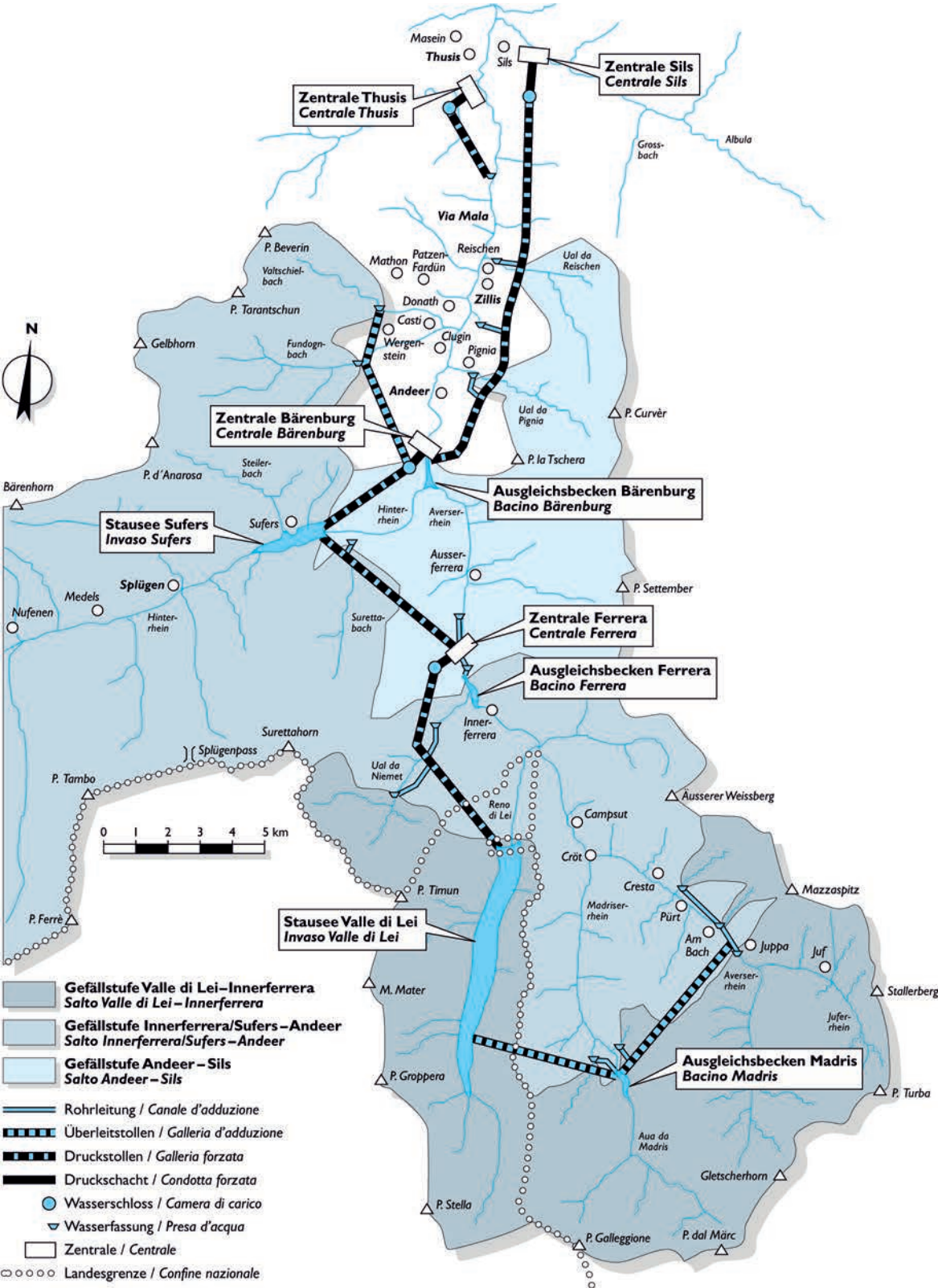
61. Geschäftsbericht 2016/17
61° Rapporto di gestione 2016/17



Inhaltsverzeichnis

Sommario

	Seite / Pagina
Übersichtsplan / Mappa degli impianti	2
Gesellschaftsorgane / Organi della società	3
Verwaltungsrat / Consiglio d'Amministrazione	3
Geschäftsführung / Direzione aziendale	3
Leitendes Kader / Dirigenti	3
Revisionsstelle / Società di revisione	3
Bericht des Verwaltungsrates Relazione del Consiglio d'Amministrazione	4
Produktion / Produzione	4
Betrieb und Instandhaltung / Esercizio e manutenzione	8
Erneuerungen / Rinnovi	10
Verschiedenes / Varie	11
Jahres- und Lagebericht Rapporto annuale e relazione sulla gestione	13
Umfeld / Contesto	13
Finanzieller Überblick / Sintesi finanziaria	13
Durchführung der Risikobeurteilung / Esecuzione della valutazione del rischio	14
Umwelt / Ambiente	14
Aktionariat und Verwaltungsorgane / Azionariato e organi amministrativi	15
Revisionsstelle / Società di revisione	15
Personal / Personale	15
Ausblick / Prospettive	15
Jahresrechnung / Rendiconto annuale	17
Erfolgsrechnung / Conto economico	17
Bilanz / Stato patrimoniale	18
Geldflussrechnung / Rendiconto finanziario	20
Eigenkapitalnachweis / Certificazione del capitale proprio	21
Anhang / Allegato	22
Verwendung des Bilanzgewinnes Ripartizione dell'utile di bilancio	37
Bericht der Revisionsstelle Relazione della società di revisione	39



Verwaltungsrat / Consiglio d'Amministrazione

Präsident / Presidente: Andres Türler	Vorsteher des Departements der Industriellen Betriebe der Stadt Zürich, Zürich
Vizepräsident / Vicepresidente: Jörg Huwyler	Leiter Division Hydroenergie, Axpo Power AG, Baden
Dr. Ing. Giuseppe Donghi lic. oec. Martin Gredig Beat Imboden Markus Küng Dr. Ing. Fabio Lamioni Roger Lüönd Dr. Marco Nideröst Dr. Luca Pini Martin Roth Dr. Bernard Semadeni lic. iur. Peter Spichiger Felix Vontobel Hans-Peter Zehnder	Senior Advisor, Tecnologie Idroelettriche, Edison S.p.A., Milano Vertreter Kanton Graubünden, Tamins Asset Manager und Projektleiter, Hydro Power Generation, Alpiq AG, Olten Mitglied der Geschäftsleitung, Leiter Netze, IWB, Basel Head of Portfolio Management and Trading, Edison Trading S.p.A., Milano Leiter Assets Hydro, BKW Energie AG, Bern Head Asset Optimization, Axpo Power AG, Baden Planning & Control Department Director, Edison S.p.A., Milano Mitglied der Geschäftsleitung, Leiter Energieproduktion, ewz, Zürich Präsident der Gemeindekorporation Hinterrhein, Andeer Departementssekretär, Departement der Industriellen Betriebe der Stadt Zürich, Zürich Stv. CEO, Leiter Geschäftsbereich Anlagen, Repower AG, Poschiavo Leiter Produktion Hydraulische Kraftwerke, Axpo Power AG, Baden
Dr. iur. Franz J. Kessler Rodolfo Fasani	Die Amtsdauer sämtlicher Verwaltungsräte läuft mit der Generalversammlung im Frühjahr 2020 ab. Il mandato di tutti i membri del Consiglio d'Amministrazione termina con l'Assemblea generale della primavera 2020. Sekretär des Verwaltungsrates, Zürich Bundeskommisär, Mesocco

Geschäftsführung / Direzione aziendale

Guido Conrad Dominique Durot	Direktor Stv. Direktor, Leiter Technik
---------------------------------	---

Leitendes Kader / Dirigenti

Annelise Bühler Bruno Christoffel Markus Clavadetscher Martin Farrér Giancarlo Tondini René Trächslin	Prokuristin, Leiterin Personalwesen ab 01.08.2017 Prokurist, Leiter Talversorgung und Netzbau Prokurist, Leiter Betrieb Prokurist, Leiter Personalwesen bis 31.07.2017 Prokurist, Leiter Bauliche Anlagen bis 31.05.2017 Prokurist, Kaufmännischer Leiter
--	--

Revisionsstelle / Società di revisione

PricewaterhouseCoopers AG, Chur

Bericht des Verwaltungsrates an die ordentliche Generalversammlung der Aktionäre über das Geschäftsjahr 2016/17

Produktion

Im Geschäftsjahr 2016/17 ergaben sich im Einzugsgebiet über das ganze Jahr verteilt überdurchschnittliche Temperaturen mit unterdurchschnittlichen Niederschlagsmengen.

Der natürliche Zufluss in Sufers lag bei 85 % des langjährigen Mittelwertes. Der Pumpenenergieeinsatz betrug rund 106 % gegenüber einem Mitteljahr.

Die Speicherenergieabgabe betrug 541 GWh bzw. 74 % des Mittelwertes. Auf Laufenergie entfielen 584 GWh, dies entspricht rund 93 % des langjährigen Mittels.

Die Stromproduktion belief sich auf 1'168 GWh. Dieser Wert lag bei 83 % des langjährigen Mittels von 1'402 GWh.

Verlauf Speicherinhalt Valle di Lei
Der Inhalt des Hauptspeichers betrug am Anfang des Geschäftsjahres 145,8 Mio. m³, entsprechend 74 % des Nutzvolumens. Der Wasserhöchststand im Lago di Lei wurde am 30. September 2017 registriert. Am Ende des Geschäftsjahres 2016/17 betrug der Speicherinhalt 95,4 %. Dies entsprach einem Nutzvolumen von 187,8 Mio. m³.

KW Thusis und Talversorgung
Im KW Thusis werden das Dotierwasser Bärenburg und die Abflüsse des Zwischeneinzugsgebietes genutzt. Mit diesem Kraftwerk wird das Talversorgungsnetz gespiesen. Die 2016/17 erzeugte elektrische Energie betrug 16'222 MWh. Damit konnten die Energiebezüge der Konzessionsgemeinden und einzelner kleinerer Verbraucher von rund 53'100 MWh zu knapp 31 % gedeckt werden. Der Energieverbrauch der Gemeinden nahm um 0,4 % ab.

Relazione del Consiglio d'Amministrazione all'Assemblea generale ordinaria degli azionisti per l'esercizio 2016/17

Produzione

Durante tutto l'esercizio 2016/17, nel bacino di utenza sono state registrate temperature superiori alla media con quantitativi di precipitazioni al di sotto della media.

A Sufers si è registrato un afflusso naturale pari all'85 % della media pluriennale. L'utilizzo dell'energia di pompaggio si attesta al 106 % circa rispetto alla media annua.

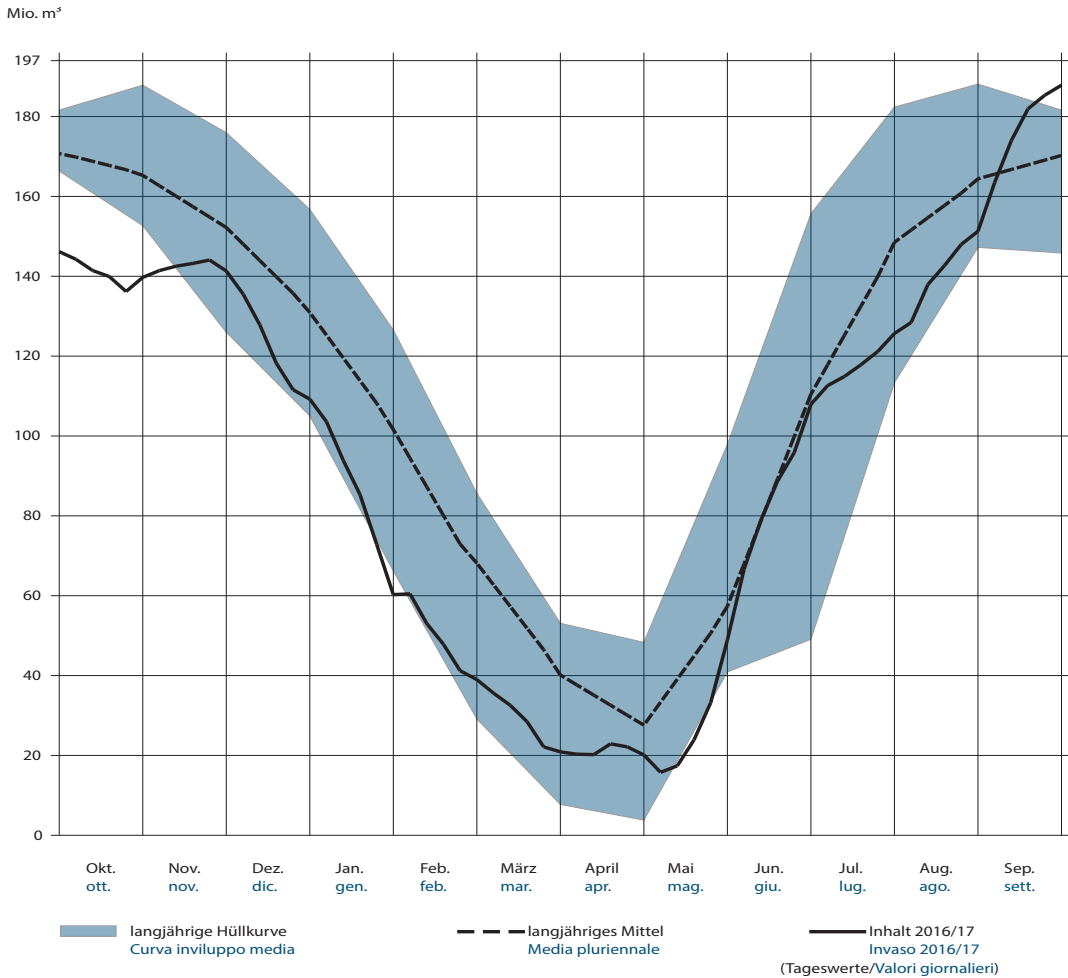
L'energia immagazzinata rilasciata è stata pari a 541 GWh, vale a dire il 74 % del valore medio. L'energia fluente è stata di 584 GWh, pari al 93 % circa della media degli ultimi anni.

La produzione di energia si è attestata a 1.168 GWh, un valore che corrisponde all'83 % della media pluriennale di 1.402 GWh.

Variazione del livello d'invaso Valle di Lei
Il contenuto del serbatoio principale all'inizio dell'esercizio ammontava a 145,8 milioni di m³, pari al 74 % del volume di utilizzo. Il livello massimo del Lago di Lei è stato raggiunto il 30 settembre 2017. Alla fine dell'esercizio 2016/17 il contenuto del serbatoio è pari al 95,4 %, che corrisponde a un volume di utilizzo di 187,8 milioni di m³.

Centrale elettrica di Thusis e approvvigionamento energetico della valle
La centrale elettrica di Thusis sfrutta i deflussi del bacino imbrifero intermedio e l'acqua di dotazione di Bärenburg. Con questa centrale viene alimentata la rete d'approvvigionamento della valle. Nel periodo 2016/17 sono stati prodotti 16.222 MWh di energia elettrica, con i quali si è riusciti a coprire quasi il 31 % della domanda complessiva di energia dei comuni concessionari e di singole utenze minori pari a circa 53.100 MWh. Il consumo di energia dei Comuni è aumentato dello 0,4 %.

Verlauf Speicherinhalt Valle di Lei
Variazione del livello d'invaso del bacino Valle di Lei

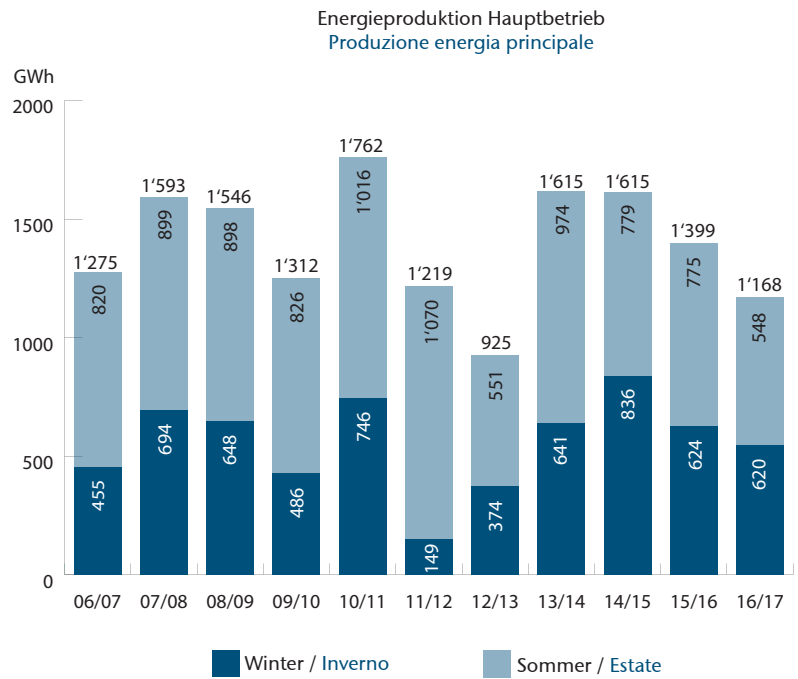


Produktion / Produzione

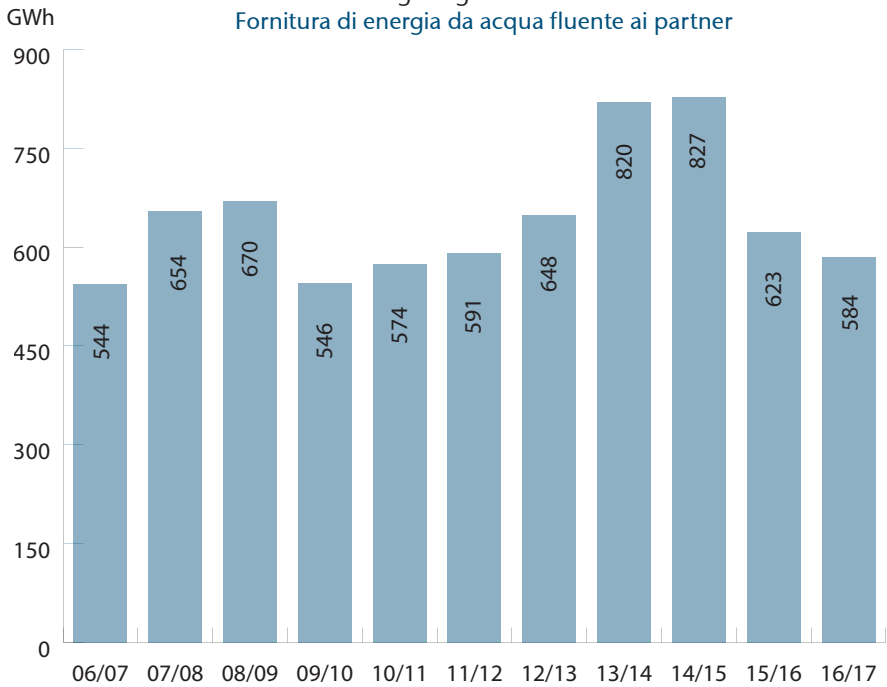
Energieproduktion und Energieabgabe im Geschäftsjahr 2016/17 in GWh
(ohne KW Thusis, Dotiergruppen Bärenburg und Sufers sowie Eigenbedarfsmaschinen)

Produzione e fornitura di energia in GWh nell'esercizio 2016/17
(senza Centrale elettrica Thusis, gruppi di dotazione Bärenburg e Sufers e macchine per fabbisogno interno)

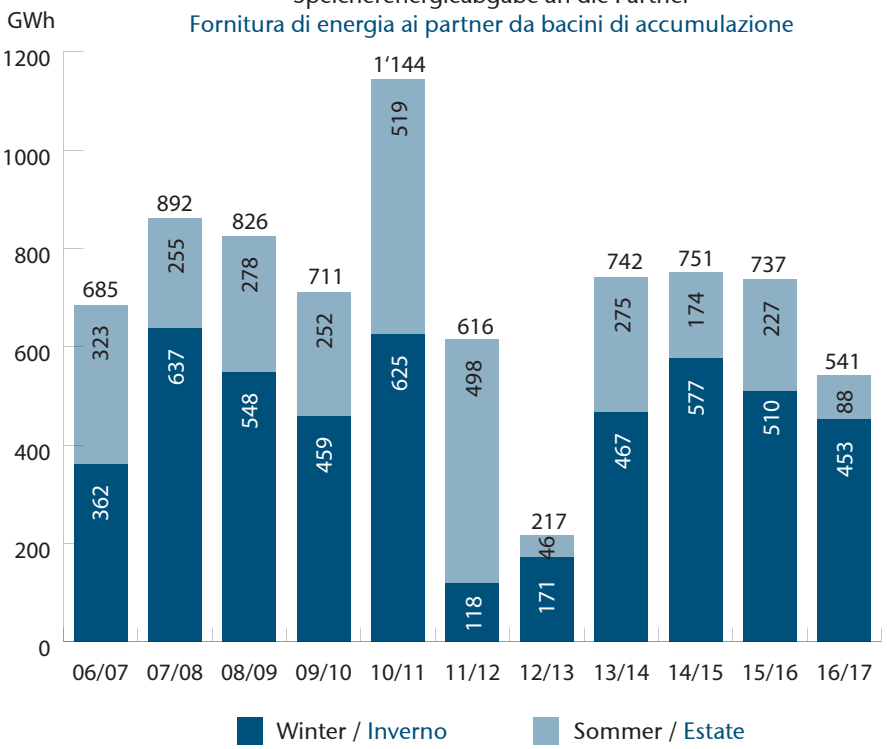
	Winter Inverno	Sommer Estate	Total Totale
Energieproduktion / Produzione di energia			
Kraftwerk Ferrera / Centrale Ferrera	197.0	39.4	236.4
Kraftwerk Bärenburg / Centrale Bärenburg	163.9	251.8	415.7
Kraftwerk Sils / Centrale Sils	188.8	331.3	520.1
Generatorproduktion / Produzione generatori	549.7	622.5	1'172.2
Trafoverluste / Perdite dei trasformatori	-1.6	-2.2	-3.8
Total Produktion / Produzione totale	548.1	620.3	1'168.4
Langjähriges Mittel / Media pluriennale 1962/63 - 2016/17			1'398.0
Energieabgabe / Fornitura di energia			
Laufenergie / Energia da acqua fluente	65.0	519.3	584.3
Speicherenergie / Energia da impianti con sistemi di accumulazione	452.8	88.0	540.8
Abgabe an die Partner / Fornitura ai partner	517.8	607.3	1'125.1
Dotiersersatz und Konzessionsenergie	30.3	13.0	43.3
Sostituzione di dotazione e energia di concessione			
Total Abgabe / Fornitura totale	548.1	620.3	1'168.4
Langjähriges Mittel Abgabe an die Partner 1962/63 - 2016/17			1'351.4
Media pluriennale fornitura ai partner 1962/63 - 2016/17			
Pumpenergieeinsatz / Energia di pompaggio	27.4	76.8	104.2
Einphasenenergieabgabe an die Rhätische Bahn	12.9	20.7	33.6
Fornitura energia monofase alla Ferrovia Retica			



Laufenergieabgabe an die Partner
Fornitura di energia da acqua fluente ai partner



Speicherenergieabgabe an die Partner
Fornitura di energia ai partner da bacini di accumulazione



Betrieb und Instandhaltung

Die ordentlichen Instandhaltungsarbeiten wurden wie geplant und im Rahmen der berechneten Kosten und Termine abgewickelt. Es wurden zudem zahlreiche Inspektions- und Prüfarbeiten, nicht zuletzt auch für die Überwachung der Stauanlagen, der baulichen Einrichtungen und für das Talversorgungsnetz ausgeführt.

Zentralen Ferrera, Bärenburg, Sils und KW Thusis

An den Maschinengruppen wurden Inspektionen und Instandhaltungsarbeiten ausgeführt.

Die im Pumpbetrieb entstandenen Schäden an den Maschinengruppen F11 und F13 in Ferrera wurden repariert. Diese Schäden sind grösstenteils durch die Maschinenbruchversicherung gedeckt.

Talsperren, Wasserfassungen, baulicher Unterhalt

An den Stauanlagen Preda, Valle di Lei,

Sufers, Ferrera und Bärenburg erfolgten die periodischen Messungen und Kontrollen. Die Jahresberichte wurden an die Experten und an die Oberaufsicht des Bundesamtes für Energie (BFE) weitergeleitet.

An den Zufahrtsstrassen zu den Anlagen wurden die notwendigsten Unterhaltsarbeiten sowie Belagsarbeiten ausgeführt.

Die Bewegungen des Rutschhanges Ganda Nera, welche mittels einer Inklinometerkette sowie einer Nivellement-Messung überwacht werden, lagen im üblichen Rahmen.

Talversorgung und Netzbau

Die Leitungskontrollen auf allen Spannungsebenen wurden durchgeführt. Nebst vielen grösseren und kleineren Instandhaltungsarbeiten wurden diverse Verstärkungen und Erneuerungen im 16-kV-Netz zur Versorgung der Konzessionsgemeinden vorgenommen.

Das Talversorgungsnetz verzeichnete durch Elementarereignisse einzelne kurzfristige Stromunterbrüche.

Infolge des Bergsturzes in Bondo war auch die Konzessionsgemeinde Soglio betroffen. Eine Verteilkabine sowie die Niederspannungs-Kabelrohranlage wurden zerstört.

Für Bauvorhaben wurden 11 Baustrom- sowie 12 Hausanschlüsse erstellt. Für die Installation von Wärmepumpen sind 20 Gesuche eingegangen. 6 Photovoltaik-Netzanschlussgesuche wurden geprüft und genehmigt.

Schaltanlagen Sils, Bärenburg und Ferrera und 220-kV-Leitungen

Die mit der Swissgrid AG vertraglich vereinbarten Leistungen betreffend Netzanlagensteuerstelle in Sils liefen auf den 30. Juni 2017 aus.

Esercizio e manutenzione

I lavori di manutenzione ordinaria sono stati effettuati come da programma, rispettando le scadenze ed entro i limiti dei costi calcolati. Sono stati inoltre effettuati numerosi lavori di ispezione e controllo, non ultimo anche per il monitoraggio delle opere di sbarramento, per interventi di costruzione e per la rete di approvvigionamento energetico della valle.

Centrale di Ferrera, Bärenburg, Sils e Centrale elettrica di Thusis

Sui gruppi macchine sono stati effettuati ispezioni e lavori di manutenzione.

I danni al funzionamento a pompaggio dei gruppi macchine F11 e F13 a Ferrera sono stati riparati. Questi danni sono in gran parte coperti dall'assicurazione contro i guasti di macchinari.

Dighe, opere di presa, manutenzione edile

Sono stati effettuati le misurazioni e i controlli periodici delle opere di sbarramento di Preda, Valle di Lei, Sufers, Ferrera e Bärenburg. I rapporti annu-

ali sono stati consegnati agli esperti e alla supervisione dell'Ufficio federale dell'energia (UFE).

Alle vie di accesso agli impianti sono stati eseguiti i lavori di manutenzione più urgenti e lavori di pavimentazione.

I movimenti del pendio franoso Ganda Nera, che vengono monitorati mediante l'impiego di un inclinometro e di operazioni di livellazione, si sono mantenuti nel range normale.

Approvvigionamento energetico della valle e costruzione delle reti

Sono stati effettuati i controlli delle linee su tutti i livelli di tensione. La rete da 16 kV per l'approvvigionamento dei comuni concessionari è stata oggetto di riparazioni e potenziamenti in diversi punti e di numerosi lavori di manutenzione di piccola e grande entità.

Sulla rete per l'approvvigionamento sono state registrate brevi interruzioni di corrente elettrica dovute a eventi naturali.

La frana su Bondo ha interessato anche il comune concessionario di Soglio, distruggendo una cabina di distribuzione e il cavidotto a bassa tensione.

Per i progetti edili sono stati realizzati 11 allacciamenti per cantieri e 12 allacciamenti domestici. Sono pervenute 20 domande d'installazione di pompe di calore. 6 nuove domande di allacciamento in rete di impianti fotovoltaici sono state esaminate e approvate.

Impianti di distribuzione a Sils, Bärenburg e Ferrera e linee da 220 kV

Il contratto di prestazione di servizi stipulato con Swissgrid SA con riferimento al punto di comando degli impianti di rete a Sils è scaduto il 30 giugno 2017.



Staumauer Valle di Lei
Diga della Valle di Lei

Erneuerungen

Aufgrund des auf mehrere Jahre ausgelegten Programms zur Erneuerung der Betriebsanlagen sowie von Arbeiten im Zusammenhang mit der Gesamterneuerung der Kraftwerksanlagen wurden im Geschäftsjahr 2016/17 Ersatz- und Erneuerungsinvestitionen im Umfang von rund CHF 13,1 Mio. getätigt.

Gesamterneuerung der Kraftwerksanlagen

Der Verwaltungsrat genehmigte an der Sitzung vom 6. Juni 2017 die Abrechnung (VR 1131) mit einer Investitionssumme von CHF 293,2 Mio. Sämtliche Anlagen wurden aktiviert.

Talversorgung

Die Hochspannungs-Ringeinspeisung in Thusis und der Neubau der Transformatorstation «Mulegn» in Zillis wurden abgeschlossen. Aufgrund der vertraglichen Verpflichtungen wurde das Talversorgungsnetz wo nötig erweitert, verstärkt oder saniert.

Rinnovi

In vista del programma pluriennale per il rinnovo degli impianti d'esercizio e dei lavori legati al rinnovo generale degli impianti idroelettrici, nell'esercizio 2016/17 sono stati effettuati investimenti per misure sostitutive e di ristrutturazione per un importo pari a circa CHF 13,1 milioni.

Rinnovo generale degli impianti delle centrali elettriche

Alla riunione del Consiglio d'Amministrazione del 6 giugno 2017 è stato approvato il conteggio (CdA 1131) con una somma complessiva d'investimento pari a 293,2 milioni di franchi. Tutti gli impianti sono stati capitalizzati.

Approvvigionamento energetico della valle

L'alimentazione ad anello ad alta tensione a Thusis e la costruzione della nuova stazione dei trasformatori «Mulegn» a Zillis sono terminate. In virtù degli obblighi contrattuali, la rete di approvvigionamento energetico della valle è stata, laddove necessario, potenziata o risanata.

Übrige

An den Zufahrtsstrassen zu den Anlagen wurden Belagserneuerungen vorgenommen. Aufgrund des Erdbebensicherheitsberichtes für das Wehr Ferrera wurde eine Auftriebsmessung installiert. Auf den vier Dächern des Werkhofes in Thusis wurde eine Photovoltaikanlage mit einer installierten Leistung von 203 kW montiert. Die Produktion wird mittels KEV (Kostendeckende Einspeisevergütung) entschädigt.

Altri rinnovi

Il manto stradale delle vie di accesso agli impianti è stato rinnovato. In base alla relazione sulla sicurezza sismica dello sbarramento di Ferrera è stata installata un'apparecchiatura per la misurazione delle sottopressioni. Sui quattro tetti dell'area produttiva a Thusis è stato installato un impianto fotovoltaico con una potenza installata di 203 kW. La produzione viene remunerata mediante la RIC (remunerazione per l'immissione di energia a copertura dei costi).

Verschiedenes

Anlagenverträge UW Ferrera, Bärenburg und Sils

Die Anlageverträge der Unterwerke Ferrera und Bärenburg wurden für die gemeinsam genutzten Anlagenteile mit der Swissgrid AG unterzeichnet. Der Vertrag für das Unterwerk Sils wird im Herbst 2017 unterzeichnet.

Netznutzungskosten

Der Nutzungsvertrag des 60-kV-Verteilnetzes in Mittelbünden wurde auf den 31. Dezember 2016 aufgelöst. Die Verhandlungen über einen definitiven Vertrag zwischen dem EWZ und der KHR als nachgelagerter NE3-Verteilnetzbetreiber sind noch nicht abgeschlossen.

Konzessions- und Wasserrechtsabgaben

Aufgrund des Gesuchs vom 13. Januar 2017 wurden die Grundlagen und Berechnungen zur Ermittlung der Wasserwerksteuern aller Kraftwerkstufen neu erstellt. Die Anpassung des Wasserwerksteueransatzes wurde in-

folge der Restwassersanierung sowie von Effizienzsteigerungen durch die Gesamterneuerung nötig. Die neuen Grundlagen gelten ab dem Jahr 2014. Die Wasserwerksteuern reduzieren sich bei einer abgabepflichtigen, langjährigen Durchschnittsproduktion um rund CHF 390'000.

Massgeblicher Wert Übertragungsnetz – Enteignungsentschädigung

Aufgrund des Urteils vom 11. November 2013 des Bundesverwaltungsgerichtes sowie der ElCom-Verfügung vom 20. Oktober 2016 ging eine Enteignungsentschädigung über CHF 8,2 Mio. am 3. Januar 2017 ein.

Gewinnsteuern

Im Rechtsverfahren sind aktuell keine weiteren Neuigkeiten bekannt.

Liegenschaftssteuern

Die definitiven Vermögenssteuerwerte der Liegenschaften für die Jahre 2014 - 2018 liegen noch nicht vor.

Varie

Contratti per la realizzazione di impianti nelle sottostazioni Ferrera, Bärenburg e Sils

Sono stati firmati i contratti per la realizzazione delle parti di impianto delle sottostazioni Ferrera e Bärenburg usate congiuntamente con Swissgrid SA. Il contratto per la sottostazione di Sils è stato firmato nell'autunno 2017.

Costi di utilizzo della rete

Il contratto relativo all'utilizzo della rete da 60 kV nel Grigioni centrale è stato risolto il 31 dicembre 2016. Le trattative per un contratto definitivo tra EWZ e KHR in qualità di gestore della rete di distribuzione LT3 a valle non sono ancora terminate.

Tasse di concessione e canone d'acqua

In seguito alla domanda del 13 gennaio 2017 sono stati ridefiniti i criteri e i calcoli per determinare le imposte sugli impianti idroelettrici di tutti i salti delle centrali elettriche. In seguito al risanamento dei deflussi residuali e agli aumenti di efficienza dovuti al rinnovo

generale è stato necessario modificare l'aliquota delle imposte sugli impianti idroelettrici. I nuovi criteri si applicano dal 2014. Le imposte sugli impianti idroelettrici si riducono di circa 390.000 franchi considerando una produzione media imponibile pluriennale.

Valore determinante della rete di trasmissione – Indennizzo di espropriazione

In virtù della sentenza dell'11 novembre 2013 del Tribunale amministrativo federale e della disposizione ElCom del 20 ottobre 2016, l'indennizzo di espropriazione pari a 8,2 milioni di franchi è pervenuto il 3 gennaio 2017.

Imposte sul reddito

Al momento non vi sono novità nel procedimento giuridico.

Imposte sugli immobili

I valori patrimoniali definitivi riconosciuti ai fini fiscali per il calcolo delle imposte sugli immobili per gli esercizi 2014 - 2018 non sono ancora disponibili.



Netzbau
Costruzione delle reti



Maschinengruppe 1 Centrale Ferrera
Gruppo macchine 1 della Centrale di Ferrera

Jahres- und Lagebericht Rapporto annuale e relazione sulla gestione

Umfeld

Mit dem ersten Massnahmenpaket der Energiestrategie 2050 hat das Parlament zeitlich begrenzte Instrumente zur Unterstützung der Wasserkraft beschlossen. Investitionsbeiträge und Marktprämie wurden in der Referendumsabstimmung am 21. Mai 2017 deutlich mit über 58 % Ja-Stimmen gutgeheissen.

Die Kommission des Nationalrates befasst sich mit der Frage, ob die Wasserkraft stärker unterstützt werden müsse. Beschlüsse werden erst gefällt, wenn sie Klarheit über die wirtschaftliche Situation der Kraftwerksbetreiber hat. Aus diesem Grund hat das Bundesamt für Energie (BFE) Kraftwerke und Versorgungsunternehmen aufgefordert, bis Ende September 2017 umfangreiche Daten zu Kosten und Investitionen der Kraftwerke zu erheben.

Diese Diskussion lässt sich nicht klar trennen von den Arbeiten an den künftigen Rahmenbedingungen des Strommarktes. Wegen der Befristung der Marktprämie beauftragte das Parlament den Bundesrat, rechtzeitig Vorschläge für eine marktnähere Unterstützung der Wasserkraft vorzulegen. Dazu hat das BFE der Energiekommission des Nationalrates im Januar 2017 eine Auslegung unterbreitet. Darin werden verschiedene Marktmodelle, u.a. auch die Einführung einer differenzierten Abgabe auf Strom im Rahmen eines Klima- und Energielenkungssystems (KELS), beschrieben, welche der Bundesrat als zweite Etappe der Energiestrategie vorgesehen hatte. Die Beratung der dafür notwendigen Verfassungsgrundlage haben die Eidgenössischen Räte im vergangenen Geschäftsjahr aber abgelehnt und sind auf die Vorlage nicht eingetreten.

Contesto

Per attuare la Strategia energetica 2050 il Parlamento ha adottato un primo pacchetto di misure limitate nel tempo volto a promuovere l'energia idroelettrica. Il 21 maggio 2017 i cittadini svizzeri si sono espressi sulla Legge federale sull'energia approvando con una netta maggioranza (oltre il 58 % di voti favorevoli) i sussidi agli investimenti e un premio di mercato.

La Commissione del Consiglio nazionale sta valutando se l'energia idroelettrica debba ricevere un sostegno maggiore. Una decisione sarà presa solo quando sarà stata fatta sufficiente chiarezza sulla situazione economica dei gestori di centrali elettriche. Per questo motivo, l'Ufficio federale per l'energia (UFE) ha invitato centrali elettriche e utility a raccogliere entro la fine di settembre 2017 un ampio volume di dati su costi e investimenti delle centrali.

Tale discussione non può essere separata nettamente dai lavori per la definizione delle future condizioni generali del mercato elettrico. Vista la durata limitata degli incentivi di mercato, il Parlamento ha incaricato il Consiglio federale di sottoporre per tempo proposte vote a introdurre un modello più conforme al mercato. A tal fine, nel gennaio 2017 l'UFE ha sottoposto alla Commissione dell'energia del Consiglio nazionale un'analisi dei diversi modelli di mercato, tra cui anche l'introduzione di una tassa differenziata sull'energia elettrica nell'ambito di un sistema d'incentivazione nel settore del clima e dell'energia (SICE), che il Consiglio federale aveva previsto come seconda tappa della Strategia energetica. Le Camere federali hanno tuttavia respinto nello scorso esercizio le deliberazioni sulla base costituzionale necessaria all'uopo e non sono entrate in materia.

Finanzieller Überblick

Erfolgsrechnung

Die Jahreskosten der Partner reduzierten sich von CHF 59,4 Mio. auf CHF 50,1 Mio. Die Produktionskosten beliefen sich auf 4,45 Rp./kWh gegenüber 4,37 Rp./kWh im Vorjahr.

Im übrigen Betriebsertrag ist vor allem die Vergütung der kostendeckenden Einspeisevergütungen (KEV) für die Dötl- und Hausgruppen, die Photovoltaikanlage sowie die Spannungshaltungsentschädigung enthalten.

Die Pumpenergieleistungen beliefen sich auf 104 GWh (Vorjahr 83 GWh). Der Ansatz reduzierte sich von Rp. 3,5 auf Rp. 3,0 je kWh-Pumpenergie.

Die Fremdleistungen beinhalten Aufwendungen für Schadenfälle.

Der Personalbestand verzeichnet einen Rückgang auf 84 Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt.

Sintesi finanziaria

Conto economico

I costi annuali dei partner si sono ridotti da 59,4 a 50,1 milioni di franchi. I costi di produzione si sono attestati a 4,45 ct./kWh contro i 4,37 ct./kWh dell'esercizio precedente.

Nella voce Altri ricavi sono compresi soprattutto il rimborso della remunerazione per l'immissione in rete di energia elettrica (RIC) per i gruppi di dotazione e i gruppi autonomi, l'impianto fotovoltaico e l'indennizzo per la regolazione della tensione.

Le forniture di energia di pompaggio dei partner si sono attestate a 104 GWh (2016: 83 GWh). L'aliquota si è ridotta da 3,5 a 3,0 ct./kWh di energia di pompaggio.

Le prestazioni di terzi comprendono i costi per indennizzi assicurativi.

L'organico registra un calo del personale a 84 posizioni a tempo pieno, come media annua.

Durchführung der Risikobeurteilung

Die abgabepflichtige Energieproduktion betrug im Geschäftsjahr 2016/17 1'121 GWh (Vorjahr 1'337 GWh).

Durch die fertiggestellten, aktivierten Anlagen der Gesamterneuerung erhöhten sich die Abschreibungen.

Aufgrund des Urteils des Bundesverwaltungsgerichtes ging eine Enteignungsentschädigung über CHF 8,2 Mio. ein.

Bilanz

Im Geschäftsjahr wurden Ersatz- und Erneuerungsinvestitionen von CHF 13,1 Mio. getätigt. Drei Darlehen über insgesamt CHF 20 Mio. wurden zurückbezahlt.

Geldflussrechnung

Mit dem operativen Cashflow von CHF 30 Mio. wurden die Investitionen von CHF 13,1 Mio. bezahlt, die Darlehen über insgesamt CHF 20 Mio. zurückbezahlt sowie eine Dividende von CHF 1,25 Mio. ausbezahlt.

Der Verwaltungsrat hat die Geschäftsleitung mit der Durchführung der Risikoprüfung beauftragt. Das Organisationsreglement wurde entsprechend ausgestaltet. Die Grundsätze des Risikomanagements wurden in einer Risikomanagement-Politik festgehalten, die vom Verwaltungsrat am 6. März 2009 genehmigt wurde. Dazu gehören die Vorgaben zur systematischen Erfassung und Auswertung der Risiken, deren Priorisierung, die Beurteilung der Einflüsse auf das gesamte Unternehmen sowie die Einleitung und Überwachung von Massnahmen zur Handhabung der identifizierten Risiken. Die systematisch erfassten, analysierten und priorisierten Risiken wurden in einem Risikoinventar zusammengefasst, welches vom Verwaltungsrat letztmals am 29. September 2017 behandelt wurde. Es wurden konkrete Massnahmen zur Handhabung der identifizierten Risiken geprüft und beschlossen. Ein periodisches Risikomanagement-Reporting an den Verwaltungsrat wurde etabliert.

Ausserordentliche Vorfälle werden umgehend gemeldet. Aufgrund zu treffender Annahmen bezüglich zukünftiger Entwicklungen bei der Beurteilung der Risiken ist deren Bewertung mit einer entsprechenden Unsicherheit behaftet.

Umwelt

Umwelt-Politik der KHR

Mit Projektende der Gesamterneuerung haben auch die projektbezogenen Umweltthemen ihren Abschluss gefunden. Der Umweltbericht und die Sanierungsdokumentation weisen die im Rahmen der Gesamterneuerung erbrachten Umweltleistungen der KHR aus. Aktuell werden die Themen der Umsetzung des Gewässerschutzgesetzes bearbeitet. Mit Beschluss der Regierung des Kantons Graubünden vom 26.09.2017 wurde die Sanierungspflicht für das Kraftwerk Sils i.D. verfügt. Im Beschluss wurde festgestellt, dass der Hinterrhein unterhalb der Wasserrückgabe des Kraft-

Nell'esercizio 2016/17 la produzione di energia imponibile si è attestata a 1.121 GWh (esercizio precedente 1.337 GWh).

L'aumento degli ammortamenti è imputabile agli impianti oggetto del rinnovo generale già ultimati e capitalizzati.

In virtù della sentenza del Tribunale amministrativo federale è pervenuto l'indennizzo di espropriazione pari a 8,2 milioni di franchi.

Stato patrimoniale

Nell'esercizio in esame sono stati realizzati investimenti in misure sostitutive e di ristrutturazione per un totale di 13,1 milioni di franchi. Tre prestiti per un totale di 20 milioni di franchi sono stati rimborsati.

Rendiconto finanziario

Con il cash-flow operativo di 30 milioni di franchi sono stati finanziati gli investimenti di 13,1 milioni di franchi, sono stati rimborsati i prestiti per un ammontare

di 20 milioni di franchi ed è stato pagato un dividendo di 1,25 milioni di franchi.

Esecuzione della valutazione del rischio

Il Consiglio d'Amministrazione ha incaricato la Direzione di eseguire la valutazione del rischio. Il regolamento di organizzazione è stato impostato conformemente. I principi della gestione del rischio sono stati fissati in una politica della gestione del rischio approvata dal Consiglio d'Amministrazione il 6 marzo 2009. Essa comprende le direttive per un rilevamento sistematico e un'analisi dei rischi, la loro classificazione secondo priorità, la valutazione delle conseguenze sull'intera azienda nonché l'adozione e la sorveglianza di misure per il trattamento dei rischi identificati. I rischi identificati sistematicamente, analizzati e prioritizzati sono stati raggruppati in un inventario, che il Consiglio d'Amministrazione ha discusso per l'ultima volta il 29 settem-

bre 2017. Sono state analizzate e decise misure concrete per la gestione dei rischi identificati. È stato introdotto un reporting periodico al Consiglio d'Amministrazione sulla gestione dei rischi. Eventi straordinari devono essere prontamente segnalati. Gli sviluppi futuri dei rischi sono oggetto di supposizioni: la loro valutazione, quindi, è incerta.

Ambiente

Politica ambientale di KHR

Con la conclusione del progetto di rinnovo generale sono stati portati a termine anche i temi ambientali relativi al progetto. Il rapporto ambientale e la documentazione sul risanamento documentano i servizi ambientali forniti da KHR nell'ambito del rinnovo generale. Attualmente sono in corso di studio gli argomenti inerenti all'attuazione della Legge federale sulla protezione delle acque. Con decisione del Governo del Cantone dei Grigioni del 26.09.2017 è stato disposto l'obbligo di risanamento

werkes infolge des rechtskräftig konzessionierten Betriebs durch Schwall und Sunk wesentlich beeinträchtigt wird. KHR hat der zuständigen Behörde bis zum 30. Juni 2023 ein Variantenstudium für bewilligungsfähige und umsetzbare Massnahmen, welche die wesentliche Beeinträchtigung verhindern oder beseitigen, zur Beurteilung einzureichen.

Aktionariat und Verwaltungsorgane

Anlässlich der 60. ordentlichen Generalversammlung der KHR vom 10. März 2017 wurden der Geschäftsbericht und die Jahresrechnung 2015/16, die Beschlussfassung über die Dividendenausschüttung und Reservezuweisung sowie die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates einstimmig genehmigt.

Statutengemäss fanden Erneuerungswahlen des Verwaltungsrates für die Amtsdauer 2017 bis 2020 statt.

per la Centrale elettrica di Sils i.D. Nella decisione è stato accertato che in seguito all'esercizio oggetto della concessione, il Reno Posteriore risulta seriamente compromesso da afflussi e deflussi discontinui d'acqua della centrale. Entro il 30 giugno 2023 KHR dovrà sottoporre a valutazione dell'autorità competente uno studio delle varianti per misure autorizzabili e attuabili volte a prevenire o eliminare tali alterazioni.

Azionariato e organi amministrativi

La 60ª Assemblea generale di KHR del 10 marzo 2017 ha approvato all'unanimità il Rapporto di gestione e il rendiconto annuale 2015/16, la delibera sul pagamento del dividendo e sulla destinazione a riserve e infine ha approvato l'operato dei membri del Consiglio d'Amministrazione.

Si sono svolte secondo statuto le elezioni per il rinnovo del Consiglio d'Amministrazione per la durata in carica dal 2017 al 2020.

Sämtliche bisherigen Verwaltungsräte wurden einstimmig wiedergewählt.

Revisionsstelle

Die Generalversammlung wählte als gesetzliche Revisionsstelle die PricewaterhouseCoopers AG, Chur, für ein weiteres Jahr.

Personal

Ende September 2017 waren 76,9 Stellen (Vorjahr 81,9) besetzt. Dazu kamen 5 Lernende.

Der Verwaltungsrat dankt allen Mitarbeitenden für ihren grossen Einsatz und für die zuverlässig geleistete Arbeit, welche zu einem erfreulichen betriebswirtschaftlichen Ergebnis beigetragen haben. Besonders anerkennt er die ausserordentlichen Leistungen im Zusammenhang mit den Gesamterneuerungsarbeiten.

Ausblick

Bis Ende 2017 sollte das Parlament die Differenzen um Streichung der Durchschnittskostenmethode und zusätzliche Unterstützung der Wasserkraft geklärt haben. Anfang 2018 wird der Bundesrat die Botschaft zur Neuregelung des Wasserzinses verabschieden. Aufgrund der grossen Bedeutung der Wasserzinsen für Kraftwerksbetreiber wie für Standortkantone und -gemeinden wird das Thema auch im kommenden Jahr zu Diskussionen Anlass geben.

Im Sommer 2018 will der Bundesrat schliesslich die Vernehmlassung zur Revision des Stromversorgungsgesetzes eröffnen. Ein zentraler Punkt wird die Anpassung der Rahmenbedingungen des Strommarktes sein. Themen sind u.a. die Versorgungssicherheit und die damit verbundenen Investitionsanreize für Produzenten, die Sicherung der Wasserkraft, der Klimaschutz und die Förderung erneuerbarer Energie nach Auslaufen der KEV (2022).

Prospettive

Entro la fine del 2017 il Parlamento dovrebbe aver chiarito le differenze circa la cancellazione del metodo del costo medio e l'ulteriore incentivazione dell'energia idroelettrica. All'inizio del 2018 il Consiglio federale licenzierà il messaggio concernente la nuova regolamentazione del canone per i diritti d'acqua. In ragione della grande importanza del canone per i diritti d'acqua sia per i gestori delle centrali elettriche sia per i Cantoni e i Comuni, questo tema sarà oggetto di discussione anche nel prossimo anno.

Il Consiglio federale intende avviare la procedura di consultazione relativa alla revisione della Legge sull'approvvigionamento elettrico nell'estate 2018. Un punto centrale sarà l'adeguamento delle condizioni generali del mercato elettrico. Altri argomenti sono la sicurezza dell'approvvigionamento e i conseguenti incentivi agli investimenti per i produttori, la tutela dell'energia idroelettrica, la protezione del clima e la promozione delle energie rinnovabili dopo la scadenza della RIC nel 2022.



Schieberkammer Zentrale Ferrera
Camera valvole della Centrale di Ferrera

Jahresrechnung Rendiconto annuale

Erfolgsrechnung / Conto economico

	Anmerkungen Note	2016/17 CHF	2015/16 CHF
Jahreskosten zu Lasten der Partner Costi annuali a carico dei partner	1	50'100'000	59'400'000
Jahreskosten zu Lasten der Rhätischen Bahn Costi annuali a carico della Ferrovia Retica		1'837'283	1'774'539
Aktivierte Eigenleistungen Prestazioni interne capitalizzate		518'210	1'374'188
Ertrag Swissgrid AG Ricavi Swissgrid SA		1'130'410	225'163
Übriger Betriebsertrag / Altri ricavi	2	11'134'080	8'958'006
GESAMTLEISTUNG / TOTALE RICAVI		64'719'983	71'731'896
Energie- und Netznutzungsaufwand Costo dell'energia e dell'utilizzo della rete	3	-5'633'336	-4'544'406
Material und Fremdleistungen Materiali e prestazioni di terzi	4	-4'759'095	-4'062'900
Personalaufwand / Costi del personale		-11'027'939	-11'482'765
Wasserrechts- und Konzessionsabgaben Canoni idroelettrici e oneri di concessione	5	-18'195'158	-21'822'653
Übriger Betriebsaufwand / Altri costi d'esercizio		-1'466'568	-1'592'676
Abschreibungen / Ammortamenti		-19'560'735	-18'787'132
BETRIEBSAUFWAND / COSTI D'ESERCIZIO		-60'642'831	-62'292'532
BETRIEBLICHES ERGEBNIS RISULTATO D'ESERCIZIO		4'077'152	9'439'364
Finanzertrag / Proventi finanziari	6	1'269'705	1'393'160
Finanzaufwand / Oneri finanziari	7	-7'093'010	-7'057'327
ORDENTLICHES ERGEBNIS RISULTATO ORDINARIO		-1'746'153	3'775'197
Ausserordentliche Erträge / Aufwendungen Proventi / oneri straordinari	8	8'243'438	-2'937
ERGEBNIS VOR DIREKTEN STEUERN RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DIRETTE		6'497'285	3'772'260
Direkte Steuern / Imposte dirette	9	-4'997'285	-2'522'260
JAHRESGEWINN / UTILE D'ESERCIZIO	10	1'500'000	1'250'000

Bilanz / Stato patrimoniale

	Anmerkungen Note	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Flüssige Mittel / Disponibilità liquide		5'893'100	10'238'352
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Crediti per forniture e prestazioni	11	297'063	3'896'932
Übrige Forderungen / Altri crediti	12	4'164'357	377'950
Materialvorräte und Aufträge in Arbeit Rimanenze di materiali e commesse in lavorazione	13	1'562'168	1'793'461
Aktive Rechnungsabgrenzungen / Ratei e risconti attivi	14	4'954'198	2'733'777
TOTAL UMLAUFVERMÖGEN TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		16'870'886	19'040'472
Wertschriften / Titoli		13'973'177	13'973'177
Finanzdarlehen / Prestiti finanziari		16'093'366	19'749'979
TOTAL FINANZANLAGEN TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	15	30'066'543	33'723'156
Betriebs- und Geschäftsausstattung Macchinari e attrezzature		3'595'393	4'060'568
Ersatzteile / Parti di ricambio		383'732	536'708
Betriebsanlagen / Impianti		406'244'469	411'502'316
Grundstücke und Gebäude / Terreni e fabbricati		9'945'758	9'734'991
Anlagen im Bau / Impianti in costruzione		637'033	1'294'273
TOTAL SACHANLAGEN TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	16	420'806'385	427'128'856
Nutzungsrechte / Diritti di usufrutto		2	64'314
TOTAL IMMATERIELLE ANLAGEN TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	17	2	64'314
TOTAL ANLAGEVERMÖGEN TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		450'872'930	460'916'326
TOTAL AKTIVEN TOTALE ATTIVITÀ		467'743'816	479'956'798

Bilanz / Stato patrimoniale

	Anmerkungen Note	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Debiti per forniture e servizi	18	3'841'449	993'227
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten Passività correnti fruttifere	19	10'000'000	20'000'000
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten Altri debiti a breve termine	20	91'300	484'111
Kurzfristige Rückstellungen Accantonamenti correnti	21	220'000	0
Passive Rechnungsabgrenzungen Ratei e risconti passivi	22	41'778'487	36'992'105
TOTAL KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI DI TERZI		55'931'236	58'469'443
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten Passività non correnti fruttifere	23	290'000'000	300'000'000
Langfristige Rückstellungen Accantonamenti non correnti	24	312'580	237'355
TOTAL LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL TOTALE PASSIVITÀ DI TERZI A LUNGO TERMINE		290'312'580	300'237'355
TOTAL FREMDKAPITAL TOTALE CAPITALE DI TERZI		346'243'816	358'706'798
Aktienkapital Capitale sociale		100'000'000	100'000'000
Allgemeine gesetzliche Gewinnreserve Riserva legale da utili generale		20'000'000	20'000'000
Bilanzgewinn Utile d'esercizio		1'500'000	1'250'000
TOTAL EIGENKAPITAL TOTALE PATRIMONIO NETTO	25	121'500'000	121'250'000
TOTAL PASSIVEN TOTALE PASSIVITÀ		467'743'816	479'956'798

Geldflussrechnung / Rendiconto finanziario

	2016/17 CHF	2015/16 CHF
Jahresgewinn / Utile d’esercizio	1’500’000	1’250’000
Abschreibungen / Ammortamenti	19’560’735	18’787’132
Veränderung Rückstellungen / Variazione accantonamenti	75’225	237’355
Gewinn aus Verkauf von Sachanlagen Plusvalenza dalla vendita di immobilizzazioni materiali	-37’925	-44’562
Veränderung Vorräte / Variazione rimanenze di materiali	-1’254’657	-1’031
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Variazione crediti per forniture e prestazioni	3’599’869	-3’581’407
Veränderung Übrige Forderungen / Variazione altri crediti	-129’794	344’605
Veränderung Aktive Rechnungsabgrenzungen Variazione ratei e risconti attivi	-734’470	-513’469
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Variazione debiti per forniture e servizi	2’848’222	-2’013’609
Veränderung Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten Variazione altri debiti a breve termine	-392’810	-2’450’053
Veränderung Passive Rechnungsabgrenzungen 1) Variazione ratei e risconti passivi 1)	5’006’381	-2’053’859
GELDFLUSS AUS BETRIEBSTÄTIGKEIT (OPERATIVER CASH FLOW) FLUSSI DI CASSA DELL’ATTIVITÀ AZIENDALE (CASH FLOW OPERATIVO)	30’040’776	9’961’102
Auszahlungen für Investitionen von Sachanlagen 1) Pagamenti per investimenti nelle immobilizzazioni materiali 1)	-13’297’444	-26’893’432
Einzahlungen für Devestitionen von Sachanlagen Incassi per disinvestimenti nelle immobilizzazioni materiali	161’414	50’590
GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT FLUSSI DI CASSA DELL’ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	-13’136’028	-26’842’842
Einzahlungen aus Aufnahme von langfristigen Finanzverbindlichkeiten Incassi per debiti finanziari a lungo termine	0	25’000’000
Rückzahlung von kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten Rimborso di debiti finanziari correnti	-20’000’000	-10’000’000
Dividendenzahlung / Distribuzione dei dividendi	-1’250’000	-1’500’000
GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITÀ FINANZIARIE	-21’250’000	13’500’000

1) Inklusive abgegrenzte Restkosten Gesamterneuerungsprojekt über CHF 2’622’785.
Inclusi costi residui differiti del progetto di rinnovo completo pari a CHF 2.622.785.

Geldflussrechnung / Rendiconto finanziario

	2016/17 CHF	2015/16 CHF
Anfangsbestand Flüssige Mittel / Situazione iniziale disponibilità liquide	10’238’352	13’620’092
Endbestand Flüssige Mittel / Saldo finale disponibilità liquide	5’893’100	10’238’352
VERÄNDERUNG FLÜSSIGE MITTEL VARIAZIONE DEL FLUSSO MONETARIO	-4’345’252	-3’381’740

Eigenkapitalnachweis / Certificazione del capitale proprio

Eigenkapital / Patrimonio netto

Das Eigenkapital hat sich wie folgt verändert:
Il patrimonio netto ha subito le seguenti variazioni:

	Aktien- kapital Capitale sociale	Allg. gesetzliche Gewinnres. 2) Riserva legale da utile generale 2)	Bilanz- gewinn Utile di bilancio	Total Eigen- kapital Totale patrimo- nio netto
	CHF	CHF	CHF	CHF
Bestand / Situazione al 01.10.2015	100’000’000	20’000’000	1’500’000	121’500’000
Zuweisung Allgemeine gesetzliche Gewinnreserve Destinazione alla riserva legale da utili generale				
Dividendenausschüttung 2014/15 Distribuzione dividendo 2014/15			-1’500’000	-1’500’000
Jahresgewinn / Utile d’esercizio 2015/16			1’250’000	1’250’000
Bestand / Situazione al 30.09.2016	100’000’000	20’000’000	1’250’000	121’250’000
Zuweisung Allgemeine gesetzliche Gewinnreserve Destinazione alla riserva legale da utili generale				
Dividendenausschüttung 2015/16 Distribuzione dividendo 2015/16			-1’250’000	-1’250’000
Jahresgewinn / Utile d’esercizio 2016/17			1’500’000	1’500’000
Bestand / Situazione al 30.09.2017	100’000’000	20’000’000	1’500’000	121’500’000

2) Die Allgemeine gesetzliche Gewinnreserve wurde ausschliesslich aus Gewinnen geäufnet.
La riserva legale da utili generale è stata finanziata esclusivamente con gli utili.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Die Jahresrechnung der Kraftwerke Hinterrhein AG wurde nach den Vorschriften des Aktienrechtes und in Übereinstimmung mit den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER, gesamtes Regelwerk) erstellt. Sie vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Dieser Swiss GAAP FER Abschluss entspricht gleichzeitig dem handelsrechtlichen Abschluss.

Umsatzerfassung

Die Jahreskosten stellen die wichtigste Erlösquelle dar und werden laufend nach Massgabe des Anfalls der Aufwendungen und übrigen Erträge erfasst.

Bewertungsgrundsätze

Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel enthalten Kassenbestand, Post- und Bankguthaben sowie Geldanlagen bei Banken mit einer Laufzeit von höchstens 3 Monaten.

Forderungen

Forderungen werden zu Nominalwerten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigung ausgewiesen.

Vorräte

Die Materialvorräte werden zu durchschnittlichen Einstandspreisen, abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigung, bilanziert. Die Aufträge in Arbeit sind zu Herstellkosten bewertet. Allfällige Verlustrisiken werden durch entsprechende Wertberichtigungen abgedeckt.

Finanzanlagen

Die Wertschriften werden zu Anschaffungskosten oder tieferem Marktwert (Niederstwertprinzip) bilanziert. Die Bewertung der Finanzdarlehen erfolgt zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen.

Sachanlagen

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt höchstens zu den Herstellungs- oder Anschaffungskosten abzüglich der betriebswirtschaftlich notwendigen Abschreibungen. Die Abschreibungen werden linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer im branchenüblichen Rahmen vorgenommen.

Die Abschreibungsdauer bewegt sich für die einzelnen Anlagekategorien innerhalb folgender Bandbreiten:

Bauliche Anlagen	30-80 Jahre
Übrige Kraftwerksanlagen	20-50 Jahre
Übertragungs- und Verteilanlagen	10-40 Jahre
Betriebs- und Geschäftsausstattung	5-10 Jahre
Grundstücke	keine Abschreibung

Heimfallpflichtige Anlagen werden auf Konzessionsende abgeschrieben.

Die Anlagen im Bau sind zu Herstellkosten bewertet. Während der Erstellungsphase werden in der Regel keine Abschreibungen vorgenommen. Die Ausnahme bilden Kosten, welche Projektstudien betreffen.

Fremdkapitalzinsen, welche direkt im Zusammenhang mit der Investition in die Gesamterneuerung stehen, werden zum durchschnittlichen Satz des verzinsbaren Fremdkapitals aktiviert.

Immaterielle Anlagen

Die für den Betrieb eigener Anlagen erworbenen Nutzungsrechte von der Swissgrid AG werden linear über 5-20 Jahre abgeschrieben.

Wertbeeinträchtigung von Aktiven

Die Aktionäre der Kraftwerke Hinterrhein AG sind aufgrund bestehender Partnerverträge verpflichtet, die auf ihren Beteiligungsanteil entfallenden Jahreskosten zu bezahlen. Somit ist die Werthaltigkeit des Anlagevermögens des Partnerwerks nach Swiss GAAP FER 20 gegeben.

Fremdkapital

Die Verbindlichkeiten beinhalten kurz- und langfristige Schulden, die zum Rückzahlungsbetrag bilanziert sind.

Rückstellungen

Die Rückstellungen berücksichtigen sämtliche am Bilanzstichtag erkennbaren Verpflichtungen, die auf vergangenen Geschäftsvorfällen bzw. Ereignissen beruhen, bei welchen die Erfüllung der Verpflichtung wahrscheinlich ist, Fälligkeit und Betrag jedoch unbestimmt sind. Die Höhe des Betrages wird nach der bestmöglichen Einschätzung des erwarteten Mittelabflusses ermittelt.

Ausserbilanzgeschäfte

Eventualverpflichtungen und weitere, nicht zu bilanzierende Verpflichtun-

gen, bei welchen ein Mittelabfluss als unwahrscheinlich eingeschätzt wird, werden in der Bilanz nicht erfasst. Dagegen wird der jeweils am Bilanzstichtag bestehende Haftungsumfang der Eventualverbindlichkeiten und die weiteren, nicht zu bilanzierenden Verpflichtungen im Anhang zur Jahresrechnung offengelegt. Die Bewertung erfolgt gemäss der Wahrscheinlichkeit und der Höhe der zukünftigen einseitigen Leistungen und Kosten.

Personalvorsorge

Die Kraftwerke Hinterrhein AG ist einer Branchensammeleinrichtung (PKE Vorsorgestiftung Energie) angeschlossen. Es handelt sich um eine rechtlich selbständige Vorsorgeeinrichtung, welcher alle fest angestellten Mitarbeiter der KHR angehören. Die wirtschaftlichen Auswirkungen der Vorsorgeeinrichtung auf die Gesellschaft werden wie folgt dargestellt:

Die Aktivierung eines wirtschaftlichen Nutzens aus Überdeckung in der Vorsorgeeinrichtung erfolgt nicht, da weder die Voraussetzungen dafür erfüllt sind noch die Gesellschaft beabsichtigt, diesen zur Senkung von Arbeitgeberbeiträgen einzusetzen. Eine wirtschaftliche Verpflichtung wird erfasst, wenn die Voraussetzungen für die Bildung einer Rückstellung erfüllt sind. Die auf die Periode abgegrenzten Beiträge, die Differenz zwischen dem jährlich ermittelten wirtschaftlichen Nutzen aus Überdeckungen in der Vorsorgeeinrichtung und den Verpflichtungen, werden als Personalaufwand in der Erfolgsrechnung erfasst.

Transaktionen mit nahestehenden Personen

Als Transaktionen mit nahestehenden Personen werden Geschäftsbeziehungen mit Aktionären der Gesellschaft, mit Gesellschaften, die von diesen vollkonsolidiert werden sowie mit weiteren nach Swiss GAAP FER 15 als nahe stehend geltenden Personen ausgewiesen. Nicht als Transaktionen mit nahe stehenden Personen gelten Transaktionen sowie Forderungen und Verbindlichkeiten, die im Rahmen der Bestimmungen des Gründungs-, Partnervertrages (ausser Jahreskosten) oder der Statuten entstanden sind. Als Aktionäre gelten die unter Anmerkung 25 aufgeführten Gesellschaften.

Allegato

Principi per l’allestimento dei conti

Il rendiconto annuale delle Officine idroelettriche del Reno posteriore S.A. è stato redatto secondo le disposizioni del diritto svizzero concernente le società anonime e in conformità ai principi contabili (Swiss GAAP FER, normativa completa). Esso fornisce un quadro fedele dell’effettiva situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale delle Officine idroelettriche del Reno posteriore S.A. Questo bilancio ai sensi degli Swiss GAAP FER corrisponde, al tempo stesso, alla chiusura dei conti redatta in base al diritto commerciale.

Registrazione del fatturato

I costi annuali rappresentano la fonte di ricavo principale e vengono rilevati costantemente in base all’incidenza degli oneri e degli altri ricavi.

Criteri di valutazione

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprendono la consistenza di cassa, i conti correnti postali e bancari nonché i depositi di liquidità presso gli istituti di credito con una durata massima di 3 mesi.

Crediti

I crediti vengono rilevati ai valori nominali detratta la rettifica di valore necessaria per fini aziendali.

Rimanenze

Le rimanenze di materiale vengono iscritte in bilancio al costo medio d’acquisto, dedotte le rettifiche di valore economicamente necessarie. Le commesse in lavorazione sono valutate ai costi di produzione. Gli eventuali rischi di perdita vengono coperti da corrispondenti rettifiche di valore.

Investimenti finanziari

I titoli sono rilevati al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato (principio del valore minimo). La valutazione dei prestiti finanziari viene effettuata al valore nominale al netto di eventuali rettifiche di valore necessarie.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte principalmente ai costi di produzione o di acquisto, dedotti i relativi ammortamenti. In conformità alla prassi adottata nel settore, gli ammortamenti

vengono effettuati per quote costanti per tutta la durata di utilizzo economico.

La durata degli ammortamenti per le singole categorie di impianti viene definita nell’ambito delle seguenti fasce:

Opere civili	30 - 80 anni
Ulteriori impianti nelle centrali	20 - 50 anni
Impianti di trasmissione e distribuzione	10 - 40 anni
Macchinari e attrezzature	5 - 10 anni
Terreni	nessun ammortamento

Gli impianti con obbligo di riversione vengono ammortizzati al termine della concessione.

Gli impianti in costruzione sono valutati ai costi di produzione. Di norma durante la fase di costruzione non viene effettuato alcun ammortamento. Fanno eccezione i costi riguardanti gli studi di progettazione.

I tassi di interesse sui prestiti che sono direttamente connessi all’investimento nel progetto di rinnovo generale, vengono capitalizzati al tasso medio del capitale esterno produttivo di interessi.

Immobilizzazioni immateriali

I diritti di usufrutto di Swissgrid SA acquistati per l’utilizzo di impianti propri vengono ammortizzati entro 5 - 20 anni.

Diminuzione di valore dell’attivo

Sulla base degli esistenti contratti di partenariato, gli azionisti delle Officine idroelettriche del Reno posteriore S.A. sono tenuti a pagare i costi annuali in proporzione alla loro quota di partecipazione. In tal modo viene garantito il mantenimento del valore delle immobilizzazioni della società partner secondo lo Swiss GAAP FER 20.

Capitale esterno

I debiti comprendono passività correnti e non correnti rilevati a bilancio all’importo di rimborso.

Accantonamenti

Gli accantonamenti riguardano tutte le passività riscontrabili alla data del bilancio, basate su operazioni o eventi passati, di cui sia probabile la soddisfazione del debito, ma di cui non è possibile definire scadenza e importo.

L’ammontare viene calcolato in base alla miglior stima possibile dell’uscita prevista.

Operazioni fuori bilancio

Non sono state iscritte a bilancio le passività potenziali e altre passività non iscrivibili a bilancio per le quali un esborso di capitale è stimato come improbabile. Nell’allegato al bilancio si riportano invece l’entità della responsabilità per le passività potenziali esistenti alla data di chiusura del bilancio e le altre passività non iscrivibili a bilancio. La valutazione viene effettuata in base alla probabilità e all’ammontare delle future prestazioni unilaterali e dei costi.

Previdenza professionale

Le Officine idroelettriche del Reno posteriore SA sono collegate a un istituto di previdenza comune (CPE Fondazione di Previdenza Energia). Si tratta di un istituto di previdenza giuridicamente indipendente al quale appartengono tutti i dipendenti fissi di KHR. Gli effetti economici dell’istituto di previdenza sulla società possono essere descritti come segue:

L’utile economico da copertura eccedente nell’istituto di previdenza non viene capitalizzato poiché non sono soddisfatti i necessari presupposti e la società non intende utilizzarlo per abbassare i contributi del datore di lavoro. Un’obbligazione economica viene contabilizzata se sono soddisfatte le condizioni per la costituzione di un accantonamento. I contributi limitati al periodo e la differenza tra l’utile economico determinato annualmente da coperture eccedenti nell’istituto di previdenza e le obbligazioni sono rilevati a Conto economico come costo del personale.

Transazioni con parti correlate

Per transazioni con parti correlate si intendono rapporti d’affari con azionisti della società, con società che sono integralmente consolidate dagli stessi nonché con altre persone definite parti correlate ai sensi dello Swiss GAAP FER 15. Non sono considerate transazioni con parti correlate le transazioni, nonché i crediti e i debiti, prodotti in applicazione delle disposizioni dell’atto costitutivo, del contratto di partnering (esclusi costi annuali) o dello statuto. Come azionisti si considerano le società elencate alla Nota 25.

Anhang / Allegato

Anmerkungen zur Erfolgsrechnung und Bilanz
Note di commento al Conto economico e allo Stato patrimoniale

	2016/17 CHF	2015/16 CHF
1 Jahreskosten zu Lasten der Partner / Costi annuali a carico dei partner	50'100'000	59'400'000
Die Partner haben im Verhältnis ihrer Aktienbeteiligung und gegen Übernahme der Jahreskosten Anspruch auf die in den Werken der KHR verfügbare elektrische Leistung und Arbeit. I partner hanno diritto, in proporzione alla loro partecipazione azionaria e contro l'assunzione dei costi annuali, alla potenza elettrica disponibile negli impianti della KHR e all'energia prodotta.		
2 Übriger Betriebsertrag / Altri ricavi		
Energieabgabe an die Konzessionsgemeinden und Übrige Fornitura di energia ai comuni concessionari e altri	2'859'074	2'877'220
Übrige betriebliche Lieferungen und Leistungen Altre forniture e prestazioni	8'186'257	5'984'626
Mieten, Pachtzinsen / Affitti, canoni d'affitto	88'749	96'160
Total / Totale	11'134'080	8'958'006
3 Energie- und Netznutzungsaufwand Costo dell'energia e dell'utilizzo della rete		
Strom für die Gemeinden Sils und Thusis Elettricità per i Comuni Sils e Thusis	-142'075	-143'464
Pumpenergielieferungen Partner Forniture di energia di pompaggio dei partner	-3'126'900	-2'900'275
Netz- und Anlagennutzung NE3 Utilizzo della rete e degli impianti LT3	-109'516	-380'897
Aufwendungen Vorliegernetz NE3 Costi per il gestore della rete di distribuzione a monte livello di tensione 3	-1'035'000	0
Aufwand KEV / Onere RIC	-900'082	-762'806
Systemdienstleistungen Konzessionsgemeinden Prestazioni di servizio relative al sistema comuni concessionari	-260'566	-297'307
Übriger Energie- und Netznutzungsaufwand Altre spese di utilizzo di energia e rete	-59'197	-59'657
Total / Totale	-5'633'336	-4'544'406
4 Material und Fremdleistungen Materiali e prestazioni di terzi		
Material / Materiali	-976'245	-1'100'691
Fremdleistungen / Prestazioni di terzi	-3'786'450	-2'967'953
Aufwandminderungen / Recupero dei costi	3'600	5'744
Total / Totale	-4'759'095	-4'062'900

	2016/17 CHF	2015/16 CHF
5 Wasserrechts- und Konzessionsabgaben Canoni idroelettrici e oneri di concessione		
Wasserwerksteuer Kanton / Imposte cantonali sugli impianti idroelettrici	-8'568'101	-10'690'295
Wasserzinsen Gemeinden / Canoni comunali per i diritti d'acqua	-8'631'856	-10'366'886
Realersatz / Compenso in natura	-4'782	-4'512
Übrige Wasserrechtsabgaben / Altri canoni idroelettrici	-990'419	-760'960
Total / Totale	-18'195'158	-21'822'653
6 Finanzertrag / Proventi finanziari		
Wertschriftenenertrag / Redditi da titoli	427'155	357'604
Aktiviert Fremdkapitalzinsen / Interessi su capitale di terzi attivati	70'558	265'319
Zinsertrag / Interessi attivi	771'992	770'237
Total / Totale	1'269'705	1'393'160
Die aktivierten Fremdkapitalzinsen werden mit dem durchschnittlichen Satz des verzinsbaren Fremdkapitals auf dem effektiven Anlagewert berechnet. Il calcolo degli interessi sui capitali esterni capitalizzati viene effettuato al valore effettivo degli impianti, con l'aliquota media del capitale esterno fruttifero di interessi.		
7 Finanzaufwand / Oneri finanziari		
Anleihenzinsen / Interessi su prestiti obbligazionari	-3'845'000	-3'802'812
Darlehenszinsen / Interessi su debiti finanziari	-3'079'915	-3'080'179
Übriger Finanzaufwand / Altri interessi e oneri finanziari	-168'095	-174'336
Total / Totale	-7'093'010	-7'057'327
8 Ausserordentliche Erträge / Aufwendungen Proventi / oneri straordinari		
Erträge / Proventi		
Gewinne aus Veräusserungen von Anlagen Plusvalenze da alienazioni di impianti	37'925	44'562
Enteignungsentschädigung Swissgrid AG Indennizzo di espropriazione Swissgrid SA	8'197'639	0
Übrige ausserordentliche Erträge / Altri ricavi straordinari	7'874	6'921
Aufwände / Costi		
Übrige ausserordentliche Aufwendungen / Altri oneri straordinari	0	-54'420
Total / Totale	8'243'438	-2'937

Anhang / Allegato

	2016/17 CHF	2015/16 CHF		30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
9 Direkte Steuern / Imposte dirette			12 Übrige Forderungen / Altri crediti		
Bund / Confederazione	-1'628'006	-287'500	Finanzdarlehen Swissgrid AG / Debiti finanziari Swissgrid SA 1)	3'656'613	0
Kanton / Cantone	-793'170	-460'628	Dritte / Verso terzi	507'744	377'950
Gemeinden (FAG) / Comuni (LCF)	-998'095	-183'345			
Kapital- u. sonstige Steuern / Imposte sul capitale e altre imposte	-1'578'014	-1'590'787	Total / Totale	4'164'357	377'950
Total / Totale	-4'997'285	-2'522'260			
Gegen die definitiven Steuerveranlagungsverfügungen der Jahre 2009, 2010 und 2011 wurde gemeinsam mit den ebenfalls betroffenen Partnern eine Einsprache eingereicht. Für die Geschäftsjahre 2011/12 bis 2016/17 wurden die Gewinnsteuern auf Basis eines Kosten-Aufschlagsmodells gemäss Einspracheentscheid Musterverfahrensprozess KWZ berechnet. Gemäss dem Kosten-Aufschlagsmodell ergibt sich ein für die Steuerbe-rechnung adjustiertes ordentliches Ergebnis. Auf der Basis des Kosten-Aufschlagsmodells beträgt der gewichtete durchschnittliche Steuersatz 17,7 % (Vorjahr 18,3 %). Es existieren keine Verlustvorträge. Contro le decisioni d'imposizione definitive degli anni 2009, 2010 e 2011 è stata presentata un'opposizione congiuntamente agli altri partner interes-sati. Per gli esercizi dal 2011/12 al 2016/17 le imposte sugli utili sono state ricalcolate sulla base di un modello di maggiorazione dei costi secondo la decisione sul ricorso in merito al procedimento modello KWZ. In base al modello di maggiorazione dei costi si ricava un risultato ordinario congruo per il calcolo delle imposte. In base al modello di maggiorazione dei costi l'aliquota fiscale media ponderata ammonta al 17,7 % (anno prece-dente 18,3 %). Non si registrano perdite.			13 Materialvorräte und Aufträge in Arbeit Rimanenze di materiali e commesse in lavorazione		
			Materialvorräte / Rimanenze di materiali	1'380'281	1'309'497
			Aufträge in Arbeit / Commesse in lavorazione	181'887	483'964
			Total / Totale	1'562'168	1'793'461
			14 Aktive Rechnungsabgrenzungen / Ratei e risconti attivi		
			Finanzierungskosten Anleihe 2010-2022	784'500	947'000
			Costi di finanziamento prestito obbligazionario 2010-2022		
			Diverse / Varie	4'169'698	1'786'777
			Total / Totale	4'954'198	2'733'777
			Die Finanzierungskosten der Anleihe setzen sich aus der Übernahmekom-mission, eidgenössischen Emissionsabgabe, Emissionsgebühr sowie einer Pauschalgebühr von insgesamt CHF 2'500'000 zusammen. Das Agio von CHF 550'000 wurde mit den Finanzierungskosten verrechnet. Die Kosten werden über die Laufzeit abgeschrieben. CHF 162'500 sind kurzfristig und CHF 622'000 sind langfristig. I costi di finanziamento del prestito obbligazionario sono composti da commissione di collocamento, tassa d'emissione federale, commissione d'emissione e tassa forfettaria per un totale complessivo di CHF 2.500.000. Il premio d'emissione di CHF 550.000 è stato compensato con i costi di finanziamento. I costi vengono ammortizzati sulla durata del prestito. CHF 162.500 sono a breve termine e CHF 622.000 a lungo termine.		
10 Jahresgewinn / Utile d'esercizio	1'500'000	1'250'000	15 Finanzanlagen / Immobilizzazioni finanziarie		
Aufgrund der Vereinbarung über die Dividendenberechnung vom 16. No-vember 2007 ergibt sich eine Pflichtdividende von 1 ½ % (Vorjahr 1 ¼ %). Die allgemeinen gesetzlichen Reserven belaufen sich auf 20 % des einbezahlten Aktienkapitals, weshalb keine Reservenzuweisung erfolgt. In base all'accordo sul calcolo del dividendo del 16 novembre 2007, risulta un dividendo obbligatorio dell'1 ½ % (anno precedente 1 ¼ %). Le riserve legali generali ammontano al 20 % del capitale azionario versato, ragione per cui non si effettuano conferimenti a tali riserve.			Wertschriften / Titoli	13'973'177	13'973'177
			Finanzdarlehen Swissgrid AG / Debiti finanziari Swissgrid SA 1)	16'093'366	19'749'979
			Total / Totale	30'066'543	33'723'156
11 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Crediti per forniture e prestazioni			Der Aktienanteil an der Swissgrid AG beläuft sich auf CHF 13,973 Mio. bzw. 5'998'566 Aktien à CHF 2,33. La quota azionaria in Swissgrid SA ammonta a 13,973 milioni di franchi pari a 5.998.566 azioni da CHF 2,33 ciascuna.		
Partner / Verso partner	0	3'404'636			
Dritte / Verso terzi	297'063	492'296			
Total / Totale	297'063	3'896'932			

1) Der Zinssatz des Finanzdarlehens gegenüber der Swissgrid AG beläuft sich für CHF 18'283'069 (davon CHF 3'656'613 > 90 Tage; < 180 Tage) auf 3,93 % p.a. sowie für CHF 1'466'910 auf 3,405 % p.a. Il tasso d'interesse del prestito finanziario nei confronti di Swissgrid SA ammonta al 3,93% annuo per 18.283.069 franchi (di cui CHF 3.656.613 > 90 giorni; < 180 giorni) e al 3,405% annuo per 1.466.910 franchi.

Anhang / Allegato

16 Sachanlagen / Immobilizzazioni materiali

	Betriebs- anlagen u. Ersatzteile Impianti e parti di ricambio	Unbebaute Grundstücke 1) Terreni non edificati 1)	Bebaute Grundstücke u. Gebäude 2) Terreni edificati e fabbricati 2)	Betriebs- u. Geschäfts ausstattung Macchinari e impianti	Anlagen im Bau Impianti in costruzione	Total Sachanlagen Totale immo- bilizzazioni materiali
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Bruttowerte 01.10.2015 Valori lordi 01.10.2015	821'741'421	267'753	14'627'874	8'422'256	2'426'653	847'485'957
Investitionen / Investimenti	731'869	0	23'117	356'742	25'781'704	26'893'432
Abgänge / Decrementi	-9'209'746	0	-190'000	-860'055	0	-10'259'801
Übertrag / Riporto	20'819'538	0	73'750	6'020'796	-26'914'084	0
Bruttowerte 30.09.2016 Valori lordi 30.09.2016	834'083'082	267'753	14'534'741	13'939'739	1'294'273	864'119'588
Kum. Abschreibungen 01.10.2015 Ammortamenti accumulati 01.10.2015	-416'562'323	-61'050	-4'986'570	-6'976'054	0	-428'585'997
Abgänge / Decrementi	8'869'888	2	188'416	858'130	0	9'916'436
Übertrag / Riporto	2'915'856	0	0	-2'915'856	0	0
Abschreibungen 2015/16 Ammortamenti 2015/16	-17'267'479	0	-208'301	-845'391	0	-18'321'171
Kum. Abschreibungen 30.09.2016 Ammortamenti accumulati 30.09.2016	-422'044'058	-61'048	-5'006'455	-9'879'171	0	-436'990'732
Nettowerte 30.09.2015 Valori netti 30.09.2015	405'179'098	206'703	9'641'304	1'446'202	2'426'653	418'899'960
Nettowerte 30.09.2016 Valori netti 30.09.2016	412'039'024	206'705	9'528'286	4'060'568	1'294'273	427'128'856

- 1) Davon sind CHF 202'375 betrieblich und CHF 4'330 betriebsfremd.
Di questi, CHF 202.375 sono aziendali e CHF 4.330 sono estranei all'attività dell'azienda.
- 2) Davon sind CHF 9'467'376 betrieblich und CHF 60'910 betriebsfremd.
Di questi, CHF 9.467.376 sono aziendali e CHF 60.910 sono estranei all'attività dell'azienda.

	Betriebs- anlagen u. Ersatzteile Impianti e parti di ricambio	Unbebaute Grundstücke 3) Terreni non edificati 3)	Bebaute Grundstücke u. Gebäude 4) Terreni edificati e fabbricati 4)	Betriebs- u. Geschäfts ausstattung Macchinari e impianti	Anlagen im Bau Impianti in costruzione	Total Sachanlagen Totale immo- bilizzazioni materiali
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Bruttowerte 01.10.2016 Valori lordi 01.10.2016	834'083'082	267'753	14'534'741	13'939'739	1'294'273	864'119'588
Investitionen / Investimenti	690'954	0	29'131	260'491	12'316'868	13'297'444
Abgänge / Decrementi	-1'998'392	0	-65'000	-338'440	0	-2'401'832
Übertrag / Riporto	12'461'314	0	412'794	100'000	-12'974'108	0
Bruttowerte 30.09.2017 Valori lordi 30.09.2017	845'236'958	267'753	14'911'666	13'961'790	637'033	875'015'200
Kum. Abschreibungen 01.10.2016 Ammortamenti accumulati 01.10.2016	-422'044'058	-61'048	-5'006'455	-9'879'171	0	-436'990'732
Abgänge / Decrementi	1'583'386	0	39'037	330'585	0	1'953'008
Abschreibungen 2016/17 Ammortamenti 2016/17	-18'148'085	0	-205'195	-817'811	0	-19'171'091
Kum. Abschreibungen 30.09.2017 Ammortamenti accumulati 30.09.2017	-438'608'757	-61'048	-5'172'613	-10'366'397	0	-454'208'815
Nettowerte 30.09.2016 Valori netti 30.09.2016	412'039'024	206'705	9'528'286	4'060'568	1'294'273	427'128'856
Nettowerte 30.09.2017 Valori netti 30.09.2017	406'628'201	206'705	9'739'053	3'595'393	637'033	420'806'385

Zusammenfassung Erstellungs- und Erwerbswert der Betriebsanlagen inkl. Ersatzteile
Riepilogo del valore di costruzione e di acquisto degli impianti, incluse le parti di ricambio

	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Betriebsanlagen / Impianti	772'284'875	761'340'971
Verteilanlagen für die Konzessionsgemeinden	52'086'796	51'318'752
Impianti di distribuzione per i comuni concessionari	17'903'979	17'487'618
Bahnenergie-Anlage Sils / Impianto per alimentazione ferrovia a Sils	2'961'308	3'935'741
Ersatzteile / Parti di ricambio		
Total Erstellungs- und Erwerbswert / Totale valore di costruzione e di acquisto	845'236'958	834'083'082

- 3) Davon sind CHF 202'375 betrieblich und CHF 4'330 betriebsfremd.
Di questi, CHF 202.375 sono aziendali e CHF 4.330 sono estranei all'attività dell'azienda.
- 4) Davon sind CHF 9'641'998 betrieblich und CHF 97'055 betriebsfremd.
Di questi, CHF 9.641.998 sono aziendali e CHF 97.055 sono estranei all'attività dell'azienda.



Turbinenboden Zentrale Bärenburg
Pavimento del piano della turbina della Centrale Bärenburg

Anhang / Allegato

	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
17 Immaterielle Anlagen Immobilizzazioni immateriali		
Nutzungsrechte / Diritti di usufrutto	2	64'314
Total / Totale	2	64'314
Nutzungsrecht gegenüber der Swissgrid AG für 18 von 24 Fasern der Lichtwellenleiter auf der 220-kV-Hochspannungsleitung zwischen den Freiluftschaltanlagen Ferrera und Sils. Diritto di usufrutto nei confronti di Swissgrid SA per 18 delle 24 fibre ottiche sulla linea ad alta tensione da 220 kV tra gli impianti di distribuzione per esterni di Ferrera e Sils.		
18 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Debiti per forniture e servizi		
Partner / Verso partner	3'171'673	135'442
Dritte / Verso terzi	669'776	857'785
Total / Totale	3'841'449	993'227
19 Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten Debiti finanziari a breve termine		
Partner / Verso partner	0	2'000'000
Dritte / Verso terzi	10'000'000	18'000'000
Total / Totale	10'000'000	20'000'000
Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten betreffen Anleihen / Passivdarlehen mit Restlaufzeiten unter einem Jahr. In questa voce sono classificati i prestiti obbligazionari / debiti finanziari con una durata residua inferiore a un anno.		
20 Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten / Altri debiti a breve termine		
Dritte / Verso terzi	91'300	484'111
Total / Totale	91'300	484'111
21 Kurzfristige Rückstellungen Accantonamenti correnti		
Rückstellung Pumpwerksteuer Italien Accantonamento per tassa ricorrente di impianto di pompaggio in Italia	220'000	0
Total / Totale	220'000	0

Anhang / Allegato

22 Passive Rechnungsabgrenzungen / Ratei e risconti passivi

Aufgelaufene Schuldzinsen / Interessi passivi in corso di maturazione
Wasserrechtsabgaben / Canoni idroelettrici
Steuern / Imposte
Übrige Rechnungsabgrenzungen Partner / Altri ratei e risconti verso partner
Übrige Rechnungsabgrenzungen Dritte / Altri ratei e risconti verso terzi

Total / Totale

Die Abgrenzung der Gewinnsteuern erfolgt aufgrund eines Kostenaufschlagsmodells.
Die Wasserrechtsabgaben sind produktionsabhängig und belaufen sich auf CHF 110 pro Kilowatt-Bruttoleistung (Kwbr).
Le imposte sugli utili vengono contabilizzate in base a un modello di maggiorazione dei costi.
Le tasse del diritto delle acque sono dipendenti dalla produzione e ammontano a CHF 110 per potenza lorda in kilowatt (kW lordi).

23 Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten
Passività non correnti fruttifere

Anleihen	Liberierungsdatum	Fälligkeit
Prestiti obbligazionari	Data di accensione	Scadenza
2.875 % Kassascheine 2005-2018 Obbligazioni di cassa 2005-2018	07.03.2005	07.03.2018
3.00 % Kassascheine 2005-2019 Obbligazioni di cassa 2005-2019	07.03.2005	07.03.2019
3.00 % Kassascheine 2005-2020 Obbligazioni di cassa 2005-2020	14.12.2005	14.12.2020
2.375 % Anleihe 2010-2022 Prestito obbligazionario 2010-2022	28.07.2010	28.07.2022
1.90 % Kassascheine 2012-2025 Obbligazioni di cassa 2012-2025	07.05.2012	07.05.2025

Anleihen mit einer Restlaufzeit unter einem Jahr sind in den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten bilanziert.
I prestiti con una durata residua inferiore a un anno sono classificati come debiti a breve termine.

30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
3'071'994	3'071'994
13'922'125	15'883'244
20'108'000	16'568'000
861'723	459'851
3'814'645	1'009'016
41'778'487	36'992'105

Darlehen / Prestiti

Partner Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre / Durata residua da 1 a 5 anni verso partner
Dritte Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre / Durata residua da 1 a 5 anni verso terzi
Dritte Restlaufzeit über 5 Jahre / Durata residua oltre 5 anni verso terzi

Total / Totale

Darlehen mit einer Restlaufzeit unter einem Jahr sind unter den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten bilanziert.
I prestiti con una durata residua inferiore a un anno sono classificati come debiti a breve termine.

30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
25'000'000	25'000'000
35'000'000	25'000'000
95'000'000	105'000'000
155'000'000	155'000'000

24 Langfristige Rückstellungen
Accantonamenti non correnti

Rückstellung für Altersvorsorge
Accantonamento per previdenza per la vecchiaia

Total / Totale

312'580	237'355
312'580	237'355

25 Eigenkapital / Patrimonio netto

Das Aktienkapital besteht unverändert aus 100'000 Namenaktien à nom. CHF 1'000. Der Gewinn je Aktie beträgt CHF 15.00 (Vorjahr CHF 12.50).
Il capitale sociale è rimasto invariato a 100.000 azioni nominali da CHF 1.000. L'utile per azione ammonta a CHF 15,00 (anno precedente CHF 12,50).

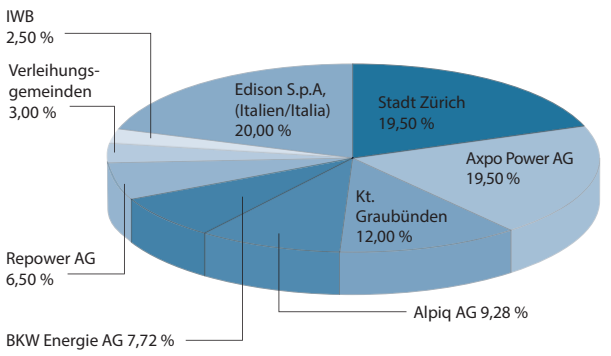
Gemäss Eintragung im Aktienbuch besitzen:
Sulla base delle iscrizioni nel registro delle azioni abbiamo la seguente ripartizione:

Schweiz / Svizzera

Stadt Zürich	19,50 %
Axpo Power AG	19,50 %
Kanton Graubünden	12,00 %
Alpiq AG	9,28 %
BKW Energie AG	7,72 %
Repower AG	6,50 %
Verleihungsgemeinden	3,00 %
IWB	2,50 %

Italien / Italia

Edison S.p.A., Milano	20,00 %
-----------------------	---------



Obige Aktionäre werden im Bericht als Partner bezeichnet.
Nel rendiconto i suddetti azionisti vengono definiti partner.

Ein Partnervertrag der Aktionäre bildet die Grundlage der KHR.
La KHR si fonda sul contratto di partenariato degli azionisti.

Anhang / Allegato

Weitere Angaben / Ulteriori informazioni

Personalbestand / Organico

Die Anzahl der Vollzeitstellen lag im Jahresdurchschnitt bei 84 (Vorjahr: 88).

Il numero medio annuo di posizioni a tempo pieno è 84 (anno precedente: 88).

Personalvorsorge / Previdenza professionale

Wirtschaftlicher Nutzen / wirtschaftliche Verpflichtung und Vorsorgeaufwand (in Tausend CHF) Benefici economici/impegni economici e costi di previdenza (in migliaia di CHF)	Über-/ Unterdeckung Copertura eccedente / insufficiente		Wirtschaftlicher Anteil der Organisation Partecipazione economica dell'or- ganizzazione		Veränderung zum VJ bzw. erfolgswirk- sam im GJ Variazione rispetto all'anno precedente o iscritta sul conto economico nell'anno corrente	Auf die Periode abgegrenzte Beiträge Contributi limitati al periodo con- tabile		Vorsorgeaufwand im Personalaufwand Costi di previden- za nei costi del personale	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Vorsorgeeinrichtungen ohne Über-/Unterdeckun- gen Istituti di previdenza sen- za copertura insufficiente/ eccedente	-	-	-	-	-	994	1'040	994	1'040

Die Ermittlung der wirtschaftlichen Auswirkungen aus Vorsorgeeinrichtungen erfolgt auf der Basis der finanziellen Situation der Vorsorgeeinrichtung gemäss letztem Jahresabschluss. Die Branchensammeleinrichtung, der die Kraftwerke Hinterrhein AG angeschlossen ist, hat ihr letztes Geschäftsjahr am 31. Dezember 2016 abgeschlossen. Der Deckungsbeitrag beträgt per 30. September 2017 119,8%.

Il calcolo degli effetti economici di istituti di previdenza viene effettuato sulla base della situazione finanziaria dell'istituto di previdenza secondo l'ultimo bilancio d'esercizio. L'istituto di previdenza comune al quale sono collegate le Officine idroelettriche del Reno posteriore SA ha chiuso il suo ultimo esercizio in data 31 dicembre 2016. Il margine di contribuzione si attesta al 119,8% al 30 settembre 2017.

Revisionshonorar / Onorario di revisione

Revisionsdienstleistung / Servizio di revisione

Total / Totale

2016/17 CHF	2015/16 CHF
29'430	29'430
29'430	29'430

Transaktionen mit nahestehenden Personen

Transazioni con parti correlate

Energieaufwand / Costo dell'energia
Sonstige Lieferungen und Leistungen / Altre forniture e prestazioni

Total Lieferungen und Leistungen von nahestehenden Personen
Totale forniture e prestazioni di parti correlate

Energielieferungen gegen Erstattung der Jahreskosten an die Partner
Forniture di energia contro rimborso dei costi annuali ai partner
Energielieferungen gegen Erstattung der Jahreskosten an die Rhätische Bahn
Forniture di energia contro rimborso dei costi annuali alla Ferrovia Retica
Energielieferungen an Konzessionsgemeinden, Kanton Graubünden
Forniture di energia ai comuni concessionari, al Cantone dei Grigioni
Einräumung von Benützungsrechten / Cessione dei diritti d'uso
Sonstige Lieferungen und Leistungen / Altre forniture e prestazioni

Total Lieferungen und Leistungen an nahestehende Personen
Totale forniture e prestazioni a parti correlate

3'228'415	2'721'179
1'324'638	979'436
4'553'053	3'700'615
50'100'000	59'400'000
1'837'283	1'774'539
2'663'710	2'564'884
907	907
2'461'483	1'650'994
57'063'383	65'391'324

Die Position «Energieaufwand» beinhaltet den Strombezug für Pumpenergie. Ebenfalls enthalten ist der Energieankauf für die Gemeinden bis 30. September 2017. Die «Energielieferungen an die Konzessionsgemeinden» erfolgen zu Vorzugskonditionen gemäss Konzessionsvertrag. Die «Einräumung von Benützungsrechten» basiert auf vertraglichen Abmachungen und betrifft Kommunikationsanlagen. Diese werden zu marktüblichen Konditionen abgerechnet. Bei den «sonstigen Lieferungen und Leistungen» handelt es sich um im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen, die zu marktüblichen Preisen abgewickelt wurden. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen und Aktionären wurden bereits im Anhang unter den Positionen 11, 12, 18, 19, 20, und 23 offen gelegt.

La voce «Costo dell'energia» contiene l'acquisto di energia per la fornitura di energia di pompaggio. È compreso anche l'acquisto di energia per i Comuni fino al 30 settembre 2017. Le «forniture di energia ai comuni concessionari» hanno luogo a condizioni preferenziali. La «concessione di diritti di utilizzo» si basa su pattuizioni contrattuali e riguarda impianti di comunicazione. Questi vengono conteggiati alle condizioni di mercato correnti. Le «Altre forniture e prestazioni» riguardano transazioni effettuate nell'ambito della normale attività aziendale, regolate a prezzi di mercato correnti. Crediti e debiti nei confronti di parti correlate e azionisti sono già stati esposti alle voci 11, 12, 18, 19, 20 e 23 dell'allegato.

Anhang / Allegato

Ausserbilanzgeschäfte / Operazioni fuori bilancio

Eventualverbindlichkeiten / Impegni eventuali

Per Bilanzstichtag bestehen keine ausweispflichtigen Sachverhalte.

Non sussistono fatti soggetti a pubblicazione obbligatoria alla data di chiusura del bilancio.

Weitere, nicht zu bilanzierende Verpflichtungen / Altre passività non iscrivibili a bilancio

Per Bilanzstichtag bestehen keine weiteren ausweispflichtigen Sachverhalte.

Non sussistono ulteriori fatti soggetti a pubblicazione obbligatoria alla data di chiusura del bilancio.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag / Eventi dopo la chiusura del bilancio

Nach dem Bilanzstichtag vom 30. September 2017 sind keine weiteren Ereignisse eingetreten, die ausweispflichtig sind. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag wurden bis zum 15. Dezember 2017 berücksichtigt. An diesem Datum wurde die Jahresrechnung vom Verwaltungsrat der Kraftwerke Hinterrhein AG zuhanden der Generalversammlung verabschiedet.

Dopo il giorno di chiusura del bilancio del 30 settembre 2017 non si sono verificati altri eventi che hanno richiesto un'esposizione. Eventi successivi alla data di chiusura del bilancio sono stati presi in considerazione fino al 15 dicembre 2017. A questa data il bilancio è stato approvato dal Consiglio d'Amministrazione delle Officine idroelettriche del Reno posteriore S.A. e sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea generale.

Verwendung des Bilanzgewinnes
Ripartizione dell'utile di bilancio

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, den Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:

Il Consiglio d'Amministrazione propone all'Assemblea generale di ripartire l'utile di bilancio come segue:

	2016/17 CHF	2015/16 CHF
Vortrag vom Vorjahr / Riporto dall'anno precedente	—	—
Jahresgewinn / Utile d'esercizio	1'500'000	1'250'000
Bilanzgewinn / Utile di bilancio	1'500'000	1'250'000
Dividende 1 ½ % (Vorjahr 1 ¼ %) Dividendo 1 ½ % (esercizio precedente 1 ¼ %)	1'500'000	1'250'000
Zuweisung an die Allgemeine gesetzliche Gewinnreserve Destinazione alla riserva legale da utili generale	—	—
Vortrag auf neue Rechnung Riporto a nuovo	—	—
Total Verwendung / Totale ripartizione	1'500'000	1'250'000

Thusis, 15. Dezember 2017
Thusis, 15 dicembre 2017

Namens des Verwaltungsrats:
Per il Consiglio d'Amministrazione:

Andres Türler

Namens der Direktion:
Per la Direzione aziendale:

Guido Conrad



Maschinensaal Zentrale Bärenburg
Sala macchine Centrale Bärenburg

Bericht der Revisionsstelle



Bericht der Revisionsstelle

an die Generalversammlung der Kraftwerke Hinterrhein AG

Thesis

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Kraftwerke Hinterrhein AG – bestehend aus der Bilanz zum 30. September 2017, der Erfolgsrechnung, der Geldflussrechnung und dem Eigenkapitalnachweis für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden (Seiten 17 bis 37) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 30. September 2017 sowie deren Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Unser Prüfungsansatz

Überblick

Gesamtwesentlichkeit: CHF 520'000

Zur Durchführung angemessener Prüfungshandlungen haben wir den Prüfungsumfang so ausgestaltet, dass wir ein Prüfungsurteil zur Jahresrechnung als Ganzes abgeben können, unter Berücksichtigung der Organisation, der internen Kontrollen und Prozesse im Bereich der Rechnungslegung sowie der Branche, in welcher die Gesellschaft tätig ist.

Als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt haben wir die Bilanzierung der Sachanlagen identifiziert.

Umfang der Prüfung

Unsere Prüfungsplanung basiert auf der Bestimmung der Wesentlichkeit und der Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Darstellungen der Jahresrechnung. Wir haben hierbei insbesondere jene Bereiche berücksichtigt, in denen Ermessensentscheide getroffen wurden. Dies trifft zum Beispiel auf wesentliche Schätzungen in der Rechnungslegung zu, bei denen Annahmen gemacht werden und die von zukünftigen Ereignissen abhängen, die von Natur aus unsicher sind. Wie in allen Prüfungen haben wir das Risiko der Umgehung von internen Kontrollen durch die Geschäftsleitung und, neben anderen Aspekten, mögliche Hinweise auf ein Risiko für beabsichtigte falsche Darstellungen berücksichtigt.

Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung ist durch die Anwendung des Grundsatzes der Wesentlichkeit beeinflusst. Unser Prüfungsurteil zielt darauf ab, hinreichende Sicherheit darüber zu geben, dass die Jahresrechnung keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält. Falsche Darstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

PricewaterhouseCoopers AG, Gartenstrasse 3, Postfach, 7001 Chur
Telefon: +41 58 792 66 00, Telefax: +41 58 792 66 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

Bericht der Revisionsstelle



Auf der Basis unseres pflichtgemässen Ermessens haben wir quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt, so auch die Wesentlichkeit für die Jahresrechnung als Ganzes, wie nachstehend aufgeführt. Die Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmass unserer Prüfungshandlungen festzulegen sowie den Einfluss wesentlicher falscher Darstellungen, einzeln und insgesamt, auf die Jahresrechnung als Ganzes zu beurteilen.

Gesamtwesentlichkeit	CHF 520'000
Herleitung	1% der gesamten Jahreskosten
Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit	Die Kraftwerke Hinterrhein AG ist Teil einer Partnerwerkstruktur. Der produzierte Strom wird zu Gestehungskosten plus einer Marge verrechnet. Aus diesem Grund wird nicht auf den Gewinn, sondern auf die gesamten Jahreskosten als relevante Grösse für die Bestimmung der Wesentlichkeit abgestützt.

Aufgrund unseres Prüfungsvorgehens werden festgestellte, falsche Darstellungen über CHF 26'000 mitgeteilt; ebenso alle falschen Darstellungen unterhalb dieses Betrags, die aus unserer Sicht jedoch aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung nahelegen.

Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde
Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Bilanzierung der Sachanlagen

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	Unser Prüfungsvorgehen
Die Sachanlagen stellen mit CHF 421 Millionen eine bedeutende Bilanzposition der Kraftwerke Hinterrhein AG zum 30. September 2017 (90% der Bilanzsumme) dar. Aus diesem Grunde war die Bilanzierung der Sachanlagen ein Schwerpunkt unserer Prüfung.	Im Rahmen unserer risikoorientierten Prüfung fokussierten wir uns auf die Aktivierung und Abschreibung der Sachanlagen.
Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu den Anschaffungs- oder Herstellkosten abzüglich notwendiger Abschreibungen und Wertberichtigungen. Die angewendete Nutzungsdauer entspricht den Swiss GAAP FER, den obligationenrechtlichen Vorschriften sowie den Aktivierungs- und Abschreibungsrichtlinien der Gesellschaft.	Die Aktivierungsfähigkeit der Anlagekosten haben wir für die Anlagenzugänge im Geschäftsjahr in Stichproben durch Einsichtnahme in Investitionsabrechnungen, Kosten- und Stundenaufstellungen sowie Rechnungen von Dritten geprüft.
In Bezug auf die Angemessenheit der Bilanzierung der Sachanlagen haben wir die folgenden Risiken identifiziert.	In Bezug auf die Bewertung von Sachanlagen haben wir folgende Prüfhandlungen durchgeführt:
- Es besteht das Risiko, dass nicht bilanzierungsfähige Kosten aktiviert werden und	- Wir haben stichprobenweise anhand von Systemauszügen überprüft, ob die angewendeten Nutzungsdauern mit den Swiss GAAP FER, den obligationenrechtlichen Vorschriften sowie den Aktivierungs- und Abschreibungsrichtlinien übereinstimmen.
- dass die Abschreibungsdauern der Anlagegüter nicht deren wirtschaftlichen Nutzungsdauern entsprechen und nicht mit den Anlagerichtlinien übereinstimmen.	- Wir haben überprüft, ob Anzeichen für Wertbeeinträchtigungen von Sachanlagen vorliegen.
Wir verweisen auf den Absatz „Sachanlagen“ in den Rechnungslegungsgrundsätzen sowie auf Anmerkung 16 im Anhang zur Jahresrechnung.	Unsere Prüfergebnisse stützen die vom Verwaltungsrat vorgenommene Bilanzierung der Sachanlagen zum 30. September 2017.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung
Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, die in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER, den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung
Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz sowie den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz sowie den PS üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen in der Jahresrechnung, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

Wir tauschen uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss aus, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

Wir geben dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern zutreffend – damit zusammenhängende Schutzmassnahmen auswirken.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

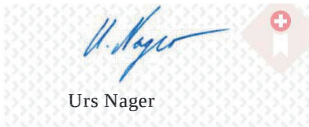
Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Beat Inauen

Revisionsexperte
Leitender Revisor



Urs Nager

Revisionsexperte

Chur, 15. Dezember 2017



Relazione dell’Ufficio di revisione
all’Assemblea generale delle Officine idroelettriche del Reno posteriore SA

Thusis

Relazione di revisione sul conto annuale

Giudizio di revisione
Abbiamo svolto la revisione del conto annuale delle Officine idroelettriche del Reno posteriore SA, costituito da bilancio al 30 settembre 2017, conto economico, conto dei flussi di tesoreria, prospetto della variazione del capitale proprio per l’esercizio chiuso a tale data e nota integrativa, ivi inclusa una sintesi dei principi contabili significativi (pagine da 17 a 37).

A nostro giudizio, il conto annuale presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 30 settembre 2017, della sua situazione reddituale e del cash flow per l’esercizio chiuso a tale data nel rispetto degli Swiss GAAP FER ed è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Base del giudizio di revisione
Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione (SR). Le nostre responsabilità secondo queste norme e questi standard sono ampiamente descritte al paragrafo della nostra relazione intitolato «Responsabilità dell’ufficio di revisione per la revisione del conto annuale».

Siamo indipendenti dalla società, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale, e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale in conformità a tali disposizioni. Siamo dell’avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente e adeguata su cui fondare la nostra opinione di revisione.

Il nostro approccio di revisione

Panoramica

Significatività globale del conto annuale: CHF 520'000

Per eseguire adeguate attività di verifica abbiamo definito l'entità della revisione in modo tale da poter esprimere un giudizio sul conto annuale nella sua globalità, tenendo conto dell'organizzazione, dei controlli e dei processi interni nell'ambito della rendicontazione nonché del settore in cui opera la società.

Quale aspetto significativo della revisione abbiamo individuato l'iscrizione a bilancio delle immobilizzazioni materiali.

Estensione delle nostre verifiche
L'attività di verifica è stata pianificata sulla base della significatività determinata e su una valutazione dei rischi di anomalie significative nel conto annuale. Particolare attenzione è stata dedicata agli ambiti in cui sono state prese decisioni discrezionali. Ci riferiamo ad esempio alle stime più importanti della rendicontazione basate su ipotesi che dipendono da eventi futuri per loro natura imprevedibili. Come di consueto abbiamo tenuto conto del rischio di una disattivazione dei controlli interni ad opera della direzione e, tra gli altri aspetti, di segnali che possono indicare un rischio di anomalie intenzionali.

Significatività
L'estensione delle nostre verifiche è stata influenzata dal principio di significatività applicato. Il nostro giudizio di revisione ha lo scopo di dare una ragionevole sicurezza che il conto annuale non includa anomalie significative. Le anomalie possono risultare da atti intenzionali o non intenzionali, sono considerate significative qualora sia ragionevole aspettarsi che possano influenzare, sia considerandole individualmente che nel loro insieme, le decisioni economiche che gli utilizzatori del conto annuale prendono sulla base di quest'ultimo.

PricewaterhouseCoopers SA, Gartenstrasse 3, Casella postale, 7001, Coira
Telefono: +41 58 792 66 00, fax: +41 58 792 66 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers SA fa parte di una rete internazionale di società giuridicamente autonome e indipendenti tra loro.



Sulla base delle nostre valutazione professionali, abbiamo determinato delle soglie di materialità quantitative, compreso il carattere significativo per il conto annuale considerato nel suo insieme, come descritto nella tabella di cui sotto. Sulla base di dette soglie quantitative e di considerazioni relative a elementi qualitativi, abbiamo determinato l'estensione delle nostre verifiche, la natura, le tempistiche e l'estensione delle procedure di revisione e valutato gli effetti di anomalie significative, considerate individualmente o nel loro insieme, sul conto annuale considerato nel suo insieme.

Significatività globale del conto annuale	CHF 520'000
Come l'abbiamo determinata	1% dei costi annuali complessivi
Giustificazione della scelta del valore di riferimento per la determinazione della significatività	Officine idroelettriche del Reno posteriore SA fa parte di un consorzio di Partnerwerke. L'elettricità prodotta viene fatturata al costo di produzione più un margine. Per questa ragione, come grandezza rilevante per determinare la significatività non viene preso l'utile, bensì i costi annuali complessivi.

Abbiamo convenuto con il Consiglio d'amministrazione di comunicare le anomalie significative superiori a CHF 26'000 constatate nell'ambito dei nostri lavori di revisione, nonché tutte le anomalie inferiori a questo importo per le quali sarebbe auspicabile a nostro giudizio una comunicazione sulla base di considerazioni di ordine qualitativo.

Comunicazione su aspetti significativi emersi dalla revisione conformemente alla Circolare 2015/1 dell'Autorità federale di sorveglianza dei revisori
Gli aspetti significativi emersi dalla revisione sono quegli aspetti che secondo il nostro giudizio professionale rivestono maggiore importanza per la nostra revisione del conto annuale nel periodo in questione. Questi aspetti sono stati considerati nell'ambito della nostra revisione del conto annuale nel suo complesso e ne abbiamo tenuto conto nella formazione del nostro giudizio; non forniamo un giudizio specifico circa tali aspetti.

Iscrizione a bilancio delle immobilizzazioni materiali

Aspetto significativo emerso dalla revisione	Procedure applicate
Con CHF 421 milioni, le immobilizzazioni materiali costituiscono una voce di bilancio importante delle Officine idroelettriche del Reno posteriore SA al 30 settembre 2017 (90% della somma di bilancio). Per questo l'iscrizione a bilancio delle immobilizzazioni materiali è stata una delle priorità della nostra revisione.	Nell'ambito della nostra revisione orientata al rischio ci siamo concentrati sull'iscrizione all'attivo e sull'ammortamento delle immobilizzazioni materiali.
La valutazione delle immobilizzazioni materiali avviene ai costi di acquisto o di produzione al netto dei necessari ammortamenti e rettifiche di valore. La durata di utilizzazione applicata è conforme alle prescrizioni Swiss GAAP RAC, alle disposizioni del Codice delle obbligazioni e alle direttive su iscrizione all'attivo e ammortamento della società.	Abbiamo verificato l'iscrivibilità all'attivo dei costi delle nuove immobilizzazioni nell'esercizio mediante consultazione a campione dei conteggi degli investimenti, dei riepiloghi delle ore e dei costi e delle fatture di terzi.
Con riferimento all'adeguatezza dell'iscrizione a bilancio delle immobilizzazioni materiali abbiamo rilevato i rischi seguenti:	Con riferimento alla valutazione delle immobilizzazioni materiali abbiamo eseguito le attività di verifica seguenti:
- Vi è il rischio che vengano iscritti all'attivo costi non iscrivibili a bilancio e	- Sulla base di estratti dal sistema abbiamo verificato a campione se le durate di utilizzazione impiegate sono conformi alle prescrizioni Swiss GAAP RAC, alle disposizioni del Codice delle obbligazioni e alle direttive di iscrizione all'attivo e ammortamento.
- che le durate di ammortamento dei beni immobilizzati non corrispondano alle loro durate di utilizzazione economiche e non coincidano con le direttive sulle immobilizzazioni.	- Abbiamo verificato se sono presenti indizi di perdita di valore delle immobilizzazioni materiali.
Facciamo riferimento alla sezione «Immobilizzazioni materiali» nei principi contabili e all'Osservazione 16 nella nota integrativa al conto annuale.	I risultati della nostra revisione supportano l'iscrizione a bilancio delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2017 effettuata dal Consiglio d'amministrazione.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto annuale
Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento di un conto annuale che presenti un quadro fedele della situazione in conformità agli Swiss GAAP FER, alle prescrizioni di legge e allo statuto, ed è altresì responsabile dei controlli interni che il Consiglio d'amministrazione ritiene necessari per permettere l'allestimento di un conto annuale privo di anomalie significative, siano esse intenzionali o non intenzionali.

Nell'ambito dell'allestimento del conto annuale il Consiglio d'amministrazione è responsabile della valutazione della capacità della società di continuare l'attività operativa, della menzione - se del caso - degli aspetti correlati alla continuazione dell'attività operativa, e dell'applicazione del principio contabile della continuazione dell'attività operativa, a meno che il Consiglio d'amministrazione non intenda liquidare la società o cessare determinate attività operative, oppure non abbia alcuna soluzione alternativa realistica.

Relazione della società di revisione



Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale

Il nostro obiettivo è quello di ottenere una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso non contenga anomalie significative, siano esse intenzionali o non intenzionali, e presentare una relazione che contiene il nostro giudizio. Una sicurezza ragionevole corrisponde a un elevato grado di sicurezza, ma non garantisce che una revisione svolta conformemente alla legge svizzera e agli SR permetta sempre di rilevare un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o da errori e sono ritenute significative qualora si possa ragionevolmente presumere che, singolarmente o nel loro complesso, possano influire sulle decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base di questo conto annuale.

Quale parte di una revisione in conformità alla normativa svizzera nonché agli SR, durante tutta la revisione esercitiamo un opportuno potere discrezionale mantenendo un approccio critico. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di errori significativi, sia intenzionali che accidentali, presenti nel conto annuale, pianifichiamo ed eseguiamo procedure di verifica aventi funzione di risposta a questi rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti e idonei su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di un mancato rilevamento di errori significativi derivanti da frodi è più elevato di quello riguardante errori derivanti da comportamenti o errori non intenzionali, in quanto le frodi possono implicare un'interazione fraudolenta, falsificazioni, dati intenzionalmente incompleti, rappresentazioni fuorvianti o disattivazione di controlli interni;
- acquisiamo una comprensione del sistema di controllo interno rilevante per la revisione in modo da pianificare le procedure di verifica adeguate alle circostanze senza però perseguire l'obiettivo di fornire un giudizio sull'efficacia del sistema interno di controllo della società.
- valutiamo l'adeguatezza dei principi contabili applicati e la validità dei valori stimati riportati nel rendiconto e dei dati ad essi correlati;
- ricaviamo conclusioni sull'adeguatezza dell'applicazione del principio contabile del proseguimento dell'attività da parte del Consiglio d'amministrazione e sulla base degli elementi probatori deduciamo l'eventuale esistenza di un'insicurezza significativa legata agli eventi o alle circostanze che possa sollevare importanti dubbi sulla capacità della società di proseguire l'attività operativa. Qualora concludessimo che vi è una significativa insicurezza, siamo tenuti a segnalare nella nostra relazione i relativi dati nella nota integrativa del conto annuale oppure, in caso di dati inadeguati, a modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probatori acquisiti fino alla data della nostra relazione. Eventi o circostanze future possono però comportare l'abbandono del proseguimento dell'attività da parte della società.

Con il Consiglio d'amministrazione o con il suo comitato responsabile scambiamo informazioni riguardanti, fra le altre cose, l'estensione pianificata della revisione o la tempistica prevista nonché importanti riscontri, comprese eventuali deficienze significative nel sistema interno di controllo rilevate in sede di revisione.

Dichiaro inoltre al Consiglio d'amministrazione e al suo comitato responsabile di esserci attenuti alle regole di condotta professionali in materia di indipendenza e di scambiare con essi informazioni riguardanti tutti i rapporti e altri aspetti che potrebbero ragionevolmente incidere sulla nostra indipendenza e – se del caso – sulle relative misure di protezione.

Fra gli aspetti riguardo ai quali abbiamo scambiato informazioni con il Consiglio d'amministrazione o con il suo comitato responsabile definiamo quelli di maggiore rilevanza ai fini della revisione del conto annuale nel periodo in questione e che sono quindi aspetti significativi emersi dalla revisione. Descriviamo tali aspetti nella nostra relazione, a meno che le leggi o altre disposizioni normative ne escludano la diffusione pubblica o che in casi estremamente rari deliberiamo di non comunicare un determinato aspetto nella nostra relazione potendo ragionevolmente supporre che ciò avrebbe conseguenze negative superiori agli effetti positivi per l'interesse pubblico.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

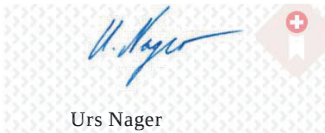
Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo Standard svizzero di revisione 890, confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto annuale, concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Confermiamo inoltre che la proposta d'impiego dell'utile di bilancio è conforme alla legge svizzera e allo statuto e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

PricewaterhouseCoopers SA



Beat Inauen
Perito revisore
Revisore responsabile



Urs Nager
Perito revisore

Coira, 15 dicembre 2017

Fotos: Demateo AG, Thusis
Archiv KHR
Gestaltung: Kraftwerke Hinterrhein AG, Thusis
Druck: selva caro druck ag, Flims



KRAFTWERKE HINTERRHEIN AG
THUSIS

Officine idroelettriche del Reno posteriore S.A., Thusis

Spitalstrasse 7
CH-7430 Thusis
Tel. +41 81 635 37 37
Fax +41 81 635 37 38
admin@khr.ch
www.khr.ch



