



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

Societate administrată în sistem dualist
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.482.393.310 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250



NOTA

catre ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR SPEEH HIDROELECTRICA S.A. Bucuresti

1. Hotararea propusa:

Aprobarea repartizarii profitului net aferent anului 2018.

2. Tip notă:

Informare

Avizare

Aprobare

3. Temei legal.

- Legea 31/1990 republicata cu modificarile si completarile ulterioare;
- Legea Contabilitatii nr 82/1991, republicata;
- Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Ordinul 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară;
- Ordonanta Guvernului nr 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome cu modificarile ulterioare;
- Memorandumul 20/4737/18.03.2019 emis de Ministerul Finantelor Publice, cu tema: "Mandatarea reprezentantilor statului in Adunarea generala a actionarilor/Consiliului de administratie, dupa caz, la societatile nationale si societatile cu capital integral sau majoritar de stat, precum si la regiile autonome, in vederea luarii masurilor ce se impun pentru repartizarea unei cote de minim 90% din profitul net realizat al anului 2018 sub forma de dividende/varsaminte la bugetul de stat";

4. Conținut

Conform situațiilor financiare individuale întocmite pentru data de 31.12.2018, în conformitate cu OMFP nr.2844/2016, Societatea înregistrează un profit net contabil de **1.939.277.740 lei**.

Suma repartizată la rezerva legală de **114.463.053 lei** este determinată în baza prevederilor art.183 din Legea nr.31/1990 și reprezintă suma calculată din profitul contabil anual prin aplicarea unui procent de 5% asupra profitului contabil, înainte de determinarea impozitului pe profit, din care se scad veniturile neimpozabile și se adaugă cheltuielile aferente acestor venituri neimpozabile, până ce aceasta va atinge a cincea parte din capitalul social subscris și vărsat.

Suma repartizata la alte rezerve de **11.738.297 lei** ca urmare a aplicarii facilitatii de profit reinvestit in baza prevederilor art 22 din Legea 227/2015 privind Codul Fiscal cu modificarile si actualizarile ulterioare.

Profitul net ramas de repartizat dupa constituirea rezervelor legale si a altor rezerve este in suma de **1.813.076.390 lei**.

Supunem aprobării Adunării Generale a acționarilor repartizarea profitului aferent anului 2018 astfel:

Profit net contabil după deducerea impozitului pe profit	1.939.277.740
Rezerva legală (5%)	114.463.053
Alte rezerve (facilități fiscale)	11.738.297
Profit net rămas de repartizat	1.813.076.390
Participarea salariaților la profit	14.396.580
Diferența până la 100% reprez. dividende convenite acționarilor, <i>după cum urmează:</i>	1.798.679.810
<i>Ministerul Energiei (80,056099762%)</i>	1.439.952.903
<i>Fondul Proprietatea (19,943900238%)</i>	358.726.907

În anul 2018 Societatea a înregistrat o pierdere în rezultatul reportat (cont 1174), pierdere datorată calculării și înregistrării unor ajustări de depreciere a unor investiții în curs. Aceste obiective sunt investiții cu funcțiuni complexe, începute cu mult timp în urmă, investiții în care funcțiunea energetică este una marginală, fiind identificați în conformitate cu IAS 36 indicii de depreciere.

Aceste ajustări de depreciere se ridică la suma de 1.690.209.705 lei pentru anii 2015-2017.

Conform Legii Contabilității 82/1991 actualizată, art 19, alin 4, „Pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercitiului financiar și cel reportat, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților”

Propunem utilizarea rezultatului reportat în suma de 1.690.209.705 lei, înregistrat în contul 1175 „Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare” (valoarea amortizată a rezervelor din reevaluare) pentru acoperirea pierderii reportate menționate mai sus (cont 1174).

5. Follow-up: Departament Contabilitate, Departament Financiar

6. AGA.: Aprobare cf art 14, alin 1, litera b din Actul Constitutiv al Societății.

7. Riscuri: nerespectarea prevederilor legale





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

Societate administrată în sistem dualist
 J40/7426/2000
 RO 13267213
 Capital social: 4.482.393.310 lei
 Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
 SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

Calculul ajustarilor de depreciere pentru investitiile in curs, ajustari corectate la anul 2018 (Anexa la Nota AGA de aprobare a repartizarii profitului net)

In anul 2018 Societatea a efectuat o analiza detaliata de depreciere a imobilizarilor in curs, imobilizari care includ proiecte de investitii cu functiuni complexe, demarate cu mult timp in urma si pentru care existau indicii ca beneficiile economice pentru societate rezultate dup afinalizarea aceste obiective sunt semnificativ mai mici decat valoarea investitiei, fiind intrunite conditiile din art 66 din OMFP 1802/2014 actualizat si din IAS 8.

Situatia investitiilor analizate si a valorilor inregistrate in contul 231 se prezinta astfel:

Obiectiv de investitii	2015	2016	2017	2018
AHE Cornetu-Avrig CHE Racovita	571.758.996	583.275.396	586.703.004	623.985.630
AHE Bumbesti Livezeni	537.772.187	618.099.783	741.307.791	764.776.526
AHE Rastolita	667.852.971	670.476.094	674.015.016	680.892.992
AHE Siriu -Surduc	616.141.563	669.969.818	695.444.073	717.450.639
AHE Pascani	367.605.246	367.605.246	367.860.826	367.863.044
AHE Cerna-Belareca	317.319.487	317.319.487	317.610.587	317.695.693

Obs:Suma pentru CHE Racovita de la 31.12.2018 include si punerile in functiune din anul 2018.

Din efectuarea testului de depreciere in conformitate cu IAS 36 s-a calculat valoarea de utilizare a acestor investitii la nivelul fluxurilor viitoare de trezorerie, rezultand urmatoarele sume:

Obiectiv de investitii	2015	2016	2017	2018
AHE Cornetu-Avrig CHE Racovita	101.359.584	107.444.943	119.762.780	131.739.058
AHE Bumbesti Livezeni	354.806.490	376.108.126	419.226.384	461.149.022
AHE Rastolita	160.964.334	170.628.204	190.189.576	209.208.533
AHE Siriu -Surduc	235.350.405	249.480.216	278.081.439	305.889.583
AHE Pascani	34.110.740	36.158.658	40.304.004	44.334.404
AHE Cerna-Belareca	61.782.906	65.492.187	73.000.424	80.300.467

Fluxurile de trezorerie au fost calculate in urmatoarele ipoteze:

Indicator	2015	2016	2017	2018
Pret energie lei/MWh:	170	180	200	220
Perioada functionare (ani)	50	50	50	50
Crestere energie anuala %	1,0%	1,0%	0,5%	0,5%
EBITDA	66%	66%	70%	70%
Rata costului capitalului	9%	9%	9%	9%

Comparand sumele investite de Societate in aceste obiective cu valoarea lor de utilizare au rezultat urmatoarele ajustari de depreciere:

Obiectiv de investitii	2.015	2.016	2017	2.018
AHE Cornetu-Avrig CHE Racovita	-470.399.412	-475.830.453	-466.940.224	-425.783.429
AHE Bumbesti Livezeni	-182.965.697	-241.991.657	-322.081.407	-303.627.504
AHE Rastolita	-506.888.637	-499.847.890	-483.825.440	-471.684.459
AHE Siriu -Surduc	-380.791.158	-420.489.602	-417.362.634	-411.561.056
AHE Pascani	0	0	0	44.334.404
AHE Cerna-Belareca	0	0	0	80.300.467
Total ajustari	-1.541.044.904	-1.638.159.602	-1.690.209.705	-1.488.021.577

Facem precizarea ca pentru investitiile AHE Pascani si AHE Cerna-Belareca, existau ajustari integrale de valoare inca de la anul 2015. In anul 2018 ca urmare a Deciziilor de continuare a acestor investitii, s-au corelat aceste ajustari de valoare integrala, cu valoarea rezultata in urma testului de depreciere din IAS 36, inregistrandu-se pentru acestea un venit la anul 2018.

Valoarea ajustarilor de valoare calculate asa cum s-a descris mai sus si inregistrate in evidentele contabile pentru aceste obiective se prezinta astfel:

An	Cont	Valoare ajustare	Sold cont 293
2015	1174	1.541.044.904	1.541.044.904
2016	1174	97.114.698	1.638.159.602
2017	1174	52.050.103	1.690.209.705
2018	7813	202.188.128	1.488.021.577

Soldul Contului 1175 „Rezultat reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare” la 31.12.2018 este de 4.494.923.504 lei din care solicitam acoperirea pierderii reportate inregistrate in contul 1174 “Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile” in suma de 1.690.209.705 lei.