

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



SITUATII FINANCIARE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019

Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea
Reglementarilor contabile conforme cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	1-2
SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	4-5
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR	6-7
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	8-72

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	5	14.695.506.367	15.287.335.832
Imobilizari necorporale		3.441.762	4.314.994
Alte imobilizari		2.390.385	2.703.649
Creante pe termen lung	8	214.385.212	-
Total active imobilizate		14.915.723.726	15.294.354.475
Active circulante			
Stocuri	6	70.883.042	70.000.911
Creante comerciale	7	327.536.263	445.823.203
Alte creante	8	6.111.792	220.492.636
Cheltuieli in avans		2.084.599	2.120.469
Depozite bancare	9	1.736.855.286	2.496.667.070
Numerar restrictionat		10.257.471	10.257.471
Numerar si echivalente de numerar	10	222.976.476	75.763.691
Total active circulante		2.376.704.929	3.321.125.451
Total active		17.292.428.655	18.615.479.926
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	11	4.482.393.310	4.482.393.310
Ajustarea la inflatie a capitalului social	11	1.028.872.000	1.028.872.000
Patrimoniul public		39.619.341	39.619.341
Rezerva din reevaluare	11	6.458.435.638	6.859.132.234
Alte rezerve	11	687.946.734	583.885.429
Rezultat reportat		2.398.100.713	3.565.623.133
Total capitaluri proprii		15.095.367.736	16.559.525.447
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi bancare	12	26.445.661	68.316.357
Leasing		14.529.615	-
Venituri inregistrate in avans	14	155.794.499	161.186.535
Datorii privind impozitele amânate	15	708.991.968	744.501.726
Beneficiile angajatilor	16 B	101.206.714	92.801.043
Provizioane	18	582.561.094	286.554.994
Datorii comerciale	13	13.737.548	15.248.789
Alte datorii	17	14.096.461	8.125.574
Total datorii pe termen lung		1.617.363.560	1.376.735.018

(continuare pe pagina urmatoare)

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii curente			
Portiunea curenta a imprumuturilor bancare pe termen lung	12	43.561.064	42.509.247
Portiunea curenta a leasingului		5.064.771	-
Datorii comerciale	13	161.425.822	155.933.031
Impozit pe profit curent		181.676.152	106.847.471
Venituri inregistrate in avans	14	36.997.921	25.832.992
Beneficiile angajatilor	16 A	32.019.137	34.923.038
Provizioane	18	98.756.293	147.746.623
Alte datorii curente	17	20.196.199	165.427.059
Total datorii curente		579.697.359	679.219.461
Total datorii		2.197.060.919	2.055.954.479
Total capitaluri proprii si datorii		17.292.428.655	18.615.479.926

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare.

Bogdan BADEA	Marian BRATU	Razvan PATALIU	Radu POP	Cristian VLADOIANU
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat

Marian Fetita
 Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela Vasilescu
 Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	Nota	2019	2018
Venituri			
Vanzari de energie electrica	19	4.142.446.993	4.252.014.632
Alte venituri din exploatare	21	34.761.548	21.118.098
Total venituri		4.177.208.541	4.273.132.730
Cheltuieli de exploatare			
Energie electrica achizitionata	20	(25.774.982)	(126.925.533)
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	6	(737.517.895)	(665.787.207)
Reluarea ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	6	34.528.626	127.149.416
Ajustari de valoare ale creantelor comerciale si ale altor creante, net		(1.116.983)	(21.237.758)
Ajustari de valoare ale stocurilor		(247.132)	(570.013)
Salarii si alte retributii	16 C	(396.670.837)	(374.479.753)
Cheltuieli cu apa uzinata		(327.629.039)	(359.594.144)
Materiale si consumabile		(9.576.551)	(8.107.558)
Reparatii si intretinere		(101.776.664)	(89.309.146)
Miscari in provizioane	18	(325.353.206)	(356.518.513)
Alte cheltuieli de exploatare	22	(310.799.736)	(185.492.071)
Total cheltuieli de exploatare		(2.201.934.399)	(2.060.872.280)
Profit din exploatare		1.975.274.142	2.212.260.450
Venituri financiare	23	113.776.305	77.628.616
Cheltuieli financiare	23	(7.824.347)	(628.007)
Rezultatul financiar net		105.951.958	77.000.609
Profit inainte de impozitare		2.081.226.100	2.289.261.059
Impozitul pe profit	15	(694.689.582)	(349.983.319)
Profit net		1.386.536.518	1.939.277.740
Alte elemente ale rezultatului global			
Reevaluarea imobilizarilor corporale		-	1.371.943.377
Impozit amanat aferent reevaluarii imobilizarilor corporale		-	(220.819.692)
Diminuarea rezervei din reevaluare in urma depreciarii imobilizarilor corporale		(52.014.420)	
Alte elemente ale rezultatului global		(52.014.420)	1.151.123.685
Rezultatul global total		1.334.522.098	3.090.401.425

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare.

Bogdan BADEA	Marian BRATU	Razvan PATALIU	Radu POP	Cristian VLADOIANU
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat

Marian Fetita
 Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela Vasilescu
 Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

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

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	Capital social	Ajustarea la inflatie a capitalului social	Patrimoniul public	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2018	4.482.393.310	1.028.872.000	39.346.649	5.988.831.674	469.422.376	3.281.414.639	15.290.280.648
Rezultatul global							
Profitul anului	-	-	-	-	-	1.939.277.740	1.939.277.740
Alte elemente ale rezultatului global							
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	1.371.943.377	-	-	1.371.943.377
Impozit amanat aferent reevaluarii imobilizarilor	-	-	-	(220.819.692)	-	-	(220.819.692)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	1.151.123.685	-	-	1.151.123.685
Total rezultat global	-	-	-	1.151.123.685	-	1.939.277.740	3.090.401.425
Tranzactii cu actionarii Societatii							
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	(1.821.429.318)	(1.821.429.318)
Total tranzactii cu actionarii	-	-	-	-	-	(1.821.429.318)	(1.821.429.318)
Alte modificari ale capitalurilor proprii							
Constituirea rezervelor legale	-	-	-	-	114.463.053	(114.463.053)	-
Reluarea rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-	(280.823.125)	-	280.823.125	-
Alte miscari *)	-	-	272.692	-	-	-	272.692
Sold la 31 decembrie 2018	4.482.393.310	1.028.872.000	39.619.341	6.859.132.234	583.885.429	3.565.623.133	16.559.525.447

(continuare pe pagina urmatoare)

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare.

*) Vezi Nota 14

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

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	Capital social	Ajustarea la inflatie a capitalului social	Patrimoniul public	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2019	4.482.393.310	1.028.872.000	39.619.341	6.859.132.234	583.885.429	3.565.623.133	16.559.525.447
Rezultatul global							
Profitul anului	-	-	-	-	-	1.386.536.518	1.386.536.518
Alte elemente ale rezultatului global							
Ajustari ale rezervei din reevaluare	-	-	-	(52.014.420)	-	-	(52.014.420)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(52.014.420)	-	-	(52.014.420)
Total rezultat global	-	-	-	(52.014.420)	-	1.386.536.518	1.334.522.098
Tranzactii cu actionarii Societatii							
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	(2.798.679.809)	(2.798.679.809)
Total tranzactii cu actionarii	-	-	-	-	-	(2.798.679.809)	(2.798.679.809)
Alte modificari ale capitalurilor proprii							
Constituirea rezervelor legale	-	-	-	-	104.061.305	(104.061.305)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-	(348.682.176)	-	348.682.176	-
Sold la 31 decembrie 2019	4.482.393.310	1.028.872.000	39.619.341	6.458.435.638	687.946.734	2.398.100.713	15.095.367.736

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare.

Bogdan BADEA
Presedinte Directorat

Marian BRATU
Membru Directorat

Razvan PATALIU
Membru Directorat

Radu POP
Membru Directorat

Cristian VLADOIANU
Membru Directorat

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela Vasilescu
Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	Nota	2019	2018
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit net		1.386.536.518	1.939.277.740
<i>Ajustari pentru elemente nemonetare:</i>			
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	735.399.336	664.455.854
Amortizarea imobilizarilor necorporale		2.118.559	1.331.354
Reluarea ajustarilor de valoare ale imobilizarilor corporale, net	5	(34.528.626)	(127.149.417)
Cheltuieli din reevaluarea imobilizarilor corporale, net		-	5.434.388
Cheltuieli cu ajustarile de valoare ale creantelor comerciale si ale altor creante, net	7, 8	1.116.983	21.237.758
Cheltuieli cu ajustarile de valoare ale stocurilor		247.132	570.013
Pierdere/(castig) din cedari de imobilizari corporale	21, 22	253.525	(120.410)
Reluarea la venituri a subventiilor pentru investitii	21	(5.526.866)	(5.539.422)
Pierderi nerealizate din reevaluarea datoriilor	23	2.439.132	97.903
Venituri din dobanzi	23	(86.126.778)	(58.376.605)
Cheltuieli cu dobanzile	23	344.101	322.495
Cheltuiala cu impozitul pe profit	15	694.689.582	349.983.319
		2.696.962.598	2.791.524.970
Miscari in:			
Creante comerciale		119.604.215	(105.839.187)
Alte active		(2.125.363)	57.946.019
Stocuri		(1.129.263)	(2.331.238)
Numerar restrictionat		-	(10.257.471)
Cheltuieli in avans		35.871	219.438
Datorii comerciale		1.056.293	4.286.386
Venituri inregistrate in avans		11.299.759	1.669.361
Beneficiile angajatilor		5.501.770	17.812.988
Provizioane	18	247.015.770	334.605.366
Alte datorii		(1.584.845)	(33.705.453)
Numerar generat din activitati de exploatare		3.076.636.805	3.055.931.181
Dobanzi platite		(344.101)	(322.495)
Impozit pe profit platit		(655.370.658)	(336.133.560)
Numerar net din activitatea de exploatare		2.420.922.046	2.719.475.126
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii:			
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale		(136.162.035)	(166.955.347)
Plati pentru achizitii de imobilizari necorporale		(1.245.327)	(333.600)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		1.780.362	771.112
Dobanzi incasate		100.938.562	35.466.539
Plati pentru depozite cu maturitate initiala mai mare de 3 luni		(9.246.000.000)	(5.916.000.000)
Incasari din depozite cu maturitate initiala mai mare de 3 luni		9.991.000.000	5.071.384.629
Numerar net din / (utilizat in) activitatea de investitii		710.311.562	(975.666.667)

(continuare pe pagina urmatoare)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	2019	2018
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare:			
Rambursari ale imprumuturilor	12	(43.258.011)	(89.211.742)
Plati de leasing		(5.064.771)	-
Dividende platite	11	(2.935.698.041)	(1.684.411.087)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare		(2.984.020.823)	(1.773.622.829)
Cresterea / (Descresterea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar			
		147.212.785	(29.814.370)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	10	75.763.691	105.578.061
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	10	222.976.476	75.763.691

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare.

Bogdan BADEA	Marian BRATU	Razvan PATALIU	Radu POP	Cristian VLADOIANU
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat

Marian Fetita
 Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela Vasilescu
 Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

Aceste situatii financiare sunt situatii financiare ale Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Societatea” sau „Hidroelectrica SA”).

Hidroelectrica SA este inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J/40/7426/2000, avand cod unic de inregistrare 13267213. Sediul principal al Societatii este in Romania, Municipiul Bucuresti, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, cladirea Tower Center, etajele 11-14, sector 1.

Hidroelectrica SA are ca principal obiect de activitate producerea si furnizarea de energie electrica prin exploatarea potentialului hidrologic cu respectarea legislatiei in vigoare, realizarea de acte de comert corespunzatoare obiectului de activitate aprobat prin statut, in baza licentei de productie nr. 332/24.07.2001, pentru exploatarea comerciala a capacitatilor de productie a energiei electrice, inclusiv pentru furnizarea serviciilor de sistem, actualizata prin Decizia ANRE nr.509/2017, valabila pana la data de 24.07.2026 si a licentei de furnizare energie electrica nr. 932/27.05.2010 pentru furnizarea de energie electrica, actualizata prin Decizia ANRE nr.768/2016, valabila pana la data de 01.06.2020. Toate aceste decizii acordate de ANRE se reactualizeaza periodic.

La 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018, actionarii Societatii sunt Statul roman care detine prin Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri 358.842.926 actiuni, reprezentand 80,06% din capitalul social, si Fondul Proprietatea care detine 89.396.405 actiuni reprezentand 19,94% in capitalul social.

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

Societatea este administrata in sistem dualist, de catre Consiliul de Supraveghere si Directorat. In perioada 20.06.2012- 21.06.2016 Societatea s-a aflat in procedura de insolventa in vederea reorganizarii activitatii sub administrarea judiciara a EURO INSOL S.P.R.L.

Procesul de listare a Societatii se afla in faza de pregatire, respectiv selectia consultantilor juridici si financiari de tip equity advisor. La finalul acestei etape va fi selectat consorțiul de intermediere a ofertei (Global coordinators, book runners si retail brokers) pentru derularea fazei IPO. La acest moment nu s-a stabilit calendarul derularii IPO, acesta urmand sa fie stabilit impreuna cu consultantii (dupa selectia acestora) si actionarii Societatii.

La 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 Hidroelectrica SA are urmatoarele investitii in alte societati:

Filiala	Activitatea	Sediu social	% participatie la 31 decembrie 2019	% participatie la 31 decembrie 2018
Hidroserv S.A.	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	Bucuresti, Romania	100%	100%
Hidroelectrica Trading D.o.o.	Trading de energie	Belgrad, Serbia	-	100%

Hidroserv SA a intrat in procedura de insolventa in octombrie 2016. Hidroelectrica SA a pierdut controlul asupra Hidroserv SA in februarie 2018, ca urmare a deciziei judecatorului sindic de a ridica dreptul de administrare al Hidroserv SA si atribuirea acestuia unui administrator judiciar. In noiembrie 2018, Hidroelectrica SA a decis lichidarea Hidroelectrica Trading Doo. Procesul de lichidare a filialei a fost finalizat la 31.08.2019. Avand in vedere cele de mai sus, la 31 decembrie 2019 Societatea nu mai intocmeste situatii financiare consolidate.

Mediul legislativ

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

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

In baza OUG 114/2018, a Ordinului ANRE 10/2019 si a Ordinului ANRE 216/2019, Societatea livreaza furnizorilor de energiei electrice de ultima instanta la un pret reglementat in perioada 1 martie 2019 – 31 decembrie 2020. Pretul de livrare al energiei si cantitatea livrata sunt determinate de catre ANRE, conform unei metodologii proprii. In cursul anului 2019, Societatea a livrat o cantitate de energie electrica de 1,6 TWh la pretul reglementat de 111,61 RON/MWh. Pentru primul semestru al anului 2020 in conformitate cu Decizia ANRE 2215/2019, Societatea trebuie sa livreze 1,8 TWh la pretul reglementat de 102,56 lei/MWh, iar pentru semestrul II cantitatea maximala este de 1,3 TWh, pretul nefiind inca stabilit.

2. BAZELE INTOCMIRII

2.1 Bazele contabilitatii

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 „pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara”, cu modificarile ulterioare („OMFP nr. 2844/2016”). In acceptiunea OMFP nr. 2844/2016, Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) reprezinta standardele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul Comisiei Europene nr. 1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internationale de contabilitate (IFRS adoptate de Uniunea Europeana). OMFP nr. 2844/2016 include si prevederi aditionale fata de prevederile IFRS adoptate de UE, Societatea identificand in cazul ei specific prevederile legate de contabilizarea patrimoniului public si certificatelor verzi (a se vedea politicile contabile 3. (h) si (s)).

Situatiile financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Directorat si avizate de catre Consiliul de Supraveghere in data de 21.04.2020. Aceste situatii financiare vor fi transmise spre aprobare actionarilor, in adunarea generala planificata in luna mai 2020.

Detaliile privind politicile contabile ale Societatii sunt incluse in Nota 3. Acesta este primul set al situatiilor financiare anuale ale Societatii in care a fost aplicat standardul IFRS 16 „Contracte de leasing”. Modificarile de politici contabile semnificative sunt descrise in Nota 2.6.

2.2 Moneda functionala si moneda de prezentare

Aceste situatii financiare sunt prezentate in Lei (RON), aceasta fiind si moneda functionala a Societatii. Toate sumele sunt prezentate in RON, daca nu este indicat altfel.

2.3 Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pentru intocmirea acestor situatii financiare, conducerea a elaborat rationamente profesionale, estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile ale Societatii si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimari.

Estimarile si ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor sunt recunoscute in perioada in care estimarea a fost revizuita si in perioadele viitoare afectate.

a) Rationamente profesionale semnificative

Informatii cu privire la rationamentele profesionale in aplicarea politicilor contabile care au cele mai semnificative efecte asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare sunt prezentate mai jos:

a1) Concesiune

In noiembrie 1998 a fost emisa Legea nr. 213/1998, care reglementeaza statutul domeniului public. In aceasta lege se mentioneaza ca dreptul de proprietate asupra patrimoniului public apartine Statului sau autoritatilor locale care pot inchiria sau concesiunea bunurile care se afla in proprietate publica. In conformitate cu prevederile Legii nr. 213/1998 si ale Legii nr. 219/1998, Ministerul Economiei si Comertului (ulterior Ministerul Energiei, in prezent Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri) a concesionat in numele statului catre Societate amenajarile hidroenergetice (baraje, diguri, ecluze, lacuri de acumulare) si terenurile pe care acestea sunt amplasate. Astfel, in decembrie 2004, a fost incheiat contractul de concesiune nr. 171/27.12.2004 catre Ministerul Economiei si Comertului (concedent) si Societate (concesionar) pentru toate imobilizarile corporale din patrimoniul public in sold la 31 decembrie 2003 pe o durata de 49 ani.

Principalii termeni ai contractului de concesiune nr. 171/27.12.2004 aditionat cu actul nr. 1/17.10.2013, nr. 2/27.05.2015 si nr. 3/26.02.2016 sunt urmatoarii:

- Statul prin Ministerul Economiei si Comertului, ulterior prin Ministerul Energiei actualmente Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri detine dreptul de proprietate asupra activelor ce fac obiectul contractului;
- Societatea are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioada de 49 ani, incepand cu data semnarii contractului de concesiune de catre ambele parti, in scopul exploatarei, reabilitarii, modernizarii, re tehnologizarii, precum si construirii de noi amenajari hidroenergetice conform programelor de investitii;
- Societatea plateste o redeventa anuala de 1/1000 din venitul net anual realizat din activitatea de productie a energiei electrice si prestarea serviciilor tehnologice de sistem, calculat in functie de cantitatile efectiv vandute;
- La incetarea contractului anumite active care au fost utilizate de concesionar in derularea concesiunii vor fi returnate concedentului, dupa cum este prezentat mai jos;
- Societatea are obligatia sa utilizeze activele in conformitate cu prevederile contractului de concesiune si cu licenta de functionare.

Contractul de concesiune defineste urmatoarele tipuri de active:

- Bunuri de retur - bunurile care revin de plin drept, gratuit si libere de orice sarcini concedentului, la incetarea contractului de concesiune. Sunt bunuri de retur bunurile care au facut obiectul concesiunii, mentionate in Anexa nr. 7 la Hotararea Guvernului nr. 1705/29.11.2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, precum si cele care au rezultat in urma investitiilor realizate in perioada contractului de concesiune.

Societatea a identificat ca bunurile de retur aflate in evidenta contabila a Societatii sunt cele care au rezultat in urma investitiilor realizate pe durata contractului de concesiune in legatura cu bunurile mentionate in Anexa 7 la Hotararea Guvernului nr. 1705/29.11.2006. Societatea amortizeaza aceste bunuri pe durata reprezentand minimul dintre durata contractului de concesiune si durata utila de viata a activelor respective.

- Bunuri de preluare - bunurile de natura domeniului public (amenajari de terenuri si constructii, instalatii tehnice si masini, precum si imobilizari in curs de executie la bunurile publice) realizate pe durata contractului de concesiune care, la incetarea contractului de concesiune, pot reveni concedentului, in masura in care acesta din urma isi manifesta intentia de a prelua bunurile respective in schimbul platii unei compensatii egale cu valoarea contabila neta la data preluarii. Sunt bunuri de preluare bunurile care au apartinut concesionarului si au fost utilizate de catre acesta pe durata concesiunii.
- Bunuri proprii - bunurile care, la incetarea contractului de concesiune, raman in proprietatea concesionarului. Sunt bunuri proprii bunurile (constructii, echipamente tehnologice, masini, utilaje si instalatii de lucru; aparate si instalatii de masurare, control si reglare; mijloace de transport; mobilier, aparatura birotica, echipamente de protectie a valorilor umane si materiale si alte active corporale) care au apartinut concesionarului si au fost folosite de catre acesta pe durata concesiunii, cu exceptia bunurilor de preluare. Aceste bunuri sunt amortizate pe durata utila de viata estimata.

In analiza aplicarii IFRIC 12 „Acorduri de concesiune a serviciilor”, Societatea a luat in considerare urmatoarele caracteristici ale acordurilor de concesiune a serviciilor de tip public-privat in analiza contractului de concesiune incheiat cu Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri:

- a) Concedentul controleaza sau reglementeaza tipul de servicii pe care concesionarul trebuie sa le presteze in cadrul infrastructurii, cui trebuie sa le presteze si la ce pret;
- b) Concedentul controleaza – prin dreptul de proprietate, dreptul de beneficiu sau in alt mod – orice interes rezidual semnificativ in infrastructura la sfarsitul termenului acordului.

Societatea a concluzionat ca nu se afla in sfera de aplicabilitate a IFRIC 12, deoarece nu indeplineste caracteristica a) de mai sus.

Societatea recunoaste redeventa aferenta contractului de concesiune in Alte cheltuieli de exploatare.

a2) Unitati generatoare de numerar (CGU)

O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil de active care genereaza intrari de numerar independente intr-o mare masura de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active.

In urma analizei efectuate, Societatea a concluzionat ca toate activele centralelor electrice aflate in licenta de productie a energiei electrice reprezinta o singura unitate generatoare de numerar (in principal in baza faptului ca licenta prevede obligatia Societatii de a mentine disponibilitatea acestor capacitati de productie), iar centralele scoase din uz, precum si obiectivele de investitii istorice privind scheme de amenajare

hidroenergetice cu functiuni sociale care au fost abordate inca de la conceptul de proiectare ca avand doar in plan secundar o functie energetica, reprezinta unitati generatoare de numerar distincte.

In ceea ce priveste imobilizarilor corporale istorice cu functii multiple mentionate mai sus, acestea vor urma acelasi tratament si vor fi considerate unitati generatoare de numerar separat in momentul in care vor fi puse in functiune.

a3) Leasing si modernizari ale bunurilor de retur

In analiza aplicarii IFRS 16 „Contracte de leasing” asupra contractului de concesiune prezentat mai sus, Societatea a luat in considerare urmatoarele criterii pentru a determina daca acest contract contine un leasing:

- a) Locatarul are dreptul de a obtine in esenta toate beneficiile economice din utilizarea activului identificat;
- b) Locatarul are dreptul de a dispune cu privire la utilizarea activului identificat.

Societatea a concluzionat ca ambele criterii sunt indeplinite, drept urmare contractul de concesiune contine un leasing prin care Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri a transferat Societatii dreptul de a controla utilizarea activelor din domeniul public in schimbul unei redevente. Conform prevederilor IFRS 16, Societatea a determinat valoarea activului aferent dreptului de utilizare si valoarea datoriei privind leasingului aferente acestui contract ca fiind nule, deoarece platile viitoare de leasing sunt variabile si depind de veniturile obtinute de Societate, redeventa fiind calculata ca procent din venituri.

In ceea ce priveste modernizarile efectuate asupra bunurilor de retur, Societatea a concluzionat ca acestea reprezinta modernizari ale activului in sistem de leasing pentru care Societatea are calitatea de “proprietar contabil”, in sensul in care aceste modernizari servesc scopului Societatii, in calitate de locatar, de utilizare a activelor in sistem de leasing. Drept urmare, Societatea a recunoscut modernizarile asupra bunurilor de retur drept imobilizari corporale.

Societatea considera ca aspectele prezentate mai jos reprezinta indicii ale faptului ca Societatea este „proprietarul contabil” al modernizarilor efectuate:

- a) Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri, in calitate de locator, nu ramburseaza Societatii, in calitate de locatar, costul modernizarilor efectuate. Astfel, finantarea modernizarilor se face integral din surse proprii ale Hidroelectrica, Societatea fiind responsabila de acoperirea costurilor;
- b) Societatea nu este obligata sa aduca imbunatatiri asupra bunurilor de retur. Deciziile privind proiectele de modernizare asupra bunurilor de retur sunt luate de Societate, in functie de necesitatile si scopul acesteia de utilizare a bunurilor de retur;
- c) Modernizarile sunt derulate pe riscul si pe raspunderea Societatii si nu sunt disponibile concedentului decat la finalul contractului.

a4) Obligatii privind dezasamblarea si refacerea amplasamentului

Ordinul nr. 119 din 11 februarie 2002” pentru aprobarea Procedurii de trecere in conservare, postutilizare sau abandonare a barajelor” prevede procedurile de postutilizare si abandonare a barajelor care trebuie efectuate de catre detinatorii de baraje in anumite conditii prevazute de lege.

Deținătorii de baraje sunt definiti de Ordonanța de Urgență nr. 244 din 28 noiembrie 2000 (republicată) privind siguranța barajelor si reprezinta persoanele juridice cu orice titlu, care au in pastrare,

proprietate și/sau administrare un baraj.

Postutilizarea se referă la barajele ajunse la cota finală, care și-au îndeplinit stagiul normal de funcționare și care pot fi folosite în continuare în alte scopuri decât cel pentru care au fost realizate. Postutilizarea impune punerea în aplicare a unui ansamblu de măsuri și lucrări care să asigure noua funcționalitate în condiții de siguranță a barajului și de protecție a populației și a mediului. Măsurile și lucrările necesare se realizează atât prin grija deținătorului sau administratorului barajului, cât și a postutilizatorului, prin schimbarea folosinței.

Trecerea la postutilizare a barajelor se propune de deținătorii barajelor și se aproba prin ordin al ministrului în subordinea, coordonarea sau sub autoritatea căruia se afla unitatea care deține barajul, pe baza avizului Ministerului Apelor și Protecției Mediului.

După executarea lucrărilor prevăzute în proiectul de postutilizare, o dată cu recepția acestora se efectuează și predarea-primirea lucrărilor între fostul deținător și postutilizator, urmându-se procedurile legale de predare-preluare a obiectivului.

Abandonarea se referă la barajele terminate sau neterminate, cu sau fără durată normală de viață depășită, care nu mai pot fi ținute în funcțiune sau postutilizate datorită imposibilității tehnice sau unor costuri exagerat de mari și care, în același timp, reprezintă un potențial pericol pentru populație și mediu. Abandonarea impune punerea în aplicare a unui ansamblu de măsuri și lucrări pentru dezafectarea barajului, reconstrucția ecologică a zonei și asigurarea corespunzătoare a curgerii debitelor lichide și solide, inclusiv a celor maxime, în secțiunea barajului inițial. Măsurile și lucrările necesare se realizează prin grija deținătorului sau a administratorului barajului și trebuie să asigure condițiile de curgere existente anterior executării barajului.

Declanșarea operațiunilor de abandonare a barajelor are loc:

- ca urmare a solicitării deținătorilor barajelor, atunci când aceștia constată că nu se pot îndeplini exigențele de performanță necesare conform legii, barajele respective prezentând un risc asociat inacceptabil;
- ca urmare a dispoziției organelor de control, în urma unor expertize efectuate care arată că barajele prezintă un risc asociat inacceptabil, constituind un real pericol pentru populație și mediu;
- în urma unor accidente, atunci când concluziile expertizei specifică expres abandonarea datorită costului foarte ridicat al refacerilor necesare, precum și neîndeplinirii exigențelor de performanță și a criteriilor de siguranță etc.

Recepția lucrărilor de dezafectare și reconstrucție ecologică se realizează de reprezentanți ai deținătorului barajului și ai administrației publice centrale sau locale, care preia în folosință zona respectivă, prin încheierea unui proces-verbal de predare-preluare.

Statul Roman prin Ministerul Economiei și Comerțului, ulterior prin Ministerul Energiei, actualmente Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri, deține dreptul de proprietate asupra amenajărilor hidroenergetice (baraje, diguri, ecluze, lacuri de acumulare) și terenurilor pe care acestea sunt amplasate care aparțin domeniului public și care fac obiectul contractului de concesiune menționat mai sus. Societatea are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioadă de 49 ani, începând cu data semnării contractului de concesiune (2004) în scopul exploatării, reabilitării, modernizării, re tehnologizării, precum și construirii de noi amenajări hidroenergetice conform programelor de investiții. La sfârșitul contractului de concesiune, Societatea transferă Statului activele rezultate ca urmare a reabilitării, modernizării, re tehnologizării sau construirii efectuate asupra activelor concesionate.

Conform contractului de concesiune, Societatea are dreptul ca pe parcursul contractului să abandoneze sau să dezactiveze active care fac parte din domeniul public cu acordul concedentului.

Societatea apreciaza ca, in conformitate cu prevederile legale si cu practicile in domeniu, abandonarea intervine in situatii extreme, cand barajele devin un risc inacceptabil cu efect asupra mediului si populatiei. Avand in vedere faptul ca aceste constructii au functiuni complexe, pe langa producerea de energie electrica incluzand protectia la inundatii, alimentari cu apa, irigatii, etc., postutilizarea este modalitatea uzuala in care aceste constructii vor ajunge in folosinta administratiei publice centrale sau locale, dupa ce nu mai pot fi folosite in scopuri energetice.

Lucrările necesare pentru postutilizare sunt stabilite prin documentații tehnice întocmite pe baza unei expertize de evaluare a stării de siguranță a barajului la momentul respectiv, realizată de experți atestați de Ministere și certificati/avizați de Ministerul Mediului, Apelor și Padurilor.

De asemenea, lucrarile de abandon se realizează pe baza unei documentații speciale întocmite si cu avizul de gospodărire a apelor, acordul de protecție a mediului, si avizul administrației publice locale și centrale, după caz. Aceste documentatii si avize vor stabili activitatile necesare pentru efectuarea abandonului.

Avand in vedere faptul ca rata de degradare si durata vietii unui baraj variaza semnificativ de la caz la caz (unele putand ajunge la sute de ani), cat si complexitatea si varietatea lucrarilor care ar putea fi necesare pentru trecere in postutilizare sau abandonare, care depind de situatia de fapt a fiecarui baraj in parte la momentul postutilizarii sau abandonarii, lucrarile si costurile care ar putea fi necesare nu pot fi estimate in mod credibil intr-un interval de timp atat de indepartat fata de momentul prezent. De asemenea, exista incertitudini semnificative si in legatura cu evolutia gradului de degradare si determinare a duratei vietii reale a unui baraj, acestea fiind dependente de fenomene naturale (inundatii, alunecari de teren, cutremure etc) si de comportarea in timp a constructiei propriu zise.

Societatea estimeaza ca pana la terminarea contractului de concesiune (durata ramasa 34 ani) este redusa probabilitatea unor situatii care sa necesite trecerea in postutilizare sau abandonare a activelor din domeniul public sau al cladirilor centralelor hidroelectrice din proprietatea Societatii (altele decat cele aflate in imobilizari in curs descrise la Nota 5), avand in vedere durata de viata indelungata a barajelor, care se poate extinde semnificativ peste 100 de ani prin mentenanta si imbunatatiri.

In consecinta, Societatea recunoaste provizioane de dezafectare in momentul in care conducerea a luat decizia de abandonare a unui activ sau trecere in postutilizare. Provizioanele sunt recunoscute in baza costurilor rezultate din documentațiile tehnice întocmite de specialisti in domeniu angajati de catre Societate.

a5) Contracte de vanzare-cumparare de energie electrica

In cursul normal al activitatii, Societatea incheie contracte de vanzare-cumparare de energie electrica pe pietele centralizate administrate de OPCOM:

- contracte spot: tranzactii pe piata pentru ziua urmatoare si intra-day;
- contracte reglementate cu livrare la termen;
- contracte nereglementate cu livrare la termen: contracte bilaterale incheiate pe piata centralizata a contractelor bilaterale de energie electrica (PCCB) si pe piata centralizata cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale de energie electrica (OTC);
- si tranzactii spot pe piata de echilibrare, decontate prin Transelectrica, operatorul de servicii de transport si sistem.

Conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, un contract de vanzare-cumparare a unui element nefinanciar (inclusiv energie electrica) poate fi clasificat si recunoscut ca un instrument financiar. Conform paragrafului 2.4 al IFRS 9, in situatia in care contractele de vanzare-cumparare a elementelor nefinanciare pot fi decontate net in numerar sau in alt instrument financiar, sau prin schimbul de instrumente financiare, acestea intra in

sfera de aplicare a IFRS 9. Standardul excepteaza insa de la aceasta regula contractele initiate si continuate in scopul primirii sau livrarii unui element nefinanciar in conformitate cu cerintele preconizate de entitate cu privire la cumparare, vanzare sau utilizare („exceptia prevazuta de IFRS 9”).

Conducerea a efectuat o analiza a tipurilor de contracte de vanzare-cumparare de energie electrica descrise mai sus in vederea determinarii masurii in care aceste contracte intra in sfera de aplicare a IFRS 9.

Tranzactii spot

Tranzactiile spot, avand ca scop final echilibrarea pietei de energie electrica, sunt contracte care nu pot fi decontate in alt mod decat prin livrarea cantitatilor de energie electrica pe termen scurt. In consecinta, conducerea considera ca aceste contracte se afla sub incidenta exceptiei prevazute de IFRS 9.

Contracte reglementate

Contractele reglementate sunt incheiate pentru cantitati si preturi stabilite de ANRE, reprezentand energie electrica destinata consumatorilor casnici ai furnizorilor de ultima instanta, si nu permit denuntarea unilaterala, ci situatii de incetare limitate la forta majora, faliment sau ordine ANRE. Din acest considerent, conducerea considera ca aceste contracte se afla sub incidenta exceptiei prevazute de IFRS 9, intrucat nu ofera optiunea incetarii cu decontare neta in numerar.

Contracte nereglementate – PCCB

Contractele nereglementate cu livrare la termen pe PCCB permit denuntarea unilaterala, ca un act de vointa a partilor, cu plata partiala a cantitatilor nelivrate, si nu prin decontarea neta in numerar.

Aceste contracte pot fi reziliate in situatii de neindeplinire a termenilor contractuali de catre una dintre parti (a) cu plata partiala a cantitatilor nelivrate, in cazul procedurilor de licitatie electronica pe PCCB, sau (b) cu plata diferentei dintre pretul contractat si pretul pietei la data rezilierii, aplicabila cantitatii nelivrate (decontare neta in numerar). Situatiile de reziliere nu intervin insa printr-un act de vointa a partilor, ci reprezinta evenimente neprevazute.

Intrucat aceste contracte nu ofera optiunea incetarii cu decontare neta in numerar, conducerea aplica exceptia prevazuta de IFRS 9.

Contracte nereglementate – OTC

Contractele nereglementate cu livrare la termen pe piata OTC nu permit denuntarea unilaterala, ci numai rezilierea ca urmare a unei cauze de reziliere (neindeplinirea obligatiilor, faliment, forta majora). Cauzele de reziliere nu reflecta un act de vointa a partilor, ci evenimente neprevazute; in consecinta, conducerea considera ca aceste contracte se afla sub incidenta exceptiei prevazute de IFRS 9, intrucat nu ofera optiunea incetarii cu decontare neta in numerar.

In baza analizei detaliate mai sus, Societatea nu recunoaste active sau datorii la initierea contractelor de vanzare-cumparare de energie electrica, ci numai tranzactiile de vanzare-cumparare pe masura livrarilor de energie electrica.

b) Ipoteze si incertitudini datorate estimarilor

Informatii cu privire la ipotezele si incertitudinile datorate estimarilor care ar putea determina ajustari semnificative in anul urmator sunt incluse in urmatoarele note:

- Nota 3 a) si b) – estimari cu privire la duratele utile de viata ale imobilizarilor corporale si necorporale;
- Nota 5 – ipoteze cu privire la determinarea valorii reevaluate a imobilizarilor corporale;
- Nota 5 – ipoteze cu privire la determinarea valorii recuperabile a imobilizarilor in curs;
- Notele 18 si 25.1 – recunoasterea si evaluarea provizioanelor si datoriilor contingente;
- Nota 8 – evaluarea recuperabilitatii creantelor in litigiu;
- Nota 12 – evaluarea obligatiilor privind planurile de beneficii determinate si alte beneficii pe termen lung ale angajatilor: principalele ipoteze actuariale;
- Notele 3 d), 7 si 27 b) – determinarea pierderilor preconizate din creditare pentru creantele comerciale;
- Nota 18 – estimari cu privire la calculul provizioanelor pentru dezafectare;
- Nota 2.6 – estimari cu privire la calculul drepturilor de utilizare;
- Nota 28 - COVID-19 – influente asupra activitatii Societatii.

Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale Societatii si cerintele de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare, cat si pentru cele nefinanciare.

In determinarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Societatea foloseste date observabile pe piata, in masura in care este posibil. Valorile juste sunt clasificate in cadrul diferitelor niveluri ale ierarhiei valorilor juste pe baza datelor de intrare folosite in tehnicile de evaluare, dupa cum urmeaza:

- Nivelul 1: preturi cotate (neajustate) pe piete active pentru active sau datorii identice;
- Nivelul 2: date de intrare, altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1, care sunt observabile pentru un activ sau datorie, fie direct (ex. preturi), fie indirect (ex. derivate din preturi);
- Nivelul 3: date de intrare pentru un activ sau datorie care nu au la baza date observabile pe piata (date de intrare neobservabile).

Daca datele de intrare folosite pentru determinarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii pot fi clasificate pe diferite niveluri ale ierarhiei valorii juste, atunci determinarea valorii juste este clasificata in intregime in nivelul ierarhiei valorii juste corespunzator nivelului cel mai coborat in care se incadreaza datele de intrare semnificative pentru intreaga evaluare.

Societatea recunoaste transferurile intre nivelurile ierarhiei valorii juste la sfarsitul perioadei de raportare in care a aparut o modificare.

2.5 Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii. Situatiile financiare sunt intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia imobilizarilor corporale, care sunt evaluate la valoare justa pe baza modelului reevaluarii.

2.6 Modificari in politicile contabile semnificative

Politicile contabile aplicate in aceste situatii financiare sunt aceleasi cu cele aplicate in situatiile financiare anuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, exceptand adoptarea noilor standarde in vigoare de la 1 ianuarie 2019 prezentate mai jos.

IFRS 16 „Contracte de leasing”

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Societatea a aplicat pentru prima data un nou standard, IFRS 16 „Contracte de leasing”.

IFRS 16 inlocuieste instructiunile existente privind locatiunile, inclusiv IAS 17 “Leasing”, IFRIC 4 “Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing”, SIC-15 “Leasing operational – Stimulente” si SIC-27 “Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing”. Standardul elimina modelul contabil dual actual pentru locatari si impune societatilor sa aduca majoritatea contractelor de leasing in bilant intr-un singur model, eliminand distinctia dintre contractele de leasing operationale si cele financiare.

In conformitate cu IFRS 16, un contract este sau contine un contract de leasing in cazul in care confera dreptul de a controla folosirea unui activ identificat pentru o perioada de timp in schimbul unei compensatii. Pentru astfel de contracte, noul model impune locatarului sa recunoasca un drept de utilizare al activului si un drept de leasing. Activele cu drept de utilizare sunt amortizate pe durata contractului de leasing, iar datoria genereaza dobanda. Cheltuielile cu dobanzile sunt inregistrate in contul de profit si pierdere pe durata contractului de leasing, fiind calculate la soldul ramas al datoriei privind leasingul pentru fiecare perioada.

Societatea a adoptat IFRS 16 de la 1 ianuarie 2019 utilizand metoda retrospectiva modificata, fara a modifica cifrele din perioadele anterioare.

Societatea a utilizat urmatoarele derogari de la recunoastere:

- i) nu a recunoscut niciun drept de utilizare a activelor si nicio datorie din leasing aferente contractelor care expira in 2019 (12 luni sau mai putin de la data initiala aplicarii);
- ii) nu a recunoscut niciun drept de utilizare a activelor si nicio datorie din leasing pentru contractele de valoare mica (sub 5.000 USD).

Drepturile de utilizare a activelor aferente contractelor de leasing operational anterioare au fost evaluate la data aplicarii initiale la valoarea datoriei de leasing, ajustata cu platile in avans. Datoriile din leasing au fost evaluate la valoarea platilor de leasing pe perioada contractuala ramasa, actualizata cu rata marginala de imprumut la 1 ianuarie 2019. Rata marginala de imprumut a Societatii aplicata datoriilor din leasing la 1 ianuarie 2019 a fost 1,31% pentru contractele denominate in EUR si 3,98% pentru contractele denominate in RON.

Tabelul de mai jos prezinta valoarea ajustarii pentru fiecare element de active si datorii afectat de aplicarea IFRS 16 la 1 ianuarie 2019:

	1 ianuarie 2019
Active imobilizate	
Imobilizari corporale	24.002.260
Datorii pe termen lung	
Leasing	(19.594.386)
Datorii pe termen scurt	
Leasing	(4.407.874)

Societatea are, in principal, contracte de leasing pentru cladiri.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Societatea a aplicat in mod consecvent urmatoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare, cu exceptia modificarilor in politicile contabile descrise in Nota 2.6.

(a) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale sunt recunoscute initial la cost, care cuprinde pretul de achizitie si alte costuri direct atribuibile achizitiei si aducerii activului in locatia si starea necesare utilizarii sale. Ulterior recunoasterii initiale, terenurile, constructiile, echipamentele si alte imobilizari corporale sunt evaluate la valori reevaluate, mai putin orice amortizare cumulata si orice pierderi din depreciere.

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

In costul initial al unei imobilizari corporale sunt incluse si costurile estimate initial cu demontarea si mutarea acesteia la scoaterea din evidenta, precum si cu restaurarea amplasamentului pe care este pozitionata imobilizarea, atunci cand aceste sume pot fi estimate credibil si Societatea are o obligatie legata de demontare, mutare a imobilizarii corporale si de refacere a amplasamentului.

Reevaluarile sunt efectuate cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa la sfarsitul perioadei de raportare.

La reevaluarea unei imobilizari corporale, amortizarea cumulata este eliminata din valoarea contabila bruta a activului, iar valoarea neta este ajustata la valoarea reevaluata a activului.

Piese de schimb, echipamentele de rezerva si echipamentele de service sunt clasificate in imobilizari corporale daca se asteapta ca vor fi utilizate in mai multe perioade sau pot fi utilizate numai in legatura cu un element de imobilizari corporale.

Orice castig sau pierdere la cedarea unei imobilizari corporale este recunoscut in profit sau pierdere.

(ii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai daca este probabil ca beneficii economice viitoare asociate cheltuielilor vor intra in cadrul Societatii.

(iii) Amortizarea

Amortizarea este calculata pentru a diminua costul elementelor de imobilizari corporale, mai putin valoarea reziduala estimata, utilizand metoda liniara de amortizare pe durata lor utila de viata estimata, si este recunoscuta in profit sau pierdere. Activele aferente drepturilor de utilizare rezultate din contractele de leasing sunt amortizate pe perioada cea mai scurta dintre perioada de leasing si durata de viata utila a activului suport. Terenurile si imobilizarile in curs nu se amortizeaza.

Duratele utile de viata estimate pentru imobilizarile corporale sunt dupa cum urmeaza:

Categorie	<u>Durata de viata utila (ani)</u>
Constructii si instalatii speciale	65 - 97
Echipamente tehnologice	25 - 47
Aparate si instalatii de masura si control	15 - 23
Mijloace de transport	16 - 24
Alte mijloace fixe	15 - 23

Metoda amortizarii, duratele utile de viata si valorile reziduale sunt revizuite la fiecare data de raportare si ajustate corespunzator daca este cazul.

(b) Imobilizari necorporale

(i) Recunoastere si evaluare

Imobilizarile necorporale achizitionate de Societate si care au durate utile de viata determinate sunt evaluate la cost, mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare.

(ii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci cand acestea cresc beneficiile economice viitoare incorporate in activul la care se refera. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv fondul de comert generat intern si marci, sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand sunt efectuate.

(iii) Amortizare

Amortizarea este calculata pentru a diminua costul imobilizarilor necorporale, mai putin valoarea reziduala estimata, utilizand metoda liniara de amortizare pe durata lor utila de viata estimata, si este recunoscuta in profit sau pierdere.

Duratele utile de viata estimate pentru programe informatice si licente sunt de 3-5 ani.

Metoda amortizarii, duratele utile de viata si valorile reziduale sunt revizuite la fiecare data de raportare si ajustate corespunzator daca este cazul.

(c) Instrumente financiare

(i) Recunoastere si evaluare initiala

Creantele comerciale sunt recunoscute initial atunci cand sunt generate. Toate celelalte active si datorii financiare sunt recunoscute initial atunci cand Societatea devine parte a unui acord contractual in legatura cu un instrument.

Numerarul si echivalentele de numerar includ soldurile numerarului, depozitelor la vedere si a depozitelor cu maturitate de pana la trei luni de la data constituirii care au o expunere nesemnificativa la riscul de modificare a valorii juste, fiind utilizate de Societate pentru managementul angajamentelor pe termen scurt.

Un activ financiar (cu exceptia cazului in care o creanta comerciala nu are o componenta semnificativa de finantare) sau o datorie financiara este initial evaluata la valoarea justa plus, pentru un element care nu se evalueaza la valoarea justa prin profit sau pierdere ("FVTPL"), costurile de tranzactionare direct atribuibile achizitiei sau emiterii sale. O creanta comerciala fara o componenta semnificativa de finantare este evaluata initial la pretul de tranzactionare.

(ii) Clasificare si evaluare ulterioara

Active financiare

La recunoasterea initiala, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat sau FVTPL.

Activele financiare nu sunt reclasificate dupa recunoasterea lor initiala, cu exceptia cazului in care Societatea isi modifica modelul de afaceri pentru gestionarea activelor financiare, caz in care toate activele financiare afectate sunt reclasificate in prima zi a primei perioade de raportare ca urmare a modificarii modelului de business.

Un activ financiar este evaluat la costul amortizat daca sunt indeplinite urmatoarele doua conditii si nu este desemnat ca fiind la FVTPL:

- activul este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este acela de a detine active cu scopul de a colecta fluxurile de numerar contractuale; si
- termenii sai contractuali dau nastere in momente specificate la fluxuri de numerar reprezentind exclusiv plata principalului si a dobinzilor aferente principalului neplatit.

Active financiare la cost amortizat

Aceste active sunt evaluate ulterior la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Costul amortizat este diminuat cu pierderi din depreciere. Veniturile din dobanzi, castigurile sau pierderile din diferente de curs valutar si pierderile din depreciere sunt recunoscute in profit sau pierdere. Orice castig sau pierdere la derecunoastere este recunoacut(a) in profit sau pierdere.

Datorii financiare – clasificare, evaluare ulterioara si castiguri sau pierderi

Datoriile financiare sunt clasificate la ca datorii financiare la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Cheltuielile cu dobanzi si castigurile sau pierderile din diferente de curs valutar sunt recunoscute profit sau pierdere. Orice castig sau pierdere la derecunoastere este recunoacut(a) in profit sau pierdere.

(iii) Derecunoastere

Active financiare

Societatea derecunoaste un activ financiar numai in momentul expirarii drepturilor contractuale la fluxurile de trezorerie ale activului sau atunci cand transfera activul financiar, respectiv atunci cand transfera toate drepturile contractuale de a primi fluxuri de trezorerie printr-o tranzactie in care toate riscurile si beneficiile asimilate detinerii activului financiar sunt transferate sau in care Societatea nici nu transfera si nici nu pastreaza in mod substantial toate riscurile si beneficiile asimilate detinerii, si nici nu pastreaza controlul asupra activului financiar.

Societatea poate incheia tranzactii in care transfera active recunoscute in situatia pozitiei financiare, dar pastreaza, in intregime sau in mod substantial, toate riscurile si beneficiile activelor transferate. In aceste cazuri, activele transferate nu sunt derecunoscute.

Datorii financiare

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand obligatiile sale contractuale sunt incheiate, anulate sau expira. De asemenea, Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand termenii acesteia sunt modificati si fluxurile de numerar ale datoriei modificate sunt diferite substantial, caz in care o noua datorie financiara este recunoscuta la valoarea ei justa pe baza termenilor modificati.

La derecunoasterea unei datorii financiare, diferenta dintre valoarea contabila stinsa si valoarea achitata (inclusiv orice active nemonetare transferate sau datorii asumate) este recunoscuta in profit sau pierdere.

(iv) Compensare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta prezentata in situatia pozitiei financiare numai atunci cand Societatea are un drept legal de a compensa aceste sume si intentioneaza sa le deconteze pe o baza neta sau sa realizeze activul si sa plateasca simultan datoria.

(d) Capital social

Actiunile ordinare sunt clasificate in capitaluri proprii. Societatea recunoaste modificarile la capitalul social in conditiile prevazute de legislatia in vigoare si dupa aprobarea lor de catre Adunarea Generala a Actionarilor si inregistrarea la Registrul Comertului.

(e) Depreciere

(i) Active financiare nederivate

Societatea recunoaste o ajustare pentru pierdere aferenta pierderilor din credit preconizate ("ECL") pentru activele financiare evaluate la cost amortizat.

Ajustarile pentru pierdere aferente creantelor comerciale sunt evaluate intotdeauna la o valoare egala cu ECL pe durata de viata.

Cand se stabileste daca riscul de credit al unui activ financiar a crescut semnificativ dupa recunoasterea initiala si la estimarea ECL, Societatea utilizeaza informatii previzionate rezonabile si justificabile, disponibile fara eforturi sau costuri nejustificate. Acestea includ informatii cantitative si calitative si analize care au la baza experienta interna a Societatii in materie de pierderi din credit istorice si evaluari informate ale riscului de credit, care includ previziuni ale conditiilor economice viitoare.

Societatea considera ca riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ daca este restant cu mai mult de 90 de zile.

Societatea considera ca un activ financiar se afla in situatie de neindeplinire a obligatiilor atunci cand:

- este improbabil ca debitorul sa-si plateasca obligatiile de credit catre Societate fara ca Societatea sa recurga la actiuni precum executarea garantiei (daca exista); sau
- activul financiar este restant cu mai multe de 180 de zile.

ECL pe durata de viata reprezinta ECL care rezulta din toate posibilele evenimente de neindeplinire a obligatiilor pe durata de viata preconizata a unui instrument financiar.

ELC pe 12 luni reprezinta partea din ECL care rezulta din evenimentele de neindeplinire a obligatiilor aferente unui instrument financiar care pot aparea in termen de 12 luni de la data raportarii (sau o perioada mai scurta in cazul in care durata de viata preconizata a instrumentului este mai mica de 12 luni).

Evaluarea ECL

ECL reprezinta o estimare a pierderilor din credit ponderata cu probabilitatile, care este determinata prin evaluarea unei serii de rezultate posibile. Pierderile din credit sunt evaluate la valoarea prezenta a tuturor deficitelor de numerar (diferenta dintre fluxurile de trezorerie care ii sunt datorate entitii in conformitate cu contractul si fluxurile de trezorerie pe care Societatea se asteapta sa le primeasca).

Active financiare depreciate ca urmare a riscului de credit

La fiecare data de raportare, Societatea analizeaza daca activele financiare evaluate la cost amortizat sunt depreciate ca urmare a riscului de credit. Un activ financiar este depreciat ca urmare a riscului de credit atunci cand au avut loc unul sau mai multe evenimente care au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar respectiv.

Dovezile ca un activ financiar este depreciat includ date observabile cu privire la urmatoarele evenimente:

- (a) dificultatea financiara semnificativa a debitorului;
- (b) o incalcare a contractului, de exemplu neindeplinirea obligatiilor sau un eveniment care determina nerambursarea la scadenta;
- (c) restructurarea unui activ financiar al Societatii in conditii pe care in mod normal Societatea nu le-ar fi luat in considerare;
- (d) devine probabil ca debitorul va intra in insolventa sau faliment sau in alta forma de reorganizare financiara; sau
- (e) disparitia unei pietei active pentru acel activ financiar din cauza dificultatilor financiare.

Prezentarea ajustarilor pentru ECL in situatia pozitiei financiare

Ajustarile pentru pierdere aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat sunt deduse din valoarea contabila bruta a activelor.

Scoaterea in afara bilantului

Valoarea contabila bruta a unui activ financiar este scoasa in afara bilantului in cazul in care Societatea nu mai are niciun mijloc de recuperare a acestuia (de obicei la falimentul debitorului).

(ii) Active nefinanciare

La fiecare data de raportare, Societatea revizuieste valorile contabile ale activelor nefinanciare (altele decat stocurile si creantele privind impozitul amanat) pentru a determina daca exista indicii de depreciere. Daca exista asemenea indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activului.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. Valoarea de utilizare are la baza fluxurile de numerar viitoare preconizate, actualizate la valoarea prezenta utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului sau unitatii generatoare de numerar.

O pierdere din depreciere este recunoscuta atunci cand valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea sa recuperabila.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute in profit sau pierdere, cu exceptia celor aferente imobiliarilor corporale prezentate la valoare reevaluata, caz in care pierderea din depreciere este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global si diminueaza rezerva din reevaluare din capitalurile proprii in limita surplusului din reevaluare recunoscut, iar pierderea din depreciere ramasa este recunoscuta in profit sau pierdere.

Pierderea din depreciere este reluata doar in cazul in care valoarea contabilă a activului nu depaseste valoarea contabila care s-ar fi calculat, neta de amortizare si depreciere, daca pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

(f) Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta sunt convertite in moneda functionala prin aplicarea cursurilor de schimb de la data tranzactiei.

Activele si datoriile monetare exprimate in valuta sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb de la data de raportare comunicat de Banca Nationala a Romaniei. Activele si datoriile nemonetare evaluate la valoare justa intr-o valuta sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb de la data la care a fost determinata valoarea justa. Diferentele de curs valutar sunt recunoscute in profit sau pierdere. Elementele nemonetare denominate intr-o valuta si care sunt evaluate la cost istoric nu sunt convertite in moneda functionala.

(g) Stocuri

Stocurile sunt alcatuite din materiale consumabile, piese de schimb si alte materiale, constand in principal din materiale pentru intretinerea si repararea hidrocentralelor.

Costul stocurilor se determina pe baza metodei costului mediu ponderat. Costul stocurilor include toate costurile de achizitie si alte cheltuieli legate de aducerea stocurilor in locatia si starea in care se gasesc.

Stocurile sunt evaluate la minimul dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea neta realizabila reprezinta valoarea estimata de vanzare mai putin costurile estimate de finalizare si cheltuielile ocazionate de vanzare.

(h) Patrimoniul public

Patrimoniul public reprezinta valoarea activelor care apartin domeniului public transferate Societatii de catre diverse agentii ale Statului. Conform OMFP 2844/2016, entitățile care nu au finalizat procedurile legale de transfer al bunurilor de natura patrimoniului public, le evidentiaza separat in capitalurilor proprii, in conturi de elemente asimilate capitalului.

(i) Rezerve din reevaluare

Diferenta dintre valoarea reevaluada si valoarea contabila neta a imobilizarilor corporale este recunoscuta ca rezerva din reevaluare in capitalurile proprii.

Daca valoarea contabila a unui activ este majorata ca urmare a unei reevaluari, aceasta majorare este inregistrata si cumulata in capitaluri proprii la rezerve din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea este recunoscuta in profit sau pierdere in masura in care aceasta compenseaza o descrestere cu aceeași suma a activului, recunoscuta anterior in profit sau pierdere.

Daca valoarea contabila a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluari, aceasta diminuare este recunoscuta in profit sau pierdere sau in capitaluri proprii la rezerve din reevaluare, in masura in care exista un surplus din reevaluare recunoscut anterior in legatura cu activul respectiv.

Rezerva din reevaluare este transferata la rezultatul reportat intr-o suma corespunzatoare utilizarii activului (pe masura amortizarii) si la cedarea activului.

(j) Dividende

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

(k) Provizioane

Un provizion este recunoscut daca, in urma unui eveniment anterior, Societatea are o obligatie prezenta legala sau implicita, care poate fi estimata in mod credibil si este probabil ca o iesire de beneficii economice sa fie necesara pentru a stinge obligatia. Provizioanele sunt determinate actualizand fluxurile de numerar viitoare preconizate utilizand o rata inainte de impozitare care sa reflecte evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizarii este recunoscuta ca si cheltuiala financiara.

(l) Active si datorii contingente

O datorie contingenta este:

- a) o obligatie potentiala aparuta ca urmare a unor evenimente anterioare si a carei existenta va fi confirmata doar de aparitia sau neaparitia unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt in totalitate controlate de catre Societate; sau
- b) o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente anterioare, dar care nu este recunoscuta deoarece:

- i. este improbabil ca pentru decontarea obligatiei vor fi necesare iesiri de resurse incorporand beneficii economice; sau
- ii. valoarea obligatiei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare, ci sunt prezentate in note, cu exceptia cazului in care posibilitatea unor iesiri de resurse incorporand beneficii economice nu este probabila.

Un activ contingent este un activ potential care apare ca urmare a unor evenimente anterioare si a carui existenta va fi confirmata doar de aparitia sau neaparitia unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt in totalitate controlate de Societate.

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

(m) Leasing

Societatea a aplicat IFRS 16 utilizand metoda retrospectiva modificata si, in consecinta, informatiile comparative nu au fost retratate si sunt raportate conform IAS 17 si IFRIC 4. Detalii cu privire la politicile contabile conforme cu IAS 17 si IFRIC 4 sunt prezentate separat.

Politica aplicabila de la 1 ianuarie 2019

La initierea unui contract, Societatea evalueaza daca acel contract este, sau include, un contract de leasing. Un contract este, sau contine, un contract de leasing daca acel contract acorda dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat, pentru o anumita perioada de timp, in schimbul unei contravalori.

Aceasta politica este aplicata contractelor incheiate incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019.

La data inceperii sau modificarii unui contract care contine un contract de leasing, Societatea alocă contravaloarea din contract fiecărei componente de leasing pe baza prețului individual de vânzare relativ al componentei de leasing.

Politica aplicabila pana la 1 ianuarie 2019

La initierea unui aranjament, Societatea determina daca aranjamentul este sau contine o operatiune de leasing.

La initierea sau la reevaluarea unui aranjament care contine o operatiune de leasing, Societatea separa platile si alte contraprestatii prevazute de aranjament intre cele aferente operatiunii de leasing si cele aferente altor elemente, pe baza valorilor juste relative. Daca Societatea concluzioneaza ca, pentru un leasing financiar, separarea credibila a platilor este nepractica, atunci recunoaste un activ si o datorie la valoarea justa a activului care face obiectul aranjamentului; ulterior, datoria este redusa pe masura ce sunt efectuate plati si este recunoscut un cost financiar implicit al datoriei, utilizand rata dobanzii marginale a imprumuturilor Societatii.

Activele detinute de Societate in leasing care transfera in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate catre Societate, sunt clasificate ca leasing financiar. La recunoasterea initiala, activele achizitionate in leasing si datoriile privind leasingul financiar sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre valoarea lor justa si valoarea actualizata a platilor minime de leasing. Ulterior recunoasterii initiale, activele sunt contabilizate in conformitate cu politica contabila aplicabila activului.

Platile minime de leasing efectuate in cadrul contractelor de leasing financiar sunt alocate intre cheltuiala financiara si reducerea datoriei scadente. Cheltuiala financiara este alocata fiecarei perioade pe durata contractului de leasing, astfel incat sa se obtina o rata periodica a dobanzii constanta la soldul ramas al datoriei.

Activele detinute in baza altor aranjamente de leasing sunt clasificate ca leasing operational si nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare a Societatii.

Platile efectuate in cadrul contractelor de leasing operational sunt recunoscute in profit sau pierdere in mod liniar, pe durata contractului de leasing. Stimulentele primite in legatura cu contractele de leasing operational sunt recunoscute ca parte integranta a cheltuielilor totale de leasing, pe durata contractului de leasing.

(n) Venituri

Grupul recunoaste veniturile din contractele cu clientii in conformitate cu standardul IFRS 15.

Conform acestui standard, venitul este recunoscut atunci cand sau pe masura ce clientul obtine control asupra bunurilor sau serviciilor prestate, la valoarea care reflecta pretul pe care Societatea se asteapta sa fie indreptatita sa-l primeasca in schimbul acestor bunuri si servicii. Veniturile sunt recunoscute la valoarea justa a serviciilor prestate sau bunurilor livrate, nete de TVA, accize si alte taxe aferente vanzarii.

	Natura si satisfacerea obligatiilor contractuale	Recunoasterea veniturilor conform IFRS 15
Vanzarea de energie electrica	Facturile pentru vanzarile de energie electrica produsa sunt emise la sfarsitul lunii pentru energia livrata in luna in curs.	Veniturile sunt recunoscute pe masura ce trece timpul (lunar), deoarece clientul primeste si consuma simultan beneficiile furnizate de performanta Societatii pe masura ce Societatea presteaza. Factorul determinant este faptul ca productia si livrarea energiei electrice este simultana, deoarece energia electrica nu se stocheaza.
Furnizarea energiei electrice catre consumatori finali	Facturile pentru furnizarea de energie electrica sunt emise lunar pe baza citirilor de contoare si pe baza estimarilor pentru energia electrica livrata in cazul in care inca nu s-au efectuat citiri, comunicate de operatorii de distributie.	Veniturile sunt recunoscute pe masura ce trece timpul, deoarece clientul primeste si consuma simultan beneficiile furnizate de performanta Societatii pe masura ce Societatea presteaza. Factorul determinant este faptul ca productia si consumul de energie electrica este simultan, deoarece energia electrica nu se stocheaza. Veniturile aferente furnizarii energiei electrice catre consumatorii finali includ tariful de transport si tariful de distributie. Aceste servicii sunt prestate de operatorul de transport si operatorii de distributie. Societatea a analizat calitatea acestora in tranzactiile de furnizare a energiei electrice catre consumatorii finali in ceea ce priveste refacturarea costului privind transportul si distributie furnizate si a concluzionat ca are calitatea de principal.
Servicii de sistem	Facturile pentru serviciile de sistem sunt emise lunar, pentru serviciile prestate in luna anterioara.	Venitul este recunoscut pe masura ce trece timpul, deoarece clientul primeste si consuma simultan beneficiile furnizate de performanta Societatii pe masura ce Societatea presteaza.

(o) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile si cheltuielile financiare ale Societatii includ, in principal:

- venituri din dobanzi;
- cheltuieli cu dobanzile;
- castiguri sau pierderi din diferente de curs valutar cu privire la active si datorii financiare;
- pierderi din depreciere cu privire la activele financiare (altele decat creantele comerciale).

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

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

(p) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt ale angajatilor

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt evaluate pe o baza neactualizata si sunt recunoscute drept cheltuiala pe masura ce serviciile aferente sunt prestate. O datorie este recunoscuta la valoarea care se asteapta sa fie platita daca Societatea are o obligatie prezenta, legala sau implicita, de a plati aceasta suma pentru servicii furnizate anterior de catre angajat, iar obligatia poate fi estimata in mod credibil.

(ii) Planuri de beneficii determinate

Obligatia neta a Societatii cu privire la planurile de beneficii determinate este calculata separat pentru fiecare plan prin estimarea sumei beneficiilor viitoare pe care angajatii le-au castigat in perioada curenta si in perioadele anterioare, prin actualizarea acestei sume la valoarea lor prezenta.

Calculul obligatiilor aferente beneficiilor determinate este efectuat anual de catre un actuar calificat utilizand metoda unitatilor de credit proiectate.

Reevaluarile datoriei nete aferente beneficiilor determinate, care cuprind castiguri si pierderi actuariale, sunt recunoscute imediat in alte elemente ale rezultatului global. Societatea determina cheltuiala (venitul) net cu dobanda aferenta datoriei nete privind beneficiul determinat al perioadei, prin aplicarea ratei de actualizare folosite la evaluarea obligatiei privind beneficiile determinate la inceputul perioadei anuale, la valoarea neta a datoriei la acea data, tinand cont de orice modificari ale datoriei nete privind beneficiul determinat in cursul perioadei ca urmare a contributiilor si platilor de beneficii. Cheltuiala neta cu dobanda si alte cheltuieli aferente planurilor de beneficii determinate sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Atunci cand beneficiile aferente unui plan sunt modificate sau atunci cand un plan este redus, modificarile de beneficii rezultate care se refera la serviciile trecute sau castigul sau pierderea ca urmare a reducerii sunt recunoscute imediat in profit sau pierdere. Societatea recunoaste castigurile si pierderile din decontarea unui plan de beneficii determinat atunci cand decontarea are loc.

(iii) Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor

Obligatia neta a Societatii cu privire la beneficiile pe termen lung ale angajatilor reprezinta valoarea beneficiilor viitoare castigate de angajati in schimbul serviciilor prestate in perioada curenta si in perioadele anterioare. Aceste beneficii sunt actualizate la valoarea prezenta. Reevaluarile sunt recunoscute in profit sau pierdere in perioada in care acestea apar.

(iv) Beneficiile la desfacerea contractului de munca

Beneficiile la desfacerea contractului de munca sunt recunoscute drept cheltuiala la data cea mai apropiata dintre data la care Societatea nu mai are nicio posibilitate reala de renuntare la oferta si data la care Societatea recunoaste costurile de restructurare. Daca nu se asteapta decontarea beneficiilor in mai putin de

12 luni de la data de raportare, acestea sunt actualizate la valoarea lor prezenta.

(q) Impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Cheltuiala cu impozitul pe profit este recunoscuta in profit sau pierdere cu exceptia cazului in care se refera la elemente recunoscute direct in capitaluri proprii sau in alte elemente ale rezultatului global, situatie in care impozitul este recunoscut direct in capitaluri proprii sau in alte elemente ale rezultatului global.

Societatea a determinat ca dobanzile si penalitatile legate de impozitul pe profit, inclusiv incertitudinile tratamentelor fiscale, nu indeplinesc definitia impozitului pe profit si, prin urmare, acestea se inregistreaza ca provizioane.

(i) Impozit curent

Impozitul curent cuprinde impozitul care se asteapta sa fie platit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea impozabila realizata in anul curent, precum si orice ajustare privind impozitul platit sau primit aferente anilor precedenti. Acesta este determinat utilizand rate de impozitare adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

(ii) Impozit amanat

Impozitul amanat este recunoscut pentru diferentele temporare dintre valoarea contabila a activelor si datoriilor utilizata in scopul raportarilor financiare si baza fiscala utilizata pentru calculul impozitului. Impozitul amanat nu se recunoaste pentru:

- diferente temporare care apar la recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinari de intreprinderi si care nu afecteaza profitul sau pierderea contabila sau fiscala;
- diferente temporare provenind din investitii in filiale, entitati asociate sau entitati controlate in comun, in masura in care Societatea poate exercita controlul asupra perioadei de reversare a diferentelor temporare si este probabil ca acestea sa nu fie reversate in viitorul previzibil.

Creantele privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru pierderi fiscale neutilizate, credite fiscale neutilizate si diferente temporare deductibile, numai in masura in care este probabila realizarea de profituri fiscale viitoare care sa poata fi utilizate pentru acoperirea acestora. Creantele privind impozitul amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare si sunt diminuate in masura in care nu mai este probabila realizarea beneficiului fiscal aferent.

Impozitul amanat este calculat pe baza cotelor de impozitare care se preconizeaza ca vor fi aplicabile diferentelor temporare la reversarea acestora, utilizand rate de impozitare adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare.

Evaluarea impozitului amanat reflecta consecintele fiscale care ar decurge din modul in care Societatea se asteapta, la data de raportare, sa recupereze sau sa deconteze valoarea contabila a activelor si datoriilor sale.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate numai daca sunt indeplinite anumite criterii.

(r) Subventii

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

(s) Certificate verzi

Conform OMFP 2844/2016, Societatea evidențiază certificatele verzi primite și netranzactionate in afara bilantului. La vanzare, certificatele verzi sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

(t) Parti afiliate

O parte afiliata este o persoana sau o entitate care este afiliata cu entitatea care isi intocmeste situatiile financiare:

- (a) O persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este afiliata unei entitati care raporteaza daca acea persoana:
- i) Detine controlul sau controlul comun asupra entitatii care raporteaza;
 - ii) Are o influenta semnificativa asupra entitatii care raporteaza; sau
 - iii) Este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii care raporteaza sau a unei societati-mama a entitatii care raporteaza;
- (b) O societate este afiliata unei entitati care raporteaza daca indeplineste una dintre urmatoarele conditii:
- i) entitatea si entitatea care raporteaza sunt membre ale aceluiasi grup (ceea ce inseamna ca fiecare societate-mama, filiala sau filiala membra este afiliata celorlalte entitati);
 - ii) o entitate este o intreprindere asociata sau o asociere in participatie a celeilalte entitati (sau entitate asociata sau asociere in participatie a unui membru al grupului din care face parte si cealalta entitate);
 - iii) ambele entitati sunt asocieri in participatie ale aceleiasi parti terte;
 - iv) o entitate este o asociere in participatie a unei terte parti, iar cealalta entitate este o intreprindere asociata a partii terte;
 - v) entitatea este un plan de beneficii post-angajare in beneficiul angajatilor entitatii care raporteaza sau ai unei entitati legate entitatii care raporteaza. Daca chiar entitatea care raporteaza reprezinta ea insasi un astfel de plan, angajatorii care finanteaza planul sunt, de asemenea, legati entitatii care raporteaza;
 - vi) entitatea este controlata sau controlata in comun de catre o persoana identificata la alin. (a);
 - vii) persoana identificata la alin. (a) lit. i) are o influenta semnificativa asupra entitatii sau face parte din personalul-cheie din conducerea entitatii (sau din conducerea unei societati-mama a entitatii);
 - viii) entitatea, sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte, furnizeaza entitatii care raporteaza sau societatii-mama a entitatii care raporteaza servicii legate de personalul-cheie din conducerea entitatii respective.

O entitate care raporteaza este scutita de la cerintele de prezentare de informatii conform IAS 24.18 referitoare la tranzactiile cu partile afiliate si soldurile deschise, inclusiv anagajamente, cu:

- a) Guvernul, care are controlul, controlul comun sau are influenta semnificativa asupra entitatii care raporteaza; si
- b) Alta entitate care este parte afiliata pentru ca acelasi guvern are controlul, controlul comun sau influenta semnificativa atat asupra entitatii care raporteaza cat si asupra celeilalte entitati.

(u) Evenimente ulterioare

Evenimentele care au avut loc dupa data de raportare care furnizeaza informatii suplimentare despre conditiile care existau la data de raportare (evenimente care determina ajustari ale situatiilor financiare) sunt reflectate in situatiile financiare. Evenimentele care au avut loc dupa data de raportare si care ofera informatii despre conditiile aparute ulterior datei de raportare (evenimente care nu determina ajustari ale situatiilor financiare) sunt prezentate in notele la situatiile financiare atunci cand sunt semnificative. Atunci cand ipoteza continuitatii activitatii nu mai este adecvata in timpul sau dupa perioada de raportare, situatiile financiare nu sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

4. STANDARDE NOI CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE

Urmatoarele standarde, modificari ale standardelor si ale interpretarilor au fost emise, dar nu sunt inca in vigoare pentru perioada anuala care incepe la 1 ianuarie 2019. Societatea nu intentioneaza sa adopte aceste standarde inaintea intrarii lor in vigoare.

Societatea se asteapta ca adoptarea standardelor de raportare financiara de mai jos in perioadele viitoare sa nu aiba un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

(i) Standardele si Interpretarile adoptate de UE

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” si IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori” - Definitia materialitatii - in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2020.
- Amendamente la IFRS 9 “Instrumente financiare”, IAS 39 “Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si IFRS 7 “Instrumente financiare: Cerinte de prezentare” - Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii - in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2020.
- Amendamente la Referintele Cadrului Conceptual al Standardelor IFRS - in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2020.

(ii) Standarde si interpretari care nu au fost inca adoptate de UE

- IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate” (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final;
- IFRS 17 „Contracte de asigurari” - in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2021.
- Amendamente la IFRS 3 „Combinari de intreprinderi” - Definitia unei intreprinderi – in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2020.
- Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” si IAS 28 „Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie” - Vanzarea de sau contributia cu active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia – data intrarii in vigoare a fost amanata pe perioada nedeterminata, pana cand se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii in echivalenta.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

5. Imobilizari coporale

	Terenuri si amenajari de terenuri	Constructii si instalatii speciale	Masini, echipamente si alte active imobilizate	Imobilizari coporale in curs	TOTAL
VALOARE CONTABILA BRUTA					
Sold la 1 ianuarie 2018	753.389.705	10.162.266.718	3.023.494.852	5.121.319.969	19.060.471.244
Aditii	-	4.430	-	193.032.611	193.037.041
Transferuri	108.540	179.357.829	63.205.672	(242.672.041)	-
Iesiri	(650)	(554.312)	(904.643)	-	(1.459.605)
Reevaluarea recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global, net	10.791.471	986.545.032	374.606.874	-	1.371.943.377
Reevaluarea recunoscuta in profit sau pierdere, net	(19.508.196)	15.622.180	(1.551.691)	-	(5.437.707)
Valoarea contabila bruta compensata cu amortizarea cumulata la reevaluare	(158.637)	(1.122.647.344)	(859.852.179)	-	(1.982.658.160)
Sold la 31 decembrie 2018	744.622.233	10.220.594.533	2.598.998.885	5.071.680.539	18.635.896.190
AMORTIZARE CUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2018	110.746	737.201.722	580.942.593	-	1.318.255.061
Cheltuiala cu amortizarea	62.855	385.445.622	278.947.377	-	664.455.854
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	-	(37.791)	-	(37.791)
Amortizarea cumulata compensata cu valoarea contabila bruta la reevaluare	(158.637)	(1.122.647.344)	(859.852.179)	-	(1.982.658.160)
Sold la 31 decembrie 2018	14.964	-	-	-	14.964
AJUSTARI DE VALOARE CUMULATE					
Sold la 1 ianuarie 2018	507.017	16.598.686	1.539.988	3.457.049.121	3.475.694.812
Ajustari de valoare constituite in profit sau pierdere	1.438	42.492.203	2.210.590	60.228.511	104.932.742
Ajustari de valoare reversate in profit sau pierdere	-	(141.201)	(294.981)	(231.645.978)	(232.082.160)
Sold la 31 decembrie 2018	508.455	58.949.688	3.455.597	3.285.631.654	3.348.545.394
VALOARE CONTABILA NETA					
Sold la 1 ianuarie 2018	752.771.942	9.408.466.310	2.441.012.271	1.664.270.848	14.266.521.371
Sold la 31 decembrie 2018	744.098.814	10.161.644.845	2.595.543.288	1.786.048.885	15.287.335.832

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	Terenuri si amenajari de terenuri	Constructii si instalatii speciale	Masini, echipamente si alte active imobilizate	Imobilizari corporale in curs de executie	TOTAL
VALOARE CONTABILA BRUTA					
Sold la 1 ianuarie 2019	744.622.233	10.220.594.533	2.598.998.885	5.071.680.539	18.635.896.190
Recunoasterea initiala a drepturilor de utilizare la aplicarea initiala a IFRS 16	-	24.002.260	-	-	24.002.260
Sold la 1 ianuarie 2019 ajustat	744.622.233	10.244.596.793	2.598.998.885	5.071.680.539	18.659.898.450
Aditii	129.000	8.123	-	141.447.698	141.584.821
Transferuri din imobilizari corporale in curs	3.754.606	67.531.525	135.049.460	(206.335.591)	-
Transferuri din imobilizari corporale in curs in imobilizari necorporale	-	-	-	(4.012.669)	(4.012.669)
Diminuarea rezervei din reevaluare	-	(48.574.886)	(3.439.534)	-	(52.014.420)
lesiri	(1.324.641)	(3.809)	(2.667)	-	(1.331.117)
Sold la 31 decembrie 2019	747.181.198	10.263.557.746	2.730.606.144	5.002.779.977	18.744.125.065
AMORTIZARE CUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2019	14.964	-	-	-	14.964
Cheltuiala cu amortizarea	31.345	397.149.337	338.218.654	-	735.399.336
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	-	(1.364)	-	(1.364)
Sold la 31 decembrie 2019	46.309	397.149.337	338.217.290	-	735.412.936
AJUSTARI DE VALOARE CUMULATE					
Sold la 1 ianuarie 2019	508.455	58.949.688	3.455.597	3.285.631.654	3.348.545.394
Ajustari de valoare constituite in profit sau pierdere	-	2.793.763	17.357	20.234.024	23.045.144
Transferuri din imobilizari corporale in curs	-	938.039	75.533.399	(76.471.438)	-
Transfer din imobilizari corporale in curs in imobilizari necorporale	-	-	-	(822.252)	(822.252)
Ajustari de valoare reversate in profit sau pierdere	(461.463)	(39.291.666)	(11.320.725)	(6.488.670)	(57.562.524)
Sold la 31 decembrie 2019	46.992	23.389.824	67.685.628	3.222.083.318	3.313.205.762
VALOARE CONTABILA NETA					
Sold la 1 ianuarie 2019	744.098.814	10.161.644.845	2.595.543.288	1.786.048.885	15.287.335.832
Sold la 31 decembrie 2019	747.087.897	9.843.018.585	2.324.703.226	1.780.696.659	14.695.506.367

Imobilizari corporale puse in functiune

Imobilizarile corporale ale Societatii cuprind in principal constructii speciale, respectiv centrale hidroenergetice, statii de pompare energetice, microhidrocentrale, ecluze, precum si hidroagregate, echipamente si instalatii. Societatea administreaza un numar de 208 capacitati de productie cu o putere instalata de 6.394 MW si 5 statii de pompare cu o putere instalata de 91,5 MW.

Ajustarile de depreciere ale terenurilor, constructiilor, instalatiilor si echipamentelor in sold la 31 decembrie 2019 in suma de 91.122.444 RON (mai putin impactul de 52.014.420 aferent rezervelor din reevaluare) (31 decembrie 2018: 62.913.741 RON) reprezinta in principal ajustari de depreciere a investitiei CHE Racovita, cat si valoarea constructiilor si echipamentelor tehnologice aferente microhidrocentralelor care au fost preluate de la Electrica S.A. si de la I.R.E. Deva in anul 2002 in baza HG 554/2002, avand o stare tehnica necorespunzatoare functionarii, in stare avansata de degradare fizica si morala si care nu sunt incluse in programul de mentenanta sau in programul de investitii pentru perioadele urmatoare. Microhidrocentralele care au fost preluate nu sunt in stare de functionare sau necesita reparatii semnificative. De asemenea, aceste microhidrocentrale nu mai sunt incluse in licenta de productie.

In cursul anului 2019 a fost pusa in functiune investitia CHE Racovita. In urma acesteia au fost transferate din ajustari de depreciere a investitiilor in curs de executie ajustarile aferente CHE Racovita in suma de 76.471.438 RON in ajustari de depreciere a imobilizarilor corporale si suma de 822.252 in ajustari de depreciere a imobilizarilor necorporale.

Drepturi de utilizare in legatura cu contractele de leasing

Imobilizarile corporale includ active privind drepturi de utilizare, in principal in legatura cu sediul Societatii, in suma de 19.443.798 RON la 31 decembrie 2019, clasificate in Constructii si instalatii speciale.

Reevaluarea imobilizarilor corporale

Terenurile si amenajarile de terenuri, cladirile si instalatiile speciale, precum si masinile, echipamentele si alte active imobilizate au fost reevaluate de un evaluator independent la 31 decembrie 2018. Reevaluarea mijloacelor fixe se efectueaza la fiecare 3 ani.

Ca urmare a deprecierei constructiilor si instalatiilor speciale, Societatea a diminuat rezerva din reevaluare cu 52.014.420 RON in 2019. Din aceasta suma, 37.872.571 RON reprezinta ajustari de valoare recunoscute in profit sau pierdere in 2018, care ar fi trebuit sa fie recunoscute in alte elemente ale rezultatului global prin diminuarea rezervei din reevaluare. Societatea a facut aceasta corectie in 2019 prin:

- a) cresterea reluarii ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net si diminuarea rezervei din reevaluare in situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global; si
- b) reclasificarea sumei de mai sus intre Ajustari de valoare cumulate si Valoarea contabila bruta in situatia miscarii imobilizarilor corporale.

Conducerea a hotarat sa nu retrateze soldurile initiale in situatia pozitiei financiare, intrucat suma nu este semnificativa.

Determinarea valorii juste

Tabelul urmatoar prezinta metodele de evaluare utilizate la determinarea valorilor juste (Nivelul 3) pentru reevaluarea terenurilor, cladirilor si instalatiilor speciale, masinilor, echipamentelor si a altor active imobilizate, precum si datele de intrare neobservabile semnificative utilizate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Categoria	Metoda de evaluare	Date de intrare neobservabile semnificative	Corelatia dintre datele principale de intrare neobservabile si evaluarea valorii juste
Terenuri	<i>Abordarea prin comparatie directa</i> Valoarea justa este estimata pe baza pretului pe metru patrat pentru terenuri avand caracteristici similare (ex. drepturi de proprietate, localizare, caracteristici fizice si cea mai buna utilizare). Pretul de piata are la baza tranzactiile cele mai recente.	• Ajustari pentru lichiditate, localizare, suprafata	Valoarea justa estimata ar creste (scadea) daca: • Ajustarile pentru lichiditate, localizare, suprafata ar fi mai mici (mai mari)
Constructii si instalatii speciale	<i>Abordare prin cost – Metoda costului de reconstructie net / costului de inlocuire net</i> Modelul de evaluare bazat prin metoda costului are la baza determinarea costului de inlocuire a activului, din care se deduc elemente de depreciere care conduc la pierderea de valoare a activului ca urmare a deprecierei fizice, functionale sau externe. <i>Abordarea pe baza de venituri (cladiri administrative)</i> Modelul de evaluare bazat pe venituri estimeaza valoarea prezenta a fluxurilor nete de numerar care vor fi generate de o investitie din inchiriere, tinand cont de rata de ocupare si cheltuielile aferente proprietarului. Estimarea ratei de actualizare ia in considerare, printre altele, calitatea unei cladiri si localizarea.	• Depreciere fizica • Depreciere functionala • Depreciere externa • Estimarea venitului net anual • Rate de actualizare	Valoarea justa estimata ar creste (scadea) daca: • Deprecierile fizice, functionale si externe ar fi mai mici (mai mari) Valoarea justa estimata ar creste (scadea) daca: • Veniturile nete anuale estimate ar fi mai mari (mai mici) • Ratele de actualizare ar fi mai mici (mai mari)
Masini, echipamente si alte active imobilizate	<i>Abordare prin cost – Metoda costului de reconstructie net / costului de inlocuire net</i> Modelul de evaluare bazat prin metoda costului are la baza determinarea costului de inlocuire a activului, din care se deduc elemente de depreciere care conduc la pierderea de valoare a activului ca urmare a deprecierei fizice, functionale sau externe.	• Depreciere fizica • Depreciere functionala • Depreciere externa	Valoarea justa estimata ar creste (scadea) daca: • Deprecierile fizice, functionale si externe ar fi mai mici (mai mari)

Imobilizari corporale in curs

La 31 decembrie 2019, Societatea are investii in curs de executie cu o valoare contabila bruta de 5.002.779.977 RON (31 decembrie 2018: 5.071.680.539 RON) pentru care are inregistrate ajustari pentru depreciere in suma de 3.222.083.318 RON (31 decembrie 2018: 3.285.631.654 RON).

Principalele imobilizari in curs se refera la urmatoarele proiecte de investii – amenajari hidroenergetice: Livezeni – Bumbesti, Siriu – Surduc, Rastolita, Cornetu-Avrig, Pascani, Cerna Belareca, Cosmesti-Movileni, Valea Sadului.

Aceste investii in curs de executie cuprind in principal investitii cu functiuni complexe, reprezentate de obiective de investitii istorice privind scheme de amenajare hidroenergetice cu functiuni sociale (descrise mai jos) care au fost abordate inca de la conceptul de proiectare ca avand doar in plan secundar o functie energetica.

La aceste obiective de investitii, in prim plan sunt functiile complexe privind gospodarirea rationala si in conditii de siguranta a apei, cuprinzand:

- Atenuarea transei de viitura;
- Protectia populatiei, localitatilor si a terenurilor agricole;
- Alimentare cu apa a localitatilor riverane;
- Asigurarea rezervei de apa pentru alimentarea populatiei si a industriei
- Asigurarea debitului pentru irigatii, in perioadele secetoase;
- Retinerea debitului solid in volumul mort al acumularii.
- Alte functiuni sociale.

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

Proiectele hidroenergetice “istorice” au fost initiale, in principal, in perioada 1982-1989, in urma unei succesiuni de Decrete ale Consiliului de Stat si finantarea se facea cu bani publici, prin ministerele implicate, titularii de investitii. Dupa 1989, unele din aceste proiecte au fost derulate in continuare de Apele Romane, finantate cu bani publici, pana la preluarea de catre Hidroelectrica SA. Conditile economice si energetice s-au modificat substantial fata de cele din anii 1980 - 1990, in mod special din cauza disparitiei fondului de investitii centralizat al statului, beneficiarii lucrarilor cu folosinte complexe au incetat finantarea lucrarilor specifice din cadrul proiectelor hidroenergetice, costurile acestor lucrari ramanand doar in sarcina Hidroelectrica SA.

Dupa intrarea in insolventa a Hidroelectrica S.A., in iunie 2012, si in perspectiva viitoarei listari a actiunilor Societatii (vezi Nota 1), administratorul judiciar a ales ca prioritate orientarea puternica a Societatii catre profit si utilizarea judicioasa a fondurilor banesti.

In 2017 Societatea a contractat servicii de estimare a costurilor de abandon, conservare si punere in siguranta a lucrarilor executate la investitiile cu functiuni complexe, in conformitate cu dispozitiile Hotararilor Consiliului de Supraveghere emise in anul 2016 (vezi Nota 18).

In anul 2018, dupa ce s-au primit raspunsuri de la Ministerul de Finante Publice privind implicatiile fiscale ale abandonului unor lucrari de investitii in curs de executie ce au avut finantari si din Fondul Special de Dezvoltare a Sistemului Energetic, prin decizie interna, s-a numita o noua comisie de lucru care a reluat analiza financiara si a redactat o Nota de fundamentare in vederea prezentarii conducerii Hidroelectrica a rezultatelor si concluziilor acestei analize.

Societatea a efectuat o analiza detaliata a investitiilor in curs si a determinat si inregistrat pierderi de valoare atat la 31 decembrie 2019, cat si in perioadele anterioare.

Ajustarile de valoare se refera la:

- a) obiective de investitii nerentabile pentru care s-a luat decizia de abandon si pentru care au fost inregistrate ajustari de valoare la valoarea bruta totala a acestora. Valoarea bruta a investitiilor abandonate este 588.033.926 RON la 31 decembrie 2019 (2018: 422.866.743 RON). Atat la 31 decembrie 2019, cat si la 31 decembrie 2018, valoarea neta contabila a acestor imobilizari este zero. Pentru acestea Societatea a creat provizioane pentru dezafectare si refacere amplasament (a se vedea Nota 18). La 31 decembrie 2019 aceste provizioane pentru dezafectare si refacere amplasament sunt in suma de 468.459.011 RON (2018: 205.417.104 RON). A se vedea Nota 18 Provizioane. In anul 2019 Societatea a decis abandonarea obiectivului Valea Sadului Vadeni, care reprezinta diferenta dintre sumele mentionate pentru 2019 si 2018.
- b) investitiile pentru care valoarea recuperabila a fost mai mica decat valoarea neta contabila (altele decat cele de la punctul a) de mai sus). Pentru acestea, ajustarile de depreciere la 31 decembrie 2019 sunt in suma de 2.559.987.353 RON (2018: 2.795.474.537 RON). Diferenta dintre soldul la 31 decembrie 2019 si cel la 31 decembrie 2018 reprezinta obiectivul Valea Sadului Vadeni care a fost mutat la categoria abandonate de la punctul a) si punerea in functiune a obiectivului CHE Racovita, Societatea transferand la Masini, echipamente si alte active imobilizate valoarea acestuia impreuna cu ajustarea de depreciere in suma de 76.471.438 RON RON.
- c) active care functioneaza dar inca nu au fost receptionate din motive procedurale, in valoare bruta de 326.459.332 la 31 decembrie 2019 RON (31 decembrie 2018: 424.020.838 RON) pentru care Societatea a inregistrat ajustari de valoare la nivelul amortizarii acumulate a acestora, in suma de 49.671.069 RON la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 42.626.404 RON).
- d) avansuri pentru imobilizari corporale cu o valoare contabila bruta de 24.390.970 RON (31 decembrie 2018: 23.182.495 RON), platite in legatura cu proiectul Retehnologizare CHE Portile de Fier II in suma de 15.573.927 RON (31 decembrie 2018: 14.365.452 RON), si avansuri platite in legatura cu proiectul AHE Cornetu-Avrig, treapta CHE Caineni catre UCM Resita, societate aflata in insolventa - 8.817.043 RON (31 decembrie 2018: 8.817.043 RON), sume pentru care Societatea a inregistrat integral ajustari pentru pierderi de valoare.

Obiectivele de investitii includ, printre altele, amenajarea hidroenergetica Bumbesti - Livezeni, cu o valoare neta contabila de 466.209.166 RON la 31 decembrie 2019, pentru care lucrarile au fost suspendate in 2017 din cauza anularii autorizatiilor de constructie si mediu ca urmare a pierderii litigiului cu organizatii non-profit de protectie a mediului ce a avut ca temei necesitatea reevaluarii efectelor proiectului in raport cu statutul de arie naturala protejata a zonei pe care se desfasoara lucrarile. Proiectul a fost inceput in anul 2003, iar ulterior in anul 2005 a fost instituita aria protejata Parcul National Defileul Jiului.

In prezent, Societatea este in proces de obtinere a autorizatiei de constructie si a acordului de mediu pentru continuarea lucrarilor, fiind intreprinse o serie de actiuni printre care elaborarea de catre un consultant extern a documentatiei de mediu necesara obtinerii acordului de mediu, inclusiv declansarea procedurii de evaluare a impactului asupra mediului, pentru ca ulterior sa poata fi urmate procedurile legale specifice reautorizarii proiectului.

Societatea considera ca pana la acest moment nu au fost identificate probleme care sa duca la concluzia ca autorizatiile sa nu fie obtinute.

Determinarea valorilor recuperabile ale investitiilor in curs s-a bazat pe o serie de ipoteze aferente fluxurilor de numerar previzionate.

Ipotezele semnificative utilizate in estimarea valorii recuperabile sunt prezentate mai jos. Valorile atribuite ipotezelor s-au bazat pe date istorice si pe evaluarea de catre conducere a tendintelor viitoare:

- rata de crestere a preturilor 0,5% pe an,

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

- capacitatile de productie aferente fiecarei investitii folosite pentru determinarea veniturilor prognozate,
- marjele EBITDA bazate pe performantele istorice ale Societatii - 70%,
- perioada de recuperare a investitiei de 50 de ani,
- rata medie de actualizare de 9%.

6. STOCURI

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Materiale auxiliare	1.663.365	1.742.732
Piese de schimb	49.457.441	49.231.156
Materiale consumabile	5.288.974	11.990.759
Alte stocuri	14.473.262	7.034.706
Avansuri pentru stocuri	-	1.558
Total	70.883.042	70.000.911
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Ajustari pentru deprecierea materialelor consumabile	2.047.280	1.835.839
Ajustari pentru deprecierea altor stocuri	96.818	61.126
Total	2.144.098	1.896.965

7. CREANTE COMERCIALE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante comerciale	404.959.300	524.563.516
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale	(77.423.037)	(78.740.313)
Total	327.536.263	445.823.203

Creantele de la parti afiliate sunt prezentate in Nota 26.

Reconcilierea dintre soldul initial si soldul final al ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale este dupa cum urmeaza:

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	78.740.313	76.754.329
Ajustari constituite	104.174	2.033.568
Ajustari reversate	(1.421.450)	(47.584)
Sold la 31 decembrie	77.423.037	78.740.313

La 31 decembrie 2019 si 2018 ajustarile pentru deprecierea creantelor comerciale se refera in principal la:

- Transenergo Com: 22.251.775 RON;
- CET Brasov: 18.724.742 RON;
- KDF ENERGY: 10.619.368 RON;
- Arelco Power: 8.559.070 RON;
- Termoficare 2000 Pitesti: 4.192.675 RON.

Analiza pe vechimi a creantelor comerciale este prezentata in Nota 27.

8. ALTE CREANTE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Avansuri platite catre furnizori	457.568	63.721
Creante in litigiu	233.599.336	233.599.336
Altele	14.277.995	12.233.215
Ajustari pentru depreciere	(27.837.895)	(25.403.636)
Total	220.497.004	220.492.636
Portiunea curenta	6.111.792	220.492.636
Portiunea pe termen lung – creante in litigiu	214.385.212	-

Reconcilierea dintre soldul initial si soldul final al ajustarilor pentru deprecierea altor creante este dupa cum urmeaza:

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	25.403.636	6.151.863
Ajustari constituite	2.528.085	19.251.773
Ajustari reversate	(93.826)	-
Sold la 31 decembrie	27.837.895	25.403.636

Creantele in litigiu includ:

- a) Impozitul pe profit platit catre ANAF in suma de 19.214.124 RON, suma rezultata in urma corectarii unor cheltuieli in anul 2011, corectii efectuate in timpul inspectiei fiscale finalizate cu RIF F-MC 7/21.01.2014, raport contestat de catre companie. Societatea a inregistrat ajustari pentru deprecierea acestei creante. Societatea estimeaza ca litigiul prin care a fost contestat raportul fiscal nu se va finaliza pana la 31 decembrie 2020, drept urmare Societatea prezinta aceste creante drept creante pe termen lung.
- b) Suma de 214.385.212 RON rezultata in urma executarii silite efectuate de catre Agentia Nationala pentru Administrare Fiscala („ANAF”) in 2016 asupra conturilor Societatii deschise la ING Bank. Pentru recuperarea acestei creante, Societatea a efectuat actiuni atat inpotriva ANAF, cat si a ING Bank. Aspectele principale privind creanta de 214.385.212 RON sunt prezentate la punctele i. – v. de mai jos.

Societatea estimeaza ca are sanse considerabile in castigarea litigiului cu ING Bank in baza rationamentelor prezentate la punctul v. de mai jos si, in consecinta, nu a inregistrat nicio ajustare pentru depreciere la 31 decembrie 2019.

Litigiul cu ING Bank este in faza judecarii fondului, ulterior luarii unei decizii in faza de fond, vor urma etapele de apel si recurs, astfel Societatea estimeaza ca o decizie finala si irevocabila privind acest litigiu va fi luata cel mai probabil dupa 31 decembrie 2020. In consecinta, la 31 decembrie 2019, Societatea prezinta creantele din litigiul cu ING Bank drept creante pe termen lung.

i. Inspectia fiscala generala

Hidroelectrica s-a aflat in inspectie fiscala generala, perioada supusa controlului fiind 01.01.2006 - 30.06.2012. ANAF a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 privind obligatii fiscale suplimentare de plata in suma de 232.570.429 RON reprezentand impozit pe profit, TVA, contributii sociale si accesorii, aferente.

Prin Decizia de solutionare a contestatiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014, Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul ANAF a admis in parte contestatia formulata de Hidroelectrica, dispunand anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 pentru suma de 18.185.217 RON. In consecinta, obligatiile constatate prin Decizia de impunere mai sus mentionata s-au diminuat la suma de 214.385.212 RON.

Avand in vedere ca la data emiterii Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 Hidroelectrica nu era in insolventa, aceasta putea fi executata silit, intrucat respectiva decizie de impunere este potrivit legii titlu executoriu. Potrivit dispozitiilor art. 148¹ din Codul de procedura fiscala in vigoare la momentul respectiv, executarea silita era suspendata sau nu incepea daca Hidroelectrica prezenta organului fiscal competent o scrisoare de garantie bancara la nivelul obligatiilor fiscale constatate, cu valabilitate de minimum 6 luni de la data emiterii.

Pentru a suspenda executarea silita, Hidroelectrica a depus la ANAF Scrisoarea de garantie bancara nr. GI-16/0826 in valoare de 214.385.212 RON. Aceasta scrisoara a fost prelungita/innoita succesiv pana in august 2016.

Aspectele principale privind plata scrisorii de garantie bancara sunt prezentate la punctul ***iv.*** de mai jos.

ii. Litigiul deschis de Hidroelectrica impotriva Deciziei de solutionare a contestatiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014 si anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014

Hidroelectrica a formulat plangere impotriva Deciziei nr. 406/18.12.2014, si a solicitat in instanta inclusiv anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014. La momentul actual dosarul nr. 3288/3/2015 instrumentat de Curtea de Apel Bucuresti este in etapa de administrare a probelor, respectiv intocmirea de catre expertii desemnati de instanta a raportului de expertiza financiar-contabila.

Urmatorul termen de judecata este 6 mai 2020 pentru administrarea probelor, inclusiv a raportului de expertiza.

iii. Hotarari cu privire la Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 in cadrul dosarului de insolventa al Hidroelectrica

Urmarind sa valorifice in procedura insolventei Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014, la data de 17.12.2014 ANAF a inregistrat la dosarul de insolventa al Hidroelectrica o cerere de plata, intemeiata pe dispozitiile art. 64 alin. 6 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolventei. In conformitate cu dispozitiile acestui text de lege, obligatiile de plata nascute in timpul procedurii insolventei se achita conform documentelor din care rezulta, nefiind necesara inscrierea la masa credala. ANAF a pretins ca, prin faptul emiterii respectivei deciziei de impunere la data de 21.01.2014 (deci, in cursul procedurii insolventei), creanta din Decizia de impunere dobandeste caracter de creanta curenta, care se plateste cu prioritate, fara inscrierea in Tabelul de creante.

In decembrie 2014, administratorul judiciar Euro Insol a constatat ca ANAF nu are niciun drept cu privire la creanta solicitata nici in cadrul procedurii si nici ulterior inchiderii acesteia, considerand urmatoarele:

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

Impotriva acestei masuri a administratorului judiciar, ANAF a formulat contestatie.

Prin Sentinta civila nr. 6458/17.07.2015 pronuntata de judecatorul sindic, instanta a respins contestatia ANAF, statuand faptul ca dreptul de creanta pretins de ANAF, ca si creanta curenta, nu exista.

Sentinta nr. 6458/17.07.2015 a fost atacata cu recurs de catre ANAF. Curtea de Apel Bucuresti – Sectia a V-a Civila, prin Decizia nr. 135/10.03.2016, a respins recursul ANAF si a mentinut sentinta pronuntata in prima instanta ca legala si temeinica.

iv. Litigiul privind contestatia la executare formulata de Hidroelectrica si ING Bank privitor la executarea silita efectuate de ANAF

In data de 18 februarie 2016, ING Bank a emis in favoarea ANAF Scrisoarea de garantie bancara nr. GI-16/0826 in valoare de 214.385.212 RON cu valabilitate pana la 18 august 2016.

Prin Hotararea nr. 21 din 18.08.2016, Consiliul de Supraveghere a aprobat neprelungirea Scrisoarea de garantie bancara nr. GI-16/0826 si, daca va fi cazul, formularea unei contestatii la executare impotriva oricaror acte de executare silita ce ar putea fi initiate de catre ANAF in lipsa unei scrisori de garantie bancara valabile.

In data de 18.08.2016 ANAF a trimis ING Bank o cerere de plata pentru a executa scrisoarea de garantie bancara. In data de 25.08.2016, in urma analizei conformitatii cererii primite, ING Bank a inaintat catre ANAF adresa de refuz de plata a cererii.

In data de 06.09.2016, ANAF a inceput executarea silita impotriva ING Bank ca urmare a refuzului acesteia de a da curs cererii de plata. In urma somatiei de executare silita primita, ING Bank a efectuat catre ANAF plata sumei de 214.385.212 RON.

Atat ING Bank cat si Hidroelectrica SA au formulat contestatie la executare impotriva executarii silita initiate de ANAF.

In data de 06.03.2019, Tribunalul Bucuresti-Sectia a V-a Civila, prin Decizia civila nr. 641, a anulat executarea silita efectuata de ANAF. Decizia mentioneaza ca intoarcerea executarii silita poate fi efectuata doar de ING Bank, deoarece aceasta a fost executata silit, faptul ca Hidroelectrica a platit, la randul sau, suma executata priveste raporturile dintre Hidroelectrica si ING Bank generate de contractul de credit nr. 16271/09.02.2016.

Conform deciziei motivanta, comunicata in data de 25.06.2019, anularea executarii silita efectuate de ANAF este motivata de urmatoarele:

- conditiile pentru executarea scrisorii de garantie bancara de catre ANAF nu erau indeplinite;
- cererea de plata efectuata de ANAF pentru a executa scrisoarea de garantie bancara nu era conforma cu cerintele scrisorii de garantie bancara cu privire la continutul cererii de plata.

Decizia tribunalului, desi definitiva, putea fi atacata doar pe caile extraordinare de retractare (*contestatie in anulare sau revizuire*). Astfel ANAF a formulat cerere de revizuire care face obiectul dosarului nr. 18751/3/2019

aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti, cu termen de judecata la data de 26.05.2020.

v. Litigiul deschis de Hidroelectrica impotriva ING Bank privind recuperare sumei platite in urma executarii silita efectuate de ANAF

Prin adresa nr. 100178/14.09.2016, ING Bank a notificat Hidroelectrica faptul ca in urma platii executate catre ANAF, banca a creditat conturile Societatii cu suma de 214.385.212 RON in baza contractului de credit nr. 16271/09.02.2016, incheiat pentru a emite scrisoarea de garantie bancara. Suma neacoperita de disponibilitatile Societatii existente in toate conturile deschise de Hidroelectrica la ING Bank va deveni credit neautorizat si scadent imediat, astfel banca a solicitat plata urgenta a sumelor necesare pentru achitarea creditului exigibil neautorizat. Ca urmare a notificarii ING Bank, Hidroelectrica efectuat plata sumei de 214.385.212 RON.

Ca urmare a Deciziei civile nr. 641, prin care instanta a anulat executarea silita efectuata de ANAF impotriva ING Bank, Hidroelectrica a solicitat instantei sa oblige ING Bank la rambursarea sumei de 214.385.212 RON, precum si a dobanzilor legale de 61.611.928 RON, calculate in perioada 14.09.2016 – 30.06.2019. Solicitarea Hidroelectrica face obiectului dosarului nr 25111/3/2019 inregistrat pe rolul Tribunalului Bucuresti.

Societatea a inaintat aceasta solicitare considerand urmatoarele:

- ING Bank nu si-a respectat obligatiile contractuale mentionate in contractul de credit nr. 16271/09.02.2016, prin faptul ca a dat curs cererii ANAF de a executa scrisoarea de garantie bancara in situatia in care cererea de plata efectuata de ANAF nu era conforma cu cerintele scrisorii de garantie bancara cu privire la continutul cererii de plata (fapt sustinut si de Decizia nr. 641 – a se vedea punctul **iv.** de mai sus);
- Prin anularea executarii silita efectuata de ANAF impotriva ING Bank, ING Bank este indreptatita se recupereze suma de la ANAF prin intoarcerea executarii silita. In consecinta, Hidroelectrica nu datoreaza ING suma de de 214.385.212 RON. Astfel, conform Codului Civil, art. 1341, Hidroelectrica are dreptul sa i se restituie aceasta suma, deoarece aceasta a fost platita catre ING pentru a stinge o suma nedatorata.

In cadrul litigiului, ING Bank a solicitat instantei suspendarea cauzei pana la solutionarea dosarului in care Hidroelectrica a solicitat anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014, act care a generat obligatia fiscala ce a fost garantata prin scrisoarea de garantie bancara (a se vedea punctul ii. de mai sus).

Urmatorul termen in cadrul acestui dosar este 26.05.2020. In cadrul acestui sedinte se asteapta ca instanta sa decida asupra solicitarii ING Bank privind suspendarea cauzei.

Deasemenea Hidroelectrica a formulat, pe procedura fiscala, cereri pentru restituirea de catre ANAF a creantei in suma de 214.385.212 RON.

Societatea a analizat recuperabilitatea creantei de 214.385.212 RON. Societatea considera recuperabila creanta, luand in considerare urmatoorii factori :

- decizia definitiva favorabila in ceea ce priveste anularea executarii silita efectuate de ANAF – prezentata la punctul **iv.** de mai sus;
- actiunea intreprinsa de Societate pentru recuperarea creantei de la ING Bank, precum si argumentele prezentate instantei pentru a sustine cererea de restituire – prezentate mai sus.

9. DEPOZITE BANCARE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Depozite bancare cu maturitate mai mare de 3 luni	1.736.855.286	2.496.667.070
Total	1.736.855.286	2.496.667.070

Dobanda medie la depozitele la termen in 2019 a fost 3,06% pe an (in 2018 dobanda medie a fost 2,42% pe an).

10. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi la banci	222.832.887	75.651.322
Casa	137.014	104.512
Echivalente de numerar	6.575	7.857
Total numerar si echivalente de numerar	222.976.476	75.763.691

11. CAPITALURI PROPRII

(a) Capital social

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Capital social subscris si varsat	4.482.393.310	4.482.393.310
Diferente aferente retratarii conform IAS 29	1.028.872.000	1.028.872.000
Capital social	5.511.265.310	5.511.265.310

La 31 decembrie 2019 si 2018, capitalul social autorizat, subscris si varsat integral al Societatii este impartit in 448.239.331 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 10 RON/actiune. Actionarii au dreptul la dividende si fiecare actiune confera un drept de vot in cadrul adunarilor actionarilor.

Pana la 31 decembrie 2003, capitalul social statutar in termeni nominali a fost retratat in conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”, ajustarile aferente regasindu-se in rezultatul reportat.

(b) Rezerva din reevaluare

Reconcilierea intre soldul initial si soldul final al rezervei din reevaluare este dupa cum urmeaza:

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	6.859.132.234	5.988.831.674
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	1.151.123.685
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale, net de impozit	(348.682.176)	(280.823.125)
Diminuarea rezervei din reevaluare	(52.014.420)	-
Sold la 31 decembrie	6.458.435.638	6.859.132.234

(c) Alte rezerve

Alte rezerve includ:

- rezervele legale in suma de 588.346.013 RON (2018: 486.885.429 RON), constituite in proportie de 5% din profitul inainte de impozitare, pana cand ajung la 20% din capitalul social varsat al Societatii, in conformitate cu prevederile legale. Aceste rezerve sunt deductibile la calculul impozitului pe profit si nu sunt distribuibile; si
- rezerve nedistribuibile in suma de 97.000.000 RON, constituite in 2006 in baza Ordonantei de Urgenta 89/2004.

(d) Dividende

In anul 2019 Societatea a distribuit dividende in suma de 2.798.679.809 RON (6,24 lei/actiune) din profitul anului 2018 si din rezultatul reportat reprezentand rezerva din reevaluare inregistrata inainte de 2004 transferata la rezultat reportat pe masura amortizarii si casarii imobilizarilor corporale aferente. Conform Codului fiscal, aceste rezerve au fost impozitate ca urmare a schimbarii destinatiei.

	Dividende distribuite in 2019
Dividende distribuite din profitul anului 2018	1.798.679.809
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare transferate	1.000.000.000
Total	2.798.679.809

In 2018 Societatea a distribuit dividende in suma de 1.821.429.318 RON din urmatoarele surse:

	Dividende distribuite in 2018
Dividende distribuite din profitul anului 2017	1.134.411.087
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare transferate	260.228.826
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentand profit acumulat	426.789.405
Total	1.821.429.318

In anul 2019 au fost platite dividende in suma de 2.935.698.041 RON (2018: 1.684.411.087 RON), reprezentand 2.798.679.809 RON distribuite in anul 2019, respectiv 137.018.232 RON reprezentand dividende de plata in sold la 31 decembrie 2018.

12. IMPRUMUTURI BANCARE PE TERMEN LUNG

Descriere	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Contract: Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare ("BIRD") din 13 iulie 2005, 66 milioane EUR – imprumut contractat pentru reabilitarea hidrocentralei de pe Lotru si pentru dezvoltare institutionala a Societatii. Contractul de imprumut a intrat in vigoare la data de 25 ianuarie 2006, ulterior ratificarii de catre Parlamentul Romaniei a acordului de garantare semnat intre BIRD si Statul Roman. Rambursare: semestrial in perioada 15 martie 2010 - 15 septembrie 2021.	53.123.330	77.874.140
Contract: BRD GSG - ING Bank din 7 aprilie 2015, 50 milioane EUR – imprumut contractat pentru nevoi generale de finantare. Rambursare: 20 rate trimestriale egale, ultima rata scandeta la 23 decembrie 2020.	16.883.395	32.951.464
Total imprumuturi	70.006.725	110.825.604
Portiunea curenta	43.561.064	42.509.247
Portiunea pe termen lung	26.445.661	68.316.357

In 2019 Societatea a rambursat 43.258.011 RON (2018: 89.211.742 RON). Pierderile nerealizate de curs valutar aferente imprumuturilor sunt in suma 2.439.132 RON in 2019 (2018: 85.342 RON).

Principalele obligatii si conditii stipulate in contractele de imprumut se refera la obligatiile de plata, de raportare financiara si indicatori financiari.

Contractul de imprumut incheiat cu BIRD specifica drept indicatori financiari rata de acoperire a serviciului datoriei – pragul minim impus este de 1,5, si rata lichiditatii curente – pragul minim impus este de 1,2.

Contractul de imprumut incheiat cu BRD – ING specifica drept indicatori financiari raportul dintre Imprumuturi si EBITDA – pragul maxim impus este de 2,5, si raportul intre numerarul net din activitatea de exploatare dupa deducerea cheltuielilor de capital si a serviciului datoriei - pragul minim impus este de 1,2.

La 31 decembrie 2019 si 2018, Societatea a indeplinit indicatorii financiari mentionati.

13. DATORII COMERCIALE

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori de energie electrica	10.644.941	8.471.165
Furnizori de imobilizari	81.197.417	77.716.362
Furnizori de apa	45.287.380	41.600.065
Furnizori de reparatii	29.197.854	27.806.205
Alti furnizori	8.835.778	15.588.023
Total	175.163.370	171.181.820
Portiunea curenta	161.425.822	155.933.031
Portiunea pe termen lung	13.737.548	15.248.789

Furnizorii de energie electrica, de apa si de reparatii sunt in principal cei prezentati in Nota 26 Parti afiliate. Alti

furnizori includ furnizori de servicii, materiale si consumabile, etc.

Portiunea pe termen lung reprezinta 15% din valoarea serviciilor facturate de catre Romelectro in proiectul de re tehnologizare CHE Stejaru si va deveni scadenta la data emiterii certificatului de receptie la punerea in functiune.

14. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

	31 decembrie 2019	Termen scurt Sub 1 an	Termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	161.135.354	5.487.729	155.647.625
Active primite prin transfer de la clienti	154.363	38.556	115.807
Venituri in avans aferente vanzarii de energie electrica	31.459.606	31.459.606	-
Alte venituri in avans	43.097	12.030	31.067
Total	192.792.420	36.997.921	155.794.499

	31 decembrie 2018	Termen scurt Sub 1 an	Termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	166.490.863	5.494.688	160.996.175
Active primite prin transfer de la clienti	191.002	38.245	152.757
Venituri in avans aferente vanzarii de energie electrica	20.279.357	20.279.357	-
Alte venituri in avans	58.305	20.702	37.603
Total	187.019.527	25.832.992	161.186.535

Reconcilierea dintre soldul initial si soldul final al subventiilor si activelor primite prin transfer de la clienti:

	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	166.681.865	172.486.485
Cresteri in cursul anului	134.718	7.494
Transferuri in patrimoniul public	-	(272.692)
Reluari la venituri	(5.526.866)	(5.539.422)
Sold la 31 decembrie	161.289.717	166.681.865

Transferurile in patrimoniul public se refera la punerea in functiune a obiectivului baraj si stavile la CHE Racovita finantate din fonduri speciale.

15. IMPOZITUL PE PROFIT

Pentru a determina impozitul curent si amanat, Societatea ia in considerare impactul pozitiiilor fiscale incerte si posibilitatea de a fi datorate taxe si dobanzi suplimentare. Aceasta evaluare se bazeaza pe estimari si ipoteze si poate implica o serie de rationamente profesionale cu privire la evenimente viitoare.

Societatea considera ca inregistrările contabile pentru impozite datorate sunt adecvate pentru toti anii fiscali deschisi, in baza evaluării efectuate de catre conducere luand in calcul diversi factori, inclusiv interpretarea legislatiei fiscale si experienta anterioara. Pot deveni disponibile informatii noi care pot determina Societatea sa modifice rationamentele sale in ceea ce priveste adecvarea datoriilor fiscale existente; astfel de modificari ale datoriilor fiscale vor avea un impact asupra cheltuielii cu impozitul pe profit in perioada in care este efectuata aceasta determinare.

(a) Sume recunoscute in profit si pierdere

	2019	2018
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	730.199.339	389.969.485
Venitul din impozitul pe profit amanat	(35.509.757)	(39.986.166)
Total	694.689.582	349.983.319

(b) Sume recunoscute in alte elemente ale rezultatului global

	Inainte de impozitare	2019 Beneficiu (cheltuiala) fiscal(a)	Dupa impozitare	Inainte de impozitare	2018 Beneficiu (cheltuiala) fiscal(a)	Dupa impozitare
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	1.371.943.377	(220.819.692)	1.151.123.685
Total	-	-	-	1.371.943.377	(220.819.692)	1.151.123.685

(c) Reconcilierea ratei efective de impozitare

		2019	2018
Profit inainte de impozit		2.081.226.100	2.289.261.059
Impozit calculat prin aplicarea ratei de impozitare a Societatii	16,0%	332.996.176	366.281.769
Efectul fiscal al:			
- Cheltuielilor nedeductibile	0,9%	17.747.655	240.169
- Veniturilor neimpozabile	0,0%	-	(2.161.897)
- Stimulentelor fiscale	-3,3%	(68.272.731)	(41.334.213)
- Altor reglementari	19,8%	411.865.948	26.957.491
Ajustari ale impozitului pe profit al perioadelor precedente	0,0%	352.534	-
Impozitul pe profit	33,4%	694.689.582	349.983.319

Stimulentele fiscale sunt obtinute pentru plata defalcata a TVA (conform OUG 23/2017, art. 23), profitul reinvestit si sponsorizari acordate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Efectul fiscal al altor reglementari se refera la schimbarea destinatiei rezervelor din reevaluare in legatura cu urmatoarele tranzactii:

a) Pentru anul 2019

- Repartizarea de dividende in suma de 1.000.000.000 RON din rezerve din reevaluare anterior transferate la rezultatul reportat si care, conform legislatiei fiscale se impoziteaza in momentul schimbarii destinatiei; si
- Schimbarea destinatiei rezervelor din reevaluare prin acoperirea corectiilor contabile (pierederi) inregistrate in anul 2018 pe seama rezultatului reportat in suma de 1.574.162.178 RON.

b) Pentru anul 2018

- Repartizarea de dividende in suma 260.228.826 RON din rezerve din reevaluare anterior transferate la rezultatul reportat si care, conform legislatiei fiscale se impoziteaza in momentul schimbarii destinatiei.

(d) Modificarea soldurilor impozitului amanat

	Sold net la 1 ianuarie 2019	Recunoscut in contul de profit si pierdere	Sold net la 31 decembrie 2019	Creante privind impozitul amanat	Datorii privind impozitul amanat
Imobilizari corporale si necorporale	822.699.790	(2.435.077)	820.264.713	-	820.264.713
Provizioane	(50.248.311)	(30.678.815)	(80.927.127)	(80.927.127)	-
Beneficiile angajatilor	(16.498.732)	(1.217.193)	(17.715.925)	(17.715.925)	-
Creante comerciale	(11.238.199)	(1.178.672)	(12.416.871)	(12.416.871)	-
Stocuri	(212.822)	-	(212.822)	(212.822)	-
Total Datorii / (Creanta) cu impozitul amanat	744.501.726	(35.509.757)	708.991.968	(111.272.745)	820.264.713

	Sold net la 1 ianuarie 2018	Recunoscut in contul de profit si pierdere	Recunoscut in rezultatul global al anului	Sold net la 31 decembrie 2018	Creante privind impozitul amanat	Datorii privind impozitul amanat
Imobilizari corporale si necorporale	595.394.566	6.485.532	220.819.692	822.699.790	-	822.699.790
Provizioane	(15.946.064)	(34.302.247)	-	(50.248.311)	(50.248.311)	-
Beneficiile angajatilor	(13.407.584)	(3.091.148)	-	(16.498.732)	(16.498.732)	-
Creante comerciale	(2.160.406)	(9.077.793)	-	(11.238.199)	(11.238.199)	-
Stocuri	(212.312)	(510)	-	(212.822)	(212.822)	-
Total Datorii / (Creanta) cu impozitul amanat	563.668.200	(39.986.166)	220.819.692	744.501.726	(78.198.064)	822.699.790

16. BENEFICIILE ANGAJATILOR

A. Beneficii pe termen scurt ale angajatilor

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Salarii datorate	10.055.119	10.212.131
Alte datorii catre personal	1.644.345	1.997.384
Portiunea curenta a obligatiilor privind planurile de beneficii determinate si alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	9.827.377	10.316.029
Contributii salariale	8.393.679	10.329.796
Impozit pe venituri de natura salariala	2.098.617	2.067.698
Total	32.019.137	34.923.038

B. Beneficii post-angajare si alte beneficii pe termen lung ale angajatilor

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Prime jubiliare	30.276.244	40.469.188
Beneficii la pensionare	39.593.071	25.115.084
Beneficii de electricitate ale angajatilor dupa pensionare	7.292.792	5.678.758
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionati	23.735.050	19.241.706
Alte beneficii	309.557	2.296.307
Total	101.206.714	92.801.043

(a) Obligatii privind beneficiile pe termen lung ale angajatilor

In conformitate cu Hotararile Guvernului nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Societatea furnizeaza beneficii in natura sub forma de energie electrica gratuita angajatilor care s-au pensionat din cadrul Societatii.

De asemenea, Societatea furnizeaza beneficii in bani salariatilor in functie de vechimea in munca si la pensionare.

Beneficiile pe termen lung ale angajatilor sunt stipulate in Contractul Colectiv de Munca.

In 2019 si 2018, obligatiile privind beneficiile pe termen lung ale angajatilor au fost calculate de catre un actuar independent prin metoda unitatilor de credit proiectate, beneficiile fiind calculate proportional cu vechimea.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii privind beneficiile determinate	74.505.459	54.817.431
Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	36.219.075	48.299.640
Total	110.724.534	103.117.071
- Portiunea curenta*	9.827.377	10.316.029
- Portiunea pe termen lung	100.897.157	92.801.042

*inclusa in Beneficii pe termen scurt ale angajatilor in Nota 16 A

(i) Modificarea datoriilor privind beneficiile determinate si altor beneficii pe termen lung ale angajatilor

Tabelele urmatoare prezinta reconcilierea dintre soldul initial si cel final al datoriilor privind beneficiile determinate si alte beneficii pe termen lung ale angajatilor si componentele acestora. Nu exista active ale planului de beneficii.

Datorii privind beneficiile determinate	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	54.817.431	39.650.992
<i>Incluse in profit sau pierdere</i>		
Costul vechimii curente	2.478.141	1.023.167
Pierderi actuariale	20.958.432	18.177.716
Beneficii platite	(3.748.545)	(4.034.444)
Sold la 31 decembrie	74.505.459	54.817.431

Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	2019	2018
Sold la 1 ianuarie	48.299.640	44.146.406
<i>Incluse in profit sau pierdere</i>		
Costul vechimii curente	1.622.518	4.503.030
(Castiguri) / pierderi actuariale	(7.659.335)	4.681.623
Beneficii platite	(6.043.748)	(5.031.419)
Sold la 31 decembrie	36.219.075	48.299.640

(ii) Ipoteze actuariale

Urmatoarele sunt principalele ipoteze actuariale la fiecare data de raportare:

(a) Ipoteze macroeconomice:

- rata inflatiei folosita la 31 decembrie 2019 este are la baza prognoza BNR pentru urmtorii 5 ani si inflatia pe termen lung a Zonei Euro pentru restul perioadei (31 decembrie 2018: statisticile emise de Institutul National de Statistica si prognozei BNR la noiembrie 2018);

Anul	Data evaluarii 31 decembrie 2019	Data evaluarii 31 decembrie 2018
2019	-	3,75%
2020	3%	3,10%
2021	3%	2,98%
2022	3%	2,86%
2023	3%	2,74%
2024	3%	2,62%
2025 – 2030	1,37%	2,50%
2030+	1,37%	2%

- rata de actualizare folosita la 31 decembrie 2019 are la baza curba dobanzilor in lei fara ajustari furnizata de EIOPA pentru luna decembrie 2019, cu valori cuprinse intre 3,446% pentru 2020 si 4,381% pentru 2070 si ulterior (31 decembrie 2018: randamentul obligatiunilor emise de Guvernul Romaniei cu maturitate la 1

- 10 ani la sfarsitul lunii decembrie 2018, cu valori cuprinse intre 3,53% pentru 2019 si 4,74% pentru 2060 si ulterior).

- cresterea pretului energiei electrice pe KWh este similara ratei inflatiei. Pretul energiei electrice utilizat in calculul actuarial este de 0,5570 RON/KWh la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 0,5563 RON/KWh);
- rata mortalitatii utilizata la 31 decembrie 2019 este rata publicata de Institutul National de Statistica in 2018 (31 decembrie 2018: rata publicata de Institutul National de Statistica in 2013).
- taxele si contributiile sociale sunt cele in vigoare la data de raportare.

(b) Ipoteze specifice Societatii:

- rata de crestere a salariilor brute utilizata la 31 decembrie 2019 a fost 5% pentru 2020, 3% pentru perioada 2021-2025 si 1,37% pentru anii urmasori (31 decembrie 2018: 10% in 2019 si o rata egala cu rata inflatiei in anii urmasori);
- rata de fluctuatie personalului utilizata la 31 decembrie 2019 reprezinta mediile anuale ale ultimilor 3 ani diferite pe grupe de varsta si gen (31 decembrie 2018: mediile anuale ale ultimilor 5 ani diferite pe grupe de varsta). Rata de rotatie medie ponderata utilizata la 31 decembrie 2019 este 3,38% (31 decembrie 2018: 4,5%).
- primele jubiliare si la pensionare acordate conform contractului colectiv de munca in functie de vechimea in munca, dupa cum urmeaza:

Prime jubiliare in functie de vechimea in munca

Vechime	Numar salarii lunare de baza brute	
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
20 ani	1	1
25 ani	2	2
30 ani	3	3
35 ani	4	4
40 ani	5	5
45 ani	6	6

Prime la pensionare in functie de vechimea in cadrul Societatii

Vechime	Numar salarii lunare de baza brute	
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Pana la 10 ani	1	1
Intre 10 si 25 ani	3	3
Mai mult de 25 ani	6	6

Societatea ofera, de asemenea, un beneficiu constand in 1.200 kWh energie gratuita anual angajatilor care s-au pensionat din cadrul Societatii, respectiv din cadrul unitatilor care au apartinut fostei Regii Autonome de Electricitate „Renel” si au indeplinit conditiile de vechime. In eventualitatea decesului pensionarului, sotul/sotia supravietuitoare are dreptul sa primeasca acelasi ajutor pana in momentul in care se recasatoreste sau are loc decesul.

(iii) Analiza de senzitivitate

Ipotezele actuariale semnificative pentru determinarea obligatiei sunt rata de actualizare, cresterea salariala preconizata, si rotatia angajatilor. Analizele de senzitivitate de mai jos au fost determinate pe baza modificarilor rezonabile ale ipotezelor respective la sfarsitul perioadei de raportare, considerand toate celelalte ipoteze constante.

	Crestere cu 10%	Diminuare cu 10%
	2019	2019
Rata de actualizare	(3.954.485)	3.954.485
Rotatia angajatilor	(263.495)	263.495

	Crestere cu 1%	Diminuare cu 1%
	2019	2019
Crestere salariala	5.892.892	(5.892.892)

Analiza de senzitivitate prezentata mai sus poate sa nu fie reprezentativa pentru modificarea reala a obligatiei privind beneficiile, deoarece este putin probabil ca modificarile ipotezelor sa se produca separat unele fata de altele, intrucat unele dintre ipoteze pot fi corelate. In analiza de senzitivitate de mai sus, valoarea actualizata a obligatiei privind beneficiile a fost calculata utilizand metoda creditului unitar proiectat la sfarsitul perioadei de raportare, care este aceeaasi cu cea aplicata pentru calcularea obligatiilor privind beneficiile recunoscute in situatia pozitiei financiare.

C. Cheltuieli privind beneficiile angajatilor

	2019
Numar mediu de salariati	3.368
Salarii si alte retributii	377.457.885
Contributii la asigurari sociale	7.659.165
Tichete de masa	11.553.787
Total	396.670.837

	2018
Numar mediu de salariati	3.305
Salarii si alte retributii	354.065.248
Contributii la asigurari sociale	9.292.781
Tichete de masa	11.121.724
Total	374.479.753

17. ALTE DATORII

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	Curente	Termen lung	Curente	Termen lung
Datorii catre stat	7.252.439	-	7.747.096	-
Dividende de plata	-	-	137.018.231	-
Garantii de buna executie	10.669.553	14.051.402	18.404.615	8.121.474
Alte datorii	2.274.207	45.060	2.257.117	4.100
Total	20.196.199	14.096.462	165.427.059	8.125.574

18. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	Curente	Termen lung	Curente	Termen lung
Provizioane pentru litigii	71.759.796	-	127.188.069	-
Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale	-	468.459.011	-	205.417.104
Provizioane pentru aspecte fiscale	-	114.102.083	-	81.137.890
Alte provizioane	26.996.497	-	20.558.554	-
Total	98.756.293	582.561.094	147.746.623	286.554.994

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale	Provizioane pentru aspecte fiscale	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	127.188.069	205.417.104	81.137.890	20.558.554	434.301.617
Provizioane recunoscute	15.874.527	263.041.907	32.964.193	26.768.751	338.649.378
Provizioane utilizate	(71.302.800)	-	-	(20.319.635)	(91.622.435)
Provizioane reversate	-	-	-	(11.173)	(11.173)
Sold la 31 decembrie 2019	71.759.796	468.459.011	114.102.083	26.996.497	681.317.387

I. Provizioane pentru litigii

La 31 decembrie 2019, provizioanele pentru litigii se refera in principal la:

- dosarul arbitral nr. ICC 20540/MHM impotriva Voith si Andritz, pentru suma de 35.618.248 RON (31 decembrie 2018: 35.618.248 RON), reprezentand contravaloarea unei garantii de buna executie executate de Societate;
- dosarul arbitral nr. ICC 22047/MHM impotriva Andritz, pentru suma de 7.214.242 RON (31 decembrie 2018: 7.214.242 RON), reprezentand penalitati de intarziere;
- exproprii de terenuri, pentru suma de 12.048.804 RON (31 decembrie 2018: 12.048.804 RON);
- dosarul nr 29762/3/2019 - litigiu cu salariatii pentru suma de 9.558.648.

In 2019 Societatea a constituit provizioane in suma de 15.874.528 RON, in principal in legatura cu litigiul cu salariatii (12.100.000 RON).

In 2019 Societatea a utilizat provizioane in suma de 71.302.800 RON in principal pentru litigiul arbitral cu Andritz Hydro GMBH din dosarul ICC 19414/MHM ca urmare a hotararii arbitrale, definitiva pronuntata in data 16 ianuarie 2019. Provizionul a fost utilizat ca urmare a platii de catre Societate a sumelor impuse de hotararea arbitrala in suma de 37.377.966 RON, respectiv ca urmare a recunoasterii unei datorii comerciale catre Andritz Hydro GMBH in suma de 33.560.315 RON.

(a) Dosarul arbitral nr. ICC 20540/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 23.534/h.700.116004 intre Hidroelectrica, pe de o parte, si Voith Hydro Holding GmbH & CO KG („Voith”) si Andritz Hydro GmbH („Andritz”), pe de alta parte, privind retehnologizarea hidrocentralelor situate pe Oltul Inferior: Ipotesti, Draganesti, Frunzaru, Rusanesti si Izbiceni.

Voith si Andritz au solicitat Tribunalului arbitral, printre altele:

- sa oblige Societatea sa plateasca catre Andritz si Voith suma de 63,9 milioane RON plus dobanda aferenta, reprezentand garantia bancara executata de Societate (35,6 milioane RON), lucrari aditionale (17 milioane RON), echipamente livrate de Andritz si Voith Societatii (11,3 milioane RON);
- alternativ sa respinga pretentiile Societatii privind inlocuirea lucrarilor cu defecte, compensarea financiara si rambursarea pretului lucrarilor cu defecte, si, doar cu privire la partile corodate si afectate de indicatiile liniare si rotunde, sa ordone repararea, conditionata de plata de catre Societate catre parati a cresterii costurilor de reparatie prin raport la cele pe care paratii le-ar fi suportat la momentul aparitiei deficientelor
- sa acorde costurile suportate in legatura cu arbitrajul si dobanda de 6% pe an aferenta.

Societatea a estimat valoarea pretentiilor formulate de Voith si Andritz la suma de 63,9 milioane RON.

Societatea a formulat de asemenea unele pretentii (a se vedea descrierea completa a litigiului in Nota 25.1).

In martie 2018 au avut loc pledoariile finale ale partilor. Ulterior, Tribunalul Arbitral a solicitat partilor o serie de clarificari.

In august 2019, unul dintre cei trei arbitrii a fost recuzat si inlocuit la cererea Societatii, deoarece acesta a devenit, pe parcursul procedurii arbitrale, angajat al consultantului juridic la Voith si Andritz.

Ca urmare a recuzarii, partile au comunicat Tribunalului comentarii cu privire la recuzarea arbitrului si eventuala reluarea a procedurii in contextul in care evenimentele desfasurate pana la recuzarea arbitrului ar fi putut fi influentate de incalcarea principiului de independenta a arbitrului. Tribunalul nu a revenit pana la data situatiilor financiare cu o decizie. Decizia ce ar putea fi luata este fie de a relua procedura arbitrala in noua componenta a arbitrilor, fie de a decide asupra cauzei judecate.

La 31 decembrie 2019 Societatea a inregistrat un provizion aferent scrisorii de garantie executate, in suma de **35.618.248 RON** (31 decembrie 2018: 35.618.248 RON).

In ceea ce priveste suma ramasa din solicitarea Voith si Andritz (28,3 milioane RON), luand in considerare incertitudinile generate de complexitatea dosarului, Societatea prezinta o datorie contingenta (vezi Nota 25.1).

(b) Litigii privind exproprierea

Societatea este implicata intr-un numar de dispute legale privind exproprierea terenurilor folosite in activitatea curenta.

Conducerea Societatii analizeaza periodic situatia litigiilor in curs, iar in urma consultarii cu reprezentatii sai legali decide necesitatea crearii unor provizioane pentru sumele implicate.

(c) Litigiu cu salariatii

La data de 04.10.2019 reclamanții, reprezentați de sindicat au chemat în judecată Hidroelectrica S.A. solicitând plata orelor suplimentare rezultate din adiționarea celor 15 minute necesare preluării turei pentru perioada octombrie 2016 – 04.10.2019 și sporul de 100% din salariul de bază cuvenit.

Societatea a estimat valoarea pretentiilor salariatilor in baza numarului cumulat de ore suplimentare si a salariului mediu pe angajat, inregistrand un provizion de 9.558.648 RON.

La data de 03.03.2020, tribunalul a admis cererea angajatilor, obligand Hidroelectrica sa plateasca acestora drepturile salariale aferente orelor suplimentare efectuate incepand cu data de 01.07.2016. Sentinta poate fi atacata cu apel.

II. Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale

In 2018 conducerea Societatii a luat decizia de abandon al anumitor proiecte de investii in curs de executie. In consecinta, la 31 decembrie 2018 Societatea a constituit un provizion privind costurile de dezafectare in suma de 205.417.104 RON pentru urmatoarele proiecte de investitii: AHE Borca Poiana Teiului – Treapta Galu, AHE Cosmesti Movileni – Treapta Cosmesti, AHE Siriu-Surduc – Treapta Ciresu-Surduc, AHE Fagaras – Hoghiz, AHE Subcetate Simeria – Treptele Calan, Bacia, AHE Runcu Firiza, AHE Bistra – Treapta Scorilo, AHE Dambovita Clabucet. Costurile de dezafectare au fost estimate pe baza studiilor efectuate de un expert tehnic extern.

La 31 decembrie 2019 a fost constituit un provizion suplimentar privind costurile de dezafectare aferente AHE Valea Sadului in suma de 263.041.907 RON.

III. Provizioane pentru aspecte fiscale

Provizioane pentru aspecte fiscale reprezinta estimarea cu privire la ajustarea TVA dedusa in legatura cu costurile capitalizate in valoarea proiectelor de investitii pentru care s-a luat decizia de abandonare mentionate la punctul II de mai sus.

IV. Alte provizioane

La 31 decembrie 2019, alte provizioane se refera in principal la participarea salariatilor la profit, in suma de 17.000.000 RON (2018: 15.110.718 RON).

In 2019 au fost constituite provizioane in suma de 26.768.751 RON (din care 17.000.000 RON pentru participarea salariatilor la profit), au fost utilizate provizioane in suma de 20.319.635 RON (din care 15.110.718 RON pentru participarea salariatilor la profit aferenta anului 2018, platita in 2019) si au fost reversate provizioane in suma de 11.173 RON.

19. VANZARI DE ENERGIE ELECTRICA

	2019	2018
Energie electrica livrata	3.469.971.574	3.693.867.129
Energie electrica furnizata consumatorilor finali	217.717.658	121.166.225
Servicii de sistem	454.757.761	436.981.278
Total	4.142.446.993	4.252.014.632

In cursul anului 2019 Societatea a produs 15.205 GWh (2018: 17.232 GWh). In 2019 Societatea a vandut o cantitate de 15.879 GWh (2018: 17.861 GWh).

20. ENERGIE ELECTRICA ACHIZITIONATA

Societatea achizitioneaza energie electrica pe piata de echilibrare pentru a acoperi deficitul dintre energia electrica notificata a fi produsa si productia de energie electrica obtinuta.

21. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	2019	2018
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	5.526.866	5.539.422
Castiguri/(pierderi) nete din vanzarea imobilizarilor corporale	(253.525)	120.410
Alte venituri	29.488.207	15.458.266
Total	34.761.548	21.118.098

22. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	2019	2018
Transport si distributie de energie	64.229.887	58.884.430
Cheltuieli cu chiriile	1.648.626	6.933.177
Cheltuieli onorarii	3.421.121	3.099.783
Cheltuieli cu paza	15.893.137	14.095.326
Cheltuieli de transport	1.967.446	531.244
Cheltuieli cu impozite si taxe locale	49.580.260	52.127.129
Contributie platita catre ANRE conform OUG 114/2018	83.570.045	-
Cheltuieli cu penalizari	11.376.338	414.927
Cheltuieli din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	5.434.388
Alte cheltuieli	79.112.876	43.971.667
Total	310.799.736	185.492.071

Alte cheltuieli au crescut in 2019 comparativ cu 2018 ca urmare a cresterii serviciilor tehnologice de sistem (2019: 11.019.590 RON; 2018: 6.638.222 RON), a sponsorizarilor acordate (2019: 10.871.186 RON; 2018: 247.355 RON), respectiv a cheltuielilor cu intretinerea obiectivelor de investitii sistate (2019: 8.555.419 RON; 2018: 4.733.918 RON).

23. REZULTATUL FINANCIAR

	2019	2018
Venituri din dobanzi	86.126.778	58.376.605
Alte venituri financiare	27.649.527	19.252.011
Venituri financiare	113.776.305	77.628.616
Cheltuieli cu dobanzile	(344.101)	(322.495)
Alte cheltuieli financiare	(336.055)	(207.609)
Pierdere neta din diferente de curs valutar	(7.144.191)	(97.903)
Cheltuieli financiare	(7.824.347)	(628.007)
Rezultat financiar, net	105.951.958	77.000.609

24. ANGAJAMENTE

24.1 Angajamente contractuale

Societatea are urmatoarele angajamente contractuale la 31 decembrie 2019:

	RON
Achizitie de imobilizari corporale si necorporale	805.047.130

24.2 Garantii acordate si garantii primite

a) *Garantii acordate*

La 31 decembrie 2019, Societatea a acordat garantii de buna executie si buna plata de 142.140.387 RON in principal pentru garantarea obligatiei de livrarea a energiei electrice pe Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale (PCCB) si Piata Centralizata a Serviciului Universal (PCSU), garantarea obligatiilor de plata aferente tranzactiilor de cumparare de energie realizate pe Plata Zilei Urmatoare (PZU) si piata intrazilnica (PI).

b) *Garantii primite*

Garantii primite de la furnizori: 261.414.641 RON – reprezentand scrisori de garantie bancara de buna executie, polite de asigurare si fonduri in conturi de garantii deschise in favoarea Hidroelectrica SA in vederea asigurarii indeplinirii obligatiilor ce cad in sarcina partenerilor din cadrul contractelor de achizitii lucrari, bunuri si servicii.

Garantii primite de la clienti: 386.009.990 RON – reprezentand scrisori de garantie bancara de buna plata primite de la partenerii din cadrul contractelor de vanzare de energie electrica.

25. CONTINGENTE

25.1 Litigii

Principalele litigii in care este implicata Societatea la 31 decembrie 2019 cu expunere potentiala totala de 870,1 milioane RON sunt urmatoarele:

a) *Litgiu privind dosarul 3200/2/2018 impotriva Ministerului Energiei*

Litigiul are ca obiect Contractul de concesiune nr. 171/2004 a activelor din domeniul public

Reclamant: Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri

Parat: Hidroelectrica SA

Expunere potentiale: 373 milioane RON.

Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri a solicitat instantei urmatoarele:

- (i) suplinirea consimtamantului Hidroelectrica de a incheia un act aditional la contractul de concesiune, prin care contractul sa fie modificat astfel incat:
 - Ministerul Energiei, in calitate de concedent sa poata modifica unilateral valoarea redeventei; si
 - sa fie modificata valoarea redeventei la valoarea amortizarii anuale a activelor primite in concesiune.
- (ii) ulterior, Ministerul Energiei a suplimentat actiunea in instanta, solicitand Hidroelectrica plata a 373 milioane RON, reprezentand diferenta dintre amortizarea activelor primite in concesiune si redeventa platita pentru perioada 2013 – 2018.

Actiunea in instanta a Ministerului a fost initiata in urma unui control si al unui raport al Curtii de Conturi asupra Ministerului Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri. Conform acestui raport, metoda de determinare a redeventei contractului de concesiune contravine Legii nr. 15/1994 privind amortizarea capitalului imobilizat in active corporale si necorporale si normelor metodologice de aplicare aferente, aplicabila agentilor economici. Conform prederilor legii mentionate amortizarea activelor concesionate este in sarcina proprietarului, in acest caz, in sarcina Ministerului. Aceasta amortizare se recupereaza prin redeventa.

Societatea are ca argumente impotriva solicitarii Ministerului prevederile Ordonantei nr. 81/2003 privind reevaluarea si amortizarea activelor fixe aflate in patrimoniul institutiilor publice, conform careia bunurile care apartin domeniului public nu se supun amortizarii. Din aceasta categorie fac parte si bunurile concesionate de Minister catre Societate. Astfel valoarea amortizarii pe care Ministerul o are in sarcina sa, in calitate de proprietar al unor active din domeniul public concesionate, este nula, in consecinta si valoarea ce ar trebui recuperata prin redeventa este nula.

In data de 6 noiembrie 2019, instanta a numit un expert independent pentru a determina valoarea amortizarii, respectiv diferenta dintre amortizarea determinata si redeventa platita de Societate.

Termenul urmat este 29.04.2020, cand se asteapta ca expertul independent sa depuna raportul de expertiza contabile. Ulterior depunerii raportului, partile vor putea contesta continutul acestuia.

Pe baza argumentelor prezentate mai sus Societatea estimeaza ca probabilitatea ca litigiul se se finalizeze in favoarea Societatii este ridicata, in consecinta, nu a inregistrat un provision in legatura cu acest litigiu.

b) Litigiu impotriva ANAF

Litigiul deschis de Hidroelectrica privind anularea Deciziei de solutionare a contestatiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014 si anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014

Expunere potentiala: 214,4 milioane RON

Dupa cum este prezentat in nota 8, punctele i. – ii., Societatea s-a aflat in inspectie generala fiscala, in urma careia ANAF a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 privind obligatii fiscale suplimentare de plata in suma de 232,6 milioane RON. Societatea a constatat decizia de impunere, iar prin Decizia de solutionare a contestatiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014, Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul ANAF a admis in parte contestatia formulata de Societate, pentru suma de 18,2 milioane RON. Astfel obligatiile impuse prin decizia F-MC 851/21.01.2014 au fost diminuate la 214,4 milioane RON. Societatea a solicitat in instanta anularea ambelor decizii. Litigiul este in etapa de administrare a probelor, respectiv intocmirea de catre expertii desemnati de instanta a raportului de expertiza financiar-contabila.

Societatea a analizat evenimentele viitoare posibile luand in considerare urmatoarele:

- Decizia definitiva a Curtea de Apel Bucuresti, in cadrul dosarului de insolventa a Societatii, conform careia ANAF este decazut din dreptul de a solicita plata creantei fiscale generata de decizia de impunere (mai multe informatii sunt prezentate la nota 8 – punctul iii).
- in situatia in care instanta considera ca deciziile fiscale sunt valide, instanta va trebui sa analizeze si decaderea din drepturi a ANAF cu privire la creanta fiscala, pentru a decide daca Societatea datoreaza sumele impuse.

Luand in considerare analiza efectuata, Societatea estimeaza ca probabilitatea ca litigiul se se finalizeze in favoarea Societatii este ridicata, si, in consecinta, nu a inregistrat un provizion in legatura cu acest litigiu.

c) Dosarul arbitral nr. ICC 20540/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 23.534/H.700.116004 avand ca obiect retehnologizarea hidrocentralelor situate pe Oltul Inferior: Ipotesti, Draganesti, Frunzaru, Rusanesti si Izbiceni.

Reclamant: Hidroelectrica SA

Parati: Voith Hydro Holding GmbH & CO KG („Voith”) si Andritz Hydro GmbH („Andritz”)

Expunere potentiala: 28,3 milioane RON.

Hidroelectrica a solicitat tribunalului arbitral sa pronunte o hotarare prin care:

- (i) sa oblige paratii la inlocuirea lucrarilor cu deficiente cu altele conforme Contractului sau, alternativ, sa plateasca suma de 166 milioane RON, reprezentand valoarea contractuala a lucrarilor cu deficiente, plus dobanda aferenta;
- (ii) sa oblige paratii la plata de daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neindeplinirii obiectului Contractului, sub forma:
 - retinerii de catre Reclamant in deplina proprietate a lucrarilor cu deficiente; si
 - platii de daune pentru orice prejudiciu suferit ca urmare a neindeplinirii obiectului Contractului, respectiv (a) 83 milioane RON daca paratii vor fi obligati sa inlocuiasca lucrarile cu deficiente sau, in caz contrar, (b) 573 milioane RON.

Voith si Andritz au solicitat prin cererea reconventionala tribunalului arbitral urmatoarele:

- (i) sa respinga pretentiile Societatii in totalitate;
- (ii) sa oblige Societatea sa plateasca catre Voith si Andritz suma de 63,9 milioane RON, reprezentand o garantie bancara executata de Societate (35,6 milioane RON), lucrari aditionale (17 milioane RON), echipamente livrate de Voith si Andritz (11,3 milioane RON), plus dobanda aferenta;
- (iii) alternativ, sa respinga pretentiile Societatii privind inlocuirea lucrarilor cu deficiente, compensarea financiara si rambursarea pretului lucrarilor cu deficiente si, doar cu privire la partile corodate si afectate de indicatiile liniare si rotunde, sa ordone repararea, conditionata de suportarea de catre Societate a cresterii costurilor de reparatie, comparativ cu cele pe care paratii le-ar fi inregistrat la momentul aparitiei deficientelor;
- (iv) sa acorde costurile suportate in legatura cu arbitrajul si dobanda de 6% pe an.

In martie 2018 au avut loc pledoariile finale ale partilor. Ulterior, tribunalul arbitral a solicitat partilor o serie de clarificari.

In august 2019, unul dintre cei trei arbitrii a fost recuzat si inlocuit la cererea Societatii, deoarece acesta a devenit, pe parcursul procedurii arbitrale, angajat al consultantului juridic la Voith si Andritz.

Ca urmare a recuzarii, partile au comunicat Tribunalului comentarii cu privire recuzarea arbitrilor si eventuala reluarea a procedurii in contextul in care evenimentele desfasurate pana la recuzarea arbitrilor ar fi putut fi influentate de incalcarea principiului de independenta a arbitrilor. Tribunalul nu a revenit pana la data situatiilor financiare cu o decizie. Decizia ce ar putea fi luata este fie de a relua procedura arbitrala in noua componenta a arbitrilor, fie de a decide asupra cauzei judecate.

La 31 decembrie 2019 Societatea are inregistrat un provizion aferent scrisorii de garantie executate, in suma de 35.618.248 RON (31 decembrie 2018: 35.618.248 RON). In ceea ce priveste suma ramasa din solicitarea Voith si Andritz (28,3 milioane RON), luand in considerare incertitudinile generate de complexitatea dosarului, Societatea estimeaza ca decizia arbitrala va obliga ambele parti implicate la plata unor despagubiri. Societatea nu a putut estima fiabil valoarea acestor despagubiri pentru a recunoaste un provizion.

d) Dosarul arbitral nr. 20901/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 16636/31.10.1997 privind retehnologizarea si marirea puterii celor 6 hidroagregate ale CHE Portile de Fier I.

Reclamant: Hidroelectrica SA

Parat: ANDRITZ HYDRO AG („Andritz”)

Expunere potentiala: 72,5 milioane RON.

Hidroelectrica a solicitat tribunalului arbitral sa pronunte o hotarare prin care:

1.A. In principal: sa oblige Andritz sa plateasca Societatii daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neindeplinirii obiectului Contractului, in suma de 1.582 milioane RON plus dobanda de 6% pe an aferenta, calculata pana in ziua platii. Suma include si inlocuirea lucrarilor in conformitate cu Programul de Inlocuire din Raportul de Quantum MWH.

1.B. In subsidiar: in masura in care tribunalul arbitral considera ca Programul de Reparatie din Raportul de Quantum MWH va satisface dreptul Societatii la o hidrocentrala in conformitate cu prevederile contractuale, sa ordone Andritz sa plateasca Societatii suma de 1.204 milioane RON plus dobanda de 6% pe an aferenta, calculata pana in ziua platii.

In cadrul cererii reconventionale, Andritz a solicitat tribunalului arbitral sa oblige Societatea la plata sumei de 72,5 milioane RON, reprezentand costuri suportate de Andritz pentru a repara daunele generate de cavitatie.

In cursul anului 2019, au avut loc toate audierile programate in cadrul procedurii arbitrale.

In ianuarie 2020 si martie 2020 partile au depus concluziile post audiere.

Se estimeaza ca Tribunalul va pronunta o hotarare finala in perioada mai-iunie 2020.

Luand in considerare incertitudinile generate de complexitatea dosarului, la 31 decembrie 2019 Societatea estimeaza ca decizia arbitrala va obliga ambele parti implicate la plata unor despagubiri. Societatea nu a putut estima fiabil valoarea acestor despagubiri pentru a recunoaste un provizion.

e) Dosarul arbitral nr. ICC 22482/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 21/50765/09.11.2001 privind reparatii capitale si modernizarea hidrocentralei Portile de Fier II.

Reclamant: Andritz Hydro GmbH, Germania si Andritz Hydro GmbH, Austria (impreuna „Andritz”)

Parat: Hidroelectrica

Expunere potentiala: 60,7 milioane RON.

Andritz solicita tribunalului arbitral obligarea Hidroelectrica la plata sumei de 60,7 milioane RON plus dobanda de 6% pe an aferenta, reprezentand lucrari efectuate de Andritz dupa terminarea unilaterala a contractului de catre Hidroelectrica.

Hidroelectrica a formulat cerere reconventionala prin care a formulat pretentii de 16,2 milioane RON, reprezentand diferenta dintre avansul platit de Societate si platile intermediare efectuate de catre Andritz si nejustificate prin lucrari executate conform prevederilor contractuale, plus dobanda aferenta.

In aprilie 2018, tribunalul arbitral a decis bifurcarea procedurii in doua etape:

- etapa privind exceptia necompetentei si admisibilitatea actiunii, exceptii depuse de Hidroelectrica si care au ca motivare faptul ca Andritz nu a indeplinit pasii contractuali privind etapa de pre-arbitraj si

- faptul ca Andritz a pierdut dreptul asupra acestor creante, considerate a fi curente in cadrul procedurii de insolventa, deoarece nu a depus solicitare de plata privind aceste sume in perioada insolventei; si
- etapa fondului.

In cursul anului 2019 Tribunalul arbitral s-a decis asupra etapei privind exceptiile invocate de Societate. Tribunalul a respins exceptiile acestea.

Conform programul procedurii pentru etapa de fond, audierile vor avea loc in iunie 2020. Data estimata finalizarea dosarului este sfarsitul anului 2020.

Societatea estimeaza ca probabilitatea ca decizia tribunalului arbitral sa fi favorabila Societatii este ridicata si, in consecinta, nu a inregistrat un provision in legatura cu acest litigiu.

f) Dosarul nr. 44443/3/2016 impotriva Hidroconstructia SA

Reclamant: Hidroconstructia SA

Parat: Hidroelectrica SA

Expunere potentiala: 32,8 milioane RON.

Hidroconstructia SA a formulat pretentii de 32,8 milioane RON, reprezentand contravaloarea costurilor generate de sistarea lucrarilor de constructie aferente unor proiecte de investitii in curs de executie. Societatea a solicitat instantei sa respinga cererea Hidroconstructia, motivand urmatoarele:

- pretentiile formulate de Hidroconstructia nu reprezinta costuri de preservare a lucrarilor pe perioada sistarii acestora, ci costuri inregistrate de Hidroconstructia inainte de intrarea in insolventa a Societatii;
- astfel, fiind o creanta anterioara procedurii de insolventa, aceasta trebuia declarata la masa credala in termenul preemtoriu prevazut in Legea nr. 85/2006, in cazul Societatii termenul fiind 06.08.2012; si
- nedepunerea declaratiei de creanta in termenul legal produce pierderea dreptului Hidroconstructia de a solicita incasarea creantei.

In martie 2018 tribunalul de fond (Tribunalul Bucuresti) a respins cererea Hidroconstructia SA, decizia fiind contestata de ambele parti.

In aprilie 2019 Curtea de Apel Bucuresti a admis apelurile formulate de parti si a transmis cauza spre rejudecare la Tribunalul Bucuresti.

Impotriva acestei solutii s-a declarat recurs de catre Hidroelectrica, care se afla pe rolul Inalta Curte de Casatie si Justitie („ICCJ”) in procedura de filtru. Urmeaza a se stabili termenul in sedinta.

Luand in considerare decizia favorabila din etapa de fond, Societatea estimeaza ca probabilitatea ca litigiul se finalizeze in favoarea Societatii este ridicata, in consecinta, nu a inregistrat un provision in legatura cu acest litigiu.

g) Dosarul nr. 40314/3/2013* impotriva asocierii Romelectro SA, Hidroconstructia SA si ISPH Project Development SA („Asocierea”)

Litigiul are ca obiect contractul de executie nr. 21DI/26.01.2004 privind realizarea obiectivului de investitii *Amenajarea hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbesti.*

Reclamant: Asocierea Romelectro SA, Hidroconstructia SA si ISPH Project Development SA

Parat: Hidroelectrica SA

Expunere potentiale: 88,4 milioane RON.

Asocierea a solicitat instantei urmatoarele:

- (i) pronuntarea unei hotarari judecatoresti care sa tina loc de act aditional la contractul de executie, act aditional avand ca obiect lucrari suplimentare executate de Asociere incepand cu 2010 si pana in prezent si stabilirea contravalorii lucrarilor respective in suma de 88,4 milioane RON; si
- (ii) obligarea Hidroelectrica la plata sumei de 88,4 milioane RON reprezentand debit rezultat din executia lucrarilor.

Ulterior, pretentiile de la punctul (ii) s-au disjuns, fiind solutionate definitiv in dosarul privind insolventa Hidroelectrica, unde judecatorul sindic a decis respingerea acestora. In consecinta, obiectul dosarului este reprezentat doar de pronuntarea unei hotarari judecatoresti care sa tina loc de act aditional.

In noiembrie 2015, tribunalul de fond a respins solicitatea Asocierii, decizia fiind contestata de Asociere.

In decembrie 2016, Curtea de Apel a admis recursul formulat de Asociere si a transmis cauza spre rejudecare.

In urma rejudecarii pe fond, in aprilie 2018 instanta a respins solicitatea Asocierii.

La momentul actual se judeca recursul Asocierii impotriva deciziei din aprilie 2018. Urmatorul termen de judecata este 30.04.2020.

Societatea a analizat evenimentele viitoare posibile luand in considerare urmatoarele:

- in situatia in care decizia finala a instantei este nefavorabila Societatii, se va incheia un act aditional conform solicitarii mentionate la punctul (i) mentionat mai sus;
- asocierea Romelectro – Hidroconstructia – ISPH va initia procedura de executie silita a sumei de 88,4 milioane RON;
- Societatea va contesta procedura de executare silita, argumentand ca Asocierea a fost decazuta din dreptul de a solicita aceasta creanta prin decizia judecatorului sindic.

Pe baza analizei efectuate si a deciziilor favorabile in etapele de fond si apel, Societatea estimeaza ca probabilitatea ca litigiul se finalizeze in favoarea Societatii este ridicata, in consecinta, nu a inregistrat un provision in legatura cu acest litigiu.

25.2 Investigatia Consiliului Concurenței in desfasurare la Hidroelectrica

Exista o ancheta in desfasurare la Hidroelectrica dispusa in baza Ordinul Președintelui Consiliului Concurenței nr. 1079/24.08.2018 având ca obiect o posibilă încălcare a art. 6 alin. (1) litera (b)1 din Legea concurenței nr. 21/1996, cu modificările și completările ulterioare ("Legea concurenței") de către Hidroelectrica S.A. pe piața producerii și comercializării de energie electrică din România prin limitarea comercializării energiei electrice.

Prin incheierea judecătorească nr. 22/03.09.2018 pronuntata de Curtea de Apel București s-a autorizat o inspecție inopinanta la Hidroelectrica și la Compania Națională de Transport a Energiei Electrice Transelectrica S.A. ("Transelectrica"), Consiliul Concurenței invocand faptul că, în anul 2017, piața de energie electrică din România a fost caracterizată de o creștere a prețului energiei electrice pe fiecare dintre piețele centralizate administrate de OPCOM, în special în lunile ianuarie, iunie și iulie 2017. În plus, la baza suspiciunilor autorității de concurență au stat și creșterile de preț înregistrate pe piața de echilibrare, unde, pe fondul volumului mare de energie selectată la creștere, prețurile au înregistrat valori orare foarte mari în lunile ianuarie și februarie 2017.

Astfel, la baza solicitării autorității de concurență a stat o posibilă faptă anticoncurențială săvârșită de Hidroelectrica, constând în limitarea comercializării energiei electrice pe piața producerii și comercializării de energie electrică din România, realizată prin retragerea capacității disponibile sau prin oferte de vânzare la prețuri situate peste nivelul pieței (retragere fizică și/sau financiară de capacitate).

In data de 05 septembrie 2018, în baza încheierii judecătorești de autorizare a inspecției, precum și a Ordinul

Președintelui Consiliului Concurenței nr. 1112/04.09.2018, Consiliul Concurenței a inspectat sediul central al Hidroelectrica S.A din București. Inspekția s-a desfășurat pe parcursul unei singure zi, nefiind necesară aplicarea de sigilii. La finalul acesteia, inspectorii au ridicat o serie de documente în format fizic, în format electronic, precum și documente scanate.

La aceasta data, investigatia este in curs de desfasurare, fara sa fie dispusa vreo masura fata de Hidroelectrica, administratori sau directori.

25.3 Cadrul legislativ fiscal

Controalele fiscale sunt frecvente in Romania, constand in verificari amanuntite ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori dupa luni sau chiar ani de la stabilirea obligatiilor de plata. In consecinta, societatile ar putea datora impozite si amenzi semnificative. In plus, legislatia fiscala este supusa unor modificari frecvente, iar autoritatile manifesta de multe ori inconsecventa in interpretarea legislatiei.

Declaratiile de impozit pe profit pot face obiectul reviziei si corectiilor efectuate de autoritatile fiscale, in general pentru o perioada de cinci ani dupa data completarii lor.

Autoritatile fiscale romane au efectuat controale referitoare la calculul impozitului pe profit pana la data de 20 iunie 2012.

Conducerea Societatii considera ca au fost constituite rezerve adecvate in situatiile financiare pentru toate obligatiile fiscale semnificative, cu toate acestea persista un risc ca autoritatile fiscale sa aiba pozitii diferite.

25.4 Aspecte legate de mediu

La 31 decembrie 2019 obiectivele hidroenergetice detin autorizatie de mediu in termen de valabilitate sau se afla in procedura de reinnoire, respective toate cele aflate in functiune, mai putin cele scoase din uz. Autorizatiile de mediu pentru obiectivele din patrimoniul sunt emise fara programe de conformare. Termenele de valabilitate sunt cuprinse intre 2018 și 2025. Pentru un numar de 20 de autorizatii, cu termen de valabilitate expirat in 2018 si 2019 au fost depuse cererile de reinnoire si documentele necesare in termenul legal, iar la aceasta data se afla in procedura de reautorizare.

Urmare a modificarii legislatiei privind valabilitatea autorizatiilor de mediu, la sfarsitul anului 2018, a devenit obligatorie aplicarea vizei anuale de catre Agentiile de Protectia Mediului locale.

In cursul anului 2019 au fost depuse la Agentiile de Protectia Mediului judetene un numar de 129 de solicitari de vize pentru autorizatiile de mediu.

Conditii de functionare impuse prin autorizatiile de mediu se refera la monitorizarea factorilor de mediu si la respectarea cerintelor legislatiei de mediu aplicabile obiectivelor hidroenergetice. Pentru monitorizarea factorilor de mediu se deruleaza actiuni de masurare a indicatorilor fizico-chimici de calitate a apelor din lacuri, a apelor uzinate, a apei uzate, dar si de masurare a nivelului de zgomot la limita amplasamentului. In cursul anului 2019 au fost efectuate toate masuratorile necesare si nu au fost inregistrate depasiri ale limitelor legale pentru indicatorii masurati. Raportarea stadiului de realizare a acestor actiuni si rezultatele monitorizarii au fost efectuate la termenele cerute.

25.5 Obligatii privind dezasamblarea si refacerea amplasamentului

Nota 2.3 a4) descrie mai pe larg obligatiile identificate de Societatea privind dezasamblarea si refacerea amplasamentului. Societatea estimeaza ca pana la terminarea contractului de concesiune (durata ramasa 34 ani) este redusa probabilitatea unor situatii care sa necesite trecerea in postutilizare sau abandonare a activelor din domeniul public sau al cladirilor centralelor hidroelectrice din proprietatea Societatii (altele decat cele aflate in imobilizari in curs descrise la Nota 5), avand in vedere durata de viata indelungata a barajelor, care se poate extinde semnificativ peste 100 de ani prin mentenanta si imbunatatiri.

De asemenea, avand in vedere faptul ca rata de degradare si durata vietii unui baraj variaza semnificativ de la caz la caz (unele putand ajunge la sute de ani), cat si complexitatea si varietatea lucrarilor care ar putea fi necesare pentru trecere in postutilizare sau abandonare, care depind de situatia de fapt a fiecarui baraj in parte la momentul postutilizarii sau abandonarii, lucrarile si costurile care ar putea fi necesare nu pot fi estimate in mod credibil intr-un interval de timp atat de indepartat fata de momentul prezent. De asemenea, exista incertitudini semnificative si in legatura cu evolutia gradului de degradare si determinare a duratei vietii reale a unui baraj, acestea fiind dependente de fenomene naturale (inundatii, alunecari de teren, cutremure etc) si de comportarea in timp a constructiei propriu zise.

In consecinta, Societatea recunoaste provizioane de dezafectare in momentul in care conducerea a luat decizia de abandonare a unui activ sau trecere in postutilizare. Provizioanele sunt recunoscute in baza costurilor rezultate din documentatiile tehnice intocmite de specialisti in domeniu angajati de catre Societate.

26. PARTI AFILIATE

a) Actionarii principali

Actionarii Societatii sunt Statul roman care detine prin Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri 358.842.926 actiuni, reprezentand 80,06% din capitalul social, si Fondul Proprietatea care detine 89.396.405 actiuni reprezentand 19,94% in capitalul social.

b) Remunerarea Conducerii Societatii

Remunerarea Directoratului

	2019	2018
Componenta fixa	2.359.103	1.645.585

Remuneratia membrilor executivi este formata dintr-o indemnizatie fixa lunara care nu poate depasi de sase ori media pe ultimele 12 luni a castigului salarial mediu brut lunar pentru activitatea desfasurata conform obiectului principal de activitate inregistrat de Societate, la nivel de clasa conform clasificatiei activitatilor din economia nationala, comunicat de INS anterior numirii si dintr-o componenta variabila calculata pe baza indicatorilor de performanta financiari si nefinanciari, negociati si aprobati de adunarea generala a actionarilor.

Componenta variabila a remuneratiei Directoratului pentru anul 2019 aprobata prin hotararea AGA nr 20/25.07.2019, este limitata la de 3,5 ori indemnizatia fixa pentru perioada iunie – decembrie 2019 conform contractelor de mandat. Valoarea maxima a componentei variabile este 4.784.115 RON.

La 31 decembrie 2019, Societatea a inregistrat suma de 4.784.115 RON reprezentand componenta variabila a remuneratiei Directoratului in „Provizioane” – Nota 18.

Societatea nu are obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere	893.328	792.091

Consiliul de Supraveghere este format din 7 membri. Remunerarea membrilor consiliului de supraveghere a fost aprobata de catre AGA prin hotararea nr. 5/05.02.2019.

Conform acesteia remuneratia membrilor neexecutivi este formata dintr-o indemnizatie fixa lunara ce nu poate depasi de doua ori media pe ultimele 12 luni a castigului salarial mediu brut lunar pentru activitatea desfasurata conform obiectului principal de activitate inregistrat de Societate, la nivel de clasa conform clasificatiei activitatilor din economia nationala, comunicat de INS anterior numirii. Cuantumul componentei variabile nu poate depasi maximum 12 indemnizatii fixe lunare.

La 31 decembrie 2019, Societatea a inregistrat suma de 951.285 RON reprezentand componenta variabila aferenta Consiliului de Supraveghere, care este inclusa in linia „Provizioane”.

Nu au fost acordate imprumuturi directorilor si administratorilor in 2019 si 2018. Nu au fost acordate/primate garantii catre/de la directori si administratori.

c) Informatii cu privire la relatiile cu entitatile in care Societatea detine actiuni

(i) Investitii

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Hidroserv SA	70.576.810	70.576.810
Hidroelectrica Trading Doo	-	2.423.685
Ajustari pentru investitiile in filiale	(70.576.810)	(73.000.495)
Total	-	-

Societatea a ajustat integral valoarea investitiilor in Hidroserv SA, aflata in procedura de insolventa, si in Hidroelectrica Trading Doo, a carei procedura de lichidare s-a finalizat la 31 august 2019, deoarece considera investitiile nerecuperabile.

Hidroserv SA a intrat in procedura de insolventa in octombrie 2016. In februarie 2018, judecarul sindic a decis ridicarea dreptului de administrare al Hidroserv SA de catre administratorul special si atribuirea acestuia catre administratorul judiciar, numit de catre judecatorul sindic. In consecinta, Societatea nu mai intocmeste situatii financiare consolidate la 31 decembrie 2019.

(ii) Soldurile creantelor si datoriilor de la/catre entitatile in care Societatea detine actiuni

	Sold creante de la		Sold datorie catre	
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Hidroserv	863.742	271.431	31.186.467	26.036.065
Total	863.742	271.431	31.186.467	26.036.065

Datoriile catre Hidroserv cuprind datorii din furnizarea serviciilor de mentenanta de catre aceasta.

(iii) Tranzactii cu entitatile in care Societatea detine actiuni

	Vanzari in 2019	Vanzari in 2018	Cumparari in 2019	Cumparari in 2018
Hidroserv	1.964.639	1.454.329	123.185.652	135.989.093
Total	1.964.639	1.454.329	123.185.652	135.989.093

Tranzactiile se refera, in principal, la achizitii de servicii de mentenanta.

d) Tranzactii cu alte societati in care Statul detine control sau influenta semnificativa

In cursul normal al activitatii sale, Societatea are tranzactii cu alte entitati in care Statul detine control sau influenta semnificativa, referitoare in principal la taxa pe apa uzinata, achizitia de energie electrica, servicii de transport si sistem si vanzari de energie electrica, dupa cum urmeaza:

Furnizor	Achizitii (fara TVA)		Sold (cu TVA)	
	2019	2018	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Administratia Nationala Apele Romane	317.793.757	359.758.634	42.369.117	40.439.207
Transelectrica	79.608.723	70.938.338	7.181.016	7.762.480
Electrica Distributie Muntenia Nord	7.556.106	4.352.427	197.368	389.405
OPCOM	1.489.004	79.175.941	93.498	188.818
Altii	16.183.010	20.177.304	1.545.779	564.713
Total	422.630.600	534.402.644	51.386.778	49.344.623

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare (inclusiv TVA)	Sold, valoare neta (inclusiv TVA)
Client	2019	31 decembrie 2019		
Transelectrica SA	786.033.013	88.915.987	-	88.915.987
E ON Energie Romania	122.486.356	8.550.388	-	8.550.388
Electrica Furnizare	269.149.017	24.408.338	-	24.408.338
Enel Energie SA	194.158.477	15.456.711	-	15.456.711
Enel Energie Muntenia	231.728.545	26.286.030	-	26.286.030
Engie Romania	224.251.309	15.374.381	-	15.374.381
Metrorex	64.329.434	30.652.291	-	30.652.291
Electrica Distributie Muntenia Nord	50.803.698	56.489	-	56.489
STB Bucuresti	34.577.607	21.771.259	-	21.771.259
OPCOM	679.479.766	-	-	-
CET Brasov	-	18.724.742	(18.724.742)	-
Altii	36.095.068	2.622.785	-	2.622.785
Total	2.693.092.290	252.819.401	(18.724.742)	234.094.659

	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare (inclusiv TVA)	Sold, valoare neta (inclusiv TVA)
Client	2018	31 decembrie 2018		
Transelectrica SA	962.712.967	195.284.067	-	195.284.067
E ON Energie Romania	216.310.744	15.818.742	-	15.818.742
Electrica Furnizare	194.660.645	7.897.440	-	7.897.440
Enel Energie SA	168.674.897	15.660.356	-	15.660.356
Enel Energie Muntenia	244.403.305	14.466.142	-	14.466.142
Engie Romania	137.777.172	21.348.318	-	21.348.318
Metrorex	50.055.368	11.231.852	-	11.231.852
RATB Bucuresti	32.918.351	8.153.109	-	8.153.109
OPCOM	270.360.872	750.074	-	750.074
CET Brasov	-	18.724.742	(18.724.742)	-
Altii	114.982.957	23.951.395	-	23.951.395
Total	2.392.857.278	333.286.237	(18.724.742)	314.561.495

27. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE SI MANAGEMENTUL RISCULUI

(a) Clasificari contabile si valori juste

In conformitate cu IFRS 9, activele si datoriile financiare ale Societatii sunt evaluate la costul amortizat. Acestea sunt detinute in cadrul unui model de afaceri in vederea colectarii fluxurilor de trezorerie contractuale si aceste fluxuri de trezorerie constau exclusiv in plati de principal si dobanzi aferente.

Societatea a determinat faptul ca valoarea contabila este o aproximare rezonabila a valorii juste pentru activele si datoriile financiare.

(b) Managementul riscului financiar

Riscul de credit

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

Numerarul si depozitele bancare (reprezentand depozite cu maturitate initiala mai mare de 3 luni) sunt plasate in institutii financiare care sunt considerate ca avand o bonitate ridicata.

Expunerea la riscul de credit

Valoarea contabila a activelor financiare reprezinta expunerea maxima la riscul de credit.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante comerciale	327.536.263	445.823.203
Alte creante	214.385.212	214.385.212
Numerar si echivalente de numerar	222.976.476	75.763.691
Numerar restrictionat	10.257.471	10.257.471
Depozite bancare	1.736.855.286	2.496.667.070
Total	2.512.010.708	3.242.896.647

Creantele comerciale

Expunerea Societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client. Societatea a stabilit o politica de credit conform careia fiecare client nou este analizat individual din punct de vedere al bonitatii inainte de incheierea unui contract, astfel incat vanzarea se realizeaza catre clientii cu o bonitate corespunzatoare. Ajustarea pentru deprecierea creantelor comerciale reprezinta valoarea pierderilor preconizate, calculate pe baza ratelor de pierdere.

Tabelul urmator prezinta informatii cu privire la expunerea la riscul de credit si a ratelor de pierdere preconizate (ECL) la 31 decembrie 2019:

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea bruta	Ajustare pentru depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	0%	299.379.580	-	299.379.580
Restante - de la 0 la 3 luni	0,00%	23.807.019	(555)	23.806.464
Restante - de la 3 la 6 luni	1,99%	2.920.626	(58.209)	2.862.417
Restante - de la 6 luni la 1 an	49,47%	1.252.892	(619.745)	633.147
Restante - mai mult de 1 an	98,84%	77.599.183	(76.744.528)	854.655
Total		404.959.300	(77.423.037)	327.536.263

Tabelul urmator prezinta informatii cu privire la expunerea la riscul de credit si a ratelor de pierdere preconizate (ECL) la 31 decembrie 2018:

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea bruta	Ajustare pentru depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	0%	439.829.638	-	439.829.638
Restante - de la 0 la 3 luni	16,06%	739.614	(118.585)	621.029
Restante - de la 3 la 6 luni	10,57%	831.852	(87.929)	743.922
Restante - de la 6 luni la 1 an	28,42%	5.851.689	(1.662.835)	4.188.854
Restante - mai mult de 1 an	99,43%	77.310.723	(76.870.964)	439.759
Total		524.563.516	(78.740.313)	445.823.203

Ratele pierderilor se bazeaza pe experienta reala a pierderilor din creditare din ultimii trei ani.

Detalii referitoare la principalele ajustari pentru depreciere sunt prezentate in Nota 7.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul ca Societatea sa intampine dificultati in onorarea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate prin transferul numerarului sau altui activ financiar. Societatea are numerar si echivalente de numerar semnificative, astfel incat nu se confrunta cu riscul de lichiditate.

Societatea monitorizeaza nivelul intrarilor de numerar previzionate din incasarea creantelor comerciale, precum si nivelul iesirilor de numerar previzionate pentru plata imprumuturilor, datoriilor comerciale si altor datorii. Societatea urmareste mentinerea unui nivel al conturilor bancare curente si al depozitelor bancare care sa depaseasca iesirile de numerar previzionate pentru plata datoriilor financiare.

Expunerea la riscul de lichiditate

Tabelul urmator prezinta scadentele contractuale ale datoriilor financiare la data de raportare. Sumele sunt prezentate ca valoare bruta si neactualizata si includ platile estimate de dobanda.

	Valoare Contabila	Fluxuri de numerar contractuale		
		Total	mai putin de 1 an	Intre 1 – 5 ani
Datorii financiare				
31 decembrie 2019				
Datorii comerciale	175.163.370	175.163.370	161.425.822	13.737.548
Imprumuturi bancare	70.006.725	70.199.291	43.728.436	26.470.855
Leasing	19.594.386	20.268.682	4.409.536	15.859.146
Total	264.764.481	265.631.343	209.563.794	56.067.549

	Valoare Contabila	Fluxuri de numerar contractuale		
		Total	mai putin de 1 an	Intre 1 – 5 ani
Datorii financiare				
31 decembrie 2018				
Datorii comerciale	171.181.820	171.181.820	155.933.031	15.248.789
Imprumuturi bancare	110.825.604	112.414.427	43.423.873	68.990.554
Total	282.007.424	283.596.247	199.356.904	84.239.343

Riscul de piata

Riscul de piata reprezinta riscul ca modificari ale preturilor pietei – cursul de schimb valutar si rata dobanzii – sa afecteze profitul Societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul managementului riscului de piata este gestionarea si mentinerea expunerilor in limite acceptabile si optimizarea rezultatelor.

(i) Riscul de rata a dobanzii

Societatea are imprumuturi pe termen lung cu rate de dobanda variabila, care pot expune Societatea la riscul de rata a dobanzii. Societatea considera ca potentialul impact este redus avand in vedere nivelul scazut al imprumuturilor.

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Instrumente cu rata de dobanda fixa		
Active financiare		
Numerar restrictionat	10.257.471	10.257.471
Depozite bancare	1.736.855.286	2.496.667.070
Total	1.747.112.757	2.506.924.541
Instrumente cu rata de dobanda variabila		
Datorii financiare		
Imprumuturi bancare	(70.006.725)	(110.825.604)
Leasing	(19.594.386)	-
Total	(89.601.111)	(110.825.604)

Analiza de senzitivitate a valorii juste a instrumentelor cu rata dobanzii fixa

Societatea nu are active financiare si datorii financiare cu o rata a dobanzii fixa recunoscute la valoare justa prin profit sau pierdere. Prin urmare, o modificare a ratelor dobanzii la data de raportare nu ar afecta profitul sau pierderea.

Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar ale instrumentelor cu rata dobanzii variabila

O crestere (diminuare) posibila in mod rezonabil a ratelor dobanzii cu 50 puncte de baza la data de raportare ar fi crescut (diminuat) profitul inainte de impozitare cu sumele de mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in special cursurile de schimb valutar, raman constante.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	Profit inainte de impozitare	
	crestere cu 50 puncte de baza	diminuare cu 50 puncte de baza
31 decembrie 2019		
Instrumente cu rata de dobanda variabila	(448.006)	448.006
31 decembrie 2018		
Instrumente cu rata de dobanda variabila	(554.128)	554.128

(iii) *Riscul valutar*

Societatea are expunere la riscul valutar in masura in care exista un dezechilibru intre monedele in care efectueaza vanzari si achizitii si in care sunt denuminate imprumuturile si moneda functionala a Societatii. Moneda functionala a Societatii este Leul romanesc (RON).

Monedele in care sunt denuminate aceste tranzactii sunt in principal RON. Anumite datorii sunt denuminate in valuta (EUR si USD). Politica Societatii este de a utiliza cat mai mult posibil moneda locala in tranzactiile pe care le efectueaza. Societatea nu utilizeaza instrumente derivate sau instrumente de hedging.

	31 decembrie 2019			
	EUR	USD	CHF	HUF
Numerar si echivalente de numerar	347.138	173.963	307.018	217.530
Datorii comerciale	(53.254.443)	(176.190)	-	(723)
Imprumuturi bancare	(70.006.725)	-	-	-
Leasing	(4.198.184)	-	-	-
Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare	(127.112.214)	(2.227)	307.018	216.807

	31 decembrie 2018			
	EUR	USD	CHF	HUF
Numerar si echivalente de numerar	241.226	202.183	289.836	217.915
Datorii comerciale	(19.594.292)	-	-	-
Imprumuturi bancare	(110.825.604)	-	-	-
Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare	(130.178.670)	202.183	289.836	217.915

Urmatoarele cursuri de schimb au fost aplicate in timpul anului:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
RON / EUR	4,7793	4,6639
RON / USD	4,2608	4,0736
RON / CHF	4,4033	4,1404
RON / 100 HUF	1,4459	1,4527

Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2019 si 2018 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	Profit inainte de impozitare 31 decembrie 2019	Profit inainte de impozitare 31 decembrie 2018
EUR	12.711.221	13.017.867
USD	223	(20.218)
CHF	(30.702)	(28.984)
100 HUF	(21.681)	(21.792)
Total	12.659.061	12.946.873

O depreciere cu 10% a leului fata de monedele straine la 31 decembrie 2019 si 2018 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunand ca toate celelalte variabile au ramas constante.

	Profit inainte de impozitare 31 decembrie 2019	Profit inainte de impozitare 31 decembrie 2018
EUR	(12.711.221)	(13.017.867)
USD	(223)	20.218
CHF	30.702	28.984
100 HUF	21.681	21.792
Total	(12.659.061)	(12.946.873)

28. EVENIMENTE ULTERIOARE

COVID-19 – influente asupra activitatii Societatii

In data de 11 martie 2020, Organizația Mondiala a Sanatatii a declarat epidemia de coronavirus ca fiind pandemie, iar Presedintele Romaniei a declarat stare de urgenta in data de 16 martie 2020. Pentru a raspunde amenintarii potential grave reprezentate de COVID-19 la adresa sanatatii publice, autoritatile guvernamentale romane au luat masuri pentru a tine sub control epidemia, inclusiv introducerea de restrictii privind circulatia transfrontaliera a persoanelor, restrictii privind intrarea vizitatorilor straini si „blocarea” anumitor industrii, pana la noi evolutii ale situatiei. In mod specific, liniile aeriene au suspendat transportul de persoane din si catre tari afectate de criza COVID-19, si au fost inchise scolile, universitatile, restaurantele, cinematografele, teatrele, muzeele si bazele sportive, magazinele cu exceptia magazinelor alimentare, a bacaniilor si a farmaciilor. In plus, marii producatori din industria auto au decis sa inchida operatiunile atat in Romania, cat si in alte tari europene. Unele companii din Romania au cerut, de asemenea, angajatilor sa ramana acasa si au redus sau au suspendat temporar activitatea.

Impactul economic la nivel mai larg al acestor evenimente include:

- Perturbarea operatiunilor comerciale si a activitatii economice din Romania, cu un efect in cascada asupra lanturilor de aprovizionare;
- Perturbări semnificative ale activității in anumite sectoare, atat in Romania, cat si pe pietele cu dependenta mare de un lant de aprovizionare strain, precum si perturbarea afacerilor orientate catre export care depind in mare masura de pietele externe. Sectoarele afectate includ comerțul si transporturile, sectorul calatoriilor si turismul, divertismentul, productia, constructiile, comerțul cu amanuntul, asigurarile, educatia si sectorul financiar;
- Scaderea semnificativa a cererii de bunuri si servicii neesentiale;
- Cresterea incertitudinii economice, reflectata în volatilitatea crescuta a preturilor activelor și a ratelor de schimb valutar.

In data de 21 martie 2020, a intrat in vigoare o ordonanta de urgenta a guvernului cu privire la anumite masuri economice si fiscal-bugetare pentru a contracara efectele negative ale epidemiei de COVID-19 cu precadere asupra entitatilor mici si mijlocii.

Societatea isi desfasoara activitatea intr-un sector strategic, sectorul de productie a energiei electrice care nu a fost afectat in mod semnificativ de epidemia de COVID-19.

Societatea a realizat vanzari relativ stabile, iar operatiunile sale, inclusiv livrarile, nu au fost intrerupte. Pe baza informatiilor disponibile publicului la data la care aceste situatii financiare au fost autorizate pentru a fi emise, conducerea a luat in considerare o serie de scenarii grave, dar plauzibile, in ceea ce priveste evolutia potentiala a epidemiei si impactul sau estimat asupra entitatii si asupra mediului economic in care isi desfasoara activitatea entitatea.

Pentru a atenua riscurile rezultate din scenariile adverse potentiale, conducerea a inceput sa implementeze masuri, care includ in special:

- implementarea programului de munca de la domiciliu pe baza de rotatie pentru un grup semnificativ al personalului suport si administrativ;
- angajatii din departamentul de productie au fost instruiti sa respecte norme de preventie foarte stricte, inclusiv distantarea sociala;
- reducerea cheltuielilor prin achizitionarea produselor si serviciilor strict necesare in aceasta perioada.

Pentru a dezvolta un scenariu probabil, conducerea a luat in considerare urmatoarele aspecte care pot afecta negativ Societatea:

- Recesiunea economiei romanesti, care ar reduce semnificativ necesarul de energie electrica si puterea de cumparare a consumatorilor, precum si reglementarile emise de guvern in perioada de urgenta - conducand la scaderea pretului energiei si a vanzarilor totale estimata de catre Societate cu impact, in scenariul analizat estimat la aproximativ 10% reducere a veniturilor pentru anul 2020 comparativ cu anul 2019.
- Cresterea cheltuielilor operationale datorita masurilor luate pentru diminuarea efectelor COVID-19 si pentru protejarea si sanatatea angajatilor, precum si izolarea personalului de operare a centralelor hidroelectrice, cu efect estimat, in scenariul analizat, de crestere a cheltuielilor operationale totale cu 0,5% pentru anul 2020;
- Reducerea ritmului recuperarii creantelor de la anumiti clienti.

Aeste aspecte de mai sus vor afecta atat fluxurile de numerar ale Societatii pentru anul 2020, cat si profitabilitatea. Societatea estimeaza ca efectele asupra economiei ale crizei COVID-19 vor afecta estimarile Societatii pentru anul urmator in ceea ce priveste evaluarea imobilizarilor corporale si a creantelor.

Pozitia financiara a Societatii la 31 decembrie 2019, precum si in martie 2020 este foarte solida: numerarul si depozitele bancare ale Societatii la 31 decembrie 2019 erau in suma de aproximativ 2 miliarde RON; liniile de credit disponibile neutilizate erau in valoare de 100 milioane RON. De asemenea, angajamentele de cheltuieli de capital ale Societatii pentru urmatoarele 12 luni au fost reduse in martie 2020 cu 50%, in principal din cauza imposibilitatii antreprenorilor lucrarilor de constructii de a sustine ritmul lucrarilor datorita efectelor COVID-19, limitandu-se la inlocuirile inevitabile ale echipamentelor de productie si la cheltuielile esentiale de intretinere.

Pe baza calculelor evolutiei fluxurilor de numerar utilizand ipotezelor de mai sus, Societatea a concluzionat ca va exista o reducere a fluxurilor de numerar fara insa a avea un impact perturbator major in activitatea Societatii sau platile la timp ale datoriilor pe perioada analizata, de cel putin 12 luni de la data bilantului. Scenariul pe

care Societatea l-a luat in considerare pentru evaluarea impactului asupra resurselor financiare presupune ca cererea de energie si pretul energiei vor fi afectate pentru o perioada de 3 luni incepand cu aprilie 2020. Cu toate acestea, si in cazul unui scenariu alternativ in care efectele asupra economiei vor fie extinse pe o perioada mai mare de 3 luni, Societatea va avea in continuare resurse financiare suficiente.

In opinia conducerii, factorii de mai sus sustin faptul ca Societatea va avea resurse financiare suficiente pentru a-si continua activitatea pentru o perioada de cel puțin 12 luni de la data raportarii. Conducerea a concluzionat ca gama de rezultate posibile luate in considerare pentru ajunge la aceasta concluzie nu da naștere la incertitudini semnificative legate de evenimente sau conditii care ar putea pune la indoiala in mod semnificativ capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. Conducerea nu anticipeaza un impact negativ direct imediat și semnificativ al epidemiei Covid - 19 asupra Societății, asupra operațiunilor, poziției financiare și rezultatelor operaționale ale acesteia. Cu toate acestea, nu putem exclude posibilitatea ca perioadele de carantină prelungită, o intensificare a severității acestor măsuri sau un impact negativ secundar al acestor măsuri asupra mediului economic în care operăm să aibă un efect negativ asupra Societății și asupra poziției financiare și a rezultatelor operaționale ale acesteia, pe termen mediu și pe termen mai lung. Continuăm să monitorizăm îndeaproape situațiile și vom răspunde pentru a atenua impactul unor astfel de evenimente și circumstanțe pe măsură ce apar.

Bogdan BADEA

Presedinte Directorat

Marian BRATU

Membru Directorat

Razvan PATALIU

Membru Directorat

Radu POP

Membru Directorat

Cristian VLADOIANU

Membru Directorat

Marian FETITA

Manager Departament Contabilitate

Intocmit

Gabriela VASILESCU

Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare