

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



**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020**

**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 CONSOLIDATE

|                                                                                                |      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE                                                     | 1-2  |
| SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE<br>REZULTATULUI GLOBAL | 3    |
| SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII                                     | 4-5  |
| SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR                                                   | 6-7  |
| NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE                                                      | 8-79 |

|                                            | <b>Nota</b> | <b>31 decembrie<br/>2020</b> | <b>31 decembrie<br/>2019</b> |
|--------------------------------------------|-------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Active</b>                              |             |                              |                              |
| <b>Active imobilizate</b>                  |             |                              |                              |
| Imobilizari corporale                      | 5           | 13.950.681.039               | 14.695.506.367               |
| Imobilizari necorporale                    |             | 4.598.459                    | 3.441.762                    |
| Numerar restrictionat pe termen lung       |             | 10.257.471                   | -                            |
| Alte active imobilizate                    | 8           | 220.278.961                  | 216.775.597                  |
| <b>Total active imobilizate</b>            |             | <b>14.185.815.930</b>        | <b>14.915.723.726</b>        |
| <b>Active circulante</b>                   |             |                              |                              |
| Stocuri                                    | 6           | 68.255.027                   | 70.883.042                   |
| Creante comerciale                         | 7           | 361.526.411                  | 327.536.263                  |
| Depozite bancare                           | 9           | 1.730.071.123                | 1.736.855.286                |
| Numerar restrictionat                      |             | -                            | 10.257.471                   |
| Numerar si echivalente de numerar          | 10          | 354.845.179                  | 222.976.476                  |
| Alte active circulante                     | 8           | 15.933.548                   | 8.196.391                    |
| <b>Total active circulante</b>             |             | <b>2.530.631.288</b>         | <b>2.376.704.929</b>         |
| <b>Total active</b>                        |             | <b>16.716.447.218</b>        | <b>17.292.428.655</b>        |
| <b>Capitaluri proprii si datorii</b>       |             |                              |                              |
| <b>Capitaluri proprii</b>                  |             |                              |                              |
| Capital social                             | 11          | 4.484.474.670                | 4.482.393.310                |
| Ajustarea la inflatie a capitalului social | 11          | 1.028.872.000                | 1.028.872.000                |
| Patrimoniul public                         |             | 45.285.243                   | 39.619.341                   |
| Rezerva din reevaluare                     | 11          | 6.094.876.693                | 6.458.435.638                |
| Alte rezerve                               | 11          | 780.501.341                  | 687.946.734                  |
| Rezultat reportat                          |             | 2.084.633.002                | 2.398.100.713                |
| <b>Total capitaluri proprii</b>            |             | <b>14.518.642.949</b>        | <b>15.095.367.736</b>        |
| <b>Datorii</b>                             |             |                              |                              |
| <b>Datorii pe termen lung</b>              |             |                              |                              |
| Imprumuturi bancare                        | 12          | 3.394.622                    | 26.445.661                   |
| Leasing                                    |             | 14.630.302                   | 14.529.615                   |
| Venituri inregistrate in avans             | 14          | 144.943.438                  | 155.794.499                  |
| Datorii privind impozitele amanate         | 15          | 692.352.657                  | 708.991.968                  |
| Beneficiile angajatilor                    | 16 B        | 117.136.550                  | 101.206.714                  |
| Provizioane                                | 18          | 620.019.785                  | 582.561.094                  |
| Datorii comerciale                         | 13          | 5.642.745                    | 13.737.548                   |
| Alte datorii                               | 17          | 30.849.610                   | 14.096.461                   |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>        |             | <b>1.628.969.709</b>         | <b>1.617.363.560</b>         |

(continuare pe pagina urmatoare)

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE**  
 LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

|                                                              | <b>Nota</b> | <b>31 decembrie<br/>2020</b> | <b>31 decembrie<br/>2019</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Datorii curente</b>                                       |             |                              |                              |
| Portiunea curenta a imprumuturilor<br>bancare pe termen lung | <b>12</b>   | 28.527.674                   | 43.561.064                   |
| Portiunea curenta a leasingului                              |             | 6.383.664                    | 5.064.771                    |
| Datorii comerciale                                           | <b>13</b>   | 172.745.871                  | 161.425.822                  |
| Datorii aferente contractelor cu clientii                    | <b>19</b>   | 73.660.217                   | -                            |
| Impozit pe profit curent                                     |             | 81.406.169                   | 181.676.152                  |
| Venituri inregistrate in avans                               | <b>14</b>   | 5.528.446                    | 36.997.921                   |
| Beneficiile angajatilor                                      | <b>16 A</b> | 77.260.225                   | 32.019.137                   |
| Provizioane                                                  | <b>18</b>   | 88.497.822                   | 98.756.293                   |
| Alte datorii curente                                         | <b>17</b>   | 34.824.472                   | 20.196.199                   |
| <b>Total datorii curente</b>                                 |             | <b>568.834.560</b>           | <b>579.697.359</b>           |
| <b>Total datorii</b>                                         |             | <b>2.197.804.269</b>         | <b>2.197.060.919</b>         |
| <b>Total capitaluri proprii si datorii</b>                   |             | <b>16.716.447.218</b>        | <b>17.292.428.655</b>        |

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare.

|                                              |                                          |                                      |                                                |                                            |
|----------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Bogdan BADEA</b><br>Presedinte Directorat | <b>Marian BRATU</b><br>Membru Directorat | <b>Radu POP</b><br>Membru Directorat | <b>Cristian VLADOIANU</b><br>Membru Directorat | <b>Razvan PATALIU</b><br>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 CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)*

|                                                                          | <b>Nota</b> | <b>2020</b>            | <b>2019</b>            |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| <b>Venituri</b>                                                          |             |                        |                        |
| Venituri din contracte cu clientii                                       | <b>19</b>   | 3.841.442.936          | 4.142.446.993          |
| Alte venituri din exploatare                                             | <b>21</b>   | 35.326.056             | 34.761.548             |
| <b>Total venituri</b>                                                    |             | <b>3.876.768.992</b>   | <b>4.177.208.541</b>   |
| <b>Cheltuieli de exploatare</b>                                          |             |                        |                        |
| Energie electrica achizitionata                                          | <b>20</b>   | (15.383.268)           | (25.774.982)           |
| Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale                      | <b>6</b>    | (766.581.129)          | (737.517.895)          |
| Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net | <b>6</b>    | (177.106.070)          | 34.528.626             |
| Ajustari de valoare ale creantelor comerciale si ale altor creante, net  | <b>7, 8</b> | (18.109.960)           | (1.116.983)            |
| Ajustari de valoare ale stocurilor                                       |             | (27.279.875)           | (247.132)              |
| Salarii si alte retributii                                               | <b>16 C</b> | (500.354.532)          | (396.670.837)          |
| Cheltuieli cu apa uzinata                                                |             | (307.076.999)          | (327.629.039)          |
| Materiale si consumabile                                                 |             | (16.933.373)           | (9.576.551)            |
| Reparatii si intretinere                                                 |             | (86.878.730)           | (101.776.664)          |
| Miscari in provizioane                                                   | <b>18</b>   | (33.400.270)           | (325.353.206)          |
| Alte cheltuieli de exploatare                                            | <b>22</b>   | (233.976.828)          | (310.799.736)          |
| <b>Total cheltuieli de exploatare</b>                                    |             | <b>(2.183.081.034)</b> | <b>(2.201.934.399)</b> |
| <b>Profit din exploatare</b>                                             |             | <b>1.693.687.958</b>   | <b>1.975.274.142</b>   |
| Venituri financiare                                                      | <b>23</b>   | 82.240.693             | 113.776.305            |
| Cheltuieli financiare                                                    | <b>23</b>   | (2.364.575)            | (7.824.347)            |
| <b>Rezultatul financiar net</b>                                          |             | <b>79.876.118</b>      | <b>105.951.958</b>     |
| <b>Profit inainte de impozitare</b>                                      |             | <b>1.773.564.076</b>   | <b>2.081.226.100</b>   |
| Impozitul pe profit                                                      | <b>15</b>   | (330.397.323)          | (694.689.582)          |
| <b>Profit net</b>                                                        |             | <b>1.443.166.753</b>   | <b>1.386.536.518</b>   |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                             |             |                        |                        |
| Ajustari ale rezervei din reevaluare, net de impozit                     | <b>11</b>   | (24.357.466)           | (52.014.420)           |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                             |             | <b>(24.357.466)</b>    | <b>(52.014.420)</b>    |
| <b>Rezultatul global total</b>                                           |             | <b>1.418.809.287</b>   | <b>1.334.522.098</b>   |

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare.

|                                                 |                                             |                                         |                                                |                                               |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Bogdan BADEA</b><br>Presedinte<br>Directorat | <b>Marian BRATU</b><br>Membru<br>Directorat | <b>Radu POP</b><br>Membru<br>Directorat | <b>Cristian VLADOIANU</b><br>Membru Directorat | <b>Razvan PATALIU</b><br>Membru<br>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 CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

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

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

|                                                                                      | Capital social       | Ajustarea la inflatie<br>a capitalului social | Patrimoniul<br>public | Rezerva din<br>reevaluare | Alte rezerve       | Rezultat<br>reportat   | Total                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Sold la 1 Ianuarie 2020</b>                                                       | <b>4.482.393.310</b> | <b>1.028.872.000</b>                          | <b>39.619.341</b>     | <b>6.458.435.638</b>      | <b>687.946.734</b> | <b>2.398.100.713</b>   | <b>15.095.367.736</b>  |
| <b>Rezultatul global</b>                                                             |                      |                                               |                       |                           |                    |                        |                        |
| Profitul anului                                                                      | -                    | -                                             | -                     | -                         | -                  | 1.443.166.753          | 1.443.166.753          |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                         |                      |                                               |                       |                           |                    |                        |                        |
| Ajustari ale rezervei din reevaluare                                                 | -                    | -                                             | -                     | (24.357.466)              | -                  | -                      | (24.357.466)           |
| <b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>                                   | <b>-</b>             | <b>-</b>                                      | <b>-</b>              | <b>(24.357.466)</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>(24.357.466)</b>    |
| <b>Total rezultat global</b>                                                         | <b>-</b>             | <b>-</b>                                      | <b>-</b>              | <b>(24.357.466)</b>       | <b>-</b>           | <b>1.443.166.753</b>   | <b>1.418.809.287</b>   |
| <b>Tranzactii cu actionarii Societatii</b>                                           |                      |                                               |                       |                           |                    |                        |                        |
| Dividende distribuite                                                                | -                    | -                                             | -                     | -                         | -                  | (2.003.281.336)        | (2.003.281.336)        |
| Majorare capital social                                                              | 2.081.360            | -                                             | -                     | -                         | -                  | -                      | 2.081.360              |
| <b>Total tranzactii cu actionarii</b>                                                | <b>2.081.360</b>     | <b>-</b>                                      | <b>-</b>              | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>(2.003.281.336)</b> | <b>(2.001.199.976)</b> |
| <b>Alte modificari ale capitalurilor proprii</b>                                     |                      |                                               |                       |                           |                    |                        |                        |
| Constituirea rezervelor legale                                                       | -                    | -                                             | -                     | -                         | 92.554.607         | (92.554.607)           | -                      |
| Transferul rezervei din reevaluare la<br>rezultatul reportat ca urmare a amortizarii | -                    | -                                             | -                     | (339.201.479)             | -                  | 339.201.479            | -                      |
| si iesirilor de imobilizari corporale                                                | -                    | -                                             | 5.665.902             | -                         | -                  | -                      | 5.665.902              |
| Majorare patrimoniu public                                                           | -                    | -                                             | -                     | -                         | -                  | -                      | -                      |
| <b>Sold la 31 decembrie 2020</b>                                                     | <b>4.484.474.670</b> | <b>1.028.872.000</b>                          | <b>45.285.243</b>     | <b>6.094.876.693</b>      | <b>780.501.341</b> | <b>2.084.633.002</b>   | <b>14.518.642.949</b>  |

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare.

|                                                           |                                          |                                                                                         |                                                |                                            |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Bogdan BADEA</b><br>Presedinte Directorat              | <b>Marian BRATU</b><br>Membru Directorat | <b>Radu POP</b><br>Membru Directorat                                                    | <b>Cristian VLADOIANU</b><br>Membru Directorat | <b>Razvan PATALIU</b><br>Membru Directorat |
| <b>Marian Fetita</b><br>Manager Departament Contabilitate |                                          | Intocmit<br><b>Gabriela Vasilescu</b><br>Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare |                                                |                                            |

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

|                                                                                     | Nota   | 2020                 | 2019                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------|----------------------|
| <b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:</b>                            |        |                      |                      |
| <b>Profit net</b>                                                                   |        | 1.443.166.753        | 1.386.536.518        |
| <i>Ajustari pentru elemente nemonetare:</i>                                         |        |                      |                      |
| Amortizarea imobilizarilor corporale                                                | 5      | 765.347.092          | 735.399.336          |
| Amortizarea imobilizarilor necorporale                                              |        | 1.234.037            | 2.118.559            |
| Ajustari de valoare ale imobilizarilor corporale, net                               | 5      | 177.106.070          | (34.528.626)         |
| Cheltuieli cu ajustarile de valoare ale creantelor comerciale si altor creante, net | 7, 8   | 18.109.960           | 1.116.983            |
| Cheltuieli cu ajustarile de valoare ale stocurilor                                  |        | 27.279.875           | 247.132              |
| Castig din preluarea controlului asupra filialei Hidroserv                          | 21     | (13.008.588)         | -                    |
| Pierdere din cedari de imobilizari corporale                                        | 21, 22 | 19.066.074           | 253.525              |
| Reluarea la venituri a subventiilor pentru investitii                               | 21     | (5.499.579)          | (5.526.866)          |
| Pierderi nerealizate din diferente de curs valutar                                  | 23     | 1.086.834            | 2.439.132            |
| Venituri din dobanzi                                                                | 23     | (61.986.558)         | (86.126.778)         |
| Cheltuieli cu dobanzile                                                             | 23     | 679.690              | 344.101              |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit                                                   | 15     | 330.397.323          | 694.689.582          |
|                                                                                     |        | <b>2.702.978.983</b> | <b>2.696.962.598</b> |
| <b>Miscari in:</b>                                                                  |        |                      |                      |
| Creante comerciale                                                                  |        | (29.664.582)         | 119.604.215          |
| Alte active                                                                         |        | (925.829)            | (2.089.492)          |
| Stocuri                                                                             |        | (7.441.124)          | (1.129.263)          |
| Datorii comerciale                                                                  |        | (12.728.358)         | 1.056.293            |
| Venituri inregistrate in avans si                                                   |        | (31.451.530)         | 11.299.759           |
| Beneficiile angajatilor                                                             |        | 25.538.504           | 5.501.770            |
| Provizioane                                                                         | 18     | 22.665.383           | 247.015.770          |
| Alte datorii                                                                        |        | 61.905.581           | (1.584.845)          |
| <b>Numerar generat din activitati de exploatare</b>                                 |        | <b>2.730.877.028</b> | <b>3.076.636.805</b> |
| Dobanzi platite                                                                     |        | (1.496.164)          | (344.101)            |
| Impozit pe profit platit                                                            |        | (453.295.179)        | (655.370.658)        |
| <b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>                                    |        | <b>2.276.085.685</b> | <b>2.420.922.046</b> |
| <b>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii:</b>                            |        |                      |                      |
| Plati pentru achizitii de imobilizari corporale                                     |        | (166.733.496)        | (136.162.035)        |
| Plati pentru achizitii de imobilizari necorporale                                   |        | (2.390.734)          | (1.245.327)          |
| Incasari din vanzarea de imobilizari corporale                                      |        | 493.765              | 1.780.362            |
| Dobanzi incasate                                                                    |        | 63.770.721           | 100.938.562          |
| Plati pentru depozite cu maturitate initiala mai mare de 3 luni                     |        | (3.210.000.000)      | (9.246.000.000)      |
| Incasari din depozite cu maturitate initiala mai mare de 3 luni                     |        | 3.215.000.000        | 9.991.000.000        |
| Impactul preluarii controlului asupra filialei Hidroserv                            |        | 9.426.314            | -                    |
| <b>Numerar net din / (utilizat in) activitatea de investitii</b>                    |        | <b>(90.433.430)</b>  | <b>710.311.562</b>   |

(continuare pe pagina urmatoare)



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)*

|                                                                  | Nota | 2020                   | 2019                   |
|------------------------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|
| <b>Fluxuri de numerar din activitatea de finantare:</b>          |      |                        |                        |
| Contributii in numerar la capitalul social                       | 11   | 415.110                | -                      |
| Rambursari ale imprumuturilor                                    | 12   | (44.302.955)           | (43.258.011)           |
| Plati de leasing                                                 |      | (6.614.371)            | (5.064.771)            |
| Dividende platite                                                | 11   | (2.003.281.336)        | (2.935.698.041)        |
| <b>Numerar net utilizat in activitatea de finantare</b>          |      | <b>(2.053.783.552)</b> | <b>(2.984.020.823)</b> |
| <b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b> |      |                        |                        |
| Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie                  | 10   | 222.976.476            | 75.763.691             |
| <b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>         | 10   | <b>354.845.179</b>     | <b>222.976.476</b>     |

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare.

|                                                           |                                          |                                                                                         |                                                |                                            |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Bogdan BADEA</b><br>Presedinte Directorat              | <b>Marian BRATU</b><br>Membru Directorat | <b>Radu POP</b><br>Membru Directorat                                                    | <b>Cristian VLADOIANU</b><br>Membru Directorat | <b>Razvan PATALIU</b><br>Membru Directorat |
| <b>Marian Fetita</b><br>Manager Departament Contabilitate |                                          | Intocmit<br><b>Gabriela Vasilescu</b><br>Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare |                                                |                                            |

## **1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA SI INFORMATII GENERALE**

### **(a) Informatii generale despre Grup**

Aceste situatii financiare sunt situatiile financiare Consolidate ale Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Societatea” sau „Hidroelectrica SA”) si filialei sale (impreuna „Grupul”).

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.1321/2020, 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.718/2020, valabila pana la data de 01.06.2030. Toate aceste decizii acordate de ANRE se reactualizeaza periodic.

La 31 decembrie 2020 actionarii Societatii sunt Statul roman care detine prin Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri 359.009.551 actiuni (31 decembrie 2019: 358.842.926 actiuni), reprezentand 80,06% din capitalul social, si Fondul Proprietatea care detine 89.437.916 (31 decembrie 2019: 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.

Societatea ia in considerare efectuarea unei oferte publice initiale (“IPO”). La acest moment nu s-a stabilit calendarul derularii IPO, acesta urmand sa fie stabilit impreuna cu consultantii (dupa finalizarea selectiei acestora) si actionarii Societatii.

La 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 Hidroelectrica SA are urmatoarele investitii:

| <b>Filiala</b> | <b>Activitatea</b>                                                   | <b>Sediu social</b> | <b>% participatie la 31 decembrie 2020</b> | <b>% participatie la 31 decembrie 2019</b> |
|----------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Hidroserv S.A. | Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii) | Bucuresti, Romania  | 100%                                       | 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.

La 31 decembrie 2020 SSH Hidroserv se afla tot in procedura insolventei, insa a fost aprobat un Plan de reorganizare de catre Adunarea creditorilor in sedinta din data de 10.06.2020, plan care a fost confirmat, potrivit legii, si de judecatorul sindic prin hotararea intermediara pronuntata la termenul din data de 24.06.2020.

Urmare confirmarii planului de reorganizare de catre judecatorul sindic, prin Hotararea AGOA nr. 2/08.09.2020 a fost desemnat Administratorul special al debitoarei S.S.H Hidroserv S.A, astfel Societatea a redobandit controlul asupra filialei S.S.H Hidroserv S.A.

#### **(b) 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 tarifulor 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 energie electrica de ultima instanta la un pret reglementat in perioada 1 martie 2019 – 31 decembrie 2020. Pretul de livrare al energiei si cantitatea reglementata sunt determinate de catre ANRE, conform unei metodologii proprii. In anul 2020 Societatea a livrat o cantitate de energie electrica de 3,1 TWh la pretul mediu reglementat de 108,15 RON/MWh, reprezentand aproximativ 21% din total energiei electrice produse in cursul anului. In anul 2019 Societatea a livrat o cantitate de energie electrica de 1,6 TWh la pretul reglementat de 111,61 RON/MWh, reprezentand aproximativ 11% din totalul energiei electrice produse in cursul anului. Atat in 2020, cat si in 2019, energia electrica produsa, mai putin cantitatile mentionate anterior, a fost tranzactionata la pretul pietei.

#### **(c) Principalele activitati ale Grupului**

##### **Producerea de energie electrica si servicii de sistem**

Societatea produce energie electrica prin operarea unui numar total de 187 de hidrocentrale si microhidrocentrale, principala capacitate de productie fiind Portile de Fier I, care reprezinta aproximativ 30% din totalul energiei electrice produse.

Energie electrica produsa este vanduta in principal furnizorilor de energie electrica si entitatilor care tranzactioneaza energie electrica in cadrul pietelor angro de comercializare a energiei electrice.

Societatea presteaza servicii de sistem catre operatorul sistemului energetic national, Transelectrica. Serviciile de sistem presupun punerea la dispozitia Transelectrica a unor capacitati de productie intr-o anumita durata de timp, astfel incat sa permita operatorului de sistem sa realizeze echilibrarea permanenta a sistemului energetic. Tranzactiile pe piata serviciilor tehnologice de sistem se incheie in urma licitatiilor organizate de Transelectrica.

##### **Furnizarea de energie electrica consumatorilor finali**

Societatea, in calitate de furnizor de energie electrica, activeaza pe piata concurentiala (angro sau cu amanuntul).

Tranzactionarea pe piata angro concurentiala este transparenta, publica, centralizata si nediscriminatorie. Participantii pe piata angro pot tranzactiona energie electrica pe baza de contracte bilaterale incheiate pe pietele OPCOM (Operatorul pietei).

Pe piata concurentiala cu amanuntul preturile pot fi liber negociate de catre parti.

#### **Certificate verzi**

In calitate de producator de energie electrica din surse regenerabile (productie hidroelectrica in microhidrocentrale re tehnologizate cu o putere instalata de cel mult 10MW si cu o durata de functionare de cel putin 15 ani de la data punerii in functiune), Hidroelectrica SA beneficiaza de certificate verzi prin schema de sprijin avand 17 hidrocentrale acreditate pentru anul 2020.

In calitate de furnizor de energie electrica, Societatea este obligata sa achizitioneze/consume un numar de certificate verzi echivalent cu produsul dintre valoarea cotei anuale obligatorii de achizitie de certificate verzi pentru anul respectiv si cantitatea de energie electrica furnizata consumatorilor finali. ANRE stabileste cotele anuale obligatorii de achizitie de certificate verzi pe baza cantitatilor de energie electrica din surse regenerabile si a consumului final la nivel national.

#### **(d) Impact COVID-19**

Performanta financiara si pozitia financiara a Grupului nu au fost afectate semnificativ de pandemia COVID-19. Pe baza informatiilor disponibile, Grupul nu anticipeaza un impact negativ semnificativ asupra operatiunilor sale din cauza pandemiei COVID-19.

## **2. BAZELE INTOCMIRII**

### **2.1 Bazele contabilitatii**

Situatiile financiare consolidate 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, Grupul identificand in cazul sau specific prevederile legate de contabilizarea patrimoniului public si certificatelor verzi (a se vedea politicile contabile 3 (i) si (t)).

Situatiile financiare consolidate au fost autorizate pentru emitere de catre Directorat in data de 01.04.2021 si transmise spre avizare catre Consiliul de Supraveghere. Aceste situatii financiare vor fi transmise spre aprobare actionarilor, in adunarea generala planificata in luna mai 2021.

Detaliile privind politicile contabile ale Grupului sunt incluse in Nota 3.

### **2.2 Moneda functionala si moneda de prezentare**

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

## **2.3 Situatii comparative**

Situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2020 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare ale exercitiului financiar precedent, cu exceptia urmatoarelor:

- prezentarea veniturilor din penalitati de intarziere la plata aferente contractelor cu clienti. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 acestea sunt prezentate in venituri financiare (20.245.243 RON), in timp ce pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 sunt prezentate in alte venituri din exploatare (14.523.775 RON). Cifrele comparative nu au fost retratate deoarece impactul nu este considerat semnificativ;
- prezentarea veniturilor din vanzarea certificatelor verzi. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 acestea sunt prezentate in venituri din vanzarea de energie electrica (17.522.895 RON), in timp ce pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 sunt prezentate in alte venituri financiare (27.605.995 RON). Cifrele comparative nu au fost retratate deoarece impactul nu este considerat semnificativ;
- prezentarea separata in situatia consolidata a pozitiei financiare a datoriilor aferente contractelor cu clientii in suma de 73.660.127 RON. La 31 decembrie 2019, datoriile aferente contractelor cu clientii in suma de 31.459.606 RON au fost prezentate in cadrul „Veniturilor inregistrate in avans”. Cifrele comparative nu au fost retratate deoarece impactul nu este considerat semnificativ.

## **2.4 Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

Pentru intocmirea situatiilor financiare, conducerea a elaborat rationamente profesionale, estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile ale Grupului 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 concesiona 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 de 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 actele aditionale 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 (durata care poate fi prelungita cu acordul ambelor parti cu inca jumatate din durata initiala, conform legii), in scopul exploatarii, 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 (Anexa 1 la Contractul de concesiune) 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 stat/ului, 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 active pe durata reprezentand minimul dintre durata ramasa a 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) existente in Anexa 2 la contractul de concesiune finalizate 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 actualizata” la data preluarii. In interpretarea Societatii, „valoarea contabila actualizata” reprezinta valoarea contabila neta la data preluarii, iar avand in vedere ca Societatea utilizeaza modelul reevaluarii, aceasta valoare va fi valoarea reevaluatata neta la acea data. Sunt bunuri de preluare bunurile care au apartinut concesionarului si au fost utilizate de catre acesta pe durata concesiunii. Aceste active sunt amortizate pe durata minima dintre durata ramasa a contractului de concesiune si durata utila de viata a activelor respective.

- 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 active sunt amortizate pe durata contractului de concesiune.

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:

- 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) 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 în esență 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 leasingul 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 amortizeaza aceste active pe durata ramasa a contractului de concesiune.

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 acestora 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.

### **a3) 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, Grupul a concluzionat ca activele aferente obiectului principal de activitate (activele aferente 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 fiecare centrala scoasa din uz, precum si fiecare obiectiv de investitii privind scheme de amenajare hidroenergetice cu functiuni complexe care a fost abordat inca de la conceptul de proiectare ca avand aceste functiuni, reprezinta unitati generatoare de numerar distincte.

### **a4) Obligatii privind dezasamblarea si refacerea amplasamentului**

Ordinul nr. 119 din 11 februarie 2002 „pentru aprobarea Procedurii de trecere în conservare, postutilizare sau abandonare a barajelor” prevede procedurile de postutilizare si abandonare a barajelor (inclusiv digurile si centrale hidroelectrice si ecluze din frontul barat), care trebuie efectuate de catre detinatorii de baraje in anumite conditii prevazute de lege. Societatea nu are alte obligatii legale sau contractuale de dezasamblare si refacere a amplasamentului decat cele care decurg din Ordinul nr. 119, prezentate in paragrafele de mai jos.

Deținătorii de baraje sunt definiti de Ordonanța de Urgență nr. 244 din 28 noiembrie 2000 privind siguranța barajelor (republicată) ca fiind persoanele juridice cu orice titlu, care au în păstrare, proprietate și/sau administrare un baraj.

Postutilizarea se referă la barajele ajunse la cota finala, 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, cat 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, odată cu recepția acestora se efectuează și predarea-primirea lucrărilor între fostul deținător și postutilizator, urmandu-se procedurile legale de predare-preluare a obiectivului.

Abandonarea se referă la barajele terminate sau neterminate, cu sau fără durata normală de viața 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 ecologica a zonei și asigurarea corespunzătoare a curgerii debitelor lichide și solide, inclusiv a celor maxime, în secțiunea barata 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 constata 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 arata ca 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 respectiva, 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, detine 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.

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 apreciază ca, în conformitate cu prevederile legale și cu practicile în domeniu, abandonarea intervine în situații extreme, când barajele devin un risc inacceptabil cu efect asupra mediului și populației. Având în vedere faptul că aceste construcții au funcțiuni complexe, pe lângă producerea de energie electrică incluzând protecția la inundații, alimentări cu apă, irigații, etc., postutilizarea este modalitatea uzuală în care aceste construcții vor ajunge în folosința administrației publice centrale sau locale, după ce nu mai pot fi folosite în 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 certificați/avizați de Ministerul Mediului, Apelor și Padurilor.

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

Lucrările și costurile de trecere în postutilizare sau abandon sunt subiectul unor incertitudini semnificative determinate de faptul că rata de degradare și durata vieții unui baraj variază semnificativ de la caz la caz (unele putând ajunge la mai mult de 100 de ani), de complexitatea și varietatea lucrărilor care ar putea fi necesare pentru trecere în postutilizare sau abandon, care depind de situația de fapt a fiecărui baraj în parte la momentul postutilizării sau abandonării, de împărțirea costurilor între operator și post-utilizator, cât și de intervalul de timp foarte îndepărtat între momentul prezent și momentul efectuării lucrărilor de abandon. De asemenea, există incertitudini semnificative și în legătura cu evoluția gradului de degradare și determinare a duratei vieții reale a unui baraj, acestea fiind dependente de fenomene naturale (inundații, alunecări de teren, cutremure etc) și de comportamentul în timp al construcției propriu zise.

De asemenea, Societatea estimează că până la terminarea contractului de concesiune (durata rămasă 33 ani) este improbabilă apariția unor situații care să necesite trecerea în postutilizare sau abandonare a

activelor din domeniul public sau a activelor proprii de natura digurilor si centrale hidroelectrice și ecluze din frontul barat al barajelor care sa aiba impact semnificativ asupra situatiilor financiare (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 initiale si continuate in scopul primirii sau livrării 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 unilaterală, ca un act de voință a partilor, cu plată parțială a cantitatilor nelivrate, și nu prin decontarea netă în numerar.

Aceste contracte pot fi reziliate în situații de neindeplinire a termenilor contractuali de către una dintre părți (a) cu plată parțială a cantitatilor nelivrate, în cazul procedurilor de licitație electronică pe PCCB, sau (b) cu plată diferenței dintre prețul contractat și prețul pieței la data rezilierii, aplicabilă cantității nelivrate (decontare netă în numerar). Situațiile de reziliere nu intervin însă printr-un act de voință a partilor, ci reprezintă evenimente neprevăzute.

Nu este practică sau intenția Societății de a efectua decontări nete în numerar și, de asemenea, Societatea utilizează aceste contracte în scopul livrării de energie electrică, astfel sunt îndeplinite condițiile pentru a aplica excepția prevăzută de IFRS 9.

#### *Contracte nereglementate – OTC*

Contractele nereglementate cu livrare la termen pe piața OTC nu permit denuntarea unilaterală, ci numai rezilierea ca urmare a unei cauze de reziliere (neindeplinirea obligațiilor, faliment, forță majoră). Cauzele de reziliere nu reflectă un act de voință a partilor, ci evenimente neprevăzute; în consecință, conducerea consideră că aceste contracte se află sub incidența excepției prevăzute de IFRS 9, întrucât nu oferă opțiunea încetării cu decontare netă în numerar.

În baza analizei detaliate mai sus, Societatea nu recunoaște active sau datorii la inițierea contractelor de vânzare-cumpărare de energie electrică, ci numai tranzacțiile de vânzare-cumpărare pe măsura livrărilor de energie electrică.

#### **b) Ipoteze și incertitudini datorate estimărilor**

Informații cu privire la ipotezele și incertitudinile datorate estimărilor care ar putea determina ajustări semnificative în anul următor sunt incluse în următoarele note:

- Nota 3 b) și c) – estimări cu privire la duratele utile de viață ale imobilizărilor corporale și necorporale;
- Nota 5 – ipoteze cu privire la determinarea valorii reevaluate a imobilizărilor corporale;
- Nota 5 – ipoteze cu privire la determinarea valorii recuperabile a imobilizărilor în curs;
- Notele 18 și 25.1 – recunoașterea și evaluarea provizioanelor și datoriilor contingente;
- Nota 8 – evaluarea recuperabilității creanțelor în litigiu;
- Nota 16 – evaluarea obligațiilor privind planurile de beneficii determinate și alte beneficii pe termen lung ale angajaților: principalele ipoteze actuariale;
- Notele 3 f), 7 și 27 b) – determinarea pierderilor preconizate din creditare pentru creanțele comerciale;
- Nota 18 – estimări cu privire la calculul provizioanelor pentru dezafectare.

### ***Determinarea valorilor juste***

Anumite politici contabile ale Grupului 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, Grupul 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.

Grupul 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.

## **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Grupul a aplicat in mod consecvent urmatoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare.

### **(a) Bazele consolidarii**

#### ***(i) Combinari de intreprinderi***

Grupul contabilizeaza combinarile de intreprinderi folosind metoda achizitiei atunci cand obtine controlul asupra entitatii dobandite (vezi politica 3 (a) (ii)). Contravaloarea transferata in cadrul achizitiei este evaluata in general la valoarea justa, similar activelor identificabile dobandite si datoriilor asumate. Orice fond comercial rezultat in urma achizitiei este testat anual pentru depreciere. Orice castig dintr-o cumparare in conditii avantajoase este recunoscut imediat in profit sau pierdere.

Contravaloarea transferata in cadrul achizitiei nu include sumele aferente decontarii relatiilor pre-existente. Aceste sume sunt recunoscute in general in profit sau pierdere.

Orice contravaloare contingenta este evaluata la valoarea justa de la data achizitiei. Atunci cand contravaloarea contingenta care indeplineste definitia unui instrument financiar este clasificata la capitaluri

proprii, aceasta nu este reevaluată, iar decontarea acesteia este recunoscută ca o modificare a capitalurilor proprii. În alte situații, contravaloarea contingentă este reevaluată la valoarea justă la fiecare dată de raportare, iar modificările ulterioare de valoare justă sunt recunoscute în profit sau pierdere.

*(ii) Filiale*

Filiile sunt entități controlate de către Grup. Grupul controlează o entitate dacă este expus sau are dreptul asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în entitate și are capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care s-a investit pentru a influența valoarea rentabilității. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

*(iii) Pierderea controlului*

În situația în care Grupul pierde controlul asupra unei filiale, Grupul derecunoaște activele și datoriile filialei și alte componente de capitaluri proprii. Orice câștig sau pierdere care rezultă în urma pierderii controlului este recunoscut în profit sau pierdere. Orice participatie păstrată în fosta filială este evaluată la valoarea justă de la data pierderii controlului.

*(iv) Tranzacții eliminate la consolidare*

Soldurile și tranzacțiile în cadrul Grupului, precum și orice venituri sau cheltuieli nerealizate rezultate din tranzacții în cadrul Grupului, sunt eliminate la întocmirea situațiilor financiare consolidate.

**(b) Imobilizări corporale**

*(i) Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările corporale sunt recunoscute inițial la cost, care cuprinde prețul de achiziție și alte costuri direct atribuibile achiziției și aducerii activului în locația și starea necesare utilizării sale. Ulterior recunoașterii inițiale:

- terenurile, construcțiile, echipamentele și alte imobilizări corporale sunt evaluate la valori reevaluate, mai puțin orice amortizare cumulată și orice pierderi din depreciere; iar
- Imobilizările corporale în curs de execuție sunt evaluate la cost mai puțin orice pierderi din depreciere.

Costurile îndatorării atribuibile în mod direct achiziției, construcției sau producției unui activ ce necesită o perioadă substanțială de timp pentru a putea fi utilizat se capitalizează ca parte a costului activului respectiv. La determinarea valorii costurilor îndatorării eligibile capitalizării în cursul unei perioade, orice venituri din investiții generate de astfel de fonduri sunt deduse din costul îndatorării suportate. Toate celelalte costuri aferente împrumutului sunt înregistrate ca și cheltuieli în perioada în care sunt realizate. Costurile de finanțare sunt reprezentate de dobândă și alte costuri financiare aferente împrumuturilor contractate de către o entitate.

În costul inițial al unei imobilizări corporale sunt incluse și costurile estimate inițial cu demontarea și mutarea acesteia la scoaterea din evidență, precum și cu restaurarea amplasamentului pe care este poziționată imobilizarea, atunci când aceste sume pot fi estimate credibil și Grupul are o obligație legată de demontare, mutare a imobilizării corporale și de refacere a amplasamentului.

Reevaluarile sunt efectuate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la sfârșitul 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 reevaluată 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 Grupului.

*(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:

| <b>Categorie</b>                                                                                    | <b><u>Durata de viata utila (ani)</u></b>  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Constructii si instalatii speciale                                                                  | 65 - 97                                    |
| Constructii si instalatii speciale ce reprezinta bunuri de retur conform contractului de concesiune | durata ramasa a contractului de concesiune |
| Echipamente tehnologice                                                                             | 25 - 47                                    |
| Aparate si instalatii de masura si control                                                          | 15 - 23                                    |
| Mijloace de transport                                                                               | 16 - 24                                    |
| Alte imobilizari corporale                                                                          | 15 - 23                                    |

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

**(c) Imobilizari necorporale**

*(i) Recunoastere si evaluare*

Imobilizarile necorporale achizitionate de Grup 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 comercial 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.

**(d) 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 Grupul 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 Grup 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 reclassificate dupa recunoasterea lor initiala, cu exceptia cazului in care Grupul isi modifica modelul de afaceri pentru gestionarea activelor financiare, caz in care toate activele financiare afectate sunt reclassificate 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 reprezentand exclusiv plata principalului si a dobanzilor 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 recunoscut(a) in profit sau pierdere.

***Datorii financiare – clasificare, evaluare ulterioara si castiguri sau pierderi***

Datoriile financiare sunt clasificate 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 recunoscut(a) in profit sau pierdere.

***(iii) Derecunoastere***

***Active financiare***

Grupul 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 Grupul nici nu transfera si nici nu pastreaza in mod substantial toate riscurile si beneficiile asimilate detinerii, si nici nu pastreaza controlul asupra activului financiar.

Grupul 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***

Grupul derecunoaste o datorie financiara atunci cand obligatiile sale contractuale sunt incheiate, anulate sau expira. De asemenea, Grupul 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 este prezentata in situatia pozitiei financiare numai atunci cand Grupul 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.

**(e) 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.

**(f) Depreciere**

***(i) Active financiare nederivate***

Grupul 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, Grupul 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 Grupului in materie de pierderi din credit istorice si evaluari informate ale riscului de credit, care includ previziuni ale conditiilor economice viitoare.

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

Grupul 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 Grup fara ca Grupul 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 probabilitati, 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 Grupul se asteapta sa le primeasca).

#### *Active financiare depreciate ca urmare a riscului de credit*

La fiecare data de raportare, Grupul 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 Grupului in conditii pe care in mod normal Grupul 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 pietete 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 Grupul nu mai are niciun mijloc de recuperare a acestuia (de obicei la falimentul debitorului).

#### **(ii) Active nefinanciare**

La fiecare data de raportare, Grupul 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. Fondul comercial este testat anual pentru depreciere.

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 imobilizarilor corporale prezentate la valoare reevaluată, 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.

#### **(g) Tranzactii in valuta**

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

Actiunile 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. Actiunile 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 denumite intr-o valuta si care sunt evaluate la cost istoric nu sunt convertite in moneda functionala.

#### **(h) 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 locatie 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.

#### **(i) Patrimoniul public**

Patrimoniul public reprezinta valoarea activelor care apartin domeniului public si care au fost finantate din surse bugetare (fonduri publice). Valoarea finantata din surse bugetare a acestor active este recunoscuta initial in venituri in avans, si ulterior drept element asimilat capitalurilor proprii in patrimoniul public la momentul receptionarii si punerii in functiune a activelor. Conform HG 1705/2006, aceste active vor fi transferate in inventarul institutiilor din a caror surse au fost finantate, dupa finalizarea duratei de viata economica, in baza unui act normativ adoptat in acest sens. 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.

#### **(j) Rezerve din reevaluare**

Diferenta dintre valoarea reevaluată 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 reevaluări, 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 aceeasi suma a activului, recunoscuta anterior in profit sau pierdere.

Daca valoarea contabila a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, aceasta diminuare este recunoscută în profit sau pierdere sau în capitaluri proprii la rezerve din reevaluare, în măsura în care există un surplus din reevaluare recunoscut anterior în legătură cu activul respectiv.

Rezerva din reevaluare este transferată la rezultatul reportat într-o sumă corespunzătoare utilizării activului (pe măsura amortizării) și la cedarea activului.

#### **(k) Dividende**

Dividendele sunt recunoscute ca datorie în perioada în care este aprobată repartizarea lor.

#### **(l) Provizioane**

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Grupul are o obligație prezenta legală sau implicită, care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de numerar viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

#### **(m) Active și datorii contingente**

O datorie contingentă este:

- a) o obligație potențială apărută ca urmare a unor evenimente anterioare și a cărei existență va fi confirmată doar de apariția sau neapariția unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de către Grup; sau
- b) o obligație curentă apărută ca urmare a unor evenimente anterioare, dar care nu este recunoscută deoarece:
  - i. este improbabil ca pentru decontarea obligației vor fi necesare ieșiri de resurse incorporând beneficii economice; sau
  - ii. valoarea obligației nu poate fi evaluată suficient de credibil.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, ci sunt prezentate în note, cu excepția cazului în care posibilitatea unor ieșiri de resurse incorporând beneficii economice nu este probabilă.

Un activ contingent este un activ potențial care apare ca urmare a unor evenimente anterioare și a cărui existență va fi confirmată doar de apariția sau neapariția unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de Grup.

Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

#### **(n) Leasing**

La inițierea unui contract, Grupul evaluează dacă acel contract este sau include un contract de leasing. Un contract este sau conține un contract de leasing dacă acel contract conferă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat, pentru o anumită perioadă de timp, în schimbul unei contravalori.

##### *Grupul în calitate de locatar*

La data începerii sau modificării unui contract care conține una sau mai multe componente de leasing, Grupul alocă contravaloarea din contract fiecărei componente de leasing pe baza prețului individual de vânzare relativ al componentei de leasing.

La data începerii derulării unui contract de leasing Grupul recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare

si o datorie care decurge din contractul din leasing. Costul activului aferent dreptului de utilizare este evaluat initial la cost, care include valoarea initiala a datoriei care decurge din contractul de leasing, ajustata cu orice plăți de leasing efectuate la data începerii derulării sau înainte de această data, minus orice stimulente primite în cadrul contractului de leasing.

Ulterior recunoasterii initiale, activele aferente drepturilor de utilizare sunt evaluate la cost mai puțin amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere acumulate. Activele aferente drepturilor de utilizare sunt amortizate liniar pe durata contractului de leasing, cu exceptia cazului in care contractul de leasing transfera dreptul de proprietate asupra activului suport inainte de incheierea duratei contractului de leasing sau costul activului aferent dreptului de utilizare reflecta faptul ca Grupul va exercita o optiune de cumparare. In acest caz activul aferent dreptului de utilizare se amortizeaza pe durata de viata utila, determinata similar imobilizarilor corporale. De asemenea, activul aferent dreptului de utilizare este depreciat periodic, daca este cazul, si ajustat pentru anumite reevaluari ale datoriei care decurge din contractul leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing este recunoscuta initial la valoarea actualizata a platilor de leasing la data inceperii derularii contractului. Plățile de leasing sunt actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acesta rată poate fi determinată imediat. Dacă această rată nu poate fi determinată imediat, Grupul utilizeaza rata marginală de împrumut.

Platile de leasing incluse in evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing includ:

- Platile fixe de leasing, inclusiv plăți fixe în fond, minus orice stimulente de leasing de primit;
- Platile variabile care depind de un indice sau de o rata, evaluate initial pe baza indicelui sau a ratei la data inceperii derularii contractului;
- Sumele preconizate a fi platibile de Grup in baza unor garantii aferente valorii reziduale;
- Pretul de exercitare al unei optiuni de cumparare daca Grupul are certitudinea rezonabila ca va exercita optiunea;
- Plati de leasing aferente unei perioade de prelungire optionala a contractului daca Grupul are certitudinea rezonabila ca va exercita optiunea de prelungire;
- Plati de penalitati de reziliere a contractului de leasing daca Grupul are certitudinea rezonabila ca va rezilia contractul de leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing este evaluata ulterior la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective si este reevaluata atunci cand are loc o modificare a platilor de leasing viitoare care rezulta dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate utilizat(e) pentru a determina acele plati, modificari ale estimarilor Grupului cu privire la sumele care se preconizeaza ca vor fi datorate in conformitate cu garantia aferenta valorii reziduale, atunci cand Grupul isi modifica evaluarea privind probabilitatea exercitarii unei optiuni de cumparare, extindere sau reziliere sau atunci cand are loc o revizuire a unei plati de leasing fixa în fond.

Atunci cand datoria care decurge din contractul de leasing este reevaluata, Grupul recunoaste valoarea reevaluării datoriei ca o ajustare a activului aferent dreptului de utilizare. Dacă valoarea contabilă a activului este redusă la zero și are loc o reducere suplimentară în evaluarea datoriei, Grupul recunoaste orice valoare rămasă din reevaluare în profit sau pierdere.

Grupul prezinta activele aferente drepturilor de utilizare in categoria Imobilizari corporale, iar datoriile care decurg din contractele de leasing in categoria Leasing in situatia pozitiei financiare.

*Contracte pe termen scurt si inchirieri ale unor active de valoare scazuta*

Grupul nu recunoaste niciun activ privind dreptul de utilizare a activelor si nicio datorie care decurge din contracte de leasing aferente contractelor pe termen scurt (cu un termen de inchiriere mai mic sau egal cu 12 luni) si inchirieri de active de valoare scazuta (mai mica decat 5.000 USD). Pentru aceste contracte de inchiriere Grupul recunoaste platile de leasing la cheltuieli de exploatare in mod linear pe durata contractului de inchiriere.

**(o) 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 Grupul se asteapta sa fie indreptatit 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.

|                                                               | <b>Natura si satisfacerea obligatiilor contractuale</b>                                                                                                                                                                                          | <b>Recunoasterea veniturilor conform IFRS 15</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Vanzarea de energie electrica</b>                          | Facturile pentru vanzarile de energie electrica produsa sunt emise la sfarsitul lunii pentru energia livrata in luna in curs.                                                                                                                    | <p>Veniturile sunt recunoscute pe masura ce trece timpul, deoarece clientul primeste si consuma simultan beneficiile furnizate de performanta entitatii pe masura ce entitatea presteaza. Factorul determinant este faptul ca productia si livrarea energiei electrice este simultana, deoarece energia electrica nu se stocheaza.</p> <p>Platile in avans primite de la clienti pentru obligatiile viitoare de vanzare a energiei sunt recunoscute in obligatii privind contractele cu clientii.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Furnizarea energiei electrice catre consumatori finali</b> | 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.  | <p>Veniturile sunt recunoscute pe masura ce trece timpul, deoarece clientul primeste si consuma simultan beneficiile furnizate de performanta entitatii pe masura ce entitatea presteaza. Factorul determinant este faptul ca productia si consumul de energie electrica este simultan, deoarece energia electrica nu se stocheaza.</p> <p>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.</p> <p>Grupul a analizat calitatea acestuia 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.</p> |
| <b>Servicii de sistem</b>                                     | Serviciile de sistem presupun punerea la dispozitie de catre Societate catre operatorul de sistem, Transelectrica, a unor capacitati de productie pentru un anumit interval. Tariful perceput pentru aceste servicii este variabil si depinde de | Venitul este recunoscut pe masura ce trece timpul, deoarece clientul primeste si consuma simultan beneficiile furnizate de performanta entitatii pe masura ce entitatea presteaza.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|                                              | <b>Natura si satisfacerea obligatiilor contractuale</b>                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>Recunoasterea veniturilor conform IFRS 15</b>                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                              | capacitatea de productie pusa la dispozitie si durata intervalului in care sunt puse la dispozitie.<br>Facturile pentru serviciile de sistem sunt emise lunar, pentru serviciile prestate in luna anterioara.                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Servicii de constructii si mentenanta</b> | Grupul executa lucrari de constructii si de mentenanta in domeniul hidro-energetic. Fiecare proiect incepe la data agreata in contract, iar durata unui proiect depinde de complexitatea acestuia. In general, proiectele nu depasesc 12 luni.<br>Facturile sunt emise pe baza devizelor partiale si finale de lucrari. | Venitul este recunoscut pe baza devizelor partiale si finale de lucrari. Costurile aferente sunt recunoscute in profit sau pierdere pe masura ce sunt efectuate. Avansurile primite sunt incluse in datorii privind contractele cu clientii. |

**(p) Venituri si cheltuieli financiare**

Veniturile si cheltuielile financiare ale Grupului 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 raportate pe o baza neta.

**(q) 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 Grupul 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 Grupului 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. Grupul 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. Grupul 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 Grupului 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. Reevaluările 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 Grupul nu mai are nicio posibilitate reala de renuntare la oferta si data la care Grupul 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.

**(r) 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.

Grupul 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 Grupul 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 Grupul 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.

**(s) 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 Grupul 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).

**(t) Certificate verzi**

Grupul evidentiaza certificatele verzi primite prin schema de suport la cost (care este 0). La vanzare, certificatele verzi sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la valoarea minima de tranzactionare.

**(u) Investitii in filiale**

Investitiile in filiale sunt evaluate la cost, mai putin pierderile din depreciere.

**(v) 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.

#### **(w) Evenimente ulterioare**

Evenimentele care au avut loc dupa data de raportare si 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. ADOPTAREA DE NOI STANDARDE SI AMENDAMENTE LA STANDARDELE EXISTENTE**

#### **A. Aplicarea initiala a amendamentelor la standardele in vigoare pentru perioada de raportare curenta**

Urmatoarele amendamente la standardele existente sunt in vigoare pentru perioada anuala ca a inceput cu 1 ianuarie 2020:

- *Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” si IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori” – Definitia materialitatii;*
- *Amendamente la IFRS 3 „Combinari de intreprinderi” – Definitia unei intreprinderi (aplicabile pentru combinari de intreprinderi a caror data de achizitie este incepand cu sau dupa prima perioada de raportare anuala incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2020 si achizitiilor de active care au loc incepand cu sau dupa perioada respectiva);*
- *Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si IFRS 7 „Instrumente financiare: informatii de prezentat” – Reforma indicelui de referinta a ratei dobanzii (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2020);*
- *Amendamente ale IFRS 16 Contracte de leasing: Concesii la chirii ca urmare a Covid 19 (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 iunie 2020);*
- *Amendamente la Referintele la Cadrul Conceptual al Standardelor IFRS (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2020).*

Adoptarea noilor amendamente la standardele existente nu a avut un impact semnificativ in situatiile financiare consolidate ale Grupului.

#### **B. 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 2020. Grupul nu intentioneaza sa adopte aceste standarde inaintea intrarii lor in vigoare.

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

**(i) Standardele si Interpretarile adoptate de UE**

- *Reforma indicelui de referinta a ratei dobanzii – Faza 2 (Amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16)*

Amendamentele adreseaza aspecte care pot afecta raportarea financiara ca urmare a reformei indicelui de referinta a ratei dobanzii, inclusiv efectele modificarii fluxurilor de numerar contractuale sau relatiile de acoperire impotriva riscului rezultate din inlocuirea unui indice de referinta a ratei dobanzii cu un indice de referinta alternativ. Amendamentele prevad derogari practice de la anumite cerinte ale IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 cu privire la:

- schimbari ale bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare, datoriilor financiare si datoriilor care decurg din contracte de leasing; si
- contabilitatea de acoperire impotriva riscului.

*Schimbarea bazei pentru determinarea fluxurilor de numerar*

Amendamentele vor determina o entitate sa contabilizeze modificarea bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale ale unui activ sau datorie financiara prevazute de reforma indicelui de referinta a ratei dobanzii prin actualizarea ratei dobanzii efective a activului sau datoriei financiare.

La 31 decembrie 2020, Grupul are imprumuturi in suma de 26.944 mii RON cu rata de dobanda determinata in functie de EURIBOR, ce va fi supus reformei. Grupul estimeaza ca modificarea indicelui de referinta a ratei dobanzii conform amendamentelor de mai sus nu va avea un impact semnificativ asupra rezultatelor financiare ale Grupului.

*Contabilitatea de acoperire impotriva riscului*

Grupul nu aplica contabilitatea de acoperire impotriva riscului.

*Prezentarea informatiilor*

Amendamentele vor determina Grupul sa prezinte informatii suplimentare in legatura cu expunerea la riscuri rezultate din reforma indicelui de referinta a ratei dobanzii si activitatile de management al riscului aferente.

*Tranzitie*

Grupul intentioneaza sa adopte aceste amendamente incepand cu 1 ianuarie 2021, data intrarii in vigoare. Aplicarea nu va afecta sumele raportate pentru 2020 sau perioadele precedente.

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

- *Contracte oneroase – Costul indeplinirii unui contract (Amendamente la IAS 37)*

Amendamentele stabilesc costurile pe care o entitate le include in determinarea costului indeplinirii unui contract in scopul evaluarii masurii in care contractul este oneros. Amendamentele se aplica pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 contractelor existente la data la care amendamentele sunt aplicate pentru prima data. La data aplicarii initiale, efectul cumulativ al aplicarii este recunoscut sub forma unei ajustari a soldului initial al rezultatului reportat sau altor componente de capitaluri proprii, dupa caz. Cifrele comparative nu sunt retratate.

- Alte standarde noi sau amendamente ale standardelor existente care se estimeaza ca nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Grupului: Amendamente la IAS 1 *Prezentarea situatiilor financiare*: Clasificarea datoriilor pe termen scurt si pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);

- Amendamente la IFRS 3 *Combinari de intreprinderi*: Referinte la cadrul conceptual (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 16 *Imobilizari corporale*: Incasari din vanzarea productiei obtinute inainte de aducerea unui activ in locatia si starea necesare utilizarii sale (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 1 *Prezentarea situatiilor financiare* si IFRS Practice Statement 2: *Prezentarea politicilor contabile* (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 8 *Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori*: Definitia estimarilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la diverse standarde datorita „Imbunatatirilor IFRS (ciclul 2018-2020)”;
- 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; si
- 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.

## 5. Imobilizari coporale

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

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)*

|                                                                          | <b>Terenuri si<br/>amenajari de<br/>terenuri</b> | <b>Constructii si<br/>instalatii<br/>speciale</b> | <b>Masini,<br/>echipamente si<br/>alte active<br/>imobilizate</b> | <b>Imobilizari<br/>corporale in<br/>curs de<br/>executie</b> | <b>TOTAL</b>          |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>VALOARE CONTABILA BRUTA</b>                                           |                                                  |                                                   |                                                                   |                                                              |                       |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>                                           | <b>747.181.198</b>                               | <b>10.263.557.746</b>                             | <b>2.730.606.144</b>                                              | <b>5.002.779.977</b>                                         | <b>18.744.125.065</b> |
| Impactul preluarii controlului asupra filialei                           | 8.082.199                                        | 41.608.511                                        | 39.214.137                                                        | 3.377.277                                                    | 92.282.124            |
| Aditii                                                                   | 1.666.805                                        | 1.454.794                                         | 6.511.730                                                         | 182.509.804                                                  | 192.143.133           |
| Transferuri din imobilizari corporale in curs                            | -                                                | 406.460.972                                       | 182.769.475                                                       | (589.230.447)                                                | -                     |
| Transferuri din imobilizari corporale in curs in imobilizari necorporale | -                                                | -                                                 | -                                                                 | (1.114.421)                                                  | (1.114.421)           |
| Reclasificare piese de schimb                                            | -                                                | -                                                 | 12.732.331                                                        | (23.260.257)                                                 | (10.527.926)          |
| Diminuarea rezervei din reevaluare                                       | -                                                | (22.962.340)                                      | (1.395.125)                                                       |                                                              | (24.357.465)          |
| Iesiri                                                                   | (371.959)                                        | (588.827)                                         | (230.872)                                                         | (17.905.615)                                                 | (19.097.273)          |
| <b>Sold la 31 decembrie 2020</b>                                         | <b>756.558.243</b>                               | <b>10.689.530.856</b>                             | <b>2.970.207.820</b>                                              | <b>4.557.156.318</b>                                         | <b>18.973.453.237</b> |
| <b>AMORTIZARE CUMULATA</b>                                               |                                                  |                                                   |                                                                   |                                                              |                       |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>                                           | <b>46.309</b>                                    | <b>397.149.337</b>                                | <b>338.217.290</b>                                                | <b>-</b>                                                     | <b>735.412.936</b>    |
| Impactul preluarii controlului asupra filialei                           | -                                                | 1.389.143                                         | 29.017.994                                                        | -                                                            | 30.407.137            |
| Cheltuiala cu amortizarea                                                | -                                                | 431.417.759                                       | 333.929.333                                                       | -                                                            | 765.347.092           |
| Amortizarea cumulata a iesirilor                                         | -                                                | (8.098)                                           | (224.797)                                                         | -                                                            | (232.895)             |
| <b>Sold la 31 decembrie 2020</b>                                         | <b>46.309</b>                                    | <b>829.948.141</b>                                | <b>700.939.820</b>                                                | <b>-</b>                                                     | <b>1.530.934.270</b>  |
| <b>AJUSTARI DE VALOARE CUMULATE</b>                                      |                                                  |                                                   |                                                                   |                                                              |                       |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>                                           | <b>46.992</b>                                    | <b>23.389.824</b>                                 | <b>67.685.628</b>                                                 | <b>3.222.083.318</b>                                         | <b>3.313.205.762</b>  |
| Impactul preluarii controlului asupra filialei                           | -                                                | -                                                 | -                                                                 | 1.491.841                                                    | 1.491.841             |
| Ajustari de valoare constituite in profit sau pierdere                   | -                                                | 6.181.385                                         | 4.136.336                                                         | 373.403.060                                                  | 383.720.781           |
| Ajustari de valoare reversate in profit sau pierdere                     | (46.992)                                         | (85.268)                                          | (2.906.959)                                                       | (203.541.237)                                                | (206.580.456)         |
| <b>Sold la 31 decembrie 2020</b>                                         | <b>-</b>                                         | <b>29.485.941</b>                                 | <b>68.915.005</b>                                                 | <b>3.393.436.982</b>                                         | <b>3.491.837.928</b>  |
| <b>VALOARE CONTABILA NETA</b>                                            |                                                  |                                                   |                                                                   |                                                              |                       |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>                                           | <b>747.087.897</b>                               | <b>9.843.018.585</b>                              | <b>2.324.703.226</b>                                              | <b>1.780.696.659</b>                                         | <b>14.695.506.367</b> |
| <b>Sold la 31 decembrie 2020</b>                                         | <b>756.511.934</b>                               | <b>9.830.096.774</b>                              | <b>2.200.352.994</b>                                              | <b>1.163.719.336</b>                                         | <b>13.950.681.039</b> |

**Imobilizari corporale puse in functiune**

Imobilizarile corporale ale Grupului cuprind in principal constructii speciale, respectiv centrale hidroenergetice, statii de pompare, microhidrocentrale, ecluze, precum si hidroagregate, echipamente si instalatii. Hidroelectrica S.A. administreaza un numar de 187 capacitati de productie cu o putere instalata de 6.372,172 MW, valoare ce include 5 statii de pompare cu o putere instalata de 91,5 MW.

Ajustarile de depreciere a terenurilor, constructiilor, instalatiilor si echipamentelor in sold la 31 decembrie 2020 in suma de 98.400.946 RON reprezinta in principal ajustari de depreciere a investitiilor CHE Racovita (66 milioane RON), CHE Agigea (11 milioane RON), CHE Izvoarele (7 milioane RON), 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 2020 au fost puse in functiune investitiile care functionau dar nu erau receptionate AHE Movileni, AHE Retezat, CHE Subcetate, AHE Robesti. In consecinta, a fost transferata din ajustari de depreciere a investitiilor in curs de executie in amortizare cumulata a imobilizarilor corporale suma de 42.188.781 RON. Transferul acestei sume s-a facut prin afectarea conturilor de profit si pierdere "Cheltuiala cu amortizarea" si "Ajustari de valoare reversate in profit sau pierdere", efectul in profitul net fiind nul.

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 RON in ajustari de depreciere a imobilizarilor necorporale.

In cursul anului 2020 Societatea a efectuat o analiza tehnica detaliata asupra CHE Izvoarele, determinata de deteriorarea aductiunii, in baza careia s-a concluzionat ca hidrocentrila nu mai poate fi operata. In consecinta, Societatea a ajustat valoarea hidrocentralei in intregime prin diminuarea rezervei din reevaluare aferenta activelor CHE Izvoarele cu 24.357.465 RON si prin ajustari de valoare constituite in situatia profitului sau pierderii in suma de 7.367.032 RON.

#### *Drepturi de utilizare in legatura cu contractele de leasing*

Imobilizarile corporale includ active privind drepturi de utilizare, in principal in legatura cu sediile Grupului si parcul auto in suma de 20.689.017 RON la 31 decembrie 2020 (19.443.798 RON la 31 decembrie 2019) clasificate in Constructii si instalatii speciale si Masini, echipamente si alte active imobilizate.

#### *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. Practica Grupului este de a efectua reevaluarea imobilizarilor corporale de regula la fiecare 3 ani.

#### *Determinarea valorii juste*

Valorile juste ale imobilizarilor corporale sunt incadrate la Nivelul 3. Avand in vedere faptul ca Societatea a efectuat ultima reevaluare la 31 decembrie 2018, Grupul nu mai prezinta in aceste situatii financiare metodele de evaluare utilizate la determinarea valorilor juste pentru reevaluarea terenurilor, cladirilor si instalatiilor speciale, masinilor, echipamentelor si a altor active imobilizate, precum si datele de intrare neobservabile semnificative utilizate. Aceste informatii sunt prezentate in situatiile financiare pentru anii 2018 si 2019.

Grupul estimeaza ca valoarea contabila neta a imobilizarilor corporale contabilizate prin metoda reevaluarii nu difera substantial de valoarea justa la data bilantului avand in vedere indicatorii macroeconomici din perioada recenta.

#### *Imobilizari corporale in curs de executie*

La 31 decembrie 2020, Grupul are investii in curs de executie cu o valoare contabila bruta de 4.557.156.318 RON (31 decembrie 2019: 5.002.779.977 RON) pentru care are inregistrate ajustari pentru depreciere in suma de 3.393.436.982 RON (31 decembrie 2019: 3.222.083.318 RON).

Principalele obiective de investitii inregistrate in imobilizari in curs se refera la urmatoarele proiecte de investitii – amenajari hidroenergetice: Bumbesti - Livezeni, Siriu – Surduc, Rastolita, Cornetu-Avrig, Pascani, Cerna Belareca, Cosmesti-Movileni, Valea Sadului, Fagaras Hoghiz, Runcu Firiza, Cerna-Motru-Tismana, Bistra.

Aceste investitii 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 investitii 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, in baza careia conducerea a decis abandonul anumitor obiective de investitii, dupa cum este prezentat mai jos si in Nota 18.

Grupul a efectuat o analiza detaliata a investitiilor in curs si a determinat si inregistrat pierderi de valoare atat la 31 decembrie 2020, cat si in perioadele anterioare, astfel:

- 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 591.786.338 RON la 31 decembrie 2020 (2019: 591.786.338 RON). Atat la 31 decembrie

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)*

2020, cat si la 31 decembrie 2019, valoarea neta contabila a acestor imobilizari este zero. Pentru acestea Grupul a creat provizioane pentru dezafectare si refacere amplasament (a se vedea Nota 18).

| Proiect                | Obiectiv              | Valoare contabila<br>bruta | Ajustare de<br>valoare |
|------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|
| Borca - Poiana Teiului | Treapta Galu          | 8.478.952                  | 8.478.952              |
| Cosmești – Movileni    | Treapta Cosmești      | 94.929.736                 | 94.929.736             |
| Surduc - Siriu         | Treapta Ciresu-Surduc | 17.340.805                 | 17.340.805             |
| Fagaras-Hoghiz         | Fagaras - Hoghiz      | 174.949.578                | 174.949.578            |
| Runcu – Firiza         | Runcu Firiza          | 88.025.270                 | 88.025.270             |
| Dambovita - Clabucet   | Dambovita - Clabucet  | 34.761.486                 | 34.761.486             |
| Valea Sadului-Vadeni   | Valea Sadului-Vadeni  | 165.209.205                | 165.209.205            |
| Altele                 |                       | 8.302.916                  | 8.302.916              |
| <b>Total</b>           |                       | <b>591.786.338</b>         | <b>591.786.338</b>     |

- b) investitiile pentru care valoarea recuperabila este mai mica decat valoarea neta contabila (altele decat cele de la punctul a) de mai sus). Pentru acestea, ajustarile de depreciere la 31 decembrie 2020 sunt in suma de 2.775.733.578 RON (2019: 2.556.234.941 RON). Diferenta dintre soldul la 31 decembrie 2020 si cel la 31 decembrie 2019 reprezinta in principal actualizarea valorilor recuperabile pentru care Grupul a utilizat ipotezele prezentate mai jos, rezultand intr-o cheltuiala neta cu ajustarile de valoare in suma de 280.204.558 lei, dupa cum este prezentat in tabelul de mai jos.
- c) avansuri pentru imobilizari corporale cu o valoare contabila bruta de 24.390.970 RON (31 decembrie 2019: 24.390.970 RON), platite in legatura cu proiectul Retehnologizare CHE Portile de Fier II in suma de 15.573.927 RON (31 decembrie 2019: 15.573.927 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 2019: 8.817.043 RON), sume pentru care Grupul a inregistrat integral ajustari pentru pierderi de valoare.
- d) La 31 decembrie 2019 Societatea inregistra ajustari de valoare in suma de 49.671.069 RON la nivelul amortizarii cumulate a activelor ce functionau dar nu erau receptionate, in valoare bruta de 326.459.332 la 31 decembrie 2019. In cursul anului 2020, Societatea a receptionat active functionale in valoare contabila bruta de 311.231.508 RON, respectiv a casat active functionale de 15.227.824 RON. Astfel, la 31 decembrie 2020 Societatea nu mai inregistreaza active functionale si nereceptionate. In cursul anului 2020 Societatea a inregistrat pana la momentul receptionarii/casarii activelor ajustari de valoare aferente amortizarii in suma de 7.745.537 RON. Astfel, valoarea totala a ajustarilor de valoare reversate la momentul punerii in functiune/casarii activelor functionale este de 57.416.606 RON. Ajustarile de valoare in suma de 42.188.781 RON aferente activelor transferate la active puse in functiune au fost transferate la amortizare cumulata prin afectarea conturilor de profit si pierdere "Cheltuiala cu amortizarea" si "Ajustari de valoare reversate in profit sau pierdere", efectul in profitul net fiind nul. Ajustarile de valoare in suma de 15.227.824 RON aferente activelor casate au fost reversate, in acelasi timp Societatea a inregistrat o cheltuiala cu casarea in "Alte cheltuieli de exploatare", efectul in profitul net fiind nul. (a se vedea de asemenea pagina 40).

Obiectivele de investitii de la punctul b) de mai sus includ, printre altele, amenajarea hidroenergetica Bumbesti - Livezeni, cu o valoare neta contabila de 554.313.269 RON la 31 decembrie 2020 (31 Decembrie 2019: 466.209.116), pentru care lucrarile au fost suspendate in 2017 din cauza anularii autorizatiilor de construire 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 construire 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. In cursul anului 2020 au fost indepliniti urmatorii pasi: obtinerea/prelungirea certificatelor de urbanism, finalizarea studiului de evaluare a impactului asupra corpurilor de apa (SEICA) si depunerea acestuia catre Autoritatea Nationala a Apelor Romane. De asemenea, a fost reluata elaborarea raportului privind impactul asupra mediului si a studiului de evaluare adecvata in baza noii legislatiei si a instructiunilor transmise Societatii in cursul anului 2020. Ulterior, aceste studii vor fi supuse dezbaterei publice pentru a stabili forma finala a acestora, in baza carora autoritatile competente vor emite acordul de mediu.

Conducerea considera ca pana la acest moment nu au fost identificate probleme care sa duca la concluzia ca autorizatiile sa nu fie obtinute. In consecinta, valoarea recuperabila a proiectului a fost determinata considerand drept data estimata a punerii in functiune a proiectului ianuarie 2024.

#### *Determinarea valorilor recuperabile*

Determinarea valorilor recuperabile ale investitiilor in curs mentionate la punctul b) de mai sus 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 atat pe date istorice, cat si pe informatii disponibile referitoare la preturi viitoare, si pe evaluarea de catre conducere a tendintelor viitoare:

- costurile estimate pentru finalizarea proiectelor si distributia in timp a fluxurilor aferente de numerar si data punerii in functiune;
- capacitatile aferente fiecarei investitii folosite pentru determinarea veniturilor prognozate;
- veniturile estimate in testul de depreciere aferent acestor capacitati sunt bazate pe un procent de 100% din energia de proiect;
- informatii referitoare la preturile la energie electrica in perioada 2021 – 2050 in baza unor rapoarte intocmite de catre consultanti externi, rata nominala anuala medie de crestere pe perioada 2021 – 2050 rezultata fiind de 3%;
- rata de crestere a preturilor de 2% dupa perioada 2050;
- marja EBITDA bazata pe performantele istorice ale Societatii - 72%,
- perioada de recuperare a investitie de 50 de ani;
- rata medie de actualizare inainte de impozitare de 8,9%.

Rezultatele testului de depreciere sunt prezentate in tabelul de mai jos:

| Proiect                            | Valoare contabila<br>bruta la<br>31 Decembrie 2020 | Ajustare de valoare<br>acumulata la<br>31 Decembrie 2020 | Ajustare de valoare<br>constituata/<br>(reversata) in 2020 |
|------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| AHE Bumbesti-Livezeni              | 770.145.550                                        | 215.832.281                                              | (93.164.247)                                               |
| CHE Racovita                       | 360.581.513                                        | 360.581.513                                              | 9.578.652                                                  |
| AHE Rastolita                      | 698.606.465                                        | 605.821.427                                              | 132.469.284                                                |
| AHE Siriu-Surduc                   | 751.333.612                                        | 498.103.368                                              | 68.394.628                                                 |
| AHE Pascani                        | 368.642.298                                        | 368.642.298                                              | 45.051.868                                                 |
| AHE Cerna-Belareca                 | 317.889.599                                        | 317.889.599                                              | 80.361.918                                                 |
| Movileni                           | 127.584.004                                        | 127.584.004                                              | 32.924.977                                                 |
| Bistra                             | 51.977.366                                         | 6.921.577                                                | 4.587.478                                                  |
| Cerna Motru Tismana - etapa II     | 72.937.408                                         | 72.937.408                                               | -                                                          |
| Retehnologizare Portile de Fier II | 45.265.051                                         | 45.265.051                                               | -                                                          |
| Lac redresor Sebes                 | 55.219.141                                         | 55.219.141                                               | -                                                          |
| Altele (peste 50 de repere)        | 115.795.212                                        | 100.935.911                                              | -                                                          |
| <b>Total</b>                       | <b>3.735.977.219</b>                               | <b>2.775.733.578</b>                                     | <b>280.204.558</b>                                         |

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)*

Ajustarile de valoare constituite in anul 2020 au fost determinate in principal de actualizarea costurilor estimate pentru finalizarea anumitor proiecte, precum si de actualizarea graficului de iesire a fluxurilor de numerar aferente costurilor pana la finalizare si implicit a datei estimate a punerii in functiune a investitiilor. Astfel, in testul de depreciere de la 31 decembrie 2019, Societatea a estimat ca aproximativ 90% din capacitatea de productie aditionala va fi instalata pana la sfarsitul anului 2023. In testul de depreciere de la 31 decembrie 2020, Societatea a prelungit graficul lucrarilor in medie cu 3 ani, ceea ce a determinat decalarea datei estimate a punerii in functiune cu aceeasi perioada de 3 ani. De asemenea, in cursul anului 2020, Societatea a utilizat in testul de depreciere costuri estimate pentru finalizare a proiectelor revizuite in baza contractelor incheiate cu furnizorii de lucrari. Acesti factori au condus la inregistrarea de ajustari de valoare suplimentare in special in cazul proiectelor care au un grad de finalizare redus (AHE Rastolita, AHE Pascani si AHE Cerna Belareca).. Estimările Grupului privind costurile necesare finalizării proiectelor in curs de executie utilizate in testul de depreciere, precum si capacitatile anuale de productie ce urmeaza a fi instalate pe ani, se prezinta astfel:

| An           | Costuri estimate necesare finalizarii proiectelor | Energie de proiect instalata (GW/An) |
|--------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 2021         | 52.770.277                                        | -                                    |
| 2022         | 291.429.482                                       | -                                    |
| 2023         | 228.284.258                                       | -                                    |
| 2024         | 186.492.709                                       | 333                                  |
| 2025         | 149.000.000                                       | 25                                   |
| 2026         | 60.000.000                                        | 172                                  |
| 2027         | 50.000.000                                        | 117                                  |
| 2028         | -                                                 | 45                                   |
| <b>Total</b> | <b>1.017.976.726</b>                              | <b>692</b>                           |

Ajustarile de valoare reversate au fost determinate in principal de urmatoarele:

- actualizarea preturilor viitoare ale energiei electrice in baza unui raport extern, cu impact pe reversari de ajustari de valoare in suma de 93.164.247 RON;
- decizia conducerii de finalizare a 5 proiecte de investitii vechi, provizionate in anii anteriori, finalizate si puse in functiune in 2020, in valoare contabila bruta de 54.171.798 RON. La momentul finalizarii si receptiei acestora Grupul a reversat ajustarile de valoare;
- transferul din ajustari de depreciere a investitiilor in curs de executie in amortizare cumulata a sumei de 42.188.781 RON, transfer efectuat prin afectarea conturilor de profit si pierdere "Cheltuiala cu amortizarea" si "Ajustari de valoare reversate in profit sau pierdere", efectul in profitul net fiind nul;
- casarea unor imobilizari in curs cu valoare contabila neta nula (valoare contabila bruta de 15.227.824 RON), pentru care Grupul a reversat ajustarile de valoare si a inregistrat in acelasi timp o cheltuiala cu casarea in "Alte cheltuieli de exploatare"

## 6. STOCURI

|                       | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Materiale auxiliare   | 8.393.052         | 1.663.365         |
| Piese de schimb       | 42.230.959        | 49.457.441        |
| Materiale consumabile | 4.038.774         | 5.288.974         |
| Alte stocuri          | 13.592.242        | 14.473.262        |
| <b>Total</b>          | <b>68.255.027</b> | <b>70.883.042</b> |

## 7. CREANTE COMERCIALE

|                                                   | <b>31 decembrie<br/>2020</b> | <b>31 decembrie<br/>2019</b> |
|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Creante comerciale                                | 454.297.229                  | 404.959.300                  |
| Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale | (92.770.818)                 | (77.423.037)                 |
| <b>Total</b>                                      | <b>361.526.411</b>           | <b>327.536.263</b>           |

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:

|                                                          | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                                | <b>77.423.037</b> | <b>78.740.313</b> |
| Impactul preluarii controlului asupra filialei Hidroserv | 1.359.489         | -                 |
| Ajustari constituite                                     | 14.900.209        | 104.174           |
| Ajustari reversate                                       | (911.917)         | (1.421.450)       |
| <b>Sold la 31 decembrie</b>                              | <b>92.770.818</b> | <b>77.423.037</b> |

La 31 decembrie 2020 ajustarile pentru deprecierea creantelor comerciale se refera in principal la:

- Transenergo Com: 22.251.775 RON (31 decembrie 2019: 22.251.775 RON);
- CET Brasov: 18.724.742 RON (31 decembrie 2019: 18.724.742 RON);
- Romelectro : 14.775.965 RON (31 decembrie 2019: 0 RON);
- KDF ENERGY: 10.619.368 RON (31 decembrie 2019: 10.619.368 RON);
- Arelco Power: 8.374.194 RON (31 decembrie 2019: 8.559.070 RON);
- Termoficare 2000 Pitesti: 4.192.675 RON (31 decembrie 2019: 4.192.675 RON).

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

## 8. ALTE ACTIVE

|                                                                        | <b>31 decembrie 2020</b> |                       | <b>31 decembrie 2019</b> |                       |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
|                                                                        | <b>Curente</b>           | <b>Pe termen lung</b> | <b>Curente</b>           | <b>Pe termen lung</b> |
| Plati efectuate in legatura cu sume disputate                          | -                        | 214.385.212           | -                        | 214.385.212           |
| Creante cu impozitul pe profit                                         | -                        | 19.214.124            | -                        | 19.214.124            |
| Ajustari ale creantelor cu impozitul pe profit                         | -                        | (19.214.124)          | -                        | (19.214.124)          |
| Sume de recuperat de la stat reprezentand contributii pentru asigurari | 6.774.833                | -                     | 2.042.949                | -                     |
| Garantii platite clientilor                                            | -                        | 5.870.749             | -                        | 2.390.385             |
| Cheltuieli in avans                                                    | 2.838.457                | -                     | 2.084.599                | -                     |
| Alte active                                                            | 17.684.185               | 23.000                | 12.692.614               | -                     |
| Ajustari pentru deprecierea altor active                               | (11.363.927)             | -                     | (8.623.771)              | -                     |
| <b>Total</b>                                                           | <b>15.933.548</b>        | <b>220.278.961</b>    | <b>8.196.391</b>         | <b>216.775.597</b>    |

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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

|                                                          | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                                | <b>27.837.895</b> | <b>25.403.636</b> |
| Impactul preluarii controlului asupra filialei Hidroserv | 938.231           | -                 |
| Ajustari constituite                                     | 1.856.924         | 2.528.085         |
| Ajustari reversate                                       | (54.999)          | (93.826)          |
| <b>Sold la 31 decembrie</b>                              | <b>30.578.051</b> | <b>27.837.895</b> |

**Plati efectuate in legatura cu sume disputate**

Suma de 214.385.212 RON a rezultat in urma executarii efectuate de catre Agentia Nationala pentru Administrare Fiscala („ANAF”) in 2016 a scrisorii de garantie bancara emisa de ING Bank in favoarea Societatii pentru suspendarea executarii sumelor rezultate din raportul de inspectie fiscala nr F-MC 7/21.01.2014 si a deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 emise de ANAF. Societatea a efectuat actiuni in instanta pentru rambursarea acestei sume atat impotriva ING bank, cat si a ANAF. Aspectele principale ale litigiilor sunt prezentate la punctele i. – v. de mai jos.

Societatea estimeaza ca este probabila castigarea litigiului impotriva ING Bank in baza rationamentelor prezentate la punctul v. de mai jos. De asemenea, ANAF a pierdut dreptul la creanta fiscala in baza solutionarii din cadrul dosarului de insolventa al Hidroelectrica prezentat la punctul ii. de mai jos. In consecinta, la 31 decembrie 2020 si 2019 Societatea si Grupul nu a inregistrat datorii sau provizioane in legatura cu litigiile mentionate, si nici nu a efectuat ajustari in legatura cu aceasta suma platita.

Litigiul cu ING Bank este in faza re-judecarii fondului. Ulterior luarii unei decizii in faza de fond (estimata in anul 2021), vor urma etapele de apel si recurs; astfel conducerea estimeaza ca o decizie finala si irevocabila privind acest litigiu va fi luata cel mai probabil dupa 31 decembrie 2021. In consecinta, aceasta suma este prezentata pe termen lung.

**i.       Inspectia fiscala**

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, contributi sociale si accesorii, aferente. Societatea a contestat aceasta decizie.

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 anulara 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. 148<sup>1</sup> 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/reinnoita succesiv pana in septembrie 2016, cand a fost executata de catre ANAF. Aspectele principale privind executia 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 anulara 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 instanță inclusiv anulara Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 și a Raportului de inspecție fiscală FMC 7/21.01.2014. La momentul actual dosarul nr. 3288/2/2015 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 12 mai 2021 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 suma solicitata nici in cadrul procedurii si nici ulterior inchiderii acesteia, considerand urmatoarele:

- creanta ANAF 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 efectuata 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 Scrisorii 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 impotriva Societatii in lipsa unei scrisori de garantie bancara valabile.

In data de 18.08.2016 ANAF a trimis catre 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. De asemenea, Hidroelectrica efectuat plata sumei de 214.385.212 RON catre ING Bank ca urmare a creditarii de catre Banca a conturilor 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 - dupa cum este descris la punctul v. de mai jos. 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 motivante comunicata in data de 25.06.2019, anulara 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. Instanta respinge exceptia tardivității cererii de revizuire. Respinge cererea de revizuire ca inadmisibilă. Definitivă

**v. Litigiul deschis de Hidroelectrica impotriva ING Bank privind recuperarea sumei platite in urma executarii silita efectuate de ANAF- dosar 25111/3/2019**

Prin Prin adresa nr. 100178/16.09.2016, ING Bank a notificat Hidroelectrica faptul ca in urma platii efectuate catre ANAF, banca a debitat 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. ING Bank, a transmis, ca 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 (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 data de 02.06.2020, Tribunalul Bucuresti a respins cererea de chemare in judecata a Hidroelectrica ca neîntemeiată prin sentinta nr. 481/02.06.2020. Hidroelectrica a declarat apel.

In data de 01.02.2021, Curtea de April Bucuresti a admis apelul, a anulat in tot sentinta apelata si a trimis cauza spre rejudecare. Conform deciziei Curtii de Apel, sentinta din iunie 2020 a fost anulata deoarece aceasta sentinta nu era motivata, astfel:

- Instanta de fond, Tribunalul Bucuresti, nu a efectuat o analiza a argumentelor Hidroelectrica si nu a considerat toate probele depuse de catre Hidroelectrica.
- Cu ocazia rejudecarii, Curtea de Apel a instructat instanta fond in a analiza pentru fiecare capat de cerere din actiunea Hidroelectrica toate argumentele, apararile si probele depuse de fiecare parte in dosar.

La momentul actual nu a fost stabilit primul termen de rejudecata.

## 9. DEPOZITE BANCARE

|                                                                          | <b>31 decembrie<br/>2020</b> | <b>31 decembrie<br/>2019</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Depozite bancare cu maturitate mai mare de 3 luni si<br>mai mica de 1 an | 1.730.071.123                | 1.736.855.286                |
| <b>Total</b>                                                             | <b>1.730.071.123</b>         | <b>1.736.855.286</b>         |

Dobanda medie la depozitele la termen in 2020 a fost 2,91 % pe an (in 2019 dobanda medie a fost 3,06% pe an).

#### 10. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

|                                                | 31 decembrie<br>2020 | 31 decembrie<br>2019 |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Conturi la banci                               | 354.706.017          | 222.832.887          |
| Casa                                           | 132.070              | 137.014              |
| Echivalente de numerar                         | 7.092                | 6.575                |
| <b>Total numerar si echivalente de numerar</b> | <b>354.845.179</b>   | <b>222.976.476</b>   |

#### 11. CAPITALURI PROPRII

##### (a) Capital social

|                                            | 31 decembrie<br>2020 | 31 decembrie<br>2019 |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Capital social subscris si varsat          | 4.484.474.670        | 4.482.393.310        |
| Diferente aferente retrarii conform IAS 29 | 1.028.872.000        | 1.028.872.000        |
| <b>Capital social</b>                      | <b>5.513.346.670</b> | <b>5.511.265.310</b> |

La 31 decembrie 2020 capitalul social autorizat, subscris si varsat integral al Societatii este impartit in 448.447.467 (448.239.331 la 2019) 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.

Capitalul social a fost majorat in 2020 cu terenuri in suma de 1.666.250 RON pentru care Societatea a obtinut titluri de proprietate si contributie in numerar de 415.110 RON.

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:

|                                                                                                                                         | 2020                 | 2019                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                                                                                                               | <b>6.458.435.638</b> | <b>6.859.132.234</b> |
| Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale, net de impozit | (339.201.479)        | (348.682.176)        |
| Diminuarea rezervei din reevaluare ca urmare a depreciarii imobilizarilor corporale                                                     | (24.357.466)         | (52.014.420)         |
| <b>Sold la 31 decembrie</b>                                                                                                             | <b>6.094.876.693</b> | <b>6.458.435.638</b> |



**(c) Alte rezerve**

Alte rezerve includ:

- rezervele legale in suma de 683.501.341 RON, constituite anual in proportie de 5% din profitul inainte de impozitare al societatilor din cadrul grupului, pana cand rezervele ajung la 20% din valoarea capitalul social varsat al societatilor din cadrul grupului, 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. Aceste rezerve au fost constituite pentru a finanta lucrarile destinate modernizarii si dezvoltarii obiectivelor energetice.

**(d) Dividende**

In anul 2020 Societatea a distribuit dividende in suma de 2.003.281.336 (4,47 lei/actiune) din profitul anului 2019 si din rezultatul reportat reprezentand rezerva din reevaluare transferata pe masura amortizarii sau casarii imobilizarilor corporale. Conform Codului fiscal, rezerva din reevaluare inregistrata inainte de 2004 transferata la rezultat reportat pe masura amortizarii si casarii imobilizarilor corporale aferente a fost impozitata ca urmare a schimbarii destinatiei.

|                                                                                               | <b>Dividende distribuite in 2020</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Dividende distribuite din profitul anului 2019                                                |                                      |
| Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare transferate | 1.253.281.336                        |
|                                                                                               | 750.000.000                          |
| <b>Total</b>                                                                                  | <b>2.003.281.336</b>                 |

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.

|                                                                                               | <b>Dividende distribuite in 2019</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Dividende distribuite din profitul anului 2018                                                | 1.798.679.809                        |
| Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare transferate | 1.000.000.000                        |
| <b>Total</b>                                                                                  | <b>2.798.679.809</b>                 |

In anul 2020 au fost platite dividende in suma de 2.003.281.336 RON (2019: 2.935.698.041 RON).

## 12. IMPRUMUTURI BANCARE PE TERMEN LUNG

| Descriere                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 31 decembrie<br>2020 | 31 decembrie<br>2019 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Contract:</b> 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.<br><b>Rambursare:</b> semestrial in perioada 15 martie 2010 - 15 septembrie 2021. | 26.944.219           | 53.123.330           |
| <b>Contract:</b> BRD GSG - ING Bank din 7 aprilie 2015, 50 milioane EUR – imprumut contractat pentru nevoi generale de finantare.<br><b>Rambursare:</b> 20 rate trimestriale egale, ultima rata scandeta la 23 decembrie 2020.                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -                    | 16.883.395           |
| <b>Contract: Banca Transilvania</b><br>linie de credit a Hidroserv SA clasificata pe termen lung in conformitate cu prevederile planului de reorganizare Hidroserv, rambursabil in transe trimestriale pana in trimestrul II 2022                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 4.978.077            | -                    |
| <b>Total imprumuturi</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>31.922.296</b>    | <b>70.006.725</b>    |
| Portiunea curenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 28.527.674           | 43.561.064           |
| Portiunea pe termen lung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.394.622            | 26.445.661           |

In 2020 Grupul a rambursat imprumuturi in suma de 44.302.955 RON (2019: 43.258.011 RON).

Principalele obligatii si conditii stipulate in contractul 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. La 31 decembrie 2020 si 2019, Societatea a indeplinit indicatorii financiari mentionati.

### Reconcilierea miscarii datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de finantare

|                                                                               | Datorii             |                    | Total               |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                               | Imprumuturi         | Leasing            |                     |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>                                                | <b>70.006.725</b>   | <b>19.594.386</b>  | <b>89.601.111</b>   |
| <b>Modificari generate de fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b> |                     |                    |                     |
| Rambursari ale imprumuturilor                                                 | (44.302.955)        | -                  | (44.302.955)        |
| Plati de leasing                                                              | -                   | (6.614.371)        | (6.614.371)         |
| <b>Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>   | <b>(44.302.955)</b> | <b>(6.614.371)</b> | <b>(50.917.326)</b> |
| <b>Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar</b>                       | <b>1.086.834</b>    | <b>-</b>           | <b>1.086.834</b>    |
| <b>Alte modificari</b>                                                        |                     |                    |                     |
| <i>Aferente datoriilor</i>                                                    |                     |                    |                     |
| Cresterea datoriilor care decurg din contracte de leasing                     | -                   | 8.033.951          | 8.033.951           |
| Impactul preluarii controlului asupra filialei Hidroserv                      | 5.948.166           | -                  | 5.948.166           |
| Cheltuieli cu dobanzile                                                       | 679.690             | -                  | 679.690             |
| Dobanzi platite                                                               | (1.496.164)         | -                  | (1.496.164)         |
| <b>Total alte modificari aferente datoriilor</b>                              | <b>5.131.692</b>    | <b>8.033.951</b>   | <b>13.165.643</b>   |
| <b>Sold la 31 decembrie 2020</b>                                              | <b>31.922.296</b>   | <b>21.013.966</b>  | <b>52.936.262</b>   |

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

|                                                                               | Datorii             |                    | Total               |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                               | Imprumuturi         | Leasing            |                     |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>                                                | <b>110.825.604</b>  | <b>-</b>           | <b>110.825.604</b>  |
| <b>Modificari generate de fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b> |                     |                    |                     |
| Rambursari ale imprumuturilor                                                 | (43.258.011)        | -                  | (43.258.011)        |
| Plati de leasing                                                              | -                   | (5.064.771)        | (5.064.771)         |
| <b>Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>   | <b>(43.258.011)</b> | <b>(5.064.771)</b> | <b>(48.322.782)</b> |
| <b>Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar</b>                       | <b>2.439.132</b>    | <b>-</b>           | <b>2.439.132</b>    |
| <b>Alte modificari</b>                                                        |                     |                    |                     |
| <i>Aferente datoriilor</i>                                                    |                     |                    |                     |
| Cresterea datoriilor care decurg din contracte de leasing                     | -                   | 24.659.157         | 24.659.157          |
| Cheltuieli cu dobanzile                                                       | 344.101             | -                  | 344.101             |
| Dobanzi platite                                                               | (344.101)           | -                  | (344.101)           |
| <b>Total alte modificari aferente datoriilor</b>                              | <b>-</b>            | <b>24.659.157</b>  | <b>24.659.157</b>   |
| <b>Sold la 31 decembrie 2019</b>                                              | <b>70.006.725</b>   | <b>19.594.386</b>  | <b>89.601.111</b>   |

### 13. DATORII COMERCIALE

|                                | 31 decembrie<br>2020 | 31 decembrie<br>2019 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Furnizori de energie electrica | 9.847.585            | 10.644.941           |
| Furnizori de imobilizari       | 87.295.192           | 81.197.417           |
| Datorii pentru apa uzinata     | 55.433.230           | 45.287.380           |
| Furnizori de reparatii         | 3.855.218            | 29.197.854           |
| Alti furnizori                 | 21.957.391           | 8.835.778            |
| <b>Total</b>                   | <b>178.388.616</b>   | <b>175.163.370</b>   |
| Portiunea curenta              | 172.745.871          | 161.425.822          |
| Portiunea pe termen lung       | 5.642.745            | 13.737.548           |

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.

#### 14. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

|                             | <b>31 decembrie<br/>2020</b> | <b>Termen scurt<br/>Sub 1 an</b> | <b>Termen lung<br/>Peste 1 an</b> |
|-----------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Subventii pentru investitii | 150.308.203                  | 5.475.459                        | 144.832.744                       |
| Altele                      | 163.681                      | 52.987                           | 110.694                           |
| <b>Total</b>                | <b>150.471.884</b>           | <b>5.528.446</b>                 | <b>144.943.438</b>                |

  

|                                                                             | <b>31 decembrie<br/>2019</b> | <b>Termen scurt<br/>Sub 1 an</b> | <b>Termen lung<br/>Peste 1 an</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Subventii pentru investitii                                                 | 161.135.354                  | 5.487.729                        | 155.647.625                       |
| Venituri inregistrate in avans<br>aferente vanzarii de energie<br>electrica | 31.459.606                   | 31.459.606                       | -                                 |
| Altele                                                                      | 197.460                      | 50.586                           | 146.874                           |
| <b>Total</b>                                                                | <b>192.792.420</b>           | <b>36.997.921</b>                | <b>155.794.499</b>                |

Reconcilierea dintre soldul initial si soldul final al subventiilor pentru investitii:

|                                                          | <b>2020</b>        | <b>2019</b>        |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                                | <b>161.135.354</b> | <b>166.490.863</b> |
| Impactul preluarii controlului asupra filialei Hidroserv | 296.476            | -                  |
| Cresteri in cursul anului                                | 13.725             | 134.718            |
| Transferuri in patrimoniul public                        | (5.665.902)        | -                  |
| Reluari la venituri                                      | (5.471.450)        | (5.490.227)        |
| <b>Sold la 31 decembrie</b>                              | <b>150.308.203</b> | <b>161.135.354</b> |

Transferurile in patrimoniul public se refera in principal la punerea in functiune a obiectivului baraj aferent AHE Raul Mare Retezat finantat din fonduri speciale.

#### 15. IMPOZITUL PE PROFIT

Pentru a determina impozitul curent si amanat, Grupul ia in considerare impactul pozitilor 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.

Grupul considera ca inregistrarile contabile pentru impozite datorate sunt adecvate pentru toti anii fiscali deschisi, in baza evaluarii efectuate de catre conducere luand in calcul diversi factori, inclusiv interpretarea legislatiei fiscale si experienta anterioara. Pot deveni disponibile informatii noi care pot determina Grupul 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.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

**(a) Sume recunoscute in profit si pierdere**

|                                          | 2020               | 2019               |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cheltuiala cu impozitul pe profit curent | 353.025.196        | 730.199.339        |
| Venitul din impozitul pe profit amanat   | (22.627.873)       | (35.509.757)       |
| <b>Total</b>                             | <b>330.397.323</b> | <b>694.689.582</b> |

**(b) Reconcilierea ratei efective de impozitare**

|                                                                  |              | 2020                 |              | 2019                 |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
| <b>Profit inainte de impozit</b>                                 |              | <b>1.773.564.076</b> |              | <b>2.081.226.100</b> |
| Impozit calculat prin aplicarea ratei de impozitare a Societatii | 16,0%        | 283.770.252          | 16,0%        | 332.996.176          |
| Efectul fiscal al:                                               |              |                      |              |                      |
| - Cheltuielilor nedeductibile                                    | 1,8%         | 32.430.184           | 0,9%         | 17.747.655           |
| - Veniturilor neimpozabile                                       | -0,3%        | (4.601.157)          | 0,0%         | -                    |
| - Stimulentelor fiscale                                          | -2,7%        | (47.676.465)         | -0,8%        | (16.649.809)         |
| - Deducerii rezervelor legale                                    | -0,8%        | (14.808.737)         | -2,5%        | (51.622.922)         |
| - Altor reglementari                                             | 4,6%         | 81.283.246           | 19,8%        | 411.865.948          |
| Ajustari ale impozitului pe profit al perioadelor precedente     | 0,0%         | -                    | 0,0%         | 352.534              |
| <b>Impozitul pe profit</b>                                       | <b>18,6%</b> | <b>330.397.323</b>   | <b>33,4%</b> | <b>694.689.582</b>   |

In 2020 stimulentele fiscale au fost obtinute pentru plata la termen a impozitului pe profit in primele trei trimestre ale anului 2020 conform OUG 99/2020, pentru profitul reinvestit si sponsorizari acordate.

In 2019 stimulentele fiscale au fost obtinute pentru plata defalcata a TVA (conform OUG 23/2017, art. 23), pentru profitul reinvestit si sponsorizari acordate.

*Efectul fiscal al altor reglementari* se refera la deducerea rezervei legale si schimbarea destinatiei rezervelor din reevaluare in legatura cu urmatoarele tranzactii:

**a) Pentru anul 2020**

- Repartizarea de dividende in suma de 508.020.287 RON din rezerve din reevaluare anterior transferate la rezultatul reportat si care, conform legislatiei fiscale, se impoziteaza in momentul schimbarii destinatiei in masura in care au fost anterior deduse fiscal.

**b) 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 in masura in care au fost anterior deduse fiscal; 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.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

**(c) Modificarea soldurilor impozitului amanat**

|                                                              | <b>Sold net la<br/>1 ianuarie<br/>2020</b> | <b>Recunoscut<br/>in profit<br/>sau pierdere</b> | <b>Impactul<br/>preluarii<br/>controlului<br/>asupra filialei</b> | <b>Sold net la<br/>31<br/>decembrie<br/>2020</b> | <b>Creante<br/>privind<br/>impozitul<br/>amanat</b> | <b>Datorii<br/>privind<br/>impozitul<br/>amanat</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Imobilizari corporale<br>si necorporale                      | 820.264.713                                | (8.735.040)                                      | 7.074.894                                                         | 818.604.567                                      | -                                                   | 818.604.567                                         |
| Provizioane                                                  | (80.927.127)                               | (5.931.286)                                      | -                                                                 | (86.858.413)                                     | (86.858.413)                                        | -                                                   |
| Beneficiile<br>angajatilor                                   | (17.715.925)                               | (1.094.676)                                      | (622.907)                                                         | (19.433.508)                                     | (19.433.508)                                        | -                                                   |
| Creante comerciale                                           | (12.416.871)                               | (2.346.627)                                      | (357.831)                                                         | (15.121.329)                                     | (15.121.329)                                        | -                                                   |
| Stocuri                                                      | (212.822)                                  | (4.520.244)                                      | (105.594)                                                         | (4.838.660)                                      | (4.838.660)                                         | -                                                   |
| <b>Total Datorii /<br/>(Creanta) cu<br/>impozitul amanat</b> | <b>708.991.968</b>                         | <b>(22.627.873)</b>                              | <b>5.988.562</b>                                                  | <b>692.352.657</b>                               | <b>(126.251.910)</b>                                | <b>818.604.567</b>                                  |

|                                                              | <b>Sold net la<br/>1 ianuarie<br/>2019</b> | <b>Recunoscut in<br/>profit<br/>sau pierdere</b> | <b>Sold net la<br/>31 decembrie<br/>2019</b> | <b>Creante privind<br/>impozitul<br/>amanat</b> | <b>Datorii privind<br/>impozitul amanat</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Imobilizari corporale<br>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)                                       | -                                           |
| <b>Total Datorii /<br/>(Creanta) cu<br/>impozitul amanat</b> | <b>744.501.726</b>                         | <b>(35.509.757)</b>                              | <b>708.991.968</b>                           | <b>(111.272.745)</b>                            | <b>820.264.713</b>                          |

**(d) Consecinte potentiale asupra impozitului pe profit**

Societatea poate avea consecinte potentiale asupra impozitului pe profit care pot rezulta din plata catre actionari de dividende din rezerve din reevaluare anterior transferate la rezultatul reportat care, conform legislatiei fiscale, se impoziteaza in momentul schimbarii destinatiei, in masura in care au fost anterior deduse fiscal. Astfel, distribuirea de dividende din astfel de rezerve poate genera impozit pe profit aditional. La data de 31 decembrie 2020 Societatea are astfel de rezerve, care in urma distribuirii ar genera un impozit pe profit in suma de 37 milioane RON.

## 16. BENEFICIILE ANGAJATILOR

### A. Beneficii pe termen scurt ale angajatilor

|                                                                                                                                    | 31 decembrie<br>2020 | 31 decembrie<br>2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Salarii datorate                                                                                                                   | 23.694.236           | 10.055.119           |
| Alte datorii catre personal                                                                                                        | 10.653.064           | 1.644.345            |
| Portiunea curenta a obligatiilor privind planurile de<br>beneficii determinate si alte beneficii pe termen lung<br>ale angajatilor | 16.314.678           | 9.827.377            |
| Contributii salariale                                                                                                              | 22.029.451           | 8.393.679            |
| Impozit pe venituri de natura salariala                                                                                            | 4.568.796            | 2.098.617            |
| <b>Total</b>                                                                                                                       | <b>77.260.225</b>    | <b>32.019.137</b>    |

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

Alte beneficii pe termen lung includ in principal beneficii salariale datorate angajatilor Hidroserv la 31 decembrie 2020, care au fost esalonate la plata, conform planului de reorganizare.

In conformitate cu Contractul Colectiv de Munca, Grupul furnizeaza beneficii in bani salariatilor in functie de vechimea in munca si la pensionare.

In conformitate cu Hotararile Guvernului nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Societatea furnizeaza beneficii in natura constand din 1.200 kWh anual sub forma de energie electrica gratuita 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.

In 2020 si 2019, obligatiile privind planurile de beneficii determinate si alte beneficii 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<br>2020 | 31 decembrie<br>2019 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Datorii privind planurile de beneficii determinate | 86.580.887           | 74.505.459           |
| Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor      | 34.878.535           | 36.219.075           |
| <b>Total</b>                                       | <b>121.459.422</b>   | <b>110.724.534</b>   |
| - Portiunea curenta*                               | 16.314.678           | 9.827.377            |
| - Portiunea pe termen lung                         | 105.144.744          | 101.897.157          |

#### *(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.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

|                                                                 | 2020              | 2019              |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Datorii privind beneficiile determinate</b>                  |                   |                   |
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                                       | <b>74.505.459</b> | <b>54.817.431</b> |
| <b>Impactul preluarii controlului asupra filialei Hidroserv</b> | 3.893.166         |                   |
| <b>Incluse in profit sau pierdere</b>                           |                   |                   |
| Costul vechimii curente                                         | 2.834.289         | 2.478.141         |
| Pierderi actuariale                                             | 12.606.255        | 20.958.432        |
| Beneficii platite                                               | (7.258.283)       | (3.748.545)       |
| <b>Sold la 31 decembrie</b>                                     | <b>86.580.887</b> | <b>74.505.459</b> |
|                                                                 |                   |                   |
| <b>Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor</b>            | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
| <b>Sold la 1 ianuarie</b>                                       | <b>36.219.075</b> | <b>48.299.640</b> |
| <b>Incluse in profit sau pierdere</b>                           |                   |                   |
| Costul vechimii curente                                         | 1.649.443         | 1.622.518         |
| (Castiguri) / pierderi actuariale                               | 5.339.355         | (7.659.335)       |
| Beneficii platite                                               | (8.329.338)       | (6.043.748)       |
| <b>Sold la 31 decembrie</b>                                     | <b>34.878.535</b> | <b>36.219.075</b> |

**(ii) Ipoteze actuariale**

Urmatoarele sunt principalele ipoteze actuariale la fiecare data de raportare:

**(a) Ipoteze macroeconomice:**

- rata inflatiei folosita la 31 decembrie 2020 are la baza prognoza BNR pentru urmatorii 4 ani incepand cu 2021 si inflatia pe termen lung a Zonei Euro pentru restul perioadei (31 decembrie 2019: prognoza BNR pentru urmatorii 5 ani si inflatia pe termen lung a Zonei Euro pentru restul perioadei);

| Anul  | Data evaluarii<br>31 decembrie 2020 | Data evaluarii<br>31 decembrie 2019 |
|-------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 2020  | n/a                                 | 3%                                  |
| 2021  | 2,5%                                | 3%                                  |
| 2022  | 2,5%                                | 3%                                  |
| 2023  | 2,5%                                | 3%                                  |
| 2024  | 2,5%                                | 3%                                  |
| 2025  | 2,5%                                | 1,37%                               |
| 2026+ | 1,7%                                | 1,37%                               |

- rata de actualizare folosita la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 are la baza rata dobanzii fara risc in lei furnizata de EIOPA pentru luna decembrie 2020, respectiv decembrie 2019;



| <b>Anul</b> | <b>Data evaluarii<br/>31 decembrie 2020</b> | <b>Data evaluarii<br/>31 decembrie 2019</b> |
|-------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 2020        | n/a                                         | 3,446%                                      |
| 2021        | 2,285%                                      | 3,550%                                      |
| 2022        | 2,361%                                      | 3,659%                                      |
| 2023        | 2,435%                                      | 3,866%                                      |
| 2024        | 2,511%                                      | 3,975%                                      |
| 2025        | 2,581%                                      | 4,092%                                      |
| 2026+       | 2,651% - 3,631%<br>(media 3,386%)           | 4,217% - 4,191% (media<br>4,452%)           |

- cresterea pretului energiei electrice pe KWh este considerata in linie cu rata inflatiei. Pretul energiei electrice utilizat in calculul actuarial este de 0,54678 RON/KWh la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 0,5570 RON/KWh);
- rata mortalitatii utilizata la 31 decembrie 2020 este rata publicata de Institutul National de Statistica pentru perioada 2010-2019 (31 decembrie 2019: rata publicata de Institutul National de Statistica in 2018).
- taxele si contributiile sociale sunt cele in vigoare la data de raportare.

*(b) Ipoteze specifice Grupului:*

- rata de crestere a salariilor brute utilizata la 31 decembrie 2020 a fost 5% pentru 2021, si o rata egala cu rata inflatiei in anii urmasori (31 decembrie 2019: 5% in 2020 si o rata egala cu rata inflatiei in anii urmasori);
- rata de fluctuatie a personalului utilizata la 31 decembrie 2020 reprezinta mediile anuale ale ultimilor 4 ani diferite pe grupe de varsta si gen (31 decembrie 2019: mediile anuale ale ultimilor 3 ani diferite pe grupe de varsta). Rata de rotatie medie ponderata utilizata la 31 decembrie 2020 este 2,17% (31 decembrie 2019: 3,38%).
- 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**

| <b>Vechime</b> | <b>Numar salarii lunare de baza brute</b> |                          |
|----------------|-------------------------------------------|--------------------------|
|                | <b>31 decembrie 2020</b>                  | <b>31 decembrie 2019</b> |
| 20 ani         | 1                                         | 1                        |
| 25 ani         | 2                                         | 2                        |
| 30 ani         | 3                                         | 3                        |
| 35 ani         | 4                                         | 4                        |
| 40 ani         | 5                                         | 5                        |
| 45 ani         | 6                                         | 6                        |

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

**Prime la pensionare in functie de vechimea in cadrul Grupului**

| Vechime            | Numar salarii lunare de baza brute |                   |
|--------------------|------------------------------------|-------------------|
|                    | 31 decembrie 2020                  | 31 decembrie 2019 |
| Pana la 10 ani     | 1                                  | 1                 |
| Intre 10 si 25 ani | 3                                  | 3                 |
| Mai mult de 25 ani | 6                                  | 6                 |

**(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.

|                                   | 31 decembrie 2020                 |                                      | 31 decembrie 2019                 |                                      |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
|                                   | Crestere/ (Scadere) datorie       |                                      | Crestere/ (Scadere) datorie       |                                      |
|                                   | Crestere<br>100 puncte<br>de baza | Descrestere<br>100 puncte<br>de baza | Crestere<br>100 puncte<br>de baza | Descrestere<br>100 puncte<br>de baza |
| Rata de actualizare               | (9.493.871)                       | 11.023.423                           | (8.543.959)                       | 9.874.255                            |
| Rata inflatiei                    | 7.205.722                         | (6.535.298)                          | 5.115.573                         | (4.619.764)                          |
| Rata de crestere salariala anuala | 6.362.705                         | (5.714.125)                          | 5.892.892                         | (5.308.362)                          |

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**

|                                    | 2020               | 2019               |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Numar mediu de salariati           | 3.719              | 3.368              |
| Numar de salariati la 31 decembrie | 4.551              | 3.428              |
| Salarii si alte retributii         | 477.809.966        | 377.457.885        |
| Contributii la asigurari sociale   | 11.219.834         | 7.659.165          |
| Tichete de masa                    | 11.324.732         | 11.553.787         |
| <b>Total</b>                       | <b>500.354.532</b> | <b>396.670.837</b> |

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

**17. ALTE DATORII**

|                           | 31 decembrie 2020 |                   | 31 decembrie 2019 |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                           | Curente           | Termen lung       | Curente           | Termen lung       |
| Datorii catre stat        | 20.464.409        | 20.341.593        | 7.252.439         | -                 |
| Garantii de buna executie | 12.362.587        | 10.449.189        | 10.669.553        | 14.051.401        |
| Alte datorii              | 1.997.476         | 58.828            | 2.274.207         | 45.060            |
| <b>Total</b>              | <b>34.824.472</b> | <b>30.849.610</b> | <b>20.196.199</b> | <b>14.096.461</b> |

Datoriile catre stat pe termen lung reprezinta datoriile Hidroserv catre bugetul de stat ce au fost reesalonate la plata conform planului de reorganizare aprobat.

**18. PROVIZIOANE**

|                                                          | 31 decembrie 2020 |                    | 31 decembrie 2019 |                    |
|----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                                          | Curente           | Termen lung        | Curente           | Termen lung        |
| Provizioane pentru litigii                               | 49.341.727        | -                  | 71.759.796        | -                  |
| Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale | -                 | 520.739.193        | -                 | 468.459.011        |
| Provizioane pentru aspecte fiscale                       | -                 | 99.280.592         | -                 | 114.102.083        |
| Alte provizioane                                         | 39.156.095        | -                  | 26.996.497        | -                  |
| <b>Total</b>                                             | <b>88.497.822</b> | <b>620.019.785</b> | <b>98.756.293</b> | <b>582.561.094</b> |

|                                                          | Provizioane pentru litigii | Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale | Provizioane pentru aspecte fiscale | Alte provizioane  | Total              |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>                           | <b>71.759.796</b>          | <b>468.459.011</b>                                       | <b>114.102.083</b>                 | <b>26.996.497</b> | <b>681.317.387</b> |
| Impactul preluarii controlului asupra filialei Hidroserv | -                          | -                                                        | -                                  | 641.671           | 641.671            |
| Provizioane recunoscute                                  | 2.207.454                  | 52.280.182                                               | -                                  | 38.813.523        | 93.301.159         |
| Provizioane utilizate                                    | (12.574.719)               | -                                                        | -                                  | (27.199.372)      | (39.774.091)       |
| Provizioane reversate                                    | (12.050.804)               | -                                                        | (14.821.491)                       | (96.224)          | (26.968.519)       |
| <b>Sold la 31 decembrie 2020</b>                         | <b>49.341.727</b>          | <b>520.739.193</b>                                       | <b>99.280.592</b>                  | <b>39.156.095</b> | <b>708.517.607</b> |

**I. Provizioane pentru litigii**

La 31 decembrie 2020, 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 2019: 35.618.248 RON), reprezentand contravaloarea unei garantii de buna executie executate de Societate (a se vedea descriere mai jos);
- dosarul arbitral nr. ICC 22047/MHM impotriva Andritz, pentru suma de 7.214.242 RON (31 decembrie 2019: 7.214.242 RON), reprezentand penalitati de intarziere;

In 2020 Societatea a utilizat provizionul in suma de 12.574.719 RON pentru litigiul cu salariatii, ca urmare a pierderii litigiului si platii de catre Societate a sumelor cuvenite pentru orele suplimentare efectuate de catre angajati.

*(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 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 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 al Voith si Andritz.

Ca urmare a recuzarii, partile au comunicat Tribunalului comentarii cu privire la 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.

In data de 27.04.2020 Tribunalul Arbitral a decis repunerea pe rol a dosarului arbitral si organizarea unei noi sedinte arbitrale cu scopul prezentarii cazului de catre avocatii partilor; prezentarii aspectelor de quantum de catre expertii partilor; prezentarii intrebărilor Tribunalului Arbitral cu privire la orice aspect pe care îl consideră relevant din dosar.

Stadiul procedurii: Tribunalul a închis procedura si urmează să se pronunțe pe fondul cauzei. Societatea estimeaza ca Decizia Arbitrala va fi comunicata in al doilea trimestru al anului 2021.

La 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 Societatea a inregistrat un provizion aferent scrisorii de garantie executate, in suma de 35.618.248 RON (31 decembrie 2019: 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).

## **II. Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale**

In 2018 conducerea Societatii a luat decizia de abandon al anumitor proiecte de investitii 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. In 2019 Societatea a contituit un provizion suplimentar in suma de 263.041.907 RON pentru costurile de dezafectare a AHE Valea Sadului pentru care a decizia de abandon a fost aprobata in 2019. Costurile de dezafectare au fost estimate pe baza studiilor efectuate de un expert tehnic extern.

La 31 decembrie 2020 provizioanele pentru dezafectarea imobilizarilor corporale au fost actualizate din punctul de vedere al actualizarii estimarii de costuri de dezafectare pana in momentul estimat al efectuarii cheltuielii, precum si din punct de vedere al valorii in timp a banilor.

## **III. Provizioane pentru aspecte fiscale**

Provizioane pentru aspecte fiscale in suma de 99.280.592 RON reprezinta valoarea actualizata a ajustarii de TVA dedusa in legatura cu costurile capitalizate aferente proiectelor de investitii pentru care s-a luat decizia de abandonare mentionate la punctul II de mai sus. Conform legislatiei fiscale, Societatea va ajusta TVA dedusa la momentul finalizarii activitatilor de abandon si casarii activelor.

## **IV. Alte provizioane**

La 31 decembrie 2020 alte provizioane se refera in principal la participarea salariatilor la profit, in suma de 17.900.000 RON (31 decembrie 2019: 17.000.000 RON), 13.656.580 RON remuneratia variabila a membrilor Directoratului, Consiliului de Supraveghere si a managementului Societatii (31 decembrie 2019: 5.735.400 RON), 3.832.537 RON provizion pentru concediile neefectuate (31 decembrie 2019: 2.196.143 RON).

In anul 2020 au fost constituite provizioane in suma de 36.290.106 RON (din care 17.900.000 RON pentru participarea salariatilor la profit si 9.239.580 RON pentru remuneratia variabila a membrilor Directoratului si Consiliului de Supraveghere), au fost utilizate provizioane in suma de 26.613.188 RON (din care 17.000.000 RON pentru participarea salariatilor la profit aferenta anului 2019, platita in 2020 si 5.735.400 RON remuneratia variabila a membrilor Directoratului si Consiliului de Supraveghere, platita in 2020).

## **19. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII**

### **A. Surse de venit**

Grupul obtine venituri din urmatoarele surse:

|                                                   | <b>2020</b>          | <b>2019</b>          |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Energie electrica livrata                         | 3.259.702.642        | 3.469.971.574        |
| Energie electrica furnizata consumatorilor finali | 223.416.275          | 217.717.658          |
| Servicii de sistem                                | 345.011.271          | 454.757.761          |
| Venituri din prestarea serviciilor de mentenanta  | 13.312.748           | -                    |
| <b>Total</b>                                      | <b>3.841.442.936</b> | <b>4.142.446.993</b> |

In cursul anului 2020 Societatea a produs 14.966 GWh (2019: 15.205 GWh) iar cantitate de energie electrica vanduta a fost de 15.963 GWh (2019: 15.879 GWh). Din cantitatea de energie electrica vanduta, 626 GWh au fost livrati catre consumatorii finali (664 GWh in 2019).

## **B. Datorii aferente contractelor cu clientii**

La 31 decembrie 2020, Grupul inregistreaza datorii aferente contractelor cu clientii in suma de 73.660.217 RON (31 decembrie 2019: 31.459.606 RON – prezentate in „Venituri inregistrate in avans”). Acestea reprezinta plati in avans primite de la clienti pentru obligatiile contractuale de livrare a energiei in viitor.

Suma de 31.459.606 RON inclusa in datorii aferente contractelor cu clientii la 31 decembrie 2019 a fost recunoscuta la venituri in cursul anului 2020 (2019: 20.279.357 RON).

Obligatiile viitoare de livrare a energiei electrice fac parte din contracte cu clientii care au o durata preconizata de cel mult un an.

## **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 efectiva de energie electrica.

## **21. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE**

|                                                  | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Reluarea veniturilor inregistrate in avans       | 5.499.579         | 5.526.866         |
| Castig din preluarea controlului asupra filialei | 13.008.588        | -                 |
| Venituri din despagubiri, amenzi si penalitati   | -                 | 14.523.775        |
| Alte venituri                                    | 16.817.889        | 14.710.907        |
| <b>Total</b>                                     | <b>35.326.056</b> | <b>34.761.548</b> |

Ca urmare confirmarii planului de reorganizare de catre judecatorul sindic din data de 24.06.2020, prin Hotararea AGOA nr. 2/08.09.2020 a fost desemnat Administratorul special al debitoarei S.S.H Hidroserv S.A, astfel Societatea a preluat controlul asupra filialei S.S.H Hidroserv S.A. incepand cu septembrie 2020.

Valoarea justa a activelor si datoriilor preluate in septembrie 2020 a fost:

|                                           | <b>RON</b>         |
|-------------------------------------------|--------------------|
| Imobilizari corporale                     | 60.383.146         |
| Alte Imobilizari                          | 6.025.835          |
| Stocuri                                   | 17.210.736         |
| Creante comerciale                        | 22.435.526         |
| Alte active circulante                    | 4.288.857          |
| Numerar si echivalente de numerar         | 9.426.314          |
| <b>Total active</b>                       | <b>119.770.414</b> |
| Obligatii privind beneficiile angajatilor | 35.632.420         |
| Imprumuturi bancare                       | 5.948.166          |
| Venituri inregistrate in avans            | 296.475            |
| Impozit pe profit amanat                  | 5.988.562          |
| Datorii comerciale                        | 10.700.180         |
| Provizioane                               | 4.534.837          |
| Alte datorii                              | 43.661.186         |
| <b>Total datorii</b>                      | <b>106.761.826</b> |
| <b>Castig</b>                             | <b>13.008.588</b>  |

## 22. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

|                                       | 2020               | 2019               |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Transport si distributie de energie   | 61.740.824         | 64.229.887         |
| Cheltuieli cu chiriile                | 546.636            | 1.648.626          |
| Cheltuieli onorarii                   | 2.923.006          | 3.421.121          |
| Cheltuieli cu paza                    | 16.277.498         | 15.893.137         |
| Cheltuieli de transport               | 998.398            | 1.967.446          |
| Cheltuieli cu impozite si taxe locale | 50.152.846         | 49.580.260         |
| Contributie catre ANRE                | (10.528.462)       | 83.570.045         |
| Cheltuieli cu penalizari              | 121.521            | 11.376.338         |
| Alte cheltuieli                       | 111.744.561        | 79.112.876         |
| <b>Total</b>                          | <b>233.976.828</b> | <b>310.799.736</b> |

In 2020 a fost calculata regularizarea contributiei pe baza cifrei de afaceri platita catre ANRE aferenta anului 2019 in baza careia Societatea are de recuperat de la ANRE suma de 17,7 milioane RON. Contributia catre ANRE aferenta anului 2020 este in suma de 7,1 milioane RON (65,9 milioane RON in 2019 dupa corectia inregistrata in 2020), scaderea fata de anul 2019 este determinata de modificarea procentului contributiei de plata in conformitate cu ordinul ANRE nr. 1 /2020 de la 2% la 0,2%.

„Alte cheltuieli” au crescut in 2020 comparativ cu 2019 in principal datorita casarii de imobilizari corporale in cursul anului 2020 de aproximativ 19 milioane RON fata de 0,4 milioane RON in 2019 (a se vedea de asemenea Nota 5).

## 23. REZULTATUL FINANCIAR

|                                                | 2020               | 2019               |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Venituri din dobanzi                           | 61.986.558         | 86.126.778         |
| Venituri din penalitati de intarziere la plata | 20.245.243         | -                  |
| Alte venituri financiare                       | 8.892              | 27.649.527         |
| <b>Venituri financiare</b>                     | <b>82.240.693</b>  | <b>113.776.305</b> |
| Cheltuieli cu dobanzile                        | (529.041)          | (344.101)          |
| Alte cheltuieli financiare                     | -                  | (336.055)          |
| Pierdere neta din diferente de curs valutar    | (1.835.534)        | (7.144.191)        |
| <b>Cheltuieli financiare</b>                   | <b>(2.364.575)</b> | <b>(7.824.347)</b> |
| <b>Rezultat financiar, net</b>                 | <b>79.876.118</b>  | <b>105.951.958</b> |

## 24. ANGAJAMENTE

### 24.1 Angajamente contractuale

Grupul are urmatoarele angajamente contractuale la 31 decembrie 2020:

|                                                   | RON         |
|---------------------------------------------------|-------------|
| Achizitie de imobilizari corporale si necorporale | 710.977.111 |

## **24.2 Garantii acordate si garantii primite**

### **a) Garantii acordate**

La 31 decembrie 2020, Grupul a acordat garantii de buna executie si buna plata in suma de 86.626.061 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: 286.245.159 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: 432.850.812 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 implicat Grupul la 31 decembrie 2020, cu expunere potentiala totala de 913,7 milioane RON, sunt urmatoarele:

#### **a) Litigiu 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 potentiala: 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. Instanta a incuviintat si un expert parte pentru Hidroelectrica.

Expertul desemnat de catre Curte, impreuna cu expertul parte desemnat de catre Societate, au depus la dosar raportul de expertiza contabila in data de 14 ianuarie 2021. Concluzia principala a raportului este ca redeventa pretins a fi datorata de catre Societate in conformitate cu Legea nr.15/1994 si normele metodologice de aplicare a acestei legi pentru perioada 2013 - 2018 este zero, deoarece dispozitiile Legii nr.15/1994 si ale HG nr.909/1997 nu se aplica institutiilor publice. De asemenea, cei doi experti au concluzionat ca redeventa calculata si achitata in perioada 2013-2018 de catre Societate a fost in concordanta cu prevederile contractului de concesiune nr.171/2004 si este corecta, neexistand alte diferente.

Termenul urmator este 07.04.2021, cand, cel mai probabil, instanta se va pronunta asupra cauzei.

In baza argumentelor prezentate mai sus, precum si a concluziilor raportului de expertiza al expertului desemnat, concluzii care sunt favorabile Societatii, conducerea estimeaza ca va castiga acest litigiu si, in consecinta, nu a inregistrat un provizion in legatura cu acest litigiu.

#### ***b) Litigiu impotriva ANAF***

Litigiul deschis de Hidroelectrica pentru anularea Deciziei de solutionare a contestatiei fiscale prelabile 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 prelabile 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 in data de 29 mai 2015. Litigiul este in etapa de administrare a probelor, respectiv intocmirea de catre expertii desemnati de instanta a raportului de expertiza financiar-contabila. Datorita complexitatii spetelor si valorii ridicate a sumelor implicate, pana la aceasta data nu s-a reusit finalizarea niciunui raport de expertiza solicitat de instanta, fiind schimbati de-a lungul timpului mai multi experti.

Societatea a analizat evenimentele viitoare posibile luand in considerare urmatoarele:

- Decizia definitiva a Curtii 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.

Avand in vedere Decizia definitiva a Curtii de Apel Bucuresti conform careia ANAF este decazut din dreptul de a solicita plata creantei fiscale generata de decizia de impunere, Societatea considera ca este probabil ca litigiul sa se finalizeze in favoarea Societatii, si, in consecinta, nu a inregistrat niciun provizion.

**c) Dosarul arbitral nr. ICC 20540/MHM din anul 2014**

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.

In data de 27.04.2020 Tribunalul Arbitral a decis repunerea pe rol a dosarului arbitral si organizarea unei noi sedinte arbitrale cu scopul prezentarii cazului de catre avocatii partilor; prezentarii aspectelor de quantum de catre experții partilor; prezentarii intrebarilor Tribunalului Arbitral cu privire la orice aspect pe care îl

consideră relevant din dosar.

Stadiul procedurii: Tribunalul a închis procedura și urmează să se pronunțe pe fondul cauzei. Societatea estimează ca Decizia Arbitrală va fi comunicată în al doilea trimestru al 2021.

La 31 decembrie 2020 Societatea are înregistrat un provizion în suma de 35,6 milioane RON (31 decembrie 2019: 35,6 milioane RON), la nivelul scrisorii de garanție executate. Luând în considerare incertitudinile generate de complexitatea dosarului, Societatea estimează ca decizia arbitrală va obliga ambele părți implicate la plata unor despăgubiri. Societatea estimează ca provizionul înregistrat ar acoperi valoarea unor astfel de despăgubiri.

**d) Dosarul arbitral nr. 20901/MMH din anul 2015**

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 16636/31.10.1997 privind re tehnologizarea și mărirea puterii celor 6 hidroagregate ale CHE Portile de Fier I.

Reclamant: Hidroelectrica SA

Parat: ANDRITZ HYDRO AG („Andritz”)

**Expunere potențială: 72,5 milioane RON.**

Hidroelectrica a solicitat tribunalului arbitral să pronunțe o hotărâre prin care:

1.A. În principal: să oblige Andritz să plătească Societății daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, în suma de 1.582 milioane RON plus dobânda de 6% pe an aferentă, calculată până în ziua plății. Suma include și înlocuirea lucrărilor în conformitate cu Programul de Înlocuire din Raportul de Quantum MWH.

1.B. În subsidiar: în măsura în care tribunalul arbitral consideră că Programul de Reparație din Raportul de Quantum MWH va satisface dreptul Societății la o hidrocentrală în conformitate cu prevederile contractuale, să ordoneze Andritz să plătească Societății suma de 1.204 milioane RON plus dobânda de 6% pe an aferentă, calculată până în ziua plății.

În cadrul cererii reconvenționale, Andritz a solicitat tribunalului arbitral să oblige Societatea la plata sumei de 72,5 milioane RON, reprezentând costuri suportate de Andritz pentru a repara daunele generate de cavitație.

În cursul anului 2019, au avut loc toate audierile programate în cadrul procedurii arbitrale.

În ianuarie 2020 și martie 2020 părțile au depus concluziile post audiere.

În august 2020, prin Decizia Arbitrală finală Tribunalul a dispus următoarele:

- Andritz este obligată să plătească Societății 3.695.760 CHF (16,6 milioane RON) reprezentând daune pentru neîndeplinirea anumitor garanții ale cavitației plus dobânzi de întârziere până la data efectuării plății;
- Hidroelectrica este obligată să plătească Andritz suma de 900.000 CHF (4,5 milioane RON) reprezentând garanția bancară executată de Societate plus dobânzi de întârziere până la data efectuării plății.

În data de 28.09.2020 Societatea a formulat acțiunea în anularea Deciziei Arbitrale la Curtea de Apel București. În cadrul aceleiași acțiuni, Societatea a solicitat din nou plata de către Andritz a daunelor de 1.582 milioane RON. Noul litigiu se află într-o etapă incipientă.

Societatea nu a înregistrat niciun provizion și niciun activ în legătură cu sumele decise prin Decizia Arbitrală și consideră că rezultatul rejudecării ar putea fi mai favorabil Societății decât cel exprimat de Tribunalul Arbitral, motiv pentru care a formulat acțiunea în anulare.

**e) Dosarul arbitral nr. ICC 22482/MHM din anul 2016**

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 platile intermediare efectuate 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:

- a) 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, deoarece nu a depus solicitare de plata privind aceste sume in perioada insolventei; si
- b) etapa fondului.

In solicitarea sa, Andritz argumenteaza ca terminarea unilaterala a contractului de catre Hidroelectrica nu este valida, drept urmare are dreptul la incasarea sumelor solicitate. Cu toate acestea, contractul nr. 21/50765/09.11.2001 si terminarea unilaterala a acestuia au fost subiect al altui dosar arbitral incheiat in anul 2019. Conform deciziei arbitrale emise in acel dosar, terminarea unilaterala a contractului de catre Hidroelectrica a fost valida.

In cursul anului 2019 Tribunalul arbitral a decis asupra etapei privind exceptiile invocate de Societate la punctul a). Tribunalul a respins exceptiile acesteia.

In cursul anului 2020, a continuat cea de-a doua runda a fondului (punctul b)), in care partile au stabilit expertii si martorii care vor fi examinati. Audierile sunt planificate in perioada 20 - 23 aprilie 2021. Ulterior audierilor, se va stabili calendarul pentru etapele ramase – prezentarea memoriilor post audiere si emiterea deciziei arbitrale.

Avand in vedere decizia arbitrala emisa in legatura cu terminarea unilaterala a contractului de catre Hidroelectrica, Societatea estimeaza ca va castiga etapa fondului si, in consecinta, nu a inregistrat un provizion 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 in suma de 32,8 milioane RON reprezentand contravaloarea costurilor generate de sistarea lucrarilor 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. Hidroelectrica a contestat deoarece a fost obligata la plata unor taxe administrative.

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 și recurs incident de Hidroconstructia. La 3 noiembrie 2020, Inalta Curte a respins recursurile ca neintemeiate.

Prin urmare, cauza urmeaza sa fie rejudecata pe fond de Tribunalul București. Pana in prezent nu a fost stabilit termen de judecata in rejudecare.

Societatea considera ca pretentiile formulate de Hidroconstructia reprezinta costuri inregistrate de aceasta inainte de intrarea in insolventa a Societatii, costuri pe care Hidroconstructia nu le-a inregistrat la masa credala in timpul procedurii de insolventa, pierzandu-si astfel dreptul de a solicita plata acestor sume. In baza acestui argument, precum si in baza respingerii cererii Hidroconstructia de catre tribunal in prima judecata, Societatea estimeaza ca va castiga 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 potentiala: 88,4 milioane RON.**

Asocierea a solicitat instantei urmatoarele:

- 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 pana la data inceperii litigiului si stabilirea contravalorii lucrarilor respective in suma de 88,4 milioane RON; si
- 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.

Prin Decizia nr. 1571/29.03.2019, Curtea de Apel București a casat cu retinere decizia din aprilie 2018. Drept consecinta a solutiei de casare cu retinere, actualmente Curtea de Apel solutioneaza cererea de chemare in judecata ca instanta de fond, cu administrarea tuturor probelor necesare dezlegarii problemelor de fapt și de

drept. In cursul anului 2020, Curtea a incuviintat administrarea probei cu inscrisuri, interogatoriile reciproce și expertiza in specialitatea constructii hidrotehnice. La aceasta data, raportul de expertiza nu a fost depus inca.

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 executare 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, dupa cum este descris mai sus.

Avand in vedere deciziile favorabile in etapele de fond si apel, precum si castigarea punctului (ii), Societatea estimeaza ca va castiga litigiul si, in consecinta, nu a inregistrat un provizion in legatura cu acest dosar.

#### ***h) Litigiu cu Beny Alex S.R.L***

Litigiu privind contractele:

- nr. 129/02.09.2011 incheiat de Societate cu HIDROSERV HATEG S.A, avand ca obiect prestarea de servicii de defrisare de catre Hidroserv la AHE Raul Mare Retezat, Barajul Gura Apelor: Ecologizare si igienizare prin defrisare cuveta lac de acumulare Gura Apelor; si
- Contractul de subcontractare incheiat HIDROSERV HATEG SA cu Beny Alex nr. 104/07.10.2011.

Reclamant: Beny Alex S.R.L.

Parat: Hidroelectrica SA

**Expunere potentiala: 43,6 milioane RON**

Beny Alex a solicitat Societatii pretentii in suma de 43,6 milioane RON reprezentand lucrari suplimentare executate de acest reclamant in baza contractului incheiat cu filiala Hidroserv in 2011.

Instanta de fond a respins cererea de chemare în judecata formulata de reclamant ca fiind prescisa.

In cursul anului 2020, apelul declarat de Benny Alex a fost admis de instanta de control judiciar care a anulat în tot sentinta apelata, a respins ca neintemeiata exceptia prescriptiei dreptului material la actiune si a trimis cauza aceleiasi instante pentru continuarea judecatii.

Urmatorul termen de judecata este 26.04.2021, cand se va relua judecare cauzei pe fond.

Societatea considera ca pretentiile formulate de Beny Alex reprezinta costuri inregistrate de aceasta in timpul procedurii de insolventa a Societatii, costuri pe care acesta nu le-a solicitat la plata in timpul procedurii de insolventa, pierzandu-si astfel dreptul de a solicita plata acestor sume dupa iesirea din insolventa a Societatii. In baza acestui argument, Societatea estimeaza ca decizia tribunalului va fi favorabila Societatii si, in consecinta, nu a inregistrat un provizion 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

administrare 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).

În 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. Inspecția 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.

Din analizele Consiliului Concurenței a reieșit ca nu exista fapte care să fie sanctionate de legislația în materia concurenței și, împreună, părțile au ajuns la concluzia că procedura angajamentelor este o procedură care satisface toți participanții. În consecință, Hidroelectrica a propus, iar Consiliul Concurenței a acceptat o serie de garanții (angajamente) cu privire la comportamentul în piața energiei, decizia Plenumului Consiliului Concurenței fiind în curs de redactare.

Aceste angajamente au o perioadă de 3 ani de la momentul asumării/acceptării, iar Hidroelectrica este în procedură pentru selectarea unui agent de monitorizare care trebuie să raporteze lunar către autoritatea de concurență, respectarea acestora.

### **25.3 Cadrul legislativ fiscal**

Controalele fiscale sunt frecvente în România, constând în verificări amănunțite ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori după luni sau chiar ani de la stabilirea obligațiilor de plată. În consecință, societățile ar putea datora impozite și amenzi semnificative. În plus, legislația fiscală este supusă unor modificări frecvente, iar autoritățile manifestă de multe ori inconsecvență în interpretarea legislației.

Declarațiile de impozit pe profit pot face obiectul reviziei și corecțiilor efectuate de autoritățile fiscale, în general pentru o perioadă de cinci ani după data completării lor.

Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitoare la calculul impozitului pe profit până la data de 20 iunie 2012.

Conducerea consideră că au fost constituite rezerve adecvate în situațiile financiare pentru toate obligațiile fiscale semnificative, cu toate acestea persistă un risc ca autoritățile fiscale să aibă poziții diferite.

### **25.4 Aspecte legate de mediu**

La 31 decembrie 2020 obiectivele hidroenergetice dețin autorizație de mediu în termen de valabilitate sau se află în procedură de reînnoire, respective toate cele aflate în funcțiune, mai puțin cele scoase din uz. Autorizațiile de mediu pentru obiectivele din patrimoniul sunt emise fără programe de conformare. Termenele de valabilitate sunt cuprinse între 2019 și 2024. Pentru un număr de 20 de autorizații, cu termen de valabilitate expirat în 2019 și 2020 au fost depuse cererile de reînnoire și documentele necesare în termenul legal, iar la această dată se află în procedură de reautorizare un număr de 13 autorizații. De

asemenea, pentru un numar de 37 de autorizatii s-a obtinut modificarea termenului de valabilitate pe toată perioada cat se obtine viza anuala.

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 2020 au fost obtinute vizele anuale pentru toate autorizatiile care au necesitat acest lucru.

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 2020 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 Grup privind dezasamblarea si refacerea amplasamentului. Conducerea estimeaza ca pana la terminarea contractului de concesiune (durata ramasa 33 ani) este improbabila aparitia 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 pentru care s-a decis abandonul 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 documentatiile tehnice intocmite de specialisti in domeniu angajati de catre Societate.

## **26. PARTI AFILIATE**

### **a) Actionari**

Actionarii Societatii sunt Statul roman care detine prin Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri 359.009.551 actiuni, reprezentand 80,06% din capitalul social, si Fondul Proprietatea care detine 89.437.916 actiuni reprezentand 19,94% in capitalul social.

### **b) Remunerarea Conducerii Grupului**

#### **Remunerarea Directoratului**

|                               | <b>2020</b>       | <b>2019</b>      |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| Componenta fixa               | 2.343.240         | 2.359.103        |
| Estimare componenta variabila | 8.201.340         | 4.100.670        |
| <b>Total</b>                  | <b>10.544.580</b> | <b>6.459.773</b> |

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.



Indicatorii de performanta financiari si nefinanciari pe baza carora este determinata componenta variabila includ:

- Indicatori financiari: cifra de afaceri, marja EBITDA, profit brut, lichiditate curenta, rata de indatorare curenta si plati restante la bugetul de stat;
- Indicatori operationali: realizarea programului de investitii; realizarea programului de mentenanta si disponibilitatea hidroagregatelor;
- Indicatori privind servicii: realizarea serviciilor de sistem si indeplinirea obligatiilor de furnizare/vanzare a energiei electrice;
- Indicatori privind guvernanta corporativa: elaborarea la timp a bugetului de venituri si cheltuieli; stabilirea politicilor de management si monitorizare a riscurilor si implementare sistemului de control intern.

Componenta variabila a remuneratiei Directoratului aprobata prin hotararea AGA nr 20/25.07.2019, este limitata la de 3,5 ori indemnizatia fixa conform contractelor de mandat. Valoarea maxima a componentei variabile este 8.201.340 RON. Cresterea componentei variabile in anul 2020 fata de anul 2019 este determinata de faptul ca mandatul actualilor membri ai Directoratului a inceput in iunie 2019, astfel in anul 2019 baza pentru determinarea componentei variabile includea doar 6 luni.

La 31 decembrie 2020, Grupul a inregistrat suma de 8.201.340 RON (2019: 4.100.670 RON) reprezentand componenta variabila a remuneratiei Directoratului in „Provizioane” – Nota 18.

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

#### **Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere**

|                               | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Componenta fixa               | 889.920          | 893.328          |
| Estimare componenta variabila | 1.038.240        | 1.634.730        |
| <b>Total</b>                  | <b>1.928.160</b> | <b>2.528.058</b> |

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. Indicatorii de performanta financiari si nefinanciari pe baza carora este determinata componenta variabila a Consiliului de Supraveghere sunt aceiasi cu cei ai Directoratului.

La 31 decembrie 2020, Grupul a inregistrat suma de 1.038.240 RON (2019: 1.634.730 RON) reprezentand componenta variabila aferenta Consiliului de Supraveghere, care este inclusa in linia „Provizioane” (Nota 18).

Nu au fost acordate imprumuturi directorilor si administratorilor in 2020 si 2019. Nu au fost acordate/primate garantii catre/de la directori si administratori.

#### **c) Tranzactii cu alte societati in care Statul detine control sau influenta semnificativa**

In cursul normal al activitatii sale, Grupul 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

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)*

transport si sistem si vanzari de energie electrica, dupa cum urmeaza:

| Furnizor                             | Achizitii (fara TVA) | Sold (cu TVA)     |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                      | 2020                 | 31 decembrie 2020 |
| Administratia Nationala Apele Romane | 299.242.390          | 53.847.711        |
| Transelectrica                       | 68.679.867           | 9.516.076         |
| Hidroconstructia                     | 39.005.852           | 18.737.578        |
| Altii                                | 21.828.829           | 1.387.982         |
| <b>Total</b>                         | <b>428.756.938</b>   | <b>83.489.347</b> |

| Furnizor                             | Achizitii (fara TVA) | Sold (cu TVA)     |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                      | 2019                 | 31 decembrie 2019 |
| Administratia Nationala Apele Romane | 317.793.757          | 42.369.117        |
| Transelectrica                       | 79.608.723           | 7.181.016         |
| Electrica Distributie Muntenia Nord  | 7.556.106            | 197.368           |
| OPCOM                                | 1.489.004            | 93.498            |
| Altii                                | 16.183.010           | 1.545.779         |
| <b>Total</b>                         | <b>422.630.600</b>   | <b>51.386.778</b> |

| Client               | Vanzari (fara TVA)   | Sold, valoare bruta (inclusiv TVA) | Ajustare de valoare | Sold, valoare neta (inclusiv TVA) |
|----------------------|----------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
|                      | 2020                 | 31 decembrie 2020                  |                     |                                   |
| Transelectrica       | 561.202.868          | 73.620.678                         | -                   | 73.620.678                        |
| Electrica Furnizare  | 453.484.532          | 34.423.902                         | -                   | 34.423.902                        |
| OPCOM                | 392.862.076          | 7.795                              | -                   | 7.795                             |
| E ON Energie Romania | 137.135.831          | 12.018.979                         | -                   | 12.018.979                        |
| STB Bucuresti        | 40.249.153           | 30.085.368                         | -                   | 30.085.368                        |
| Metrorex             | 35.235.527           | -                                  | -                   | -                                 |
| CET Brasov           | -                    | 18.724.742                         | (18.724.742)        | -                                 |
| Altii                | 21.957.746           | 18.579.255                         | (424)               | 18.578.831                        |
| <b>Total</b>         | <b>1.642.127.733</b> | <b>187.460.719</b>                 | <b>(18.725.166)</b> | <b>168.735.553</b>                |

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)*

|                                     | Vanzari<br>(fara TVA) | Sold,<br>valoare bruta<br>(inclusiv TVA) | Ajustare de<br>valoare | Sold,<br>valoare neta<br>(inclusiv TVA) |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|
| Client                              | 2019                  | 31 decembrie 2019                        |                        |                                         |
| Transelectrica                      | 786.033.013           | 88.915.987                               | -                      | 88.915.987                              |
| OPCOM                               | 679.479.766           | -                                        | -                      | -                                       |
| E ON Energie Romania                | 122.486.356           | 8.550.388                                | -                      | 8.550.388                               |
| Electrica Furnizare                 | 269.149.017           | 24.408.338                               | -                      | 24.408.338                              |
| 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                              |
| CET Brasov                          | -                     | 18.724.742                               | (18.724.742)           | -                                       |
| Altii                               | 36.095.068            | 2.622.785                                | -                      | 2.622.785                               |
| <b>Total</b>                        | <b>2.144.718.912</b>  | <b>202.526.272</b>                       | <b>(18.724.742)</b>    | <b>183.801.530</b>                      |

## 27. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE SI MANAGEMENTUL RISCULUI

### (a) Clasificari contabile si valori juste

Tabelul de mai prezinta valorile contabile si valorile juste ale activelor si datoriilor financiare. Tabelul nu include informatii cu privire la valoarea justa pentru activele si datoriile financiare care nu sunt evaluate la valoare justa daca valoarea contabila reprezinta o aproximare rezonabila a valorii juste.

#### 31 decembrie 2020

|                                                                   |      | Valoare contabila    |                            |
|-------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------------|
|                                                                   |      | Active               |                            |
|                                                                   |      | financiare la        |                            |
|                                                                   |      | cost                 |                            |
|                                                                   | Nota | amortizat            | Alte datorii<br>financiare |
| <b>Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</b>  |      |                      |                            |
| Creante comerciale                                                | 7    | 361.526.411          |                            |
| Alte creante                                                      | 8    | 220.278.961          |                            |
| Numerar si echivalente de numerar                                 | 10   | 354.845.179          |                            |
| Numerar restrictionat                                             |      | 10.257.471           |                            |
| Depozite bancare                                                  | 9    | 1.730.071.123        |                            |
|                                                                   |      | <b>2.676.979.145</b> |                            |
| <b>Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</b> |      |                      |                            |
| Imprumuturi bancare                                               | 12   |                      | (31.922.296)               |
| Leasing                                                           |      |                      | (21.013.966)               |
| Datorii comerciale                                                | 13   |                      | (178.388.616)              |
|                                                                   |      |                      | <b>(231.324.878)</b>       |

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

**31 decembrie 2019**

| 31 decembrie 2019                                          |     | Valoare contabila                         |                            |
|------------------------------------------------------------|-----|-------------------------------------------|----------------------------|
|                                                            | Not | Active<br>financiare la<br>cost amortizat | Alte datorii<br>financiare |
| Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa  |     |                                           |                            |
| Creante comerciale                                         | 7   | 327.536.263                               |                            |
| Alte creante                                               | 8   | 216.775.597                               |                            |
| Numerar si echivalente de numerar                          | 10  | 222.976.476                               |                            |
| Numerar restrictionat                                      |     | 10.257.471                                |                            |
| Depozite bancare                                           | 9   | 1.736.855.286                             |                            |
|                                                            |     | 2.514.401.093                             |                            |
| Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa |     |                                           |                            |
| Imprumuturi bancare                                        | 12  |                                           | (70.006.725)               |
| Leasing                                                    |     |                                           | (19.594.386)               |
| Datorii comerciale                                         | 13  |                                           | (175.163.370)              |
|                                                            |     |                                           | (264.764.481)              |

In conformitate cu IFRS 9, activele si datoriile financiare ale Grupului 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.

**(b) Managementul riscului financiar**

**Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca Grupul 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 2020    | 31 decembrie 2019    |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Creante comerciale                | 361.526.411          | 327.536.263          |
| Creante pe termen lung            | 220.278.961          | 216.775.597          |
| Numerar si echivalente de numerar | 354.845.179          | 222.976.476          |
| Numerar restrictionat             | 10.257.471           | 10.257.471           |
| Depozite bancare                  | 1.730.071.123        | 1.736.855.286        |
| <b>Total</b>                      | <b>2.676.979.145</b> | <b>2.514.401.093</b> |

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)*

*Creantele comerciale*

Expunerea Grupului la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client. Grupul 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 urmatoar prezinta informatii cu privire la expunerea la riscul de credit si a ratelor de pierdere preconizate (ECL) la 31 decembrie 2020:

|                                 | <b>Rata medie ponderata a pierderilor</b> | <b>Valoarea bruta</b> | <b>Ajustare pentru depreciere</b> | <b>Creante comerciale nete</b> |
|---------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Nerestante                      | 0,00%                                     | 322.324.396           | -                                 | 322.324.396                    |
| Restante - de la 0 la 3 luni    | 0,23%                                     | 23.717.558            | (53.639)                          | 23.663.919                     |
| Restante - de la 3 la 6 luni    | 2,62%                                     | 13.968.956            | (365.654)                         | 13.603.302                     |
| Restante - de la 6 luni la 1 an | 91,40%                                    | 22.495.402            | (20.560.608)                      | 1.934.794                      |
| Restante - mai mult de 1 an     | 100,00%                                   | 71.790.917            | (71.790.917)                      | -                              |
| <b>Total</b>                    |                                           | <b>454.297.229</b>    | <b>(92.770.818)</b>               | <b>361.526.411</b>             |

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

|                                 | <b>Rata medie ponderata a pierderilor</b> | <b>Valoarea bruta</b> | <b>Ajustare pentru depreciere</b> | <b>Creante comerciale nete</b> |
|---------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 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                        |
| <b>Total</b>                    |                                           | <b>404.959.300</b>    | <b>(77.423.037)</b>               | <b>327.536.263</b>             |

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

Grupul 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. Grupul urmareste mentinerea unui nivel al conturilor bancare curente si al depozitelor bancare care sa depaseasca iesirile de numerar previzionate pentru plata datoriilor financiare.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

*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<br>Contabila | Fluxuri de numerar contractuale |                      |                   |
|---------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|-------------------|
|                           |                      | Total                           | mai putin de<br>1 an | Intre 1 – 5 ani   |
| <b>Datorii financiare</b> |                      |                                 |                      |                   |
| <b>31 decembrie 2020</b>  |                      |                                 |                      |                   |
| Datorii comerciale        | 178.388.616          | 178.388.616                     | 172.745.871          | 5.642.745         |
| Imprumuturi bancare       | 31.922.296           | 31.922.296                      | 28.527.674           | 3.394.622         |
| Leasing                   | 21.013.966           | 21.013.966                      | 6.383.664            | 14.630.302        |
| <b>Total</b>              | <b>231.324.878</b>   | <b>231.324.878</b>              | <b>207.657.209</b>   | <b>23.667.669</b> |
|                           |                      |                                 |                      |                   |
|                           | Valoare<br>Contabila | Fluxuri de numerar contractuale |                      |                   |
|                           |                      | Total                           | mai putin de<br>1 an | Intre 1 – 5 ani   |
| <b>Datorii financiare</b> |                      |                                 |                      |                   |
| <b>31 decembrie 2019</b>  |                      |                                 |                      |                   |
| 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        |
| <b>Total</b>              | <b>264.764.481</b>   | <b>265.631.343</b>              | <b>209.563.794</b>   | <b>56.067.549</b> |

**Riscul de piata**

Riscul de piata reprezinta riscul ca modificari ale preturilor pietei – cursul de schimb valutar si rata dobanzii – sa afecteze profitul Grupului 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*

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

|                                                 | 31 decembrie<br>2020 | 31 decembrie 2019    |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Instrumente cu rata de dobanda fixa</b>      |                      |                      |
| <b>Active financiare</b>                        |                      |                      |
| Numerar restrictionat                           | 10.257.471           | 10.257.471           |
| Depozite bancare                                | 1.730.071.123        | 1.736.855.286        |
| <b>Total</b>                                    | <b>1.740.328.594</b> | <b>1.747.112.757</b> |
| <b>Instrumente cu rata de dobanda variabila</b> |                      |                      |
| <b>Datorii financiare</b>                       |                      |                      |
| Imprumuturi bancare                             | (31.922.296)         | (70.006.725)         |
| Leasing                                         | (21.013.966)         | (19.594.386)         |
| <b>Total</b>                                    | <b>(52.936.262)</b>  | <b>(89.601.111)</b>  |

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

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

Grupul 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.

|                                          | <b>Crestere/ (diminuare)</b>             |                                           |
|------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                          | <b>Profit inainte de impozitare</b>      |                                           |
|                                          | <b>crestere cu 50<br/>puncte de baza</b> | <b>diminuare cu 50<br/>puncte de baza</b> |
| <b>31 decembrie 2020</b>                 |                                          |                                           |
| Instrumente cu rata de dobanda variabila | (264.681)                                | 264.681                                   |
| <b>31 decembrie 2019</b>                 |                                          |                                           |
| Instrumente cu rata de dobanda variabila | (448.006)                                | 448.006                                   |

(ii) *Riscul valutar*

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

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

|                                                               | <b>31 decembrie 2020</b> |                 |                |                |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|----------------|----------------|
|                                                               | <b>EUR</b>               | <b>USD</b>      | <b>CHF</b>     | <b>HUF</b>     |
| Numerar si echivalente de numerar                             | 1.045.649                | 130.929         | 313.740        | 200.334        |
| Datorii comerciale                                            | (69.930.303)             | (158.951)       |                | (134)          |
| Imprumuturi bancare                                           | (26.944.219)             |                 |                |                |
| Leasing                                                       | (16.059.680)             |                 |                |                |
| <b>Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare</b> | <b>(111.888.553)</b>     | <b>(28.022)</b> | <b>313.740</b> | <b>200.200</b> |

  

|                                                               | <b>31 decembrie 2019</b> |                |                |                |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                               | <b>EUR</b>               | <b>USD</b>     | <b>CHF</b>     | <b>HUF</b>     |
| 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)              | -              | -              | -              |
| <b>Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare</b> | <b>(127.112.214)</b>     | <b>(2.227)</b> | <b>307.018</b> | <b>216.807</b> |

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

Urmatoarele cursuri de schimb de la sfarsitul perioadei au fost aplicate:

|               | <b>31 decembrie 2020</b> | <b>31 decembrie 2019</b> |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| RON / EUR     | 4,8694                   | 4,7793                   |
| RON / USD     | 3,9660                   | 4,2608                   |
| RON / CHF     | 4,4997                   | 4,4033                   |
| RON / 100 HUF | 1,3356                   | 1,4459                   |

*Analiza de senzitivitate*

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2020 si 2019 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

|              | <b>Crestere/ (diminuare)<br/>Profit inainte de impozitare<br/>2020</b> | <b>Crestere/ (diminuare)<br/>Profit inainte de impozitare<br/>2019</b> |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| EUR          | 11.188.855                                                             | 12.711.221                                                             |
| USD          | 2.802                                                                  | 223                                                                    |
| CHF          | (31.374)                                                               | (30.702)                                                               |
| 100 HUF      | (20.020)                                                               | (21.681)                                                               |
| <b>Total</b> | <b>11.140.264</b>                                                      | <b>12.659.061</b>                                                      |

O depreciere cu 10% a leului fata de monedele straine la 31 decembrie 2020 si 2019 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunand ca toate celelalte variabile au ramas constante.

|              | <b>Crestere/ (diminuare)<br/>Profit inainte de impozitare<br/>2020</b> | <b>Crestere/ (diminuare)<br/>Profit inainte de impozitare<br/>2019</b> |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| EUR          | (11.188.855)                                                           | (12.711.221)                                                           |
| USD          | (2.802)                                                                | (223)                                                                  |
| CHF          | 31.374                                                                 | 30.702                                                                 |
| 100 HUF      | 20.020                                                                 | 21.681                                                                 |
| <b>Total</b> | <b>(11.140.264)</b>                                                    | <b>(12.659.061)</b>                                                    |

## 28. EVENIMENTE ULTERIOARE

### Preluare parc eolian Crucea și STEAG Energie România

În data de 23 decembrie 2020, Hidroelectrica și STEAG GmbH au semnat acordul privind vânzarea filialelor românești Crucea Wind Farm S.A. și STEAG Energie România S.R.L. către Hidroelectrica. Achiziția a fost finanțată în totalitate prin împrumut bancar cu rambursare în 7 ani.

Dezvoltat de STEAG și pus în exploatare comercială la 1 octombrie 2014, Parcul Eolian Crucea are o capacitate de 108 MW și turbine Vestas. STEAG Energie România este o entitate de exploatare, întreținere (O&M) și de administrare care oferă serviciile sale exclusiv Parcului Eolian Crucea. Perfectarea tranzacției permite îmbunătățirea perspectivelor de creștere ale Hidroelectrica SA prin extinderea producției de energie electrică din surse regenerabile.

Conform acordului între părți, Societatea a achiziționat 100% din acțiunile Crucea Wind Farm S.A. și STEAG Energie România S.R.L. pentru care s-a efectuat deja plata în martie 2021. Considerația totală pentru această



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)*

---

achiziție a fost în sumă de 130 milioane EUR, compusa din 51,1 milioane EUR aferente acțiunilor transferate și 78,9 milioane EUR aferente împrumuturilor datorate de Crucea Wind Farm SA, către foștii acționari, care au fost preluate de Hidroelectrica SA, neexistând nicio alta plată contingentă.

Data obtinerii controlului asupra acestor doua societati este 11 martie 2021. Societatea prezinta mai jos valorile activelor și datoriilor la 31 decembrie 2020 ale celor două societăți Crucea Wind Farm S.A. și STEAG Energie România S.R.L preluate.

|                                                                               | <b>31 decembrie 2020</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Imobilizări corporale                                                         | 560.790.376              |
| Alte active imobilizate                                                       | 9.375.327                |
| Numerar și echivalente de numerar                                             | 25.764.507               |
| Alte active circulante                                                        | 5.668.257                |
| Certificate verzi*                                                            | 62.230.735               |
| Datorii                                                                       | (9.706.451)              |
| <b>Active nete achizitionate</b>                                              | <b>654.122.751</b>       |
| Contravaloarea plătită                                                        | 633.022.000              |
| <b>Câștig din achiziție (preliminar in baza datelor la 31 decembrie 2020)</b> | <b>21.100.751</b>        |

**Credit de finantare a achizițiilor de participatii si de bunuri aferente productiei de energie regenerabila**

In primul trimestru al anului 2021 Societatea a incheiat un contract de credit cu banca BRD- Groupe Societe Generale S.A in valoare de 1.250 milioane RON cu maturitate in 7 ani.

---

|                     |                     |                 |                           |                       |
|---------------------|---------------------|-----------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Bogdan BADEA</b> | <b>Marian BRATU</b> | <b>Radu POP</b> | <b>Cristian VLADOIANU</b> | <b>Razvan PATALIU</b> |
| Presedinte          | Membru              | Membru          | Membru                    | Membru                |
| Directorat          | Directorat          | Directorat      | Directorat                | Directorat            |

**Marian FETITA**  
 Manager Departament Contabilitate

Intocmit  
**Gabriela VASILESCU**  
 Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare