

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



SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
pentru anul incheiat la
31 decembrie 2018

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 REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	4-5
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR	6-7
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	8-65

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
 LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017 retratat*	1 ianuarie 2017 retratat*
Active				
Active imobilizate				
Imobilizari corporale	5	15.287.336	14.336.581	14.862.572
Imobilizari necorporale		4.315	5.314	3.736
Alte imobilizari	26	2.704	9.452	28.890
Total active Imobilizate		15.294.355	14.351.347	14.895.198
Active circulante				
Stocuri	6	70.001	75.143	61.231
Creante comerciale	7	445.823	346.781	397.088
Alte active circulante	8	222.613	240.873	252.586
Depozite bancare	9	2.496.667	1.687.518	1.479.163
Numerar restrictionat		10.257	-	-
Numerar si echivalente de numerar	10	75.764	114.950	220.787
Total active circulante		3.321.125	2.465.265	2.410.855
Total active		18.615.480	16.816.612	17.306.053
Capitaluri proprii si datorii				
Capitaluri proprii				
Capital social	11	4.482.393	4.482.393	4.481.650
Ajustari la inflatie ale capitalului social	11	1.028.872	1.028.872	1.028.872
Patrimoniul public		39.619	39.347	39.347
Rezerva din reevaluare	11	6.859.132	6.038.203	6.316.333
Alte rezerve	11	583.885	482.516	402.392
Rezultat reportat		3.565.623	3.184.599	3.332.120
Total capitaluri proprii		16.559.524	15.255.930	15.600.714
Datorii				
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi	12	68.316	110.726	199.040
Venituri inregistrate in avans	14	161.187	166.935	191.957
Datorii privind impozitele amanate	15	744.502	573.072	622.604
Obligatii privind beneficiile pe termen lung ale angajatilor	16	92.801	85.435	78.314
Provizioane	18	286.555	-	-
Datorii comerciale	13	15.249	7.458	-
Alte datorii	17	8.126	4	26.452
Total datorii pe termen lung		1.376.736	943.630	1.118.367

(continuare pe pagina urmatoare)

*A se vedea nota 2.7.

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2018

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

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017 retratat*	1 ianuarie 2017 retratat*
Datorii curente				
Imprumuturi pe termen scurt		-	12.804	12.776
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	12	42.509	89.397	136.481
Datorii comerciale	13	155.933	165.848	167.150
Alte datorii curente	17	296.882	206.685	178.755
Venituri inregistrate in avans	14	25.833	24.262	10.110
Portiunea curenta a obligatiilor privind beneficiile pe termen lung ale angajatilor	16	10.316	5.925	4.184
Provizioane	18	147.747	112.131	77.516
Total datorii curente		679.220	617.052	586.972
Total datorii		2.055.956	1.560.682	1.705.339
Total capitaluri proprii si datorii		18.615.480	16.816.612	17.306.053

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare consolidate.

Bogdan BADEA Presedinte Directorat	Marian BRATU Membru Directorat	Florentina SUSNEA Membru Directorat	Bogdan SOSOACA Membru Directorat	Razvan PATALIU Membru Directorat
Marian Fetita Manager Departament Contabilitate		Intocmit Bogdan Pribeagu Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare		

*A se vedea Nota 2.7.

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 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Nota	2018	2017 retratat*
Venituri			
Vanzari de energie electrica	19	4.252.015	3.246.956
Alte venituri din exploatare	21	56.119	18.916
Total venituri		4.308.134	3.265.872
Cheltuieli de exploatare			
Energie electrica achizitionata	20	(126.926)	(88.162)
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	6	(538.638)	(739.804)
Salarii si alte retributii	18	(374.480)	(377.032)
Alte cheltuieli de exploatare	22	(567.545)	(470.728)
Materiale si consumabile		(8.108)	(24.660)
Reparatii si intretinere		(89.309)	(3.870)
Miscari in provizioane	18	(356.519)	(50.900)
Total cheltuieli de exploatare		(2.061.525)	(1.755.156)
Profit din exploatare		2.246.609	1.510.716
Venituri financiare	23	77.629	28.864
Cheltuieli financiare	23	(628)	(8.570)
Rezultatul financiar net		77.001	20.294
Profit inainte de impozitare		2.323.610	1.531.010
Impozitul pe profit	15	(349.983)	(234.517)
Profit net		1.973.627	1.296.493
Rezultat pe actiune		4,4	2,89
Alte elemente ale rezultatului global			
Reevaluarea imobilizarilor corporale		1.371.943	-
Impactul impozitului amanat asupra rezervei din reevaluare		(220.820)	-
Alte elemente ale rezultatului global		1.151.123	-
Rezultatul global total		3.124.750	1.296.078

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare consolidate.

Bogdan BADEA Presedinte Directorat	Marian BRATU Membru Directorat	Florentina SUSNEA Membru Directorat	Bogdan SOSOACA Membru Directorat	Razvan PATALIU Membru Directorat
Marian Fetita Manager Departament Contabilitate		Intocmit Bogdan Pribeagu Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare		

*A se vedea Nota 2.7.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Capital social	Ajustari la inflatie ale capitalului social	Patrimoniul Public	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2017 raportat anterior	4.481.650	1.028.872	39.347	6.316.333	402.392	4.979.985	17.248.579
Efectul retrarii*	-	-	-	-	-	(1.647.864)	(1.647.864)
Sold la 1 ianuarie 2017 retratat	4.481.650	1.028.872	39.347	6.316.333	402.392	3.332.121	15.600.715
Rezultatul global							
Profitul anului retratat	-	-	-	-	-	1.296.078	1.296.078
Total rezultat global	-	-	-	-	-	1.296.078	1.296.078
Tranzactii cu actionarii Societatii							
Dividende declarate	-	-	-	-	-	(1.690.686)	(1.690.686)
Alte miscari	743	-	-	-	-	-	743
Total tranzactii cu actionarii	743	-	-	-	-	(1.690.686)	(1.689.943)
Alte modificari ale capitalurilor proprii							
Constituirea rezervelor legale	-	-	-	-	80.124	(80.124)	-
Reluarea rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-	(336.798)	-	336.798	-
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare transferate				58.668	-	(47.222)	11.446
Alte miscari	-	-	-	-	-	37.635	37.635
Sold la 31 decembrie 2017 retratat	4.482.393	1.028.872	39.347	6.038.203	482.516	3.184.600	15.255.931

(continuare pe pagina urmatoare)

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare consolidate.

*A se vedea Nota 2.7.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Capital social	Ajustari la inflatie ale capitalului social	Patrimoniul Public	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2018 retratat*	4.482.393	1.028.872	39.347	6.038.203	482.516	3.184.600	15.255.931
Rezultatul global							
Profitul anului	-	-	-	-	-	1.973.627	1.973.627
Alte elemente ale rezultatului global							
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	1.371.943	-	-	1.371.943
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare	-	-	-	(220.820)	-	-	(220.820)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	1.151.123	-	-	1.151.123
Total rezultat global	-	-	-	1.151.123	-	1.973.627	3.124.750
Tranzactii cu actionarii Societatii							
Dividende declarate	-	-	-	-	-	(1.821.429)	(1.821.429)
Total tranzactii cu actionarii	-	-	-	-		(1.821.429)	(1.821.429)
Alte modificari ale capitalurilor proprii							
Constituirea rezervelor legale	-	-	-	-	114.463	(114.463)	-
Reluarea rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-	(324.928)	-	324.928	-
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare transferate	-	-	-	44.105	-	(44.105)	-
Efectul pierderii controlului asupra filialelor	-	-	-	(49.371)	(13.094)	62.465	-
Alte miscari	-	-	272	-	-	-	272
Sold la 31 decembrie 2018	4.482.393	1.028.872	39.619	6.859.132	583.885	3.565.623	16.559.524

*A se vedea Nota 2.7.

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare consolidate.

Bogdan BADEA
Presedinte Directorat

Marian BRATU
Membru Directorat

Florentina SUSNEA
Membru Directorat

Bogdan SOSOACA
Membru Directorat

Razvan PATALIU
Membru Directorat

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Bogdan Pribeagu
 Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Nota	2018	2017 retratat*
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit net		1.973.627	1.296.078
<i>Ajustari pentru elemente nemonetare:</i>			
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	664.456	660.337
Amortizarea imobilizarilor necorporale		1.331	1.223
Ajustari de valoare a imobilizarilor corporale, net	5	(127.149)	78.244
Cheltuieli din reevaluarea imobilizarilor corporale, net	5	5.434	-
Miscarea neta a provizioanelor	18	356.519	50.900
Cheltuieli cu ajustarile de valoare a creantelor comerciale si a altor creante		21.238	35.283
Cheltuieli cu ajustarile de valoare pentru stocuri		570	199
Pierdere/(Castigul) din vanzari de imobilizari corporale		651	17.391
Reluarea la venituri a subventiilor pentru investitii		(5.477)	(5.622)
Pierderi nerealizate din variatia cursurilor de schimb	23	98	5.746
Castig din pierderea controlului asupra filialei	21	(34.350)	-
Venituri din dobanzi	23	(58.377)	(12.879)
Cheltuieli cu dobanzile	23	322	2.824
Impozit pe profit	15	349.983	234.517
		3.148.876	2.364.241
Miscari in:			
Creante comerciale		(122.924)	15.024
Alte active		47.503	31.151
Stocuri		(2.331)	(14.111)
Numerar restrictionat		(10.257)	-
Datorii comerciale si conturi asimilate		23.283	29.691
Alte datorii		(27.448)	(997)
Numerar generat din activitati de exploatare		3.056.702	2.424.999
Dobanzi platite		(322)	(2.824)
Impozit pe profit platit		(336.134)	(268.284)
Numerar net din activitatea de exploatare		2.720.246	2.153.891
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii:			
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale		(167.726)	(230.437)
Plati pentru achizitii de imobilizari necorporale		(334)	(2.768)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		771	12
Dobanzi incasate		35.467	12.879
Plati pentru depozite cu maturitate initiala mai mare de 3 luni		(5.916.000)	(208.355)
Incasari din depozite cu maturitate initiala mai mare de 3 luni		5.071.385	-
Numerar net utilizat in activitatea de investitii		(976.437)	(428.669)
<i>(continuare pe pagina urmatoare)</i>			

*A se vedea Nota 2.7.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	2018	2017 retratat*
Flux de numerar din activitatea de finantare:			
Rambursari ale imprumuturilor	12	(89.212)	(140.373)
Dividende platite	11	(1.684.411)	(1.690.686)
Numerar net utilizat activitatea de finantare		(1.773.623)	(1.831.059)
Descresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar			
		(29.814)	(105.837)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	10	114.950	220.787
Efectul pierderii controlului asupra filialei	21	(9.372)	-
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	10	75.764	114.950

*A se vedea Nota 2.7

Notele atasate constituie parte integranta ale acestor situatii financiare consolidate.

Bogdan BADEA Presedinte Directorat	Marian BRATU Membru Directorat	Florentina SUSNEA Membru Directorat	Bogdan SOSOACA Membru Directorat	Razvan PATALIU Membru Directorat
Marian Fetita Manager Departament Contabilitate		Intocmit Bogdan Pribeagu Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare		

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

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

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.

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 Hidroelectrica SA detine urmatoarele actiuni in alte societati:

Filiala	Activitatea	Sediu social	% participatie la 31 decembrie 2018	% participatie la 31 decembrie 2017
Hidroserv S.A.	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	Bucuresti, Romania	100%	100%
Hidroelectrica Trading D.o.o.	Trading energie	Belgrad, Serbia	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 catre administratorul judiciar. Hidroelectrica SA a deconsolidat aceasta filiala incepand cu februarie 2018.

In noiembrie 2018, Hidroelectrica SA a decis lichidarea Hidroelectrica Trading Doo. La 31 decembrie 2018, procesul de lichidare a filialei nu a fost finalizat. Hidroelectrica SA consolideaza aceasta filiala pana la lichidarea ei.

Mediul legislativ

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

- Aplicarea sistemului national obligatoriu de reglementare pentru sectorul energetic in scopul garantarii eficientei, competitiei,transparentei in acest sector, cat si pentru protectia consumatorilor;
- Emiterea sau suspendarea licentelor de operare pentru entitatile existente implicate in sectorul

energetic sau pentru cele ce vor aparea, urmarind crearea unui mediu concurential in cadrul pietelor de energie electrica;

- Elaborarea metodologiei si criteriilor de calcul al tarifelor in sectorul energetic si a contractelor cadru pentru vanzarea, cumpararea si livrarea energiei electrice catre consumatorii finali.

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

Referitor la activitatea de productie a energiei electrice, Hidroelectrica opereaza in baza „Licentei de productie nr. 332/2001” (Decizia ANRE nr. 1624/2014).

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 (“OMFP nr. 2844/2016”). In acceptiunea OMFP nr. 2844/2016, Standardele Internationale de Raportare Financiara 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.

Situatiile financiare consolidate au fost autorizate pentru emitere de catre Directorat si avizate de catre Consiliul de Supraveghere in data de 27 mai 2019. Aceste situatii vor fi transmise spre aprobare actionarilor, in adunarea generala planificata in data de 29 mai 2019.

Detaliile privind politicile contabile ale Grupului sunt incluse in Nota 3. Acesta este primul set al situatiilor financiare anuale ale Grupului pentru care au fost aplicate IFRS 15 „Venituri din contractele cu clientii” si IFRS 9 „Instrumente financiare”. Modificarile in politicile contabile semnificative sunt descrise in Nota 2.6.

2.2 Moneda functionala si moneda de prezentare

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

2.3 Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pentru intocmirea acestor situatii financiare consolidate, 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 consolidate sunt prezentate mai jos:
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 ce sunt proprietate publica. In conformitate cu prevederile Legii nr. 213/1998 si Legii nr. 219/1998, Ministerul Economiei (ulterior Ministerul Energiei) a concesionat in numele statului catre Societate amenajarile hidroelectrice (baraje, diguri, ecluze, luciu apa) si terenurile pe care acestea sunt amplasate. Astfel, in decembrie 2004, a fost incheiat contractul de concesiune nr. 1 catre ME si Societate pentru toate imobilizarile corporale din patrimoniul public in sold la 31 decembrie 2003 pe o durata de 49 ani.

Principalii termeni ai contractului de concesiune sunt urmatoarii:

- Ministerul Energiei detine titlul de proprietate asupra activelor ce fac obiectul contractului;
- Societatea are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioada de 49 ani, de la 1 ianuarie 2005 pana la 31 decembrie 2053;
- Taxa anuala platita de catre Societate pentru utilizarea acestor active este stabilita in contractul de concesiune; Societatea plateste o redeventa anuala de 1/1000 din veniturile totale realizate din vanzarea energiei electrice si prestarea serviciilor tehnologice de sistem;
- Activele vor intra in posesia Ministerului Energiei la terminarea sau expirarea contractului;
- Societatea are obligatia sa utilizeze activele in conformitate cu prevederile contractului de concesiune si cu licenta de functionare.

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

- 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 aferente contractului de concesiune ca si cheltuieli in profit sau pierdere calculate pe baza veniturilor inregistrate de catre Societate in timpul perioadei.

Activele de retur

Contractul de concesiune defineste urmatoarele tipuri de active:

- Bunuri de retur - bunurile care revin de plin drept, gratuit si libere de orice sarcini concedentului, la incetarea contractului de concesiune. Sunt bunuri de retur bunurile care au facut obiectul concesiunii, mentionate in Anexa nr. 7 la Hotararea Guvernului nr. 1705/29.11.2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, precum si cele care au rezultat in urma investitiilor realizate in perioada contractului de concesiune;
- Bunuri de preluare - bunurile de natura domeniului public (amenajari de terenuri si constructii, instalatii tehnice si masini, precum si imobilizari in curs de executie la bunurile publice) realizate in perioada 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. Sunt bunuri de preluare bunurile care au apartinut concesionarului si au fost utilizate de catre acesta pe durata concesiunii;

- Bunuri proprii - bunurile care, la incetarea contractului de concesiune, raman in proprietatea concesionarului. Sunt bunuri proprii bunurile (constructii, echipamente tehnologice 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;

Societatea a identificat ca bunurile de retur aflate in evidenta contabila a Societatii sunt cele care au rezultat in urma investitiilor realizate in perioada contractului de concesiune care asupra bunurilor mentionate in Anexa 7 la Hotararea Guvernului nr. 1705/29.11.2006. Societatea amortizeaza aceste bunuri pe minimul dintre durata contractului de concesiune si durata de viata a activului respectiv.

Bunuri de preluare si bunurile proprii sunt amortizate pe durata utila de viata estimata.

Pierderea controlului in Hidroserv

Hidroserv SA a intrat in procedura de insolventa in octombrie 2016.

In februarie 2018, judecarul sindic a decis ridicarea dreptului de administrare al Hidroserv SA de catre administratorul special SA si atribuirea acestuia catre administratorul judiciar, numit de catre judecatorul sindic. In consecinta, Societatea a derecunoscut aceasta filiala dat fiind faptul ca nu mai detine controlul asupra ei.

b) Estimari semnificative

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

- Nota 3 a) si b) – estimari cu privire la duratele utile de viata ale imobilizarilor corporale si necorporale;
- Nota 5 – ipoteze cu privire la determinarea valorii reevaluate a imobilizarilor corporale;
- Nota 5 - ipoteze cu privire la determinarea valorii recuperabile a imobilizarilor in curs;
- Notele 18 si 25.1 – recunoasterea si evaluarea provizioanelor si datoriilor contingente;
- Notele 3 q) si 9 – recunoasterea si calculul impozitului pe profit si estimarea expunerilor fiscale;
- Nota 12 – evaluarea obligatiilor privind planurile de beneficii determinate si alte beneficii pe termen lung ale angajatilor: principalele ipoteze actuariale;
- Notele 2.6, 3 d), 7 si 27.b) – determinarea pierderilor preconizate din creditare pentru creantele comerciale.

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 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.

Informatii detaliate despre ipotezele utilizate in determinarea valorilor juste sunt incluse in Nota 5 – Imobilizari corporale. Valorile juste ale imobilizarilor corporale sunt clasificate ca Nivel 3.

2.5 Bazele evaluarii

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

2.6 Modificari in politicile contabile semnificative

Societatea a aplicat initial IFRS 15 si IFRS 9 de la 1 ianuarie 2018. O serie de alte standarde noi sunt de asemenea aplicabile incepand cu 1 ianuarie 2018.

Efectul aplicarii initiale a acestor standarde nu a fost semnificativ pentru situatiile financiare consolidate ale Grupului. Din acest motiv informatiile comparative nu au fost retratate.

IFRS 15 *Venituri din contractele cu clientii*

IFRS 15 stabileste un cadru cuprinzator pentru a determina daca, cat si cand veniturile sunt recunoscute. Acest standard a inlocuit IAS 18 *Venituri*, IAS 11 *Contracte de constructii si interpretari aferente*. In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand clientul obtine controlul asupra bunurilor sau serviciilor. Determinarea momentului transferului controlului - la un moment dat sau pe masura ce trece timpul - necesita rationamente profesionale.

Grupul a adoptat IFRS 15 utilizand metoda efectului cumulativ (fara solutii practice), cu efectul aplicarii initiale a acestui standard recunoscut la data aplicarii initiale (adica 1 ianuarie 2018). In consecinta, informatiile prezentate pentru anul 2017 nu au fost retratate – si sunt prezentate dupa cum au fost raportate, in conformitate cu IAS 18, IAS 11 si interpretarile aferente. In plus, cerintele de prezentare a informatiilor conform IFRS 15 nu au fost in general aplicate pentru informatiile comparative.

IFRS 15 nu a avut un impact semnificativ asupra pozitiei financiare si a performantei Grupului.

IFRS 9 Instrumente financiare

IFRS 9 stabileste cerintele pentru recunoasterea si evaluarea activelor financiare, a datoriilor financiare si a anumitor contracte pentru cumpararea sau vanzarea de elemente nemonetare. Acest standard inlocuieste IAS 39 *Instrumente financiare: recunoastere si evaluare*.

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, Grupul nu a adoptat amendamentele la IAS 1 *Prezentarea situatiilor financiare*, care impun prezentarea ajustarilor pentru deprecierea activelor financiare intr-un rand separat in situatia profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global, deoarece ajustarile pentru deprecierea activelor financiare nu sunt semnificative. Abordarea Grupul este de a include ajustarile pentru deprecierea creantelor comerciale in alte cheltuieli de exploatare si le prezinta separat in Nota 22.

Grupul a adoptat modificarile ulterioare ale IFRS 7 *Instrumente financiare: informatii de furnizat* care se aplica la prezentarea informatiilor in notele explicative pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, dar care nu au fost in general aplicate pentru informatiile comparative.

(i) Clasificarea si evaluarea activelor si datoriilor financiare

IFRS 9 contine trei categorii principale de clasificare pentru activele financiare: evaluate la costul amortizat, evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global ("FVOCI") si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere ("FVTPL"). Clasificarea activelor financiare in conformitate cu IFRS 9 se bazeaza, in general, pe modelul de afaceri prin care este gestionat un activ financiar si pe caracteristicile fluxurilor sale de numerar contractuale. IFRS 9 elimina categoriile anterioare ale IAS 39: detinute pana la scadenta, credite si creante si disponibile pentru vanzare. In conformitate cu IFRS 9, instrumentele derivate incorporate in contractele in care gazda este un activ financiar nu sunt niciodata separate. In schimb, instrumentul financiar hibrid este in ansamblu evaluat pentru clasificare.

Creantele comerciale, depozitele, numerarul si echivalentele de numerar care au fost clasificate ca si credite si creante in conformitate cu IAS 39 sunt clasificate acum in categoria active financiare evaluate la costul amortizat.

IFRS 9 mentine in mare masura cerintele existente din IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea datoriilor financiare. Adoptarea IFRS 9 nu a avut un efect semnificativ asupra politicilor contabile ale Grupului legate de datoriile financiare.

Pentru o explicatie a modului in care Societatea clasifica si evalueaza instrumentele financiare si castigurile si pierderile aferente conform IFRS 9, a se vedea Nota 3 c) si d).

Efectul aplicarii initiale a IFRS 9 nu a fost semnificativ pentru situatiile financiare consolidate ale Grupului.

(ii) Deprecierea activelor financiare

IFRS 9 inlocuieste modelul "pierderi suportate" din IAS 39 cu un model de "pierderi preconizate din creditare" ("ECL"). Noul model de depreciere se aplica activelor financiare evaluate la cost amortizat. In conformitate cu IFRS 9, pierderile din creditare sunt recunoscute mai devreme decat in conformitate cu IAS 39 - a se vedea Nota 3 d).

Pentru activele pentru care se aplica modelul de depreciere IFRS 9, se estimeaza, in general, ca pierderile din depreciere vor creste si vor deveni mai volatile. Informatii suplimentare despre modul in care Grupul evalueaza ajustarile pentru depreciere sunt descrise in Nota 3 d).

(iii) *Tranzitie*

Grupul a utilizat o scutire pentru a nu retrata informatiile comparative pentru perioadele anterioare cu privire la cerintele de clasificare si evaluare (inclusiv depreciere). Cu toate acestea, Societatea a evaluat efectul aplicarii initiale a IFRS 9 ca fiind nesemnificativ pentru situatiile financiare consolidate.

2.7 Retratarea cifrelor comparative

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, conducerea Societatii a efectuat o analiza detaliata a imobilizarilor in curs, care includ proiecte de investitii incepute cu mult timp in urma si pentru care exista indicii ca beneficiile economice sunt semnificativ mai mici decat valoarea investitiei, iar executia lor a fost suspendata de catre Grup in anii anteriori (a se vedea Nota 5).

Datorita faptului ca aceste imobilizari in curs erau deja depreciate in perioadele anterioare, Societatea a determinat si inregistrat pierderile de valoare atat pentru exercitiul financiar curent, cat si pentru perioadele anterioare si, in consecinta, a retratat cifrele comparative.

Urmatoarele tabele sumarizeaza impactul asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului de acest aspect:

Situatia consolidata a pozitiei financiare

	Impactul corectarii erorilor contabile		
	Raportat anterior	Ajustare	Retratat
1 ianuarie 2017			
Imobilizari corporale	16.500.732	(1.638.160)	14.862.572
Total active imobilizate	16.533.358	(1.638.160)	14.895.198
Total active	18.944.213	(1.638.160)	17.306.053
Rezultat reportat	4.979.985	(1.647.865)	3.332.120
Total capitaluri proprii	17.248.579	(1.647.865)	15.600.714
Alte datorii curente	169.050	9.705	178.755
Total datorii curente	577.267	9.705	586.972
Total datorii	1.695.634	9.705	1.705.339
Total capitaluri proprii si datorii	18.944.213	(1.638.160)	17.306.053
31 decembrie 2017			
Imobilizari corporale	16.026.791	(1.690.210)	14.336.581
Total active imobilizate	16.041.557	(1.690.210)	14.351.347
Total active	18.506.822	(1.690.210)	16.816.612
Rezultat reportat	4.884.930	(1.700.331)	3.184.599
Total capitaluri proprii	16.956.261	(1.700.331)	15.255.930
Alte datorii curente	196.564	10.121	206.685
Total datorii curente	606.931	10.121	617.052
Total datorii	1.550.561	10.121	1.560.682

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

Total capitaluri proprii si datorii	18.506.822	(1.690.210)	16.816.612
--	-------------------	--------------------	-------------------

Situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global

Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017	Impactul corectarii erorilor contabile		
	Raportat anterior	Ajustare	Retratat
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	(687.754)	(52.050)	(739.804)
Total cheltuieli de exploatare	(1.703.106)	(52.050)	(1.755.156)
Profit inainte de impozitare	1.583.060	(52.050)	1.531.010
Impozitul pe profit	(234.101)	(416)	(234.517)
Profitul net	1.348.544	(52.466)	1.296.078
Total rezultat global	1.348.544	(52.466)	1.296.078

De asemenea, in situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018 Societatea a schimbat prezentarea in situatia consolidata a pozitiei financiare si in situatia consolidata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global anumite categorii fata de anii anteriori, dupa cum urmeaza:

- Prezentarea separata a rezervelor nedistribuite in „Alte rezerve”, prezentate anterior in „Rezultat reportat”, in situatia individuala a pozitiei financiare;
- Prezentarea separata a portiunii pe termen scurt a obligatiilor privind beneficiile pe termen lung ale angajatilor in „Portiunea curenta a obligatiilor privind beneficiile pe termen lung ale angajatilor”, prezentate anterior in „Obligatii privind beneficiile pe termen lung ale angajatilor”, in situatia individuala a pozitiei financiare;
- Prezentarea ajustarilor de valoare a imobilizarilor corporale in „Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net”, prezentate anterior in „Alte cheltuieli de exploatare”;
- Prezentarea cheltuielilor privind provizioanele si reversarilor de provizioane in „Miscari in provizioane”, prezentate anterior in „Alte cheltuieli de exploatare”.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

(a) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare

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

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

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

Grupul a utilizat valoarea justa drept cost presupus pentru imobilizarile corporale in situatia de deschidere a pozitiei financiare la aplicarea OMFP 2844.

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

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

Atunci cand parti semnificative ale unei imobilizari corporale au durate utile de viata diferite, acestea sunt contabilizate ca elemente separate (componente majore) de imobilizari corporale.

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 beneficiile 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 achizitionate in leasing financiar sunt amortizate pe durata minima dintre termenul contractului de leasing si durata lor utila de viata, cu exceptia cazului in care exista o certitudine rezonabila ca Grupul va obtine dreptul de proprietate inainte de finalizarea termenului contractului de leasing. Terenurile si imobilizarile in curs nu se amortizeaza.

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

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

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

(b) Imobilizari necorporale

(i) Recunoastere si evaluare

Imobilizarile necorporale achizitionate de 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 cheltuieli cu fondul de comert generat intern si marci, sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand sunt efectuate.

(iii) Amortizare

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

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

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

(c) Instrumente financiare

(i) Recunoasterea si evaluarea initiala

Creantele comerciale sunt recunoscute 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.

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) Clasificarea si evaluarea ulterioara

Active financiare - politica aplicabila de la 1 ianuarie 2018

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

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

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

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

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat, conform descrierii de mai sus, sunt evaluate la FVTPL.

Active financiare la cost amortizat

Aceste active sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Costul amortizat este redus prin ajustari pentru depreciere. Veniturile din dobanzi, castigurile si pierderile din schimb valutar

si ajustarile pentru depreciere sunt recunoscute in profit sau pierdere. Orice castig sau pierdere din derecunoastere este recunoscut in profit sau pierdere.

Active financiare - politica aplicabila inainte de 1 ianuarie 2018

Grupul a clasificat activele financiare nederivate in categoriile credite si creante.

Credite si creante

Aceste active au fost recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale, acestea au fost evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

Creditele si creantele au cuprins creante comerciale, depozite si numerar si echivalente de numerar.

Datorii financiare

Grupul clasifica datoriile financiare nederivate in categoria altor datorii financiare.

Datoriile financiare nederivate sunt recunoscute initial la valoarea justa, mai putin orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale, aceste datorii sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

Alte datorii financiare includ imprumuturi bancare, leasing si datorii comerciale.

(iii) Derecunoastere

Active financiare

Grupul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile contractuale la fluxurile de numerar din activul financiar expira sau drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale intr-o tranzactie in care in mod substantial toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate sau in care Grupul nu transfera si nu pastreaza in mod substantial toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate si nu pastreaza controlul asupra activului financiar.

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) Compensarea

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta 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.

(d) Depreciere

(i) Active financiare nederivate

Politica aplicabila de la 1 ianuarie 2018

Instrumente financiare

Societatea recunoaste ajustari pentru pierderi preconizate din creditare pentru activele financiare evaluate la cost amortizat. Ajustarile pentru pierderi din creante comerciale sunt intotdeauna evaluate pe baza pierderii pierderi preconizate din creditare („ECL”) pe intraga durata de viata.

La determinarea daca riscul de creditare al unui activ financiar a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala si la estimarea ECL, Grupul considera rezonabile si suficiente informatiile care sunt relevante si disponibile fara costuri sau eforturi nejustificate. Acestea includ informatii si analize cantitative si calitative care sunt bazate pe experienta istorica a Societatii si pe evaluarea corecta a creditului, inclusiv a informatiilor prognozate.

Societatea considera ca riscul de credit al unui activ financiar a crescut semnificativ daca acesta are o scadenta restanta mai mare de 90 zile .

Societatea considera ca un activ financiar este in incapacitate de plata atunci cand:

- este putin probabil ca debitorul sa-si plateasca integral obligatiile sale fata de Societate, fara ca Societatea sa recurga la actiuni precum ar fi realizarea garantiei (daca acesta exista); sau
- activul financiar are o scadenta restanta mai mare de 360 de zile.

ECL pe intreaga durata de viata reprezinta pierderile de credit preconizate care vor rezulta din toate eventualele evenimente implicate pe durata de viata asteptata a unui instrument financiar. Perioada maxima luata in considerare la evaluarea ECL este perioada contractuala maxima, pentru care Societatea este expusa riscului de credit.

Masurarea ECL

ECL reprezinta o estimare bazata pe ponderarea probabilitatilor pierderilor din creditare. Pierderile din creditare sunt evaluate la valoarea actualizata a tuturor deficitelor de numerar (si anume diferenta dintre fluxurile de numerar datorate entitatii in conformitate cu contractul si fluxurile de numerar pe care Societatea se asteapta sa le primeasca). ECL sunt actualizate la rata efectiva a dobanzii a activului financiar.

Prezentarea ajustarii pentru ECL in situatia pozitiei financiare

Ajustarile pentru pierderile din active financiare evaluate la costul amortizat sunt deduse din valoarea contabila bruta a activelor.

Derecunoasterea

Valoarea contabila bruta a unui activ financiar este derecunoscuta in cazul in care Grupul nu are asteptari de recuperare a activului financiar in intregime sau a unei parti din acesta. Grupul nu se asteapta la o recuperare semnificativa din suma derecunoscuta. Cu toate acestea, activele financiare care sunt derecunoscute ar putea fi supuse in continuare activitatilor de recuperare pentru a respecta procedurile Grupului de recuperare a sumelor datorate.

Politica aplicabila pana la 1 ianuarie 2018

Activele financiare au fost analizate la fiecare data de raportare pentru a determina daca au existat dovezi obiective cu privire la existenta deprecierii.

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare au fost depreciate includeau:

- neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor;

- restructurarea unei sume datorate Grupului conform unor termeni pe care Grupul nu i-ar accepta in alte conditii;
- indicii ca un debitor sau un emitent ar intra in insolventa sau faliment;
- modificari nefavorabile in statutul de plata al debitorilor sau emitentilor;
- disparitia unei piete active pentru un instrument; sau
- date observabile care indicau faptul ca exista o diminuare cuantificabila a fluxurilor de numerar asteptate pentru un grup de active financiare.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Grupul a analizat indiciile de depreciere pentru aceste active atat la nivel individual, cat si la nivel colectiv. Toate activele financiare care erau considerate individual semnificative au fost analizate individual pentru depreciere. Activele pentru care nu s-a constatat o depreciere au fost apoi testate colectiv pentru a determina existenta unei depreciere care nu a fost identificata la nivel individual. Activele care nu au fost in mod individual semnificative au fost testate colectiv pentru depreciere. Testarea colectiva a fost efectuata pentru grupele de active cu caracteristici similare de risc.

Pentru a testa deprecierea colectiva, Grupul a utilizat informatii istorice privind perioada necesara recuperarii si valoarea pierderilor suportate, si a facut o ajustare in cazul in care conditiile economice si de creditare curente au indicat faptul ca pierderile efective puteau fi mai mari sau mai mici decat cele indicate de tendintele istorice.

O pierdere din depreciere a fost calculata ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare preconizate, actualizate cu rata dobanzii efective initiala a activului. Pierderile au fost recunoscute in profit sau pierdere si au fost reflectate intr-un cont de ajustare a activului respectiv. Cand Grupul a considerat ca nu existau asteptari realiste de recuperare a activului, sumele corespunzatoare au fost derecunoscute. Daca valoarea pierderii din depreciere scadea ulterior, iar scaderea putea fi asociata obiectiv unui eveniment care a aparut dupa recunoasterea deprecierei, pierderea din depreciere recunoscuta anterior era reluata prin profit sau pierdere.

(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.

Pentru testarea deprecierei, activele sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizare continua, care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau unitati generatoare de numerar.

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 daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila. Pierderile din depreciere sunt recunoscute in profit sau pierdere, cu exceptia imobilizarilor corporale evaluate la valoarea reevaluată, caz in care pierderea din depreciere este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global si diminueaza rezerva din reevaluare din capitalurile proprii in masura in care aceasta reverseaza un surplus din reevaluare recunoscut anterior in legatura cu acelasi activ.

O pierdere din depreciere este reversata numai in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila neta de amortizare, care ar fi fost determinata daca nu ar fi fost recunoscuta nicio pierdere din depreciere. Reversarea unei pierderi din depreciere este recunoscuta in profit sau pierdere, cu exceptia imobilizarilor corporale evaluate la valoarea reevaluată, caz in care reversarea pierderii este recunoscuta in profit sau pierdere in masura in care reverseaza o pierdere din depreciere cu privire la acelasi activ recunoscuta anterior ca o cheltuiala in profit sau pierdere. Orice crestere suplimentara a valorii contabile a unui activ este tratata ca o crestere din reevaluare.

(e) Tranzactii in valuta

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

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

(f) 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.

(g) Capital social

Actiunile ordinare sunt clasificate in capitalurile 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. Costurile incrementale direct atribuibile emisiunii de actiuni, nete de orice efecte fiscale, sunt recunoscute ca o diminuare a capitalurilor proprii.

(h) Patrimoniul public

Patrimoniul public include contrapartida activelor de domeniul public transferata de la diverse agentii ale statului.

(i) Rezervele 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 reevaluari, aceasta majorare este inregistrata si cumulata in capitaluri proprii la rezerve din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea este recunoscuta in profit sau pierdere in masura in care aceasta compenseaza o descrestere cu aceeasi suma a activului, recunoscuta anterior in profit sau pierdere.

Daca valoarea contabila a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluari, aceasta diminuare este recunoscuta in profit sau pierdere. Cu toate acestea, diminuarea este recunoscuta in capitaluri proprii la rezerve din reevaluare, daca exista un sold creditor in rezerva din reevaluare pentru acel activ.

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

(j) Dividende

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

(k) Provizioane

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

(l) Active si datorii contingente

O datorie contingenta este:

- a) o obligatie potentiala aparuta ca urmare a unor evenimente anterioare si a carei existenta va fi confirmata doar de aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt in totalitate controlate de catre Societate; sau
- b) o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente anterioare, dar care nu este recunoscuta deoarece:
 - i. este improbabil ca pentru decontarea obligatiei vor fi necesare iesiri de resurse incorporand beneficii economice; sau
 - ii. valoarea obligatiei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

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

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

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

(m) Leasing

(i) Determinarea masurii in care un aranjament contine o operatiune de leasing

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

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

(ii) Active achizitionate in leasing

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

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

(iii) Plati de leasing

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

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

(iv) Venituri din chirii

Veniturile din chirii aferente imobilizarilor corporale, altele decat investitii imobiliare, sunt recunoscute in alte venituri. Veniturile din chirii sunt recunoscute linear pe perioada inchirierii.

(n) Venituri

Venitul se calculeaza pe baza recompensei specificate intr-un contract cu un client. Veniturile sunt recunoscute atunci cand Grupul tranfera controlul asupra bunurilor sau serviciilor catre un client.

	Natura si satisfacerea obligatiilor contractuale	Recunoasterea veniturilor conform IFRS 15 (aplicabil dupa 1 ianuarie 2018)	Recunoasterea veniturilor conform IAS 18 (aplicabil pana la 1 ianuarie 2018)
Vanzarea de energie electrica	Facturile pentru vanzarile de energie electrica produsa sau achizitionata sunt emise lunar pentru energia vanduta in luna anterioara, respectiv la sfarsitul lunii pentru luna in curs.	Veniturile sunt recunoscute atunci cand riscurile si beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate au fost transferate catre client. Momentul cand are loc transferul riscurilor si beneficiilor este simultan cu productia si livrarea, deoarece energia electrica nu se stocheaza.	Veniturile sunt recunoscute atunci cand riscurile si beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate au fost transferate catre client, recuperarea contraprestatiei este probabila, costurile aferente si retururile posibile de bunuri pot fi estimate credibil, entitatea nu mai este implicata in gestionarea bunurilor vandute, iar marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil. Veniturile sunt recunoscut net de reducerile comerciale sau de volum si de retururi. Momentul cand are loc transferul riscurilor si beneficiilor este simultan cu productia si livrarea, deoarece energia electrica nu se stocheaza.
Servicii de sistem	Facturile pentru serviciile de sistem sunt emise lunar, pentru serviciile prestate in	Venitul este recunoscut pe masura ce trece timpul, deoarece clientul primeste si consuma	Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere proportional cu stadiul de

Natura si satisfacerea obligatiilor contractuale	Recunoasterea veniturilor conform IFRS 15 (aplicabil dupa 1 ianuarie 2018)	Recunoasterea veniturilor conform IAS 18 (aplicabil pana la 1 ianuarie 2018)
luna anterioara.	simultan beneficiile furnizate de performanta entitatii pe masura ce entitatea indeplineste.	executie al tranzactiei la data raportarii. Stadiul de executie este evaluat in raport cu analiza lucrarilor executate (lunar).

(o) 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 contul de profit sau pierdere, utilizand metoda dobanzii efective.

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

(p) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt ale angajatilor

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt evaluate pe o baza neactualizata si sunt recunoscute drept cheltuiala pe masura ce serviciile aferente sunt prestate. O datorie este recunoscuta la valoarea care se asteapta sa fie platita daca 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 contributii determinate

Obligatiile aferente planurilor de contributii determinate sunt recunoscute drept cheltuiala pe masura ce serviciile aferente sunt prestate. Contributiile platite in avans sunt recunoscute ca activ in masura in care este posibila o rambursare de numerar sau o reducere a platilor viitoare.

(iii) 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.

(iv) 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.

(v) 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.

(q) Impozitul pe profit

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

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.

(r) Subventii

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

(s) 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.

(t) Evenimente ulterioare

Evenimentele care au avut loc dupa data de raportare care furnizeaza informatii suplimentare despre conditiile care existau la aceste date de raportare (evenimente care determina ajustari ale situatiilor

financiare) sunt reflectate in situatiile financiare consolidate. Evenimentele care au avut loc dupa datele de raportare si care ofera informatii despre conditiile aparute ulterior datelor 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.

(u) Bazele consolidarii

(i) Filiale

Filialele sunt entitati controlate de catre Grup. Grupul controleaza o entitate daca este expus sau are dreptul asupra rentabilitatii variabile pe baza participarii sale in entitate si are capacitatea de a-si utiliza autoritatea asupra entitatii in care s-a investit pentru a influenta valoarea rentabilitatii. Situatiile financiare ale filialelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate din momentul in care incepe exercitarea controlului si pana in momentul incetarii lui.

(ii) Pierderea controlului

In momentul in care se pierde controlul, Grupul derecunoaste activele si datoriile filialei, interesele fara control si alte componente ale capitalurilor proprii aferente filialei. Orice surplus sau deficit rezultat in urma pierderii controlului este recunoscut in profit sau pierdere. In cazul in care Grupul pastreaza interese in societatea anterior filiala, atunci acele interese sunt evaluate la valoarea justa de la momentul in care s-a pierdut controlul. Ulterior, acel interes retinut este contabilizat ca investitie contabilizata prin metoda punerii in echivalenta sau ca un activ financiar disponibil pentru vanzare, in functie de nivelul de influenta retinut.

(iii) Tranzactii eliminate la consolidare

Soldurile si tranzactiile in cadrul Grupului, precum si orice venituri sau cheltuieli nerealizate rezultate din tranzactii in cadrul Grupului, sunt eliminate la intocmirea situatiilor financiare consolidate.

4. STANDARDE NOI CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE

Urmatoarele standarde, modificari ale standardelor si ale interpretarilor au fost emise, dar nu sunt inca in vigoare pentru perioada anuala care incepe la 1 ianuarie 2018. Acelea care pot fi relevante pentru Grup sunt prezentate mai jos. 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 Societatii, cu exceptia IFRS 16 *Leasing*.

(i) Standardele si Interpretarile adoptate de UE

- IFRS 16 *Leasing* (in vigoare pentru perioadele anuale incepind cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019. Se permite aplicarea anterior acestei date daca Grupul aplica si IFRS 15).
- IFRIC 23 *Incertitudini cu privire la tratamentul impozitului pe profit* (in vigoare pentru perioadele anuale incepind cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019. Se permite aplicarea anterior acestei date).
- Amendamente la IFRS 9 *Caracteristici de plata in avans cu compensare negativa* (in vigoare pentru perioadele anuale incepind cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019).
- Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 *Vanzarea sau aport de active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie* (Comisia Europeana a decis sa amane aprobarea pe o perioada nedeterminata).

Impactul preliminar al IFRS 16 Leasing asupra Grupului

Grupul trebuie sa adopte IFRS 16 *Leasing* de la 1 ianuarie 2019. Grupul a evaluat estimarea impactul pe care aplicarea initiala a acestui standard il va avea asupra situatiilor sale financiare consolidate. Impactul efectiv al adoptarii standardului la 1 ianuarie 2019 se poate modifica deoarece noile politici contabile pot fi modificate pana cand Grupul va prezenta primele situatii financiare consolidate care includ data aplicarii initiale ("DAI").

IFRS 16 urmeaza sa inlocuiasca prevederile existente privind leasing-ul, inclusiv IAS 17 *Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing*, SIC-15 *Leasing operational-Stimulente* si SIC-27 *Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing*. Standardul IFRS 16 introduce un model unic de contabilizarea in bilant pentru locatari.

In conformitate cu IFRS 16, un contract este sau contine leasing daca transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioada de timp, in schimbul unei contraprestatii. In cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar sa recunoasca un activ cu drept de utilizare a activului suport si o datorie de leasing. Activul referitor la dreptul de utilizare este amortizat iar datoria acumuleaza dobanda. Acest lucru va avea ca rezultat un model de recunoastere a unei cheltuieli mai mari la inceputul contractelor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar si atunci cand locatarul plateste chirii anuale constante.

Noul standard introduce o serie de exceptii de la domeniul de aplicare pentru locatari care includ:

- contracte de leasing cu o durata de inchiriere de 12 luni sau mai putin si care nu contin optiuni de achizitie, si
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mica (tranzactii de leasing "cu valori reduse").

Contabilitatea locatorului va ramane in mare masura neafectata de introducerea noului standard iar distinctia dintre leasing-ul operational si cel financiar va fi pastrata.

Este de asteptat ca noul standard, atunci cand va fi aplicat prima data, sa aiba un impact asupra situatiilor financiare, din moment ce acesta va impune Grupului sa recunoasca in situatia pozitiei financiare active si datorii aferente contractelor de leasing operational in cadrul carora Grupul este locatar.

Societatea va recunoaste active si datorii noi pentru contractele sale de leasing operational. Natura si cheltuielile aferente acestor contracte de leasing se vor modifica intrucat Grupul va recunoaste o cheltuiala cu amortizarea pentru dreptul de folosire a activelor inchiriate si dobanda financiara de la datoria de leasing. In perioadele precedente Grupul a recunoscut cheltuielile de leasing operational pe o baza liniara pe durata contractului de leasing si a recunoscut activele si datoriile numai in masura in care a existat o diferenta de timp intre platile de leasing efective si cheltuielile recunoscute.

Nu este de asteptat niciun impact semnificativ asupra contractelor de leasing financiar ale Grupului.

Pe baza informatiilor disponibile in prezent, Grupul estimeaza ca va recunoaste o datorie de leasing suplimentara in valoare de 25.604 mii RON la 1 ianuarie 2019.

Grupul intentioneaza sa aplice IFRS 16 pentru prima data la 1 ianuarie 2019, utilizand abordarea retrospectiva modificata, fara retratarea informatiilor comparative.

Grupul intentioneaza sa aplice solutia practica pentru a scuti definirea leasing-ului in perioada de tranzitie. Aceasta inseamna ca va aplica IFRS 16 la toate contractele incheiate inainte de 1 ianuarie 2019 si identificate drept contracte de leasing in conformitate cu IAS 17 si IFRIC 4.

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

- IFRS 17 *Contracte de asigurare* (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2021; aplicabil prospectiv. Se permite aplicarea anterior acestei date).

- Amendamente la IAS 28 *Interese pe termen lung in entitatile asociate si in asocierile in participatie* (in vigoare pentru perioadele anuale incepind cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019).
- Imbunatatiri anuale aduse IFRS Ciclul 2015-2017 (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019).
- Amendamente aduse IAS 19 *Beneficiile angajatilor* (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2019).
- Amendamente la IFRS 3 *Combinari de intreprinderi* (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2020).
- Amendamente la IAS 1 *Prezentarea situatiilor financiare* si IAS 8 *Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori* (in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa data de 1 ianuarie 2020).

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

5. Imobilizari coporale

	Terenuri si amenajari de terenuri	Constructii si instalatii speciale	Masini, echipamente si alte active imobilizate	Imobilizari coporale in curs	TOTAL
VALOAREA CONTABILA BRUTA					
Sold la 1 ianuarie 2017	759.810	10.078.180	2.974.865	5.130.447	18.943.302
Aditii	735	321	1.621	228.540	231.217
Transferuri	543	126.499	87.254	(214.296)	-
Iesiri	(38)	(306)	(36)	(17.036)	(17.416)
Sold la 31 decembrie 2017	761.050	10.204.694	3.063.704	5.127.655	19.157.103
AMORTIZARE CUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2017	63	373.855	306.716	-	680.634
Cheltuiala cu amortizarea	48	366.977	294.535	-	661.560
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	(7)	(5)	-	(12)
Sold la 31 decembrie 2017	111	740.825	601.246	-	1.342.182
AJUSTARI DE VALOARE					
Sold la 1 ianuarie 2017 retratat*	461	17.832	1.442	3.380.361	3.400.096
Ajustari de valoare constituite, retratat*	46	(627)	161	82.366	81.946
Ajustari de valoare reversate	-	(606)	(64)	(3.032)	(3.702)
Sold la 31 decembrie 2017 retratat*	507	16.599	1.539	3.459.695	3.478.340
VALOAREA CONTABILA NETA					
Sold la 1 ianuarie 2017 retratat*	759.286	9.686.493	2.666.707	1.750.086	14.862.572
Sold la 31 decembrie 2017 retratat*	760.432	9.447.270	2.460.919	1.667.960	14.336.581

*A se vedea Nota 2.7.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Terenuri si amenajari de terenuri	Constructii si instalatii speciale	Masini, echipamente si alte active imobilizate	Imobilizari corporale in curs	TOTAL
VALOAREA CONTABILA BRUTA					
Sold la 1 ianuarie 2018	761.050	10.204.694	3.063.704	5.127.655	19.157.103
Aditii	-	2	-	193.037	193.039
Transferuri	109	179.358	63.206	(242.673)	-
Iesiri	(1)	(554)	(905)	-	(1.460)
Reevaluarea recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global, net	10.791	986.545	374.607	-	1.371.943
Reevaluarea recunoscuta in profit sau pierdere, net	(19.508)	15.622	(1.552)	-	(5.438)
Valoarea contabila bruta compensata cu amortizarea cumulata la reevaluare	(159)	(1.122.647)	(859.852)	-	(1.982.658)
Pierdere controlului asupra filialei	(7.660)	(42.427)	(39.430)	(6.337)	(95.854)
Sold la 31 decembrie 2018	744.622	10.220.593	2.599.778	5.071.682	18.636.675
AMORTIZARE CUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2018	111	740.825	601.246	-	1.342.182
Cheltuiala cu amortizarea	63	385.446	278.948	-	664.457
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	-	(38)	-	(38)
Amortizarea cumulata compensata cu valoarea contabila bruta la reevaluare	(159)	(1.122.647)	(859.852)	-	(1.982.658)
Pierdere controlului asupra filialei	-	(3.624)	(19.527)	-	(23.151)
Sold la 31 decembrie 2018	15	-	777	-	792
AJUSTARI DE VALOARE					
Sold la 1 ianuarie 2018 retratat*	507	16.599	1.539	3.459.695	3.478.340
Ajustari de valoare constituite	1	42.492	2.211	60.229	104.933
Ajustari de valoare reversate	-	(141)	(295)	(231.646)	(232.082)
Pierdere controlului asupra filialei	-	-	-	(2.644)	(2.644)
Sold la 31 decembrie 2018	508	58.950	3.455	3.285.634	3.348.547
VALOAREA CONTABILA NETA					
Sold la 1 ianuarie 2018 retratat*	760.432	9.447.270	2.460.919	1.667.960	14.336.581
Sold la 31 decembrie 2018	744.099	10.161.643	2.595.546	1.786.048	15.287.336

**A se vedea Nota 2.7.*

Imobilizari corporale puse in functiune

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

Ajustarile de depreciere ale terenurilor, constructiilor, instalatiilor si echipamentelor in sold la 31 decembrie 2018 in valoare de 62.834 mii RON (31 decembrie 2017: 18.646 mii RON) reprezinta in principal valoarea constructiilor si echipamentelor tehnologice care au fost preluate de la Electrica si de la I.R.E Deva in anul 2002 in baza HG 554/2002, avand o stare tehnica necorespunzatoare functionarii, in stare avansata de degradare fizica si morala si care nu sunt incluse in programul de mentenanta sau in programul de investitii pentru perioadele urmatoare. Microhidrocentralele pentru care s-au inregistrat ajustari de valoare nu sunt in stare de functionare sau necesita reparatii semnificative. De asemenea, aceste microhidrocentrale nu mai sunt incluse in licenta de productie.

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, rezultatele insemnand o crestere neta a rezervei din reevaluare cu suma de 1.371.943 mii RON si o cheltuiala neta de 5.438 mii RON in contul de profit sau pierdere.

Evaluarea valorii juste

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

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

Imobilizari corporale in curs

La 31 decembrie 2018, Grupul are investii in curs de executie in valoare bruta de 5.071.682 mii RON (31 decembrie 2017: 5.127.655 mii RON) pentru care a inregistrat ajustari pentru deprecierea in suma de 3.285.634 mii RON (31 decembrie 2017: 3.459.695 mii RON) – a se vedea Nota 2.7.

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

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

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

Functiunile sociale descrise mai sus sunt specifice autoritatilor publice, al carui scop nu este obtinerea de profit. De altfel, multe din aceste investii au apartinut de-a lungul timpului Agentiei Nationale „Apele Romane”, agentia guvernamentala care are ca obiect de activitate amenajarea teritoriului si gospodarirea apelor. Hidroelectrica SA este o societate comerciala constituita in baza legii 31/1990 a Societatilor Comerciale si care nu este o organizatie non profit. In plus Hidroelectrica nu mai 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. Conditiiile economice si energetice s-au modificat substantial fata de cele din anii 1980 - 1990, in mod deosebit datorita 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 obligatia Hidroelectrica SA.

Dupa intrarea in insolventa a Hidroelectrica S.A., in iunie 2012, si in perspectiva viitoarei listari a actiunilor companiei, 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.

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

Societatea a efectuat o analiza detaliata a investitiilor in curs si a determinat si inregistrat pierderi de valoare atat la 31 decembrie 2018 cat si in perioadele anterioare (a se vedea Nota 2.7).

In urma acestei analize Societatea a decis:

- abandonarea unor obiective de investitii nerentabile pentru care au fost inregistrate provizioane pentru dezafectare si refacere amplasament in suma de 205.417 mii RON dupa este prezentat la Nota 18,
- inregistrarea unor ajustari pentru depreciere pentru investitiile pentru care valoarea recuperabila a fost mai mica decat valoarea neta contabila.

Evaluarile valorii recuperabile ale acestor investitii efectuate de catre Societate s-au bazat pe o serie de ipoteze aferente fluxurilor de numerar previzionate.

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

- preturile prognozate pentru vanzarea de energie intr-un interval de 170 RON/MWh – 220 RON/MWh,
- capacitatea de productie aferente fiecarei investitii folosite pentru determinarea veniturilor prognozate,
- marjele EBITDA bazate pe performantele istorice ale Societatii intr-un interval de 66% - 70%,
- perioada de recuperare a investitiei de 50 de ani,
- rata de actualizare de 9% .

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

Amenajarea hidroenergetica a raului Jiu pe sectorul Livezeni – Bumbesti a intampinat o serie de dificultati in derularea acesteia deoarece au fost anulate autorizatiile de construire si mediu in anul 2017 ca urmare a deciziei pronuntata de Curtea de Apel Bucuresti (Sentinta civila nr. 5378/2017). Societatea a intreprins demersuri pentru a obtine noi autorizatii de construire si elaborarea unui studiu de evaluare adecvat asupra mediului.

In anul 2018, modificarea neta in ajustarile pentru deprecierea imobilizarilor in curs a fost o reluare in suma de 171.417 mii RON (in 2017: cheltuiala in suma de 79.334 mii RON).

In cadrul investitiilor in curs de executie, Grupul are inregistrate active care functioneaza dar inca nu au fost receptionate din motive procedurale in valoare bruta de 424.021 mii RON (31 decembrie 2017: 523.756 mii RON) pentru care Grupul a inregistrat ajustari de depreciere la nivelul amortizarii acestor active in suma de 42.626 mii RON (31 decembrie 2017: 46.982 mii RON).

La 31 decembrie 2018, avansurile pentru imobilizari corporale in valoare bruta de 23.182 mii RON (31 decembrie 2017: 45.649 mii RON), reprezinta in avansuri pentru Retehnologizare CHE Portile de Fier II in valoare de 14.365 mii RON (31 decembrie 2017: 14.365 mii RON) si valoarea avansului acordat catre UCM Resita, societate aflata in insolventa - 8.817 mii RON (31 decembrie 2017: 8.817 mii RON), sume pentru care Societatea a inregistrat integral ajustari pentru depreciere.

6. STOCURI

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Materiale Auxiliare	1.743	5.501
Piese de schimb	49.231	50.940
Materiale Consumabile	11.991	12.064
Alte Stocuri	7.034	6.530
Avansuri pentru stocuri	2	108
Total	70.001	75.143
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Ajustari pentru deprecierea materialelor consumabile	1.836	1.303
Ajustari pentru deprecierea altor stocuri	61	843
Total	1.897	2.146

7. CREANTE COMERCIALE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante comerciale	524.563	425.074
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale	(78.740)	(78.293)
Total	445.823	346.781

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:

	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	78.293	43.010
Cheltuieli cu ajustarile pentru deprecierea creantelor comerciale	2.034	37.383
Ajustari reversate	(48)	(2.100)
Efectul pierderii controlului asupra filialelor	(1.539)	-
Sold la 31 decembrie	78.740	78.293

La 31 decembrie 2018 si 2017 ajustarile pentru deprecierea creantelor comerciale includ in principal:

- Transenergo Com: 22.252 mii RON;

- CET Brasov: 18.725 mii RON;
- KDF ENERGY: 10.619 mii RON;
- Arelco Power: 9.720 mii RON;
- Termoficare 2000 Pitesti: 4.193 mii RON.

In anul 2018, Grupul a inregistrat cheltuieli cu ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale datorate de Euro Tyres Manufacturing SRL de 1.252 mii RON.

Vechimea creantelor comerciale este prezentata in Nota 27.

8. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Avansuri catre furnizori	64	229
Cheltuieli in avans	2.120	-
Creante fiscale	217.406	214.385
Alte active circulante	28.427	33.325
Ajustari pentru deprecierea altor active circulante	(25.404)	(7.066)
Total	222.613	240.873

Creante fiscale includ suma de 214.385 mii RON (2017: 214.385 mii RON) generata in urma executarii de catre Agentia Nationala pentru Administrare Fiscala („ANAF”), in anul 2016, a scrisorii de garantie bancara, dupa cum este prezentat mai jos.

*i. **Inspectia fiscala generala***

Hidroelectrica s-a aflat in inspectie fiscala generala, perioada supusa controlului fiind 01.01.2006 - 30.06.2012. ANAF a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 privind obligatii fiscale suplimentare de plata de 232.570 mii RON reprezentand impozit pe profit, TVA, contributi sociale si accesorii, aferente acestor categorii de impozite, taxe si contributi.

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 Hidroelectrica, dispunand anulara Deciziei de impunere pentru suma de 18.185 mii RON. In consecinta, obligatiile constatate prin Decizia de impunere s-au diminuat la 214.385 mii RON.

Avand in vedere ca la data emiterii Deciziei de impunere Hidroelectrica nu era in insolventa, aceasta putea fi executata silit, intrucat Decizia de impunere devenea titlu executoriu. Potrivit prevederilor art. 148¹ din Codul de procedura fiscala aplicabil la momentul respectiv, executarea silita era suspendata sau nu incepea daca Hidroelectrica SA 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, Societatea a depus catre ANAF o scrisoare de garantie bancara cu valoarea de 214.385 mii RON. Aceasta scrisoara a fost prelungita/innoita succesiv pana in septembrie 2016, cand a fost executata de catre ANAF. Societatea a contestat executia scrisorii bancare, stadiul litigiului este prezentat la punctul iv. mai jos.

ii. Litigiul privind cererea Hidroelectrica SA de anulare a decizie de solutionare a contestatiei fiscale – Decizia nr. 406/18.12.2014

Hidroelectrica S.A a solicitat in instanta anularea Deciziei nr. 406/18.12.2014. La momentul actual dosarul este in curs de solutionare, fiind in etapa de pregatire a raportului de expertiza financiar-contabila.

Urmatorul termen de judecata acordat este 18 septembrie 2019 pentru administrare probe, inclusiv a raportului de expertiza.

iii. Hotarari cu privire la Decizia nr. 406/18.12.2018 in cadrul dosarului de insolventa ale Hidroelectrica SA

Urmarind sa valorifice in procedura insolventei Decizia de impunere, 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 Deciziei de impunere la data de 21.01.2014 (deci, in cursul procedurii insolventei), creanta din Decizia de impunere dobandeste caracter de creanta curenta, care se plateste cu prioritate, fara inscrierea in Tabelul de creante.

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

- creanta din Decizia de impunere nu este curenta (nascuta in timpul procedurii insolventei), ci anterioara procedurii, intrucat a vizat debite stabilite pentru perioada 01.01.2006 – 20.06.2012;
- fiind vorba de o creanta anterioara, aceasta trebuia declarate la masa credala in termenul peremptoriu prevazut in Legea nr. 85/2006, in cazul Societatii termenul 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, validand prin decizia comunicata rationamentul administratorului judiciar si constatand faptul ca dreptul de creanta pretins de ANAF 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 la fond ca legala si temeinica.

iv. Litigiul privind contestarea formulata de Hidroelectrica SA si ING Bank a executiei scrisorii de garantie bancara

In 18 februarie 2016, ING Bank a emis in favoarea ANAF Scrisoarea de garantie bancara nr GI-16/0826 („SGB”)

in valoare de 214.385 mii RON cu valabilitate pana la 18 august 2016.

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

In data de 18.08.2016 ING Bank a informat Hidroelectrica SA ca ANAF a trimis bancii o adresa de executare a SGB, ING Bank urmand sa analizeze conformitatea acesteia si sa decida asupra executarii SGB in termen de 5 zile lucratoare. In data de 25.08.2016 ING Bank a inaintat catre ANAF adresa de refuz de plata la cererea de plata a ANAF. In data de 06.09.2016, ANAF a inceput executarea silita impotriva ING Bank ca urmare a refuzului acesteia de a da curs cererii de plata a ANAF cu privire la SGB. Prin adresa nr. 100178/14.09.2016, Hidroelectrica SA a fost informata ca, in urma somatiei de executare silita emisa de catre ANAF in data de 06.09.2016, ING Bank a efectuat catre ANAF plata sumei de 214.385 mii RON.

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

In 07.11.2017, Judecatoria Sectorului 1 Bucuresti, prin Sentinta civila nr. 8725, a respins contestatia la executare formulata de Societate si ING Bank. Sentinta a fost atacata cu apel atat de Hidroelectrica, cat si de catre ING Bank.

In 06.03.2019, Tribunalul Bucuresti-Sectia a V-a Civila, prin Decizia nr. 641, a admis apelurile efectuate de Societate si ING Bank si a anulat executarea silita efectuata de ANAF. Decizia instantei este definitiva. Pana la data acestor situatii financiare, nu s-a comunicat Decizia motivanta.

Societatea a analizat recuperabilitatea creantei fiscale de 214.385 mii RON, luand in considerare urmatoorii factori:

- decizia definitiva favorabila in ceea ce priveste anularea executarii silita efectuate de ANAF – prezentata la punctul **iv.** de mai sus;
- urmatoarele etape de efectuat pentru recuperarea creantei fiscale, dupa comunicarea deciziei motivante;
- scenariile posibile privind solutionarea litigiului in curs in legatura cu cererea Societatii de anulare a raportului de inspectie fiscale – prezentat la punctul **ii.** de mai sus.

In baza analizei efectuate, Societatea considera recuperabila creanta fiscala de 214.385 mii RON.

9. DEPOZITE BANCARE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Depozite bancare cu maturitate mai mare de 90 zile	2.496.667	1.687.518
Total	2.496.667	1.687.518

10. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Conturi la banci	75.651	114.787
Casa	105	154
Echivalente de numerar	8	9
Total numerar si echivalente de numerar	75.764	114.950

11. CAPITALURI PROPRII

(a) Capital social

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Capital social subscris	4.482.393	4.482.393
Diferente aferente retrarii conform IAS 29	1.028.872	1.028.872
Capital social	5.511.265	5.511.265

La 31 decembrie 2018 si 2017, capitalul social autorizat si varsat integral al Societatii este impartit in 448.239.331 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 10 RON/actiune.

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

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

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

(b) Rezerva din reevaluare

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

	2018
Sold la 1 ianuarie	6.038.203
Reevaluarea imobilizarilor corporale	1.371.943
Impozit amanat aferent reevaluarii	(220.820)
Reluarea rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale, net de impozit	(280.823)
Efectul pierderii controlului asupra filialei	(49.371)
Sold la 31 decembrie	6.859.132

(c) Alte rezerve

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezerve legale	486.885	374.686
Alte rezerve	97.000	107.830
Total	583.885	482.516

Societatea constituie rezerve legale in proportie de 5% din profitul inainte de impozitare, pana cand ajung la 20% din capitalul social varsat al Societatii, in conformitate cu prevederile legale. Aceste rezerve sunt deductibile la calculul impozitului pe profit si nu sunt distribuibile.

Alte rezerve includ in principal rezerve nedistribuibile de 97.000 mii RON, constituite in 2006 in baza Ordonantei de Urgenta 89/2004.

(d) Dividende

In anul 2018 Societatea a distribuit dividende de 1.821.429 mii RON (2017: 1.690.686 mii RON). Din dividendele distribuite au fost platite 1.684.411 mii RON (2017: 1.690.686 mii RON).

12. IMPRUMUTURI

(a) Imprumuturi pe termen lung

Descriere	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Contract: Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare ("BIRD") din 13 iulie 2005, 66 mil EURO – imprumut contractat pentru reabilitarea hidrocentralei de pe Lotru si pentru dezvoltare institutionala a Societatii. Contractul de imprumut a intrat in vigoare la data de 25 ianuarie 2006, ulterior ratificarii de catre Parlamentul Romaniei a acordului de garantare semnat intre BIRD si Statul Roman. Rambursare: semestrial in perioada 15 martie 2010 - 15 septembrie 2021.	77.874	103.814
Contract: ING Bank NV Dublin din 22 martie 2011, 60 de milioane de EUR – imprumut contractat pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale.	-	39.470
Contract: ING Bank NV Amsterdam -16 noiembrie 2009, 60 milioane EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente). Facilitatea de credit a fost preluata de catre ING Bank NV Dublin la 3 decembrie 2009.	-	7.456
Contract: BRD GSG - ING Bank din 07 aprilie 2015, 50 de milioane de EUR – imprumut contractat pentru nevoi generale de finantare. Rambursare: 20 rate trimestriale egale, incepand cu data de plata a dobanzii care intervine imediat dupa efectuarea ultimei trageri.	32.951	49.383

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

Descriere	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datoriile totale	110.825	200.123
Portiunea curenta	42.509	89.397
Portiunea pe termen lung	68.316	110.726

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

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

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

La 31 decembrie 2018 si 2017, Grupul a indeplinit indicatorii financiari mentionati.

(b) Imprumuturi pe termen scurt

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Linii de credit contractate	-	12.804
Total	-	12.804

13. DATORII COMERCIALE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Furnizori de energie	8.471	10.959
Furnizori de imobilizari	77.716	49.932
Furnizori de apa	41.600	67.631
Furnizori de reparatii	27.806	8.485
Alti furnizori	15.589	36.299
Total	171.182	173.306
Portiunea curenta	155.933	165.848
Portiunea pe termen lung	15.249	7.458

Furnizorii de energie electrica, de apa si de reparatii sunt in principal cei prezentati in Nota 26. Alti furnizori includ furnizori de servicii, materiale si consumabile, etc.

14. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

	31 decembrie 2018	Termen scurt Sub 1 an	Termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	166.491	5.495	160.996

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

Venituri in avans aferente vanzarii de energie electrica	20.279	20.279	-
Alte venituri in avans	58	21	38
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	191	38	153
Total	187.019	25.833	161.187

	31 decembrie 2017	Termen scurt Sub 1 an	Termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	172.264	5.564	166.700
Venituri in avans aferente vanzarii de energie electrica	18.326	18.326	-
Alte venituri in avans	384	334	50
Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	223	38	185
Total	191.197	24.262	166.935

15. IMPOZITUL PE PROFIT

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

(a) Sume recunoscute in profit si pierdere

	2018	2017 retratat*
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	389.969	242.793
Cheltuiala / (Venitul) din impozitul pe profit amanat	(39.986)	(8.276)
Total	349.983	234.517

*A se vedea Nota 2.7.

(b) Sume recunoscute in alte elemente ale rezultatului global

	Inainte de impozitare	2018 Beneficiu (cheltuiala) fiscal(a)	Dupa impozitare	Inainte de impozitare	2017 Beneficiu (cheltuiala) fiscal(a)	Dupa impozitare
Reevaluarea imobilizarilor corporale	1.371.943	(220.820)	1.151.123	-	-	-
Total	1.371.943	(220.820)	1.151.123	-	-	-

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

(c) Reconcilierea ratei efective de impozitare

		2018		2017 retratat*
Profit inainte de impozitul pe profit		2.323.610		1.531.010
Impozit calculat prin aplicarea ratei de impozitare a Societatii	16,0%	371.778	16,0%	244.962
Deducerea rezervei legale	-0,8%	(18.314)	-0,8%	(12.820)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	3,4%	78.888	1,2%	19.551
Efectul veniturilor neimpozabile	-2,2%	(52.040)	-0,4%	(5.682)
Alte efecte fiscale – profit reinvestit	-0,1%	(2.354)	-0,2%	(3.218)
Alte efecte fiscale - reducerea cu 5% a impozitului pe profit cf. OG.23/2017 - art. 25	-0,9%	(20.570)	0,0%	-
Alte efecte fiscale – distribuire dividende din alte rezerve	1,4%	32.581	0,0%	-
Modificarea diferentelor temporare	-1,7%	(39.986)	-0,5%	(8.276)
Impozitul pe profit	15,1%	349.983	15,3%	234.517

*A se vedea Nota 2.7.

(d) Modificarea soldurilor impozitului amanat

	Sold net la 1 ianuarie 2018	Recunoscut in contul de profit si pierdere	Recunoscut in rezultatul global al anului	Efectul pierderii controlului asupra filialelor	Sold net la 31 decembrie 2018	Creante privind impozitul amanat	Datorii privind impozitul amanat
Imobilizari corporale si necorporale	604.798	6.486	220.820	(9.404)	822.700	-	822.700
Provizioane	(15.946)	(34.302)	-	-	(50.248)	(50.248)	-
Beneficiile angajatilor	(13.408)	(3.091)	-	-	(16.499)	(16.499)	-
Creante comerciale	(2.160)	(9.078)	-	-	(11.238)	(11.238)	-
Stocuri	(212)	(1)	-	-	(213)	(213)	-
Total Datorii / (Creanta) cu impozitul amanat	573.072	(39.986)	220.820	(9.404)	744.502	(78.198)	822.700

	Sold net la 1 ianuarie 2017	Recunoscut in contul de profit si pierdere	Recunoscut in rezultatul global al anului	Sold net la 31 decembrie 2017	Creante privind impozitul amanat	Datorii privind impozitul amanat
Imobilizari corporale si necorporale	622.604	11.654	(29.460)	604.798	-	604.798
Provizioane	-	(15.946)	-	(15.946)	(15.946)	-
Beneficiile angajatilor	-	(1.612)	(11.796)	(13.408)	(13.408)	-
Creante comerciale	-	(2.160)	-	(2.160)	(2.160)	-
Stocuri	-	(212)	-	(212)	(212)	-
Total Datorii / (Creanta) cu impozitul amanat	622.604	(8.276)	(41.256)	573.072	(31.726)	604.798

16. SALARII SI ALTE BENEFICII

(a) Obligatii privind beneficiile pe termen lung ale angajatilor

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

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

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

In 2018 si 2017, obligatiile privind beneficiile pe termen lung ale angajatilor au fost calculate de catre un actuar independent prin metoda unitatilor de credit proiectate, beneficiile fiind calculate proportional cu vechimea.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Prime jubiliare	45.655	49.917
Beneficii la pensionare	26.929	18.541
	6.240	4.818
Beneficii de electricitate aferente angajatilor activi	21.649	18.084
Beneficii de electricitate ale angajatilor pensionati	2.644	-
Alte beneficii	103.117	91.360
Total		
- Portiunea curenta	10.316	5.925
- Portiunea pe termen lung	92.801	85.435

Ipoteze actuariale

Urmatoarele sunt principalele ipoteze actuariale la fiecare data de raportare:

i. *Ipoteze macroeconomice:*

- inflatia. Actuarii au utilizat informatii preluate de la Comisia Nationala de Prognoza:

Anul	Data evaluarii 31 decembrie 2018	Data evaluarii 31 decembrie 2017
2018	-	3,2%
2019	3,75%	3,1%
2020	3,1%	3,1%
	Liniar descrescator cu	3,1%
2021 - 2024	0,1% de la 2,9% la	
	2,6%	
2025 - 2030	2,5%	3,1%
2030+	2%	3,1%

- rata de actualizare folosita a fost randamentul obligatiunilor emise de Guvernul Romaniei cu maturitate la intre 1- 10 ani, la data de raportare, obtinand o rata de actualizare medie ponderate 4,91% pentru anul 2018 (2017: 4,32%);
- pretul energiei electrice pe KWh utilizat in calculul actuarial este de 0,5563 RON la 31 decembrie 2017 (2017: 0,4247 RON/ KWh);

- rata mortalitatii publicata de Institutul National de Statistica a fost ajustata pentru a include scaderea anticipata a ratelor de mortalitate;
- taxele si contributiile sociale sunt cele in vigoare la data de raportare.

(a) *Ipoteze specifice Societatii:*

- Rata de crestere a salariilor brute in 2019 este de 10%. Incepand cu anul 2020, se previzioneaza o crestere a salariilor ce corespunde cu inflatia previzionata;
- fluctuatia personalului: s-a considerat valorile medii anuale ale ultimilor cinci ani diferite pe grupe de varsta. Rata de rotatie medie ponderata obtinuta este 4,5% pa;
- primele jubiliare si la pensionare acordate conform contractului colectiv de munca in functie de vechimea in munca, dupa cum urmeaza:

Prime jubiliare in functie de vechimea in munca

Vechime	Numar salarii lunare de baza brute	
	31 decembrie	31 decembrie
	2018	2017
20 ani	1	1
25 ani	2	2
30 ani	3	3
35 ani	4	4
40 ani	5	5
45 ani	6	6

Prime la pensionare in functie de vechimea in cadrul Societatii

Vechime	Numar salarii lunare de baza brute	
	31 decembrie	31 decembrie
	2018	2017
Pana la 10 ani	1	1
Intre 10 si 25 ani	3	3
Mai mult de 25 ani	6	6

Grupul ofera, de asemenea, un beneficiu constand in 1.200 kWh energie gratuita anual angajatilor care s-au pensionat din cadrul Grupului, 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.

(b) Cheltuieli salariale

	2018	2017
Numar mediu de salariati	3.305	4.603
Salarii si alte retributii	354.065	298.343
Contributii la asigurari sociale	9.293	68.825
Tichete de masa	11.122	9.864
Total	374.480	377.032

Incepand cu luna ianuarie 2018, ca urmare a OUG 79/2017, anumite contributii la asigurarile sociale au fost

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

transferate de la angajator la angajat. Societatea a efectuat majorari de 20,5% a salariilor brute pentru a mentine salariile nete ale angajatilor la nivelul anului 2017.

17. ALTE DATORII

	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017 retratat*	
	Curente	Termen lung	Curente	Termen lung
Avansuri de la clienti	358	-	323	-
Datorii catre stat	126.992	-	150.400	-
Dividende de plata	137.018	-	-	-
Garantii de buna executie	18.405	8.121	34.224	-
Datorii catre personal	12.210	-	17.075	-
Alte datorii	1.899	5	4.663	4
Total	296.882	8.126	206.685	4

*A se vedea Nota 2.7

Datoriile catre stat includ datorii privind impozitul pe profit curent de 106.847 mii RON (2017: 53.011.546 RON), taxa pe valoarea adaugata de 8.485 mii RON (2017: 44.363 mii RON) si datorii privind contributiile la asigurarile sociale de 7.306 mii RON (2017: 15.899 mii RON).

18. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Curente	Termen lung	Curente	Termen lung
Provizioane pentru litigii	127.188	-	78.872	-
Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale	-	205.417	-	-
Provizioane pentru aspecte fiscale	-	81.138	-	-
Alte provizioane	20.559	-	33.259	-
Total	147.747	286.555	112.131	-

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale	Provizioane pentru aspecte fiscale	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	78.872	-	-	33.259	112.131
Provizioane recunoscute	78.195	205.417	81.138	20.392	385.142
Provizioane utilizate	(216)	-	-	(18.374)	(18.590)
Provizioane reversate	(29.318)	-	-	(2.628)	(31.946)
Efectul pierderii controlului asupra filialelor	(345)	-	-	(12.090)	(12.435)
Sold la 31 decembrie 2018	127.188	205.417	81.138	20.559	434.302

Provizioane pentru litigii

La 31 decembrie 2018, provizioanele pentru litigii se refera in principal la:

- a) dosarul arbitral nr. ICC 19414/MHM impotriva Andritz Hydro GmbH („Andritz”), solutionat in defavoarea Societatii in 2019, pentru suma de 36.651 mii RON (31 decembrie 2017: 0 RON);
- b) dosarul arbitral nr. ICC 22047/MHM impotriva Andritz, pentru suma de 41.084 mii RON (31 decembrie 2017: 0 RON);
- c) dosarul arbitral nr. ICC 20540/MHM impotriva Voith si Andritz, pentru suma de 35.618 mii RON (31 decembrie 2017: 35.618 mii RON), reprezentand contravaloarea unei garantii de buna executie executate de Societate;
- d) exproprii de terenuri, pentru suma de 12.049 mii RON (31 decembrie 2017: 12.199 mii RON).

In 2018 Grupul a constituit provizioane in suma de 78.195 mii RON, in principal in legatura cu urmatoarele litigii:

- dosarul arbitral ICC 19414/MHM: 36.651 mii RON, reprezentand obligatia Societatii conform deciziei arbitrale din 16 ianuarie 2019 – a se vedea punctul a) de mai jos;
- dosarul arbitral ICC 22047/MHM: 41.084 mii RON, reprezenta valoarea estimata de Societate in cazul obtinerii unei decizii nefavorabile – a se vedea punctul b) de mai jos.

In 2018 Grupul a utilizat provizioane in suma de 216 mii RON si a reversat provizioane in suma 29.318 mii RON (din care 19.214 mii RON reprezentand ajustari de valoare aferente unei creante din impozitul pe profit inregistrata la 31 decembrie 2017).

(a) Dosarul arbitral nr. ICC 19414/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 21/50765/09.11.2001 intre Hidroelectrica, pe de o parte, si Andritz Hydro GmbH Germania si Andritz Hydro GmbH Austria (impreuna „Andritz”), pe de alta parte, privind retehnologizarea si modernizarea hidrocentralei Portile de Fier II („PF II”) si a hidrocentralei Gogosu.

Obiectul litigiului arbitral este reprezentat de urmatoarele pretentii ale Andritz:

- (i) Sa declare ca Hidroelectrica nu este indreptatita sa solicite Andritz restituirea sumei de 13.625.000 Euro, reprezentand plata in avans efectuata de Hidroelectrica in 2003 pentru Faza III a proiectului PF II;
- (ii) Sa declare neintemeiata Notificarea de terminare a Contractului 21/50675/09.11.2001 , precum si ca acest contract 21/50675/09.11.2001 este in continuare valid, subzista si isi produce efectele pentru parti;
- (iii) Sa oblige Hidroelectrica sa achite Andritz suma de 6.362.905 Euro plus o dobanda anuala de 6% incepand cu data de 26.06.2013, reprezentand datorii ale Hidroelectrica fata de Andritz, compensate unilateral de catre Hidroelectrica, in cadrul planului de reorganizare impreuna cu datoriile de 7.262.095 Euro (subiect al dosarului arbitrar ICC 22047/MHM mentionat la punctul (b) mai sus) cu avansul platit de catre Societate si mentionat la punctul (i).
- (iv) Sa declare ca Hidroelectrica nu poate pretinde recuperarea prejudiciilor pretins a fi cauzate de Andritz „prin nepredarea pieselor de la ultimul grup din cadrul centralei Portile de Fier II, pentru reducerea costurilor si recuperarea avansului platit pentru Gogosu, si pentru anumite probleme

tehnice care vor ramane eventual deschise dupa executarea lucrarilor care se efectueaza in prezent la unul dintre grupuri in cadrul proiectului de retehnologizare a centralei Portile de Fier II".

- (v) Sa oblige Hidroelectrica sa emita Certificatul de Receptie Finala pentru hidro agregatele 6 si 8. Alternativ, Andritz solicita Tribunalului Arbitral sa emite Certificatul de Receptie Finala pentru hidro agregatele 6 si 8 in numele Hidroelectrica.

Valoarea litigiului este de 29.67 mii RON (echivalentul a 6.362.905 Euro) plus dobanda aferenta, reprezentand sumele solicitate de Andritz.

La 16 ianuarie 2019, tribunalul arbitral a decis ca Hidroelectrica nu este indreptatita sa solicite Andritz restituirea sumei de 13.625.000 Euro mentionata la punctul (i) si a obligat Hidroelectrica la plata sumei de 6.362.905 Euro plus dobanda de 6% pe an calculata de la 30 iunie 2017 pana la data efectiva a platii. Totodata, constata ca Hidroelectrica nu este indreptatita la recuperarea prejudiciilor mentionate la punctul (iv). De asemenea, Tribunalul Arbitral a respins solicitarea Andritz de a declara ca neintemeiata Notificarea de terminare a Contractului 21/50675/09.11.2001. Totodata, Tribunalul obliga Hidroelectrica la emiterea Certificatul de Receptie Finala pentru hidro agregatele 6 si 8.

La 31 decembrie 2018, Societatea a constituit un provizion cu privire la acest dosar arbitral in suma de **36.651 mii RON**, reprezentand valoarea litigiului, dobanzi aferente si cheltuieli de judecata.

(b) Dosarul arbitral nr. ICC 22047/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 23.534/H.700.116004 intre Hidroelectrica si Andritz Hydro GmbH Germania („Andritz”), privind retehnologizarea hidrocentralelor situate pe Oltul Inferior: Ipotesti, Draganesti, Frunzaru, Rusanesti si Izbiceni.

In acest dosar, Andritz solicita Tribunalului Arbitral:

- (i) Sa declare nelegala compensarea efectuata Hidroelectrica intre suma de 7.262.095 Euro, reprezentand o parte din creantele Andritz inregistrate neconditionat in tabelul de creante al Hidroelectrica, si avansul de 13.625.000 Euro (subiect al dosarului arbitral nr. ICC 19414/MHM mentionat la punctul a) de mai sus);
(ii) Sa declare exigibila creanta Andritz fata de Hidroelectrica in suma de 7.262.095 Euro plus dobanda de 6% pe an aferenta calculata de la 30 iunie 2013;
(iii) Sa oblige Hidroelectrica sa achite catre Andritz suma de 7.262.095 Euro plus dobanda de 6% pe an aferenta calculata de la 30 iunie 2013.

Valoarea litigiului este de 33.870 mii RON (echivalentul a 7.262.095 Euro) plus dobanda, reprezentand sumele solicitate de Andritz.

In ianuarie 2017, Tribunalul Arbitral a dispus suspendarea judecatii, pana la solutionarea dosarului ICC 19414/MHM - mentionat la punctul a) de mai sus. Dosarul urmeaza sa se repuna pe rol.

Luand in considerare decizia nefavorabila emisa in cadrul dosarului ICC 19414/MHM, Societatea a constituit un provizion in suma de **41.084 mii RON**, reprezentand valoarea litigiului plus dobanda aferenta.

(c) 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 re tehnologizarea 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 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. De asemenea, Tribunalul Arbitral a stabilit ca sedinta arbitrala cu privire la aceste clarificari sa aiba loc la Viena in data de 7 iunie 2019.

La 31 decembrie 2018 Societatea a inregistrat un provizion aferent scrisorii de garantie executate, in suma de **35.618 mii RON** (31 decembrie 2017: 35.618 mii 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).

(d) Litigii privind exproprierea

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

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

Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale

In 2018 conducerea Societatii a luat decizia de abandon a anumitor proiecte de investii in curs de executie. In consecinta, la 31 decembrie 2018 Societatea a constituit un provizion privind costurile de dezafectare in suma de 205.417 mii RON. Costurile de dezafectare au fost estimate pe baza studiilor efectuate de un expert tehnic extern.

Provizioane pentru aspecte fiscale

In 2018 Societatea a constituit un provizion in suma de 81.138 mii RON reprezentand estimarea cu privire la ajustarea TVA dedus in legatura cu costurile capitalizate in valoarea proiectelor de investitii pentru care s-a luat decizia de abandon.

Alte provizioane

La 31 decembrie 2018, alte provizioane sunt in suma de 20.559 mii RON (31 decembrie 2017: 21.169 mii RON), si se refera in principal la participarea salariatilor la profit, in suma de 15.111 mii RON (2017: 10.872 mii RON).

In 2018 au fost constituite provizioane in suma de 20.392 mii RON (din care 15.111 mii RON pentru participarea salariatilor la profit, au fost utilizate provizioane in suma de 18.375 mii RON (din care 10.872 mii RON pentru participarea salariatilor la profit aferenta anului 2017, platita in 2018) si au fost reversate provizioane in suma de 2.628 mii RON.

19. VANZARI DE ENERGIE ELECTRICA

	2018	2017
Energie electrica livrata	3.693.867	2.810.444
Energie electrica furnizata consumatorilor finali	121.166	67.761
Servicii de sistem	436.982	364.920
Alte servicii	-	3.831
Total	4.252.015	3.246.956

In cursul anului 2018 Societatea a produs 17.232 GWh (2017: 14.039 GWh).

20. ENERGIE ELECTRICA ACHIZITIONATA

Societatea achizitioneaza energie electrica cu scopul optimizarii portofoliului de vanzari versus productia de energie electrica obtinuta.

Costul cu energia electrica achizitionata a crescut in anul incheiat la 31 decembrie 2018, ca urmare a cresterii preturilor pe piata romaneasca a energiei electrice.

21. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	2018	2017
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	5.477	5.622
Venituri din prestarea serviciilor de reparatii	-	6.644
Castig din pierderea controlului asupra filialei Hidroserv	34.350	-
Alte venituri	16.292	6.650
Total	56.119	18.916

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

Hidroserv SA a intrat in procedura de insolventa in octombrie 2016.

In februarie 2018, judecarul sindic a decis ridicarea dreptului de administrare al Hidroserv SA de catre administratorul special SA si atribuirea acestuia catre administratorul judiciar, numit de catre judecatorul sindic. In consecinta, Societatea nu a mai consolidat aceasta filiala intrucat a evaluat ca nu mai exercita control asupra ei.

Activele si datoriile individuale derecunoscute au fost dupa cum urmeaza:

	Valoare contabila
Imobilizari corporale	70.059
Alte Imobilizari	12.307
Stocuri	6.903
Creante comerciale	23.809
Alte active circulante	2.336
Numerar si echivalente de numerar	9.372
Total active	124.786
Datorii privind impozitele amanate	9.404
Obligatii privind beneficiile pe termen lung ale angajatilor	7.563
Imprumuturi pe termen scurt	12.804
Venituri inregistrate in avans	307
Datorii comerciale	50.442
Provizioane	12.435
Alte datorii curente	66.181
Total datorii	159.136
Castig din pierderea controlului	34.350

22. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	2018	2017
Transport si distributie de energie	50.185	29.458
Cheltuieli cu apa uzinata	359.594	304.438
Cheltuieli cu chiriile	6.933	6.477
Cheltuieli onorarii	3.100	13.830
Cheltuieli cu paza	14.095	13.830
Cheltuieli de transport	531	3.517
Cheltuieli cu impozite si taxe locale	52.127	40.980
Cheltuieli cu penalizari	415	1.921
Cheltuieli/(Profit) din cedarea mijloacelor fixe	651	16.895
Cheltuieli cu ajustarile de valoare ale creantelor comerciale, net	1.986	35.283
Cheltuieli cu ajustarile de valoare ale altor active circulante, net	19.252	-
Cheltuieli cu ajustarile de valoare ale stocurilor, net	570	199
Alte cheltuieli	58.106	3.900
Total	567.545	470.728

23. REZULTATUL FINANCIAR

	2018	2017
Venituri din dobanzi	58.377	12.879
Alte venituri financiare	19.252	15.985
Venituri financiare	77.629	28.864
Cheltuieli cu dobanzile	(322)	(2.824)
Alte cheltuieli financiare	(208)	-
(Pierdere)/Castig net din diferente de curs valutar	(98)	(5.746)
Cheltuieli financiare	(628)	(8.570)
Rezultat financiar, net	77.001	20.294

24. ANGAJAMENTE

25.1 Angajamente contractuale

Grupul are urmatoarele angajamente contractuale la 31 decembrie 2018:

	MII RON
Achizitie de imobilizari corporale si necorporale	487.737

25.2 Garantii acordate si garantii primite

a. Garantii acordate

La 31 decembrie 2018, Grupul a acordat garantii de buna executie si buna plata de 107.628 mii RON in principal pentru garantare 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

La 31 decembrie 2018 Grupul are garantii primite in valoare de 487.115 mii RON este format in principal din garantii pentru lucrarile efectuate de catre furnizorii de imobilizari.

25. CONTINGENTE

25.1 Litigii

Principalele litigii in care este implicat Grupul la 31 decembrie 2018 cu expunere potentiala totala de **655,7 milioane RON** sunt urmatoarele:

a) Dosarul arbitral nr. ICC 20540/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 23.534/H.700.116004 avand ca obiect retehnologizarea hidrocentralelor

situate pe Oltul Inferior: Ipotesti, Draganesti, Frunzaru, Rusanesti si Izbiceni.

Reclamant: Hidroelectrica SA

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

Expunere potentiala: 28,3 milioane RON.

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

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

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

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

In martie 2018 au avut loc pledoariile finale ale partilor. Ulterior, tribunalul arbitral a solicitat partilor o serie de clarificari. De asemenea, tribunalul arbitral a stabilit ca sedinta arbitrala cu privire la aceste clarificari sa aiba loc la Viena in data de 7 iunie 2019.

La 31 decembrie 2018 Societatea inregistreaza un provizion aferent valorii intregi a scrisorii de garantie executate, in suma de 35,6 milioane RON (a se vedea Nota 18).

In ceea ce priveste suma ramasa din solicitarea Andritz si Voith de **28,3 milioane RON**, luand in considerare incertitudinile generate de complexitatea dosarului, Societatea trateaza sumele solicitate de Voith si Andritz drept datorii contingente.

b) Dosarul arbitral nr. 20901/MHM

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

Reclamant: Hidroelectrica SA

Parat: ANDRITZ HYDRO AG („Andritz”)

Expunere potentiala: 72,5 milioane RON.

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

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

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

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

Dosarul se afla in stadiul de pregatire si planificare a sedintelor si etapelor viitoare.

Luand in considerare incertitudinile generate de etapa incipienta a dosarului, precum si de complexitatea acestuia, la 31 decembrie 2018 Societatea considera datorie contingenta suma solicitata de Andritz de **72,5 milioane RON**.

c) Dosarul arbitral nr. ICC 22482/MHM

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

Reclamant: Andritz Hydro GmbH si Andritz Hydro GmbH (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 unilateral a contractului de catre Hidroelectrica.

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

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

- etapa privind exceptia necompetentei si admisibilitatea actiunii, exceptii depuse de Hidroelectrica si care au ca motivare faptul ca Andritz nu a indeplinit pasii contractuali privind etapa de pre-arbitraj si faptul ca Andritz a pierdut dreptul asupra acestor creante, considerate a fi curente in cadrul procedurii de insolventa, deoarece nu a depus solicitare de plata privind aceste sume in perioada insolventei; si
- etapa fondului.

In mai 2019, tribunalul arbitral a depus la Curtea International de Arbitraj, spre verificare, draftul hotararii arbitrale asupra etapei de competenta si admisibilitate. Hotararea arbitrala asupra etapei de competenta si admisibilitate va fi comunicata partilor dupa finalizarea procedurii de verificare. In cazul unei decizii nefavorabile Hidroelectrica, tribunalul arbitral va trece la etapa urmatoare, analiza fondului.

Luand in considerare incertitudinile determinate de etapa incipienta a dosarului, la 31 decembrie 2018 Societatea considera datorie contingenta suma solicitata de Andritz de **60,7 milioane RON**.

d) Dosarul nr. 44443/3/2016 impotriva Hydroconstructia SA

Reclamant: Hydroconstructia SA

Parat: Hidroelectrica SA

Expunere potentiala: 32,8 milioane RON.

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

- pretentiile formulate de Hydroconstructia nu reprezinta costuri de preservare a lucrarilor pe perioada sistarii acestora, ci costuri inregistrate de Hydroconstructia inainte de intrarea in insolventa a Societatii;
- astfel, fiind o creanta anterioara procedurii de insolventa, aceasta trebuia declarata la masa credala in termenul preemptoriu 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 Hydroconstructia de a solicita incasarea creantei.

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

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

Luand in considerare incertitudinile generate pretentiile Hydroconstructia, precum si de deciziile instantelor, la 31 decembrie 2018 Societatea considera datorie contingenta suma solicitata de Hydroconstructia **32,8 milioane RON**.

e) Dosarul nr. 40314/3/2013 impotriva asocierii Romelectro SA, Hydroconstructia 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, Hydroconstructia SA si ISPH Project Development SA

Parat: Hidroelectrica SA

Expunere potentiala: 88,4 milioane RON.

Asocierea a solicitat instantei urmatoarele:

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

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

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

In decembrie 2016, Curtea de Apel a admis recursul formulat de Asociere si a transmis cauza spre rejudecare. In urma rejudecarii pe fond, in aprilie 2018 instanta a respins solicitatea Asocierii.

La momentul actual se judeca recursul Asocierii impotriva deciziei din aprilie 2018. Urmatorul termen de judecata este 27.06.2019.

Societatea a analizat evenimentele viitoare posibile luand in considerare urmatoarele:

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

Pe baza analizei efectuate, Societate a considerat drept datorie contingenta pretentiile Asociere, in suma de **88,4 milioane RON**.

f) 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 Energiei

Parat: Hidroelectrica SA

Expunere potentiale: 373 milioane RON.

Ministerul Energiei 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.

Litigiul se afla intr-un stadiu incipient, urmatorul termen fiind 12.06.2019, cand se va discuta incuviintarea probei cu expertiza solicitata de Ministerul Energiei.

Luand in considerare incertitudinile generate de etapa incipienta a dosarului, la 31 decembrie 2018 Societatea considera datorie contingenta suma solicitata de Ministerul Energiei de **373 milioane RON**.

25.2 Cadrul legislativ fiscal

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

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

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

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

25.3 Aspecte legate de mediu

La 31 decembrie 2018 obiectivele hidroenergetice detin autorizatie de mediu in termen de valabilitate sau se afla in procedura de reinnoire, mai putin cele scoase din uz. Autorizatiile de mediu pentru obiectivele din patrimoniul sunt emise fara programe de conformare. Termenele de valabilitate sunt cuprinse intre 2018 și 2025.

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 luna decembrie 2018 au fost depuse la Agentiile de Protectia Mediului judetene un numar de 39 de solicitari de vize pentru autorizatiile de mediu.

Conditii de functionare impuse prin autorizatiile de mediu se refera la monitorizarea factorilor de mediu si la respectarea cerintelor legislatiei de mediu aplicabile obiectivelor hidroenergetice. Pentru monitorizarea factorilor de mediu se deruleaza actiuni de masurare a indicatorilor fizico-chimici de calitate a apelor din lacuri, a apelor uzinate, a apei uzate, dar si de masurare a nivelului de zgomot la limita amplasamentului. In cursul anului 2018 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.

Obligatiile de dezafectare si restaurare a amplasamentului la sfarsitul vietii unei hidroelectrale/ activ nu sunt stabilite clar in legislatia de mediu, autorizatiile de mediu si autorizatiile de constructie, acestea urmand a fi stabilite de catre Societate cu Autoritatea Fondului pentru Mediu la momentul in care Societatea intentioneaza sa dezafecteze un activ.

In ceea ce priveste micro-hidrocentralele scoase din uz, Societatea nu a identificat obligatii legale care sa oblige Societatea la dezafectarea acestora, acestea putand fi mentinute in stadiul actual.

In consecinta, Societatea estimeaza ca eventualele costuri de dezafectare la sfarsitul vietii hidrocentralelor / activelor, actualizate in prezent, nu ar fi materiale pentru situatiile financiare considerand duratele de viata indelungate ale tipurilor de active ale Societatii si faptul ca aceste durate se prelungesc prin mentenanta

continua si re tehnologizare.

Societatea recunoaste provizioanele de dezafectare in momentul in care conducerea a luat decizia de abandonare a unui activ.

26. PARTI AFILIATE

a) Remunerarea Conducerii Societatii

Cheltuielile cu remunerarea directorilor si administratorilor Societatii in cursul anului 2018 sunt in suma de 2.438 mii RON (2017: 1.484 mii RON).

De asemenea, Societatea a estimat si inregistrat un provizion privind remunerarea variabila a directorilor in suma de 1.550 mii RON (2017: 2.556 mii RON). Ulterior, actionarii Societatii vor aproba plata si cuantumul remuneratiei.

Grupul nu are obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori si administratori si nu a acordat nici un fel de credite directorilor si administratorilor.

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

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

Furnizor	Achizitii (fara TVA)		Sold (cu TVA)	
	2018	2017	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Administratia Nationala Apele				
Romane	359.759	278.923	40.439	26.931
Transelectrica	70.938	73.543	7.762	2.500
Electrica Distributie Muntenia Nord	4.352	255	389	35
E-Distributie Muntenia	11.988	11.234	18	3
OPCOM	79.176	35.156	189	218
Altii	8.189	6.362	547	304
Total	534.402	405.473	49.344	29.991

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare (inclusiv TVA)	Sold, valoare neta (inclusiv TVA)
Client	2018	31 decembrie 2018		
Transelectrica SA	962.713	195.284	-	195.284
E ON Energie Romania	216.311	15.819	-	15.819
Electrica Furnizare	194.661	7.897	-	7.897
Enel Energie SA	168.675	15.660	-	15.660
Enel Energie Muntenia	244.403	14.466	-	14.466
Engie Romania	137.777	21.348	-	21.348
Metrorex	50.055	11.232	-	11.232
OPCOM	270.361	750	-	750
CET Brasov	-	18.725	18.725	-
Altii	114.983	23.951	-	23.951
Total	2.359.939	325.132	18.725	306.407

	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare (inclusiv TVA)	Sold, valoare neta (inclusiv TVA)
Client	2017	31 decembrie 2017		
Transelectrica SA	947.653	71.809	-	71.809
E ON Energie Romania	50.661	2.205	-	2.205
Electrica Furnizare	304.978	10.614	-	10.614
Enel Energie SA	146.005	10.607	-	10.607
Enel Energie Muntenia	102.839	4.508	-	4.508
Engie Romania	11.875	-	-	-
Metrorex	45.016	4.841	-	4.841
OPCOM	265.034	1.131	-	1.131
CET Brasov	-	18.725	18.725	-
Altii	156.815	9.565	-	9.565
Total	2.030.876	134.005	18.725	115.280

27. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE SI MANAGEMENTUL RISCULUI

(a) Clasificari contabile si valori juste

Tabelul urmator prezinta valorile contabile si nu include informatii despre valoarea justa a activelor financiare si datoriilor financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa, daca valoarea contabila reprezinta o aproximare rezonabila a valorii juste.

31 decembrie 2018	Valoarea contabila	
	Active financiare la cost amortizat	Alte datorii financiare la cost amortizat
		Total
Active financiare care nu sunt evaluate la valoare justa		
Creante comerciale	445.823	445.823
Numerar si echivalente de numerar	75.764	75.764
Numerar restrictionat	10.257	10.257
Depozite bancare	2.496.667	2.496.667
Total	3.028.511	3.028.511

Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoare justa

Datorii comerciale	171.182	171.182
Imprumuturi	110.825	110.825
Total	282.007	282.007

31 decembrie 2017	Valoarea contabila		
	Credite si creante	Active financiare detinute pana la scadenta	Alte datorii financiare
			Total
Active financiare care nu sunt evaluate la valoare justa			
Creante comerciale	346.781		346.781
Numerar si echivalente de numerar	114.950		114.950
Depozite bancare		1.687.518	1.687.518
Total	461.731	1.687.518	2.149.249

31 decembrie 2017	Valoarea contabila			Total
	Credite si creante	Active financiare detinute pana la scadenta	Alte datorii financiare	
Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoare justa				
Datorii comerciale			173.306	173.306
Imprumuturi			200.123	200.123
Imprumuturi pe termen scurt			12.804	12.804
Total			386.233	386.233

(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 2018	31 decembrie 2017
Creantele comerciale	445.823	346.781
Numerar si echivalente de numerar	75.764	114.950
Numerar restrictionat	10.257	-
Depozite bancare	2.496.667	1.687.518
Total	3.028.511	2.149.249

Creantele comerciale

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea bruta	Ajustare pentru depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	0%	444.061	(139)	443.922
Restante - de la 1 la 3 luni	0%	649	(1)	648
Restante - de la 3 la 6 luni	36%	1.858	(663)	1.195
Restante - de la 6 luni la 1 ani	91%	685	(627)	59
Restante - mai mult de 1 an	100%	77.310	(77.310)	-
Total		524.563	(78.740)	445.823

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

Informatii comparative conform IAS 39

Analiza creantelor comerciale din punct de vedere al riscului de credit, respective vechimea creantelor la 31 decembrie 2017 se prezinta astfel:

	Valoarea bruta	Ajustare pentru depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	343.073	-	343.073
Restante - de la 1 la 3 luni	3.229	(6)	3.223
Restante - de la 3 la 6 luni	251	(90)	161
Restante - de la 6 luni la 1 ani	35.111	(34.787)	324
Restante - mai mult de 1 an	43.410	(43.410)	-
Total	425.074	(78.293)	346.781

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 care sa depaseasca iesirile de numerar previzionate pentru plata datoriilor financiare.

Expunerea la riscul de lichiditate

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

	Valoare Contabila	Fluxuri de numerar contractuale		
		Total	mai putin de 1 an	Intre 1 – 5 ani
Datorii financiare				
31 decembrie 2018				
Datorii comerciale	171.182	171.182	155.933	15.249
Imprumuturi	110.825	111.598	43.019	68.579
Total	282.007	282.780	198.952	83.828

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Valoare Contabila	Fluxuri de numerar contractuale		
		Total	mai putin de 1 an	Intre 1 – 5 ani
Datorii financiare				
31 decembrie 2017				
Datorii comerciale	173.306	173.306	165.848	7.458
Imprumuturi	212.927	214.603	103.110	111.493
Total	386.233	387.909	268.958	118.951

Riscul de piata

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

(i) Riscul de rata a dobanzii

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 2018	31 decembrie 2017
Instrumente cu rata de dobanda fixa		
Active financiare		
Numerar restrictionat	10.257	-
Depozite	2.496.667	1.687.518
Total	2.506.924	1.687.518
Instrumente cu rata de dobanda variabila		
Datorii financiare		
Imprumuturi	(110.825)	(212.927)
Total	(110.825)	(212.927)

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

Grupul nu inregistreaza 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 a dobanzii variabila

O modificare 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.

	Profit inainte de impozitare	
	crestere cu 50 puncte de baza	diminuare cu 50 puncte de baza
31 decembrie 2018		
Instrumente cu rata de dobanda variabila	(554)	554
31 decembrie 2017		
Instrumente cu rata de dobanda variabila	(1.065)	1.065

(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 denumite imprumuturile si moneda functionala a Societatii. Moneda functionala a Societatii este Leul romanesc (RON).

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

	31 decembrie 2018			
	EUR	USD	CHF	HUF
Numerar si echivalente de numerar	241	202	290	218
Datorii comerciale	(19.594)	-	-	-
Imprumuturi	(110.825)	-	-	-
Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare	(130.178)	202	290	218

	31 decembrie 2017			
	EUR	USD	CHF	HUF
Numerar si echivalente de numerar	38.279	178	27	225
Datorii comerciale	(15.296)	-	-	-
Imprumuturi	(200.123)	-	-	-
Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare	(177.140)	178	27	225

Urmatoarele cursuri de schimb au fost aplicate in timpul anului:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
RON / EUR	4,6639	4,6597
RON / USD	4,0736	3,8915
RON / CHF	4,1404	3,9900
RON / 100 HUF	1,4527	1,5011

Analiza de senzitivitate:

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2018 si 2017 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	Profit inainte de impozitare 31 decembrie 2018	Profit inainte de impozitare 31 decembrie 2017
EUR	13.018	17.714
USD	(20)	(18)
CHF	(29)	(3)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

100 HUF _____ (22) _____ (23)

O depreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2018 si 2017 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunand ca toate celelalte variabile au ramas constante.

	Profit inainte de impozitare 31 decembrie 2018	Profit inainte de impozitare 31 decembrie 2017
EUR	(13.018)	(17.714)
USD	20	18
CHF	29	3
100 HUF	22	23

Bogdan BADEA Presedinte Directorat	Marian BRATU Membru Directorat	Florentina SUSNEA Membru Directorat	Bogdan SOSOACA Membru Directorat	Razvan PATALIU Membru Directorat
---	--	---	--	---

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Bogdan Pribeagu
 Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare