

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE

**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2013**

**PREGATITE IN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA**

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 3
SITUATIA CONSOLIDATA A SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE	4 – 5
SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	7 – 8
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR	9 – 10
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	11 – 74

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE LA DATA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2013 RON</u>	<u>31 decembrie 2012 RON (Retratat)*</u>	<u>1 ianuarie 2012 RON (Retratat)*</u>
Active				
Active imobilizate				
Imobilizari corporale	4	17.759.936	18.475.998	18.520.813
Imobilizari necorporale		1.842	4.553	6.452
Instrumente financiare derivate	30	72.511	21.634	-
Alte imobilizari		9.687	7.868	3.371
Total Active Imobilizate		17.843.976	18.510.053	18.530.636
Active circulante				
Stocuri	5	46.022	46.634	78.331
Cienti si conturi assimilate	6	266.572	235.440	341.922
Alte active circulante	7	67.753	129.787	287.776
Instrumente financiare derivate	30	36.878	55.539	-
Numerar si echivalente de numerar	8	80.436	64.729	96.686
Total active circulante		497.661	532.129	804.715
Total active		18.341.637	19.042.182	19.335.351
Capitaluri proprii si datorii				
Capitaluri proprii				
Capital social	9	1.740.329	1.740.329	1.714.255
Contributii in avans la capitalul social	9	4.439	3.763	24.983
Rezerva din reevaluare	9	2.681.346	2.783.388	2.898.015
Rezultatul reportat	9	10.423.693	9.519.690	9.273.804
Total capitaluri proprii		14.849.807	14.047.170	13.911.057
Datorii				
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi	11	798.747	1.201.801	1.418.920
Venituri inregistrate in avans	13	261.582	266.134	271.995
Datorii privind impozitele amanate	14	433.151	466.245	436.049
Instrumente financiare derivate	30		-	248.557
Obligatii privind beneficiile angajatilor	15, 17	78.882	123.325	62.291
Provizioane	17	131.791	131.791	131.791
Furnizori si conturi asimilate	12	113.781	-	-
Alte datorii pe termen lung	16	126.350	72.992	87.170
Total datorii pe termen lung		1.944.284	2.262.288	2.656.773

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE LA DATA 31 DECEMBRIE 2013
 (toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Nota	31 decembrie 2013 RON	31 decembrie 2012 RON (Retratat)*	1 ianuarie 2012 RON (Retratat)*
Datorii curente				
Imprumuturi pe termen scurt	10	213.799	677.651	742.140
Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	11	397.753	392.688	346.194
Instrumente financiare derivate	30	-	-	85.054
Furnizori si conturi asimilate	12	551.849	1.019.407	1.109.797
Provizioane	17	94.091	99.524	22.428
Alte datorii curente	16	290.054	543.454	461.908
Total datorii curente		1.547.546	2.732.724	2.767.521
Total datorii		3.491.830	4.995.012	5.424.294
Total capitaluri proprii si datorii		18.341.637	19.042.182	19.335.351

*) Situatia consolidata a pozitiei financiare la 2011 si 2012 a fost retratata in conformitate cu Nota 31.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Societatii, la data de 20 mai 2014, si semnate in numele acesteia de catre:

Mihail Viorelian Stănculescu
 Director General

Gabriela Mihailescu
 Director Financiar

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, dacă nu se specifica altfel)

	<u>Nota</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2013 RON</u>	<u>Anul incheiat la 31 decembrie 2012 RON</u>
Vanzari de energie electrica	19	3.074.065	2.393.729
Alte venituri din exploatare	21	79.616	57.668
Total Venituri		3.153.681	2.451.397
Cheltuieli de exploatare			
Energie electrica achizitionata	20	(26.741)	(87.168)
Depreciere si amortizare	4	(996.365)	(911.439)
Salarii si alte retributii		(474.806)	(572.674)
Alte cheltuieli de exploatare	22	(711.861)	(1.030.827)
Total cheltuieli de exploatare		(2.209.773)	(2.602.108)
Profit / (Pierdere) din exploatare		943.908	(150.711)
Venituri financiare	23	4.323	10.493
Cheltuieli financiare	23	(64.126)	(44.319)
Venituri din instrumente financiare derivate incorporate	23	32.216	410.784
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate incorporate	23	-	-
Castig / (Pierdere) financiar(a)		(27.587)	376.958
Profit / (Pierdere) inainte de impozitul pe profit		916.321	226.247
Impozitul pe profit	14	(149.553)	(58.061)
Profit / (Pierdere) net(a)		766.768	168.186
Alte elemente ale rezultatului global			
Remasurarea obligatiilor post angajare		34.008	-
Pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale, net de impozit amanat		-	(34.926)
Total castig / (pierdere) global(a) a anului		800.776	168.186
Castig / (Pierdere) pe actiune		1,71	0,38

*) Situatia consolidata a rezultatului global la 2012 a fost retratata in conformitate cu Nota 31.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Societatii, la data de 20 mai 2014, si semnate in numele acesteia de catre:

Mihail Viorelian Stănculescu
 Director General

Gabriela Mihailescu
 Director Financiar

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, dacă nu se specifica altfel)

	<u>Capital social</u>	<u>Contributii in avans la capitalul social</u>	<u>Rezerva din reevaluare</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold la 31 decembrie 2011 (Retratat)*	<u>1.714.255</u>	<u>24.983</u>	<u>2.898.015</u>	<u>9.304.086</u>	<u>13.941.339</u>
Pierdere Globala a anului					
Profitul anului	-	-	-	168.186	191.365
Altele	-	-	-	(2.001)	(2.001)
Pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	(41.579)	-	(41.579)
Impozit amanat asupra rezervei de reevaluare	-	-	6.653	-	6.653
Transfer surplus de reevaluare aferent iesirilor de imobilizari corporale	-	-	(79.071)	79.071	-
Total Pierdere Globala a Anului	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(114.627)</u>	<u>245.886</u>	<u>154.438</u>
Contributii ale si Distributii catre proprietari					
Dividende declarate	-	-	-	-	-
Alte cresteri de capital, in principal prin terenuri pentru care Grupul a obtinut titluri de proprietate	<u>26.074</u>	<u>(21.220)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.854</u>
Total Tranzactii cu Proprietarii	<u>26.074</u>	<u>(21.220)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.854</u>
Sold la 31 decembrie 2012 (Retratat)*	<u>1.740.329</u>	<u>3.763</u>	<u>2.783.388</u>	<u>9.519.690</u>	<u>14.047.170</u>

*) Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii la 2012 a fost retratata in conformitate cu Nota 31.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Societatii, la data de 20 mai 2014, si semnate in numele acestora de catre:

Mihail Viorelian Stănculescu
Director General

Gabriela Mihailescu
Director Financiar

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, dacă nu se specifica altfel)

	<u>Capital social</u>	<u>Contributii in avans la capitalul social</u>	<u>Rezerva din reevaluare</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold la 31 decembrie 2012	1.740.329	3.763	2.783.388	9.519.690	14.047.170
Pierdere Globala a anului					
Profitul anului	-	-	-	766.768	766.768
Alte elemente privind rezultatul global al anului					
- Remasurarea beneficiilor post angajare	-	-	-	34.008	34.008
Altele	-	12	-	1.185	1.185
Transfer surplus de reevaluare aferent iesirilor de imobilizari corporale	-	-	(102.042)	102.042	-
Total Profit Global al Anului	-	12	(102.042)	904.003	801.972
Contributii ale si Distributii catre proprietari					
Dividende declarate	-	-	-	-	-
Alte cresteri de capital, in principal prin terenuri pentru care Grupul a obtinut titluri de proprietate	-	664	-	-	664
Total Tranzactii cu Proprietarii	-	664	-	-	664
Sold la 31 decembrie 2013	1.740.329	4.439	2.681.346	10.423.693	14.849.807

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Societatii, la data de 20 mai 2014, si semnate in numele acestora de catre:

Mihail Viorelian Stănculescu
Director General

Gabriela Mihailescu
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL INCHIEAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Anul incheiat la 31 decembrie 2013 RON	Anul incheiat la 31 decembrie 2012 RON (Retratat)*
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare		
Profit / (Pierdere) inainte de impozitul pe profit	916.321	226.247
Ajustari pentru elemente nemonetare:		
Cheltuieli de exploatare privind deprecierea si amortizarea imobilizarilor	990.088	943.557
Miscarea neta a provizioanelor	(26.697)	138.130
Cheltuieli cu ajustarile pentru deprecierea clientilor	1.694	40.023
Venituri din reversarea ajustarilor pentru deprecierea clientilor	-	(24.256)
Pierdere din vanzarea de imobilizari corporale	2.812	35.997
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	(4.552)	(6.937)
(Castig) / Pierdere din instrumente financiare derivate	(32.216)	(410.784)
Pierderi nerealizate din variatia cursurilor de schimb, aferente reevaluarii imprumuturilor	14.357	38.329
Venituri din dobanzi	(1.727)	(1.655)
Cheltuieli cu dobanzile	63.877	43.951
	1.923.957	1.022.602
Miscari in capitalul circulant		
Descreştere/(creştere) creanţe comerciale şi conturi asimilate	(32.826)	90.715
Descreştere alte active	60.215	70.330
Descrestere/(creştere) stocuri	612	31.697
(Descreştere)/creştere datorii comerciale şi conturi asimilate	(449.796)	(40.310)
Numerar generat din activitati de exploatare	1.502.162	1.175.033
Dobanzi platite	(62.049)	(110.341)
Impozit pe profit platit	(147.915)	(14.585)
Numerar net din activitatea de exploatare	1.292.199	1.050.107
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale	(343.504)	(806.625)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	39.231	2.618
Dobanzi incasate	1.727	1.655

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Anul incheiat la 31 decembrie 2013 <u>RON</u>	Anul incheiat la 31 decembrie 2012 <u>RON</u>
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	<u>(302.546)</u>	<u>(802.352)</u>
Flux de numerar din activitatea de finantare		
Trageri din imprumuturi	-	147.732
Rambursari ale imprumuturilor	(876.198)	(421.174)
Dividende platite	<u>(97.748)</u>	<u>(6.269)</u>
Numerar net din activitatea de finantare	<u>(973.946)</u>	<u>(279.711)</u>
(Descrerea)/cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	<u>15.706</u>	<u>(31.957)</u>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	<u>64.729</u>	<u>96.686</u>
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	<u>80.435</u>	<u>64.729</u>

*) *Situatia consolidata a a fluxurilor de numerar la 2012 a fost retransata in conformitate cu Nota 31.*

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Societatii, la data de 20 mai 2014, si semnate in numele acestora de catre:

Mihail Viorelian Stănculescu
Director General

Gabriela Mihailescu
Director Financiar

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

1. INFORMATII GENERALE

SPEEH Hidroelectrica S.A. in administrare judiciara („Hidroelectrica” sau „Societatea”) a fost infiintata in 1998 prin Hotararea de Guvern („HG”) nr. 365/1998, ca urmare a restructurarii fostei Regii Nationale de Electricitate („Renel”). La 1 august 2000, ca urmare a restructurarii fostei Companii Nationale de Electricitate („Conel”) in baza Hotararii de Guvern nr. 627/2000, Societatii i-a fost alocat un numar nou de inregistrare fiscala, fara schimbarea obiectului de activitate. Adresa de inregistrare a Grupului este Str. Ion Mihalache nr.15-17, sector 1, Bucuresti, Romania.

Principala activitate desfasurata de Hidroelectrica este productia si vanzarea energiei electrice. Hidroelectrica este detinuta in proportie de 80,06% de catre Statul roman, reprezentat de Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri („MECMA”) si in proportie de 19,94% de catre Fondul Proprietatea.

In anul 2002, Guvernul a decis separarea activitatii de mentenanta si, ca urmare a HG nr. 857 data 1 iulie 2002, Hidroelectrica a fost reorganizata in 12 sucursale de productie si vanzare a energiei electrice si 8 filiale (persoane juridice separate) de mentenanta si servicii de reparatii. Prin Hotararea AGEA nr.40 din data de 29.05.2013, numarul sucursalelor Societatii a fost redus la 7, iar incepand cu data de 05.08.2013, cele 8 filiale Hidroserv au fuzionat intr-o singura companie denumita Hidroelectrica-Serv S.A.

Cele 8 filiale existente la data de 31 Decembrie 2012 erau:

Nr. Crt.	Filiala	Localitate	Adresa
1	Hidroserv Bistrita	Piatra – Neamt	Str. Lt. Draghicescu nr.13
2	Hidroserv Cluj	Cluj – Napoca	Str. Taberei, nr.1
3	Hidroserv Curtea de Arges	Curtea de Arges	Str. Barajului, nr.1
4	Hidroserv Hateg	Hateg	Str. Progresului, nr.38 bis
5	Hidroserv Portile de Fier	Drobeta Turnu Severin	Str. Calea Timisoarei, nr.2
6	Hidroserv Ramnicu Valcea	Ramnicu Valcea	Calea Bucuresti, nr.269
7	Hidroserv Sebes	Sebes	Str. Alunului, nr.9
8	Hidroserv Slatina	Slatina	Str. Tudor Vladimirescu, nr.158 B

Hidroelectrica este unicul actionar al celor 8 filiale inregistrate in Romania. Hidroelectrica si cele 8 filiale, respectiv o filiala, din data de 05.08.2013, sunt denumite in continuare „Grupul”.

Ca urmare a secetei prelungite manifestate inca din luna aprilie 2011, Grupul a instituit starea de forta majora din data de 30.09.2011, stare care s-a prelungit pana la data de 01.05.2012, iar cu incepere din 10.08.2012 a fost reinstaurata starea de forta majora, situatie care a durat pana la data de 30.11.2012. Procedura pentru activarea clauzei de forta majora prevede obtinerea de certificate de la Camera de Comert si Industrie a Romaniei pentru contractele de vanzare incheiate cu clientii sai. In perioada activarii clauzei, Grupul livreaza energie electrica in limita propriei productii, in mod egal tuturor clientilor, fara a achizitiona energie electrica de la alti producatori.

In principal datorita secetei prelungite, a rezultatelor si a pozitiei financiare a Societatii, Consiliul de Administratie a hotarat in sedinta din 15 iunie 2012 sa inainteze Tribunalului Bucuresti cererea de intrare in procedura generala a insolventei, in scopul reorganizarii activitatii conform unui plan de reorganizare la finalizarea caruia Societatea sa iasa din procedura insolventei si sa isi continue activitatea comerciala fara supravegherea autoritatii judecatoresti. Tribunalul Bucuresti a admis in data de 20 iunie 2012 cererea de intrare in insolventa a SC Hidroelectrica SA, in urma careia a fost numit administrator judiciar Remus Borza, coordonatorul firmei de insolventa Euro Insol. Societatea a finalizat tabelul creditorilor la data de 26 iunie 2013 si a iesit din insolventa la aceeasi data. Datorita acceptarii de catre Curtea de Apel a recursurilor anumitor creditor, Soceitatea a reintrat in administrare speciala in data de 24 Februarie 2014 si este subiectul unui numar de litigii cu distribuitorii de energie.

La data aprobarii acestor situatii financiare consolidate, procedura insolventei a fost finalizata, Societatea definitivand tabelul de create. Continuarea activitatii Grupului depinde de sustinerea continua din partea creditorilor sai, a actionarilor si de deciziile Guvernului Romaniei.

Avand in vedere cele de mai sus si luand in considerare importanta strategica a Grupului in cadrul sistemului energetic national, Conducerea Grupului si administratorul judiciar considera ca Grupul va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil si, in consecinta, apreciaza adecvata utilizarea principiului continuitatii activitatii pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

1. INFORMATII GENERALE (continuare)

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 de 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. Grupul este de asemenea autorizat 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. 312/2010)

Imobilizari corporale

Evidentele contabile ale Grupului permit identificarea valorilor istorice ale imobilizarilor corporale doar dupa reevaluarea din 1994. In consecinta, costul retratat al imobilizarilor corporale achizitionate inainte de 30 iunie 1994 a fost determinat prin retratarea valorilor brute, reevaluate conform Hotararilor de Guvern nr. 26/1992 si nr. 500/1994, cu aplicarea indicelui general al preturilor intre 30 iunie 1994 si 31 decembrie 2003. Costul retratat al terenurilor si amenajarilor de terenuri achizitionate dupa 30 iunie 1994 a fost determinat prin retratarea costului istoric, cu aplicarea indicelui general al preturilor intre data achizitiei si 31 decembrie 2003.

Cladirile, constructiile, echipamentele tehnice si masinile detinute de Grup la 31 decembrie 2013 sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la valoare justa. Terenurile sunt prezentate la cost istoric, iar cele ce dateaza dinainte de 31 decembrie 2003 pe baza retratarii cu aplicarea indicelui general al preturilor intre data achizitiei si 31 decembrie 2003.

2. APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA NOI SI REVIZUITE

Standardele si interpretarile in vigoare in perioada curenta

Urmatoarele amendamente, la standardele existente emise de Consiliul Standardelor Internationale de Contabilitate („IASB”) si adoptate de UE, sunt in vigoare pentru perioada curenta:

- **Amendamente la standardul IFRS 13 Masurarea Valorii juste** – adoptat de catre Uniunea Europeana pe 11 Decembrie 2012 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 ianuarie 2013)
- **Amendamente la standardul IFRS 1 Prima adoptare a standardelor IFRS** – Hiperinflatia severa si eliminarea mijloacelor fixe pentru cei care adopta pentru prima data standardele IFRS, standard adoptat de catre Uniunea Europeana pe data de 11 Decembrie 2012 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 ianuarie 2013)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

2. APLICAREA STANDARDDELOR INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA NOI SI REVIZUITE (CONTINUARE)

- **Amendamente la standardul IFRS 1 Prima adoptare a standardelor IFRS –** Imprumuturi guvernamentale, adoptat de catre Uniunea Europeana pe 4 martie 2013 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2013)
- **Amendamente la Standardul IFRS 7 Instrumente financiare: Prezentare –** Compensare activelor financiare si a datoriilor financiare, standard adoptat de catre Uniunea Europeana pe data de 13 Decembrie 2012 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2013)
- **Amendamente la Standardul IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare –** Prezentarea elementelor din Rezultatul Global al anului, standard adoptat de catre Uniunea Europeana in data de 5 Iunie 2012 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2013)
- **Amendamente la standardul IAS 12 Impozitul pe profit –** Impozitul amanat: Recuperabilitatea activelor din impozit amanat, adoptata de catre Uniunea Europeana in data de 5 Iunie 2012 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2013)
- **Amendamente la Standardul IAS 19 Beneficiile angajatilor –** Imbunatatiri aduse contabilizarii beneficiilor post angajare, standard adoptat de catre Uniunea Europeana in data de 5 Iunie 2012 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2013)
- **Amendamente la diferite standarde „Imbunatatiri ale standardelor IFRS (ciclul 2009-2011)”** rezultate din proiectele de imbunatatire anuale ale standardelor IFRS (IFRS1, IAS1, IAS16, IAS32, IAS34) esentiale pentru inlaturarea inconsistentelor si clarificarea formularii, adoptate de catre Uniunea Europeana in data de 27 Martie 2013 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2013)
- **IFRIC 20 Costuri de Dezafectare in faza de productie a unei mine de suprafata,** adoptat de catre Uniunea Europeana in data de 11 Decembrie 2013 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2013)

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a condus la nicio modificare a politicilor contabile ale Grupului.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

2 APLICAREA STANDARDERELOR INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA NOI SI REVIZUITE (continuare)

Standarde si interpretari emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele standarde, revizui si interpretari erau emise dar nu erau inca in vigoare:

- **Standardul IFRS 10 Situatii Financiare Consolidate** – standard adoptat de catre Uniunea Europeana in data de 11 Decembrie 2012 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2014)
- **Standardul IFRS 11 Acorduri Comuna** – standard adoptat de catre Uniunea Europeana in data de 11 Decembrie 2012 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2014)
- **Standardul IFRS 12 Prezentarea intereselor detinute in alte entitati** – standard adoptat de catre Uniunea Europeana in data de 11 Decembrie 2012 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2014)
- **Standardul IAS 27 (revizuit in 2011) Situatii financiare individuale** – standard adoptat de catre Uniunea Europeana in data de 11 Decembrie 2012 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2014)
- **Standardul IAS 28 (revizuit in 2011) Investitii in asociati si acorduri comune** – standard adoptat de catre Uniunea Europeana in data de 11 Decembrie 2012 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2014)
- **Amendamente la standardul IFRS 10 „Situatii Financiare Consolidate”, IFRS 11 „Acorduri comune” si IFRS 12 Prezentarea intereselor detinute in alte entitati** – Indrumari pentru tranzitie, adoptate de catre Uniunea Europeana in data de 4 Aprilie 2013 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2014)
- **Amendamente la standardul IAS 32 Prezentare instrumentelor financiare** – Compensarea activelor financiare si datoriilor financiare, adoptat de Uniunea Europeana pe 13 Decembrie 2012 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2014)
- **Amendamente la standardul IAS 36 Deprecierea activelor** – Prezentarea valorii recuperabile pentru activele non-financiare, standard adoptat de catre Uniunea Europeana pe 19 Decembrie 2013 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2014)
- **Amendamente la standardul IAS 39 „Instrumente financiare: Recunoastere si masurare”** – Novatia instrumentelor derivative si Continuitatea contabilitatii de acoperire a riscurilor, standard adoptat de catre Uniunea Europeana in data de 19 Decembrie 2013 (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2014)

Grupul a ales sa nu adopte aceste standarde, revizui si interpretari inainte de data intrarii lor in vigoare.

2 APLICAREA STANDARDERELOR INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA NOI SI REVIZUITE (continuare)

Standarde si interpretari emise de IASB, dar inca neadoptate de UE.

In prezent, IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele si interpretarile existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite:

- **IFRS 9 Instrumente Financiare cu amendamentele ulterioare** (data efectiva nu a fost determinata)
- **IFRS 14 Reglementarea Conturilor amanate** (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2016)
- **Amendamente la standardul IAS 19 Beneficiile angajatilor – Planurile definite de beneficii: Contributia angajatilor** (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Iulie 2014)
- **Amendamente la diverse standarde „Imbunatatirile aduse standardelor IFRS (ciclul 2010 – 2012)”** rezultate din proiectele de imbunatatire anuale ale standadrelor IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 si IAS 38) cu scopul principal de reducere a inconsistentelor si clarificarea formularilor (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Iulie 2014)
- **IFRIC 21 Taxe** (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2014)
- **IFRS 9 Instrumente financiare** (care intra in vigoare cu perioadele anuale incepand de la 1 Ianuarie 2014)

Grupul anticipeaza ca adoptarea acestor standarde, revizuri si interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate in perioada de aplicare initiala.

In acelasi timp contabilitatea de acoperire privind activele si datoriile financiare, ale carei principii nu au fost adoptate de catre UE, este inca nereglementata.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare prezentate au fost elaborate in conformitate cu principiile de recunoastere si evaluare ale Standardelor Internationale de Raportare Financiara ("IFRS") adoptate de Uniunea Europeana ("UE").

Bazele evaluarii

Situatiile financiare consolidate au la baza folosirea principiului continuitatii activitatii. Acestea sunt intocmite la cost istoric, cu exceptia cladirilor, instalatiilor speciale, masinilor si echipamentelor care sunt evaluate pe baza metodei reevaluarii si cu exceptia instrumentelor derivate incorporate care sunt evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere. Politicile contabile au fost aplicate in mod consecvent cu cele din anul precedent.

Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare atasate sunt prezentate in lei Romanesti ("LEI" sau "lei"). Leul romanesc este moneda functionala a Grupului.

Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari, judecati si presupuneri care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si presupunerile asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica, precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari si ipoteze formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele actuale pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarile sunt revizuite, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, cat si in perioadele viitoare afectate.

Estimarile si rationamentele profesionale efectuate de catre conducere se refera in principal la: estimarea veniturilor nefacturate la sfarsit de an, duratele de viata utila a imobilizarilor, estimarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor si stocurilor, calculul de provizioane, beneficiile angajatilor, taxe si impozite, datorii contingente, rationamente profesionale cu privire la aplicarea IFRIC 12 „acorduri de concesiune a serviciilor” (pentru detalii referitoare la ipoteze si estimari a se vedea politicile contabile si notele respective).

Grupul (concesionar) a incheiat in decembrie 2004 un contract de concesiune cu MECMA (ca si concedent), conform caruia a primit dreptul de a utiliza si exploata din punct de vedere comercial active din patrimoniul public care includ in principal hidrocentrale (baraje) si terenurile pe care acestea sunt amplasate. Avand in vedere ca, majoritatea actiunilor Grupului sunt detinute de catre Stat, managementul Grupului considera ca aceasta este o companie publica si de aceea nu intra sub prevederile IFRIC 12 „Acorduri de concesiune a serviciilor”. Avand in vedere ca nu exista alt standard IFRS specific pentru acordurile de concesiune a serviciilor, Grupul a considerat daca va aplica totusi IFRIC 12, pe baza ierarhiei mentionate in IAS 8, care prevede ca mai intai sa se aiba in vedere prevederile altor IFRS-uri ce trateaza aspecte similare.

In analiza aplicarii IFRIC 12, Grupul a considerat daca urmatoarele caracteristici ale acordurilor de concesiune a serviciilor de tip public-privat sunt aplicabile contractului de concesiune incheiat cu MECMA, la data la care IFRIC 12 trebuie adoptat:

- 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;
- Concedentul controleaza – prin dreptul de proprietate, dreptul de beneficiu sau in alt mod – orice interes rezidual semnificativ in infrastructura la sfarsitul termenului acordului;
- Prevederile contractuale ar include aceleasi prevederi, daca acordul ar fi fost incheiat cu o companie privata.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Grupul a concluzionat ca aplicarea prevederilor IFRIC 12 pentru contabilizarea contractului de concesiune nu va reflecta substanta economica a tranzactiei, deoarece Grupul achita o taxa anuala sub forma de redeventa pentru utilizarea activelor mentionate in contractul de concesiune in valoare de 1/1000 din veniturile realizate din activitatea de vanzare de electricitate. Taxa este semnificativ mai mica decat amortizarea pe care Grupul l-ar fi inregistrat pentru activele respective daca contractul de concesiune nu ar fi fost semnat. Drept urmare, IFRIC 12 nu este aplicabil. Grupul nu a recunoscut activele aferente contractului de concesiune in Situatiile Consolidate a Pozitiei Financiare, insa recunoaste pe durata de viata a contractului in contul de profit si pierdere taxa anuala platibila guvernului.

Durata de viata a imobilizarilor corporale

Managementul revizuieste adecvarea duratelor de viata utile a imobilizarilor corporale la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

Creante si facturi de intocmit

Managementul estimeaza la sfarsitul fiecarei perioade de raportare probabilitatea de incasare a creantelor si constituie ajustari de valoare pentru partea considerata a fi nerecuperabila. Ajustarile sunt facute pe baza analizei specifice a facturilor aflate in sold.

De asemenea managementul estimeaza valoarea facturilor de intocmit pe baza contractelor de vanzare a energiei electrice.

Facturi nesosite

Valoarea facturilor nesosite este estimata de catre management pe baza contractelor incheiate cu furnizorii si prin analiza comparativa a acestora cu perioadele anterioare.

Impozitul amanat

Activele si datoriile de impozit amanat sunt determinate pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila si a activelor si datoriilor din situatiile financiare si valoarea lor fiscala. Recunoasterea activelor privind impozitul amanat se face in limita in care este probabil ca un beneficiu impozabil, asupra caruia vor putea sa fie imputate aceste diferente temporare deductibile, sa fie disponibil.

Provizioane si datorii contingente

Managementul face estimari si utilizeaza rationamente profesionale in procesul de masurare si recunoastere a provizioanelor, in determinarea expunerii la datorii contingente rezultate din litigiile in care Grupul este implicat sau din alte dispute care sunt subiectul negocierii, arbitrarii sau reglementarilor. Rationamentul profesional este utilizat in a determina probabilitatea ca o anumita disputa sa fie pierduta si o sa apara o datorie si pentru a cuantifica valoarea acestei datorii. Ca urmare a incertitudinilor implicate in acest proces de evaluare, datoriile actuale pot fi diferite fata de provizioanele estimate initial.

Principiul continuitatii activitatii

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu principiul continuitatii activitatii, in temeiul conventiei costului istoric, cu exceptia cladirilor, instalatiilor speciale, utilajelor si echipamentului care sunt evaluate utilizand metoda de reevaluare si cu exceptia instrumentelor financiare derivate care sunt inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Cu toate acestea, pozitia financiara consolidata si rezultatul operational consolidat al Grupului sunt partial dependente de deciziile luate de catre ANRE cu privire la tarifele de vanzare a energiei electrice, cu privire la schimbarile tarifelor si/sau a deciziile autoritatilor romane, care nu sunt exclusiv influentate de deciziile conducerii Grupului. Totodata, sectorul energetic sufera restructurari permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Grupului, a activitatii viitoare a acestuia, precum si asupra predictibilitatii veniturilor viitoare ale Grupului, aceste aspecte diminuand influenta acestuia asupra rezultatului operational consolidat al Grupului, precum si asupra recuperabilitatii valorii nete contabile a imobilizarilor corporale utilizate in productia de energie electrica.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Bazele consolidarii

O filiala este o entitate controlata de o alta entitate, cunoscuta ca societatea mama, dupa cum este definita de IAS 27 „Situatii financiare consolidate si individuale”. In concordanta cu IAS 27, se presupune ca exista control cand societatea mama detine mai mult de jumatate din drepturile de vot ale unei entitati, in afara de cazul cand, in situatii exceptionale, poate fi clar demonstrat ca aceasta forma de proprietate nu asigura controlul. Controlul este autoritatea de a conduce politicile financiare si operationale ale unei entitati, cu scopul de a obtine beneficii din activitatea ei. Situatiile financiare ale filialelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate de la data obtinerii controlului pana la data cand controlul inceteaza.

Soldurile si tranzactiile intragrup, precum si orice profit sau pierdere nerealizate rezultate din tranzactiile intragrup sunt eliminate la intocmirea situatiilor financiare consolidate.

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos:

(a) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si masurare

Imobilizarile corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și pierderile din depreciere, cu excepția terenurilor, a amenajărilor de terenuri și a imobilizărilor corporale în curs, care sunt prezentate la cost mai puțin amortizarea cumulată și pierderile din depreciere. Terenurile sunt recunoscute la cost mai puțin pierderile din depreciere recunoscute.

La data de 31.12.2012 imobilizarile corporale ale Grupului reprezentate din constructii si bunuri mobile au fost reevaluate de catre un evaluator independent membru ANEVAR in baza contractului nr 3/22.01.2013. Valoarea justa a imobilizarilor corporale, cu exceptia terenurilor, a amenajarilor de terenuri si a imobilizarilor corporale in curs, estimata in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 16 „Imobilizari Corporale”, este valoarea de piata a acestora, iar atunci cand din considerente care tin de specializarea activelor s-a constatat insuficienta informatiilor de piata si/sau existenta unei pietete inactive, o valoare diferita de valoarea de piata (cost net de inlocuire/reproducere).

Costul activelor construite de Grup include urmatoarele:

- i. costul materialelor și cheltuielile directe cu personalul,
- ii. alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizării prestabilite,
- iii. costurile de demontare, de mutare și de restaurare a spațiului în care au fost amplasate, cand Grupul are obligatia de a muta activul si de a restaura terenul,
- iv. costurile îndatorării capitalizate.

Cand parti ale unei imobilizari corporale au durate de viata utila diferite, acestea sunt considerate parti separate.

Un provizion pentru imobilizarile corporale neutilizate sau uzate este inregistrat in situatiile financiare, in masura in care aceste elemente sunt identificate.

Costurile indatorarii direct atribuibile re tehnologizarii si achizitionarii instalatiilor si altor constructii majore sunt capitalizate in costul imobilizarilor corporale in curs in conformitate cu IAS 23 “Costurile indatorarii”.

Castigurile sau pierderile din iesirea unui mijloc fix (determinate comparând veniturile din cedare cu valoarea neta contabilă a imobilizării corporale) sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Atunci cand mijloacele fixe reevaluate sunt vandute, sumele incluse in surplusul de reevaluare sunt transferate in rezultatul reportat.

Terenurile primite gratuit de la autoritatile statului au fost inregistrate in alte rezerve la valoare justa la data transmiterii drepturilor asupra terenurilor. Atunci cand documentele cadastrale sunt obtinute, rezervele vor fi transferate in capitalul social al Grupului.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Imobilizari corporale (continuare)

(ii) Cheltuielile ulterioare de mentenanta

Cheltuielile cu reparatiile si intretinerea mijloacelor fixe, efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active, sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data efectuarii lor, in timp ce cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate de-a lungul perioadei ramase de amortizare a respectivului mijloc fix.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, numai atunci când este probabil că beneficii economice viitoare asociate cu elementul respectiv vor intra in cadrul Grupului și costul activului poate fi evaluat in mod fiabil. Valoarea contabilă a părții înlocuite este derecunoscuta. Toate celelalte lucrari de reparații și mentenanata sunt înregistrate în contul de profit în perioada în care sunt efectuate.

Toate celelalte costuri cu intretinerea sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere pe masura ce apar.

(iii) Amortizarea

Imobilizarile corporale sunt amortizate utilizand metoda liniara, pe parcursul duratelor de viata ale acestora. Duratele de viata utilizate pentru imobilizarile corporale, sunt urmatoarele:

Categorii	Durata de viata utila (ani)
Cladiri	30 – 50
Instalatii speciale	12 – 20
Masini si echipamente	3 – 20
Aparate de masura si control	2 – 8
Alte mijloace fixe	5 – 15

Terenurile si imobilizarile in curs nu se amortizeaza. Imobilizarile in curs se amortizeaza incepand cu momentul punerii in functiune.

Duratele de viata, valorile reziduale si metoda amortizarii sunt revizuite periodic pentru a fi asigurata consistenta acestora cu perioada estimata in care vor rezulta beneficii economice din utilizarea activelor.

(iv) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Companiei, altele decat stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei deprecieri. O pierdere din deprecieri este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila estimata.

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. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina 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. Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizarea continua si care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Imobilizari corporale (continuare)

Pierderile din depreciere sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere, mai putin in cazul in care activul la care se refera a fost reevaluat, caz in care pierderea din depreciere este tratata ca o scadere a rezervei de reevaluare.

Pentru toate activele imobilizate pierderile din depreciere recunoscute in perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi ca pierderea s-a redus sau nu mai exista. O pierdere din depreciere este reluata daca au existat modificari ale estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. O pierdere din depreciere este reluata numai in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi putut fi determinata, neta de amortizare, daca nu ar fi fost recunoscuta nicio depreciere.

(b) Patrimoniul public

In conformitate cu prevederile Legii 213/1998 amenajarile hidroelectrice (baraje) sunt bunuri care alcatuiesc domeniul public al statului. HG nr. 365/1998 stabileste ca bunurile imobile ale Grupului apartin patrimoniului public si celui privat.

In noimebrie 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, MECMA a concesionat in numele statului catre Grup amenajarile hidroelectrice (baraje) si terenurile pe care acestea sunt amplasate. Astfel, in decembrie 2004, a fost incheiat contractul de concesiune nr. 1 catre MECMA si Grup pentru toate imobilizarile corporale din patrimoniul public in sold la 31 decembrie 2003 pe o durata de 49 ani. Platile aferente contractului de concesiune sunt recunoscute ca si cheltuieli in contul de profit si pierdere calculate pe baza veniturilor inregistrate de catre Grup in timpul perioadei.

Principalii termeni ai contractului de concesiune sunt urmatoarii:

- i. MECMA detine titlul de proprietate asupra activelor ce fac obiectul contractului;
- ii. Grupul are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioada de 49 ani, de la 1 ianuarie 2005 pana la 31 decembrie 2053;
- iii. Taxa anuala platita de catre Grup pentru utilizarea acestor active este stabilita de MECMA si face obiectul unor modificari; Grupul plateste o redeventa anuala de 1/1000 din veniturile totale realizate din vanzarea energiei electrice;
- iv. Activele vor intra in posesia MECMA la terminarea sau expirarea contractului; contractul poate fi denuntat unilateral de catre oricare dintre parti;
- v. Grupul are obligatia sa utilizeze activele in conformitate cu prevederile contractului de concesiune si cu licenta de functionare.

Taxa platita de Grup conform contractului de concesiune pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2013 este semnificativ mai mica decat amortizarea pe care Grupul ar fi inregistrat-o pentru activele respective daca acest contract nu ar fi existat. Cu toate acestea, Grupul nu a inregistrat in situatiile financiare nicio suma referitoare la acest posibil beneficiu deoarece nu poate estima care este suma platita pentru utilizare acestor active de catre o terta parte intr-o tranzactie cu pret determinat obiectiv.

(c) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale achizitionate de Grup sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si provizionul pentru deprecierea imobilizarilor necorporale. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarilor necorporale. Majoritatea imobilizarilor necorporale inregistrate de catre Grup este reprezentata de programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de 3 - 5 ani.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta se exprima in LEI prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare exprimate in valuta la sfarsit de an sunt exprimate in LEI la cursul de schimb de la acea data. Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate sau nerealizate, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al anului respectiv.

Ratele de schimb la 31 Decembrie 2013 si la 31 Decembrie 2012 sunt dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
EUR	4.4847	4.4287
USD	3.2251	3.3575

Activele si datoriile nemonetare exprimate intr-o moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar de la data la care a fost determinata valoarea justa. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda straina sunt convertite utilizand cursul de schimb valutar de la data tranzactiei.

(e) Clienti si conturi asimilate

Clienti si conturi asimilate includ facturi emise la valoarea nominala si creante estimate aferente serviciilor prestate, dar facturate in perioada ulterioara sfarsitului de perioada. Clientii si conturile asimilate sunt inregistrate la costul amortizat mai putin pierderile din deprecieri. Costul amortizat aproximeaza valoarea nominala. Pierderile finale pot varia fata de estimarile curente. Din cauza lipsei inerente de informatii legate de pozitia financiara a clientilor si a lipsei mecanismelor legale de colectare, estimarile privind pierderile probabile sunt incerte. Cu toate acestea, conducerea Grupului a facut cea mai buna estimare a pierderilor si considera ca aceasta estimare este rezonabila in circumstantele date.

Valoarea nominala a creantelor cu incasare in rate scadente mai mari de un an este actualizata considerand cea mai buna estimare a unei rate a dobanzii, pentru a lua in considerare valoarea in timp a banilor.

(f) Stocuri

Stocurile sunt prezentate la cea mai mica valoare dintre cost si valoarea neta realizabila. Stocurile sunt inregistrate la cost, in baza metodei de evaluare FIFO. Stocurile sunt alcatuite din materiale consumabile, piese de schimb si alte materiale, constand in principal, din materiale pentru intretinerea si repararea hidrocentralelor. Piese de schimb majore care corespund definitiei unei imobilizari corporale sunt clasificate drept imobilizari corporale. Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achizitie si alte costuri ocazionate de aducerea stocurilor in locul si situatia prezenta.

Valoarea neta realizabila reprezinta valoarea estimata de vanzare mai putin costurile estimate de finalizare si cheltuielile ocazionate de vanzare.

In cazul in care Grupul considera necesar, sunt constituite ajustari de valoare pentru stocuri invecchite sau rebuturi.

(g) Depozite bancare, Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar si depozite bancare cu o maturitate initiala de pana la 3 luni care sunt supuse unui risc nesemnificativ in schimarea valorii juste. Disponibilitatile banesti in valuta sunt reevaluate la cursul de schimb de la sfarsitul perioadei.

Descoperirile de cont sunt tratate ca datorii pe termen scurt.

Depozitele bancare se refera la acele depozite bancare ce au o maturitate initiala de peste 3 luni.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Grupul recunoaste modificarile la capitalul social in conditiile prevazute de legislatia in vigoare si numai dupa aprobarea lor de catre Adunarea Generala a Actionarilor si inregistrarea la Registrul Comertului. Costurile aditionale atribuibile direct emiterii de parti sociale sunt recunoscute ca o deducere din capitalurile proprii, net de efectele impozitarii.

Contributii in avans la capitalul social

Contributiile in avans la capitalul social sunt reprezentate de terenuri pentru care sunt obtinute titluri de proprietate de la Statul Roman, prin MECMA. Acestea sunt initial recunoscute ca si contributii in avans urmate de o crestere a capitalului social, aprobata in prealabil si publicata de Registrul Comertului.

(i) Rezervele din reevaluare

Imobilizarile corporale, cu exceptia terenurilor, a amenajarilor de terenuri si a imobilizarilor corporale in curs sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la valoarea reevaluada, mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare. Reevalorile sunt efectuate cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabila nu se deosebeste semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilantului.

Daca valoarea contabila a unui activ este majorata ca urmare a unei reevaluari, aceasta majorare este inregistrata direct in capitalurile proprii in „Rezerve din reevaluare”. Majorarea este recunoscuta in profit sau pierdere in masura in care aceasta compenseaza o descrestere din reevaluare aceluasi activ recunoscut anterior in profit sau pierdere.

Daca valoarea contabila a unui activ este diminuata ca urmare a unei reevaluari, aceasta diminuare este recunoscuta in profit sau pierdere, cu exceptia cazului in care diminuarea este debitata direct din capitalurile proprii in „rezerve din reevaluare”, in masura in care exista sold creditor in surplusul din reevaluare pentru acel activ.

Surplusul din reevaluare inclus in capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale este transferat direct in rezultatul reportat atunci cand activul este derecunoscut.

(j) Dividende

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

(k) Furnizori si conturi asimilate

Datoriile catre furnizori si alte datorii, inregistrate initial la valoarea justa si ulterior evaluate utilizand metoda dobanzii efective, includ contravaloarea facturilor emise de furnizorii de produse, lucrari executate si servicii prestate.

(l) Imprumuturile purtatoare de dobanda

Imprumuturile purtatoare de dobanda sunt recunoscute initial la valoarea justa, net de costurile de tranzactionare. Ulterior recunoasterii initiale, imprumuturile sunt inregistrate la costul amortizat, orice diferenta intre cost si valoarea de rambursare fiind recunoscuta in contul de profit si pierdere pe perioada imprumutului in baza unei rate de dobanda efectiva.

Costurile de tranzactionare si comisioane de angajament aferente imprumuturilor sunt amortizate de-a lungul perioadei de rambursare a imprumutului si fac parte din rata dobanzii efective.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(m) Costurile indatorarii

Costurile indatorarii atribuibile in mod direct achizitiei, constructiei sau productiei unui activ ce necesita o perioada substantiala de timp pentru a putea fi utilizat sau vandut 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 cazul in care fondurile imprumutate au ca scop finantarea unui proiect specific, suma capitalizata reprezinta costul efectiv al imprumutului atras. Acolo unde exista surplus de fonduri pe termen scurt din valoarea imprumutului contractat pentru a finanta un anumit proiect, venitul generat din investitia temporara realizata este de asemenea capitalizat si scazut din costul total capitalizat al imprumutului. In cazul in care fondurile utilizate pentru a finanta un proiect reprezinta imprumuturi generale, valoarea capitalizata este calculata utilizand media ponderata a ratelor aplicate imprumuturilor generale relevante ale companiei in decursul perioadei. Restul costurilor de finantare sunt prezentate in contul de profit sau pierdere al perioadei in perioada in care sunt suportate.

(n) Provizioane

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

(o) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent si impozitul amanat.

Impozitul curent reprezinta impozitul care se asteapta sa fie platit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea realizata in an, utilizand cote de impozitare adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare, precum si orice ajustare la obligatiile de plata a impozitului pe profit aferente anilor precedenti. Impozitul curent de platit include, de asemenea orice creanta fiscala care decurge din declararea dividendelor.

Impozitul amanat este recunoscut in ceea ce priveste diferentele temporare dintre valoarea contabila a activelor si datoriilor utilizata in scopul raportarii financiare si baza fiscala utilizata pentru calculul impozitului. Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare:

- recunoasterea initiala a activelor sau datoriilor provenite intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprinderi si care nu afecteaza profitul sau pierderea contabila sau fiscala;
- diferente privind investitiile in filiale sau entitati controlate in comun, in masura in care este probabil ca acestea sa nu fie reluate in viitor; si
- diferente temporare impozabile rezultate din recunoasterea initiala a fondului comercial.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(o) Impozitul pe profit (continuare)

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate numai daca exista dreptul legal de a compensa datoriile si creantele cu impozitul curent, si daca se refera la impozite percepute de aceeaasi autoritate fiscala catre aceeaasi entitate, sau o entitate impozabila diferita, dar care intentioneaza sa incheie o conventie privind creantele si datoriile cu impozitul curent pe o baza neta sau ale caror active si datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanta privind impozitul amanat este recunoscuta pentru pierderi fiscale neutilizate, credite fiscale si diferente temporare deductibile, in masura in care este probabila realizarea de profituri impozabile care vor fi disponibile in viitor si vor fi utilizate. Creantele privind impozitul amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare si sunt diminuate in masura in care nu mai este probabil ca un beneficiu fiscal va fi realizat. Efectul schimbarilor ratelor fiscale asupra impozitului amanat este recunoscut in contul de profit sau pierdere, cu exceptia cazului in care se refera la elemente anterior recunoscute direct in capitalurile proprii.

(p) Parti afiliate

Societatile se considera afiliate in cazul in care una din parti, prin proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau de alta natura, are posibilitatea de a controla in mod direct sau indirect sau de a influenta in mod semnificativ cealalta parte.

(q) Venituri

Vanzari de bunuri

Venitul este recunoscut atunci cand riscurile si beneficiile semnificative au fost transferate cumparatorului, obtinerea beneficiilor economice este probabila, iar costurile asociate pot fi estimate in mod corect. Veniturile reprezinta, in principal, valoarea energiei electrice furnizate.

Venituri din servicii

Veniturile din servicii sunt recunoscute in perioada de referinta.

Vanzarile de energie si electricitate se recunosc pe baza citirilor de contori primite la sfarsitul fiecarei luni de la Operatorul Pieteii de Energie Electrica din Romania („OMEPA”).

(r) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobanzi, venituri din dividende, modificari ale valorii juste a activelor financiare prin contul de profit sau pierdere. Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe masura ce se cumuleaza in contul de profit sau pierdere, folosind metoda dobanzii efective. Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data la care se stabileste dreptul Grupului de a incasa dividendele.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobanzile imprumuturilor, amortizarea actualizarii provizioanelor, modificari in valoarea justa a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Toate 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Rezerva cu destinatie speciala in sectorului energetic

Incepand cu 1 ianuarie 2005, conform Ordonanei de Urgenta a Guvernului („OUG”) nr. 89/ 2004 aprobata prin Legea nr. 529/ 2004, Grupul va constitui rezerve lunare in limita unor cote de pana la 6% din veniturile realizate din furnizarea energiei electrice, in limita profitului contabil, deductibile la determinarea profitului impozabil. Rezervele constituite se utilizeaza pentru finantarea lucrarilor de investitii proprii destinate modernizarii si dezvoltarii obiectivelor energetice conform destinatiilor prevazute de OUG nr. 89/ 2004. Prevederile OUG nr. 89/ 2004 se aplica pana la data de 31 decembrie 2006. Rezerva este considerata realizata iar pe masura amortizarii imobilizarilor pentru a caror finantare a fost utilizata se impoziteaza fiscal la nivelul amortizarii calculate.

(t) Beneficiile angajatilor

In conformitate cu Hotararile de Guvern nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Grupul are obligatia de a acorda beneficii in natura salariatilor care s-au pensionat. De asemenea, in conformitate cu Contractului Colectiv de Muncă, la îndeplinirea condițiilor legale de pensionare, salariații sunt îndreptățiți să primească o recompensa baneasca. La data de 31 Decembrie 2012 conducerea Grupului a actualizat valoarea actuala a obligațiilor viitoare cu privire la aceste beneficii in natura si recompense banesti,.

Beneficii ale angajatilor pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile si contributiile la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt evaluate fără a fi actualizate iar cheltuiala este recunoscută pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate. O datorie este recunoscută la valoarea care se așteaptă să fie plătită în cadrul unor planuri pe termen scurt de acordare a unor prime în numerar sau de participare la profit dacă Grupul are obligația legală sau implicită de a plăti această sumă pentru servicii furnizate anterior de către angajați iar obligația poate fi estimată în mod credibil.

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Grupul efectueaza plati catre Statul Roman in beneficiul angajatilor sai pentru asigurari sociale. Toti salariatii Grupului sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman.

(u) Subventii

Subventiile sunt contabilizate initial 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, si recunoscute ca venituri in momentul recunoasterii costurilor aferente (spre exemplu, amortizarea mijloacelor fixe din subventii sau consumul stocurilor achizitionate din subventie).

(v) Contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare atasate. Ele sunt prezentate in cazul in care exista posibilitatea unei iesiri de resurse ce reprezinta beneficii economice posibile, dar nu probabile, si/sau valoarea poate fi estimata in mod credibil. Un activ contingent nu este recunoscut in situatiile financiare atasate, ci este prezentat atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

(w) Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale Grupului si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare cat si pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate in scopul evaluarii si/ sau prezentarii informatiilor in baza metodelor descrise mai jos. Atunci cand e cazul, informatii suplimentare cu privire la ipotezele utilizate in determinarea valorilor juste sunt prezentate in notele specifice activului sau datoriei respective.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(w) Determinarea valorilor juste (continuare)

(i) Imobilizari corporale

Valoarea justa a imobilizarilor corporale este bazata pe valoarea de piata. Valoarea de piata a proprietatilor imobiliare este valoarea estimata pentru care o proprietate ar putea fi schimbata la data evaluarii in cadrul unei tranzactii realizate in conditii obiective, dupa o actiune de marketing corespunzatoare, intre doua parti interesate aflate in cunostinta de cauza. Valoarea justa a imobilizarilor corporale din celelalte categorii (masini si echipamente, instalatii, mobilier si accesorii) se bazeaza pe metoda pietei si cea a costului utilizand preturi de piata cotate pentru elemente similare, atunci cand acestea sunt disponibile sau costul de inlocuire, atunci cand este cazul.

(x) Instrumente financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt recunoscute atunci cand Grupul devine parte in prevederile contractuale ale instrumentului.

Activele si datoriile financiare se masoara initial la valoarea justa. Costurile tranzactiei care sunt direct atribuibile achizitiei sau emiterii de active si datorii financiare (altele decat active financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere) sunt adaugate la recunoasterea initiala sau deduse din valoarea justa a activelor respectiv datoriilor financiare, dupa caz. Costurile tranzactiei direct atribuibile achizitiei activelor sau datoriilor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute imediat in profitul sau pierderea consolidata.

Active financiare

Activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii: active financiare „la valoare justa prin profit sau pierdere” (FVTPL), investitii „detinute pana la scadenta”, active financiare „disponibile pentru vanzare” (AFS) si „imprumuturi si creante”. Clasificarea depinde de natura si scopul activelor financiare si se determina la momentul de recunoastere initiala. Toate cumpararile sau vanzarile standard de active financiare sunt recunoscute si derecunoscute la data tranzactionarii. Cumpararile sau vanzarile standard sunt cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrarea activelor intr-un interval de timp stabilit prin regulament sau conventie pe piata.

Metoda dobanzii efective

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar si de alocare a venitului din dobanzi pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact incasarile viitoare de numaram estimate pe durata de viata a instrumentului financiar (inclusiv toate comisioanele platite sau primite care formeaza parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactie si altor prime sau discounturi), sau (unde este cazul) pe o perioada mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar la data recunoasterii initiale.

Venitul este recunoscut pe baza dobanzii efective pentru instrumentele financiare altele decat acele active clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Activele financiare sunt clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere atunci cand activul financiar este fie detinut pentru tranzactionare sau este desemnat de conducere ca activ financiar la valoarea justa prin profit sau pierdere .

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(x) Instrumente financiare (continuare)

Un activ financiar este clasificat ca detinut pentru tranzactionare daca:

- a fost achizitionat in principal in scopul vinderii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care grupul le administreaza impreuna si care are un model real recent de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- este un instrument financiar derivat care nu este desemnat efectiv ca si instrument de acoperire a riscului.

Un activ financiar altul decat un activ financiar detinut pentru tranzactionare poate fi desemnat drept activ financiar la valoarea justa prin profit sau pierdere in momentul recunoasterii initiale daca:

- o astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanța de evaluare sau recunoastere ce altfel ar aparea; sau
- activul financiar face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, grup care este administrat iar performantele sale sunt evaluate pe baza valorii juste in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii documentate al Grupului, iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau
- face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar **IAS 39 Instrumente Financiare: recunoastere si evaluare** permite ca intreg contractul combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca si activ financiar la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt declarate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere ce decurge din reevaluare fiind recunoscut in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea nete recunoscute in profit sau pierdere cuprind toate dividendele sau dobanda castigata pentru activele financiare si este inclusa in elementele din categoria „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate” si „Alte venituri/(cheltuieli) financiare”.

Investitii detinute pana la maturitate

Investitiile detinute pana la maturitate sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau variabile si date de maturitate fixe pe care Grupul are intentia pozitiva si abilitatea de a le tine pana la maturitate. Dupa recunoasterea initiala, investitiile detinute pana la maturitate sunt evaluate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective minus deprecierea.

Active financiare disponibile pentru vanzare (Active financiare AFS)

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt instrumente nederivate care fie au fost desemnate ca disponibile pentru vanzare, fie nu sunt clasificate drept (a) imprumuturi si creante, (b) investitii pastrate pana la maturitate sau (c) active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Modificarile valorii contabile a activelor financiare disponibile pentru vanzare generate de fluctuatiile de curs valutar, de venitul din dobanzi calculat prin metoda dobanzii efective si dividende sunt recunoscute in profit sau pierdere. Alte modificari ale valorii contabile a activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in alte elemente ale venitului global si cumulate sub titlul rezerva reevaluare investitii. Cand o investitie este vanduta sau se constata deprecierea sa, atunci castigul sau pierderea cumulata anterior in rezerva de reevaluare a investitiilor se reclassifica in profit sau pierdere.

Dividendele aferente instrumentelor de capitaluri proprii sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand se stabileste dreptul Grupului de a primi dividendele respective.

Valoarea justa a activelor financiare monetare disponibile pentru vanzare denominate in valuta este determinata in valuta respectiva si convertita in moneda functionala la cursul la vedere de la sfarsitul perioadei de raportare. Castigurile si pierderile de curs valutar care sunt recunoscute in profit sau pierdere sunt determinate pe baza costului amortizat al activului monetar. Alte castiguri si pierderi de curs valutar sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(x) Instrumente financiare (continuare)

Instrumentele de capitaluri proprii reprezentand activele financiare disponibile pentru vanzare care nu au un pret de piata cotate pe o piata activa si a caror valoare justa nu poate fi masurata in mod fiabil si instrumentele derivate care sunt legate desi trebuie decontate prin livrarea unor astfel de instrumente de capitaluri proprii sunt evaluate la cost minus orice pierderi din depreciere identificate la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Imprumuturile si creantele (inclusiv creantele comerciale si de alt fel, balante bancare si numerar, etc.) sunt masurate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective, minus orice depreciere.

Venitul din dobanda este recunoscut prin aplicarea ratei de dobanda efectiva, cu exceptia creantelor pe termen scurt atunci cand recunoasterea dobanzii ar fi imateriala.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decat cele evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, sunt evaluate pentru indicatori de depreciere la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Activele financiare sunt considerate depreciate atunci cand exista dovezi obiective ca, in urma unui sau a mai multor evenimente care au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului financiar, fluxurile de numerar viitoare estimate ale investitiei au fost afectate.

Pentru investitiile de capitaluri proprii disponibile pentru vanzare, un declin semnificativ sau prelungit al valorii juste a titlului sub costul sau este considerat o dovada obiectiva de depreciere.

Pentru toate celelalte active financiare, dovezile obiective de depreciere ar putea include:

- dificultatea financiara semnificativa a emitentului sau a debitorului; sau
- o incalcare a contractului, precum neindeplinirea obligatiei de plata a dobanzii sau a principalului; sau
- creditorul, din motive economice sau juridice legate de dificultatile financiare in care se afla debitorul, ii acorda debitorului o concesiune pe care altminteri creditorul nu ar lua-o in considerare;
- devine probabil ca debitorul va intra in faliment sau in alta forma de reorganizare financiara; sau
- disparitia unei pietei active pentru activul financiar din cauza dificultatilor financiare.

Pentru anumite categorii de active financiare (precum creante comerciale), activele care sunt evaluate ca individual sunt, in plus, evaluate pentru depreciere colectiv. Dovada obiectiva de depreciere a unui portofoliu de creante ar putea include experienta trecuta a Grupului in colectarea platilor, o crestere in numarul de plati intarziate in portofoliu peste perioada medie de credit, precum si schimbarile perceptibile in conditiile economice nationale sau locale care se coreleaza cu neindeplinirea obligatiilor financiare privind creantele.

Pentru activele financiare inregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii din depreciere recunoscuta este diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata de dobanda efectiva originala a activului financiar.

Pentru activele financiare inregistrate la cost, valoarea pierderii din depreciere se masoara ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata curenta de rentabilitate de piata pentru un activ financiar similar. Astfel de pierdere din depreciere nu va fi reversata in perioadele urmatoare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(x) Instrumente financiare (continuare)

Valoarea contabila a activului financiar este diminuata prin pierdere din depreciere direct pentru toate activele financiare, cu exceptia creantelor comerciale, unde valoarea contabila este diminuata prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere. Recuperarile urmatoare de valori anulate anterior sunt creditate la contul de provizion pentru depreciere. Modificarile in valoarea contabila a contului de provizion pentru depreciere sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Atunci cand un activ financiar disponibil pentru vanzare este considerat depreciat, castigurile sau pierderile cumulate anterior recunoscute in rezultatul global sunt reclasificate la profit sau pierdere in perioada respectiva.

In ceea ce priveste activele financiare masurate la costul amortizat, daca in perioada urmatoare pierderea din depreciere scade sau daca scaderea poate fi corelata in mod obiectiv cu un eveniment care are loc dupa recunoasterea deprecierei, atunci pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reversata prin profit sau pierdere in masura in care valoarea contabila a instrumentului la data la care este reversata deprecierea nu depaseste costul amortizat suportat daca deprecierea nu ar fi fost recunoscuta.

In ceea ce priveste actiunile disponibile pentru vanzare, pierderile din depreciere recunoscute anterior in profit sau pierdere nu sunt reversate prin profit sau pierdere. Orice crestere a valorii juste care urmeaza unei pierderi din depreciere se recunoaste in rezultatul global si se cumuleaza sub titlul de rezerva reevaluare investitii. Cat priveste titlurile de creanta disponibile pentru vanzare, pierderile din depreciere sunt reversate ulterior prin profit sau pierdere daca o crestere a valorii juste a investitiei poate fi corelata in mod obiectiv cu un eveniment care are loc dupa recunoasterea pierderii din depreciere.

Derecunoasterea activelor financiare

Grupul derecunoaste un activ financiar numai atunci cand drepturile contractuale privind fluxurile de numerar din active expira sau cand transfera activul financiar si, in mod substantial, toate riscurile si recompensele aferente titlului de proprietate a activului catre alta entitate. Daca Grupul nici nu transfera nici nu retine in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente titlului de proprietate si continua sa controleze activul transferat, Grupul recunoaste dreptul retinut in activ si datoria asociata pentru valorile pe care le-ar avea de plata. Daca Grupul nu retine in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Grupul continua sa recunoasca activul financiar si, de asemenea, recunoaste un imprumut garantat pentru incasarile permise.

La derecunoasterea totala a unui activ financiar, diferenta dintre valoarea contabila a activului si suma contravalorii primite si de primit si castigul sau pierderea cumulata care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global si cumulata in capitalul propriu se recunoaste in profit sau pierdere.

La derecunoasterea unui activ financiar altfel decat in totalitate (ex.:cand Grupul nu retine o optiune de rascumparare a unei parti dintr-un activ transferat sau retine un interes rezidual care nu rezulta in retinerea in mod substantial a tuturor riscurilor si recompenselor aferente titlului de proprietate si Grupul nu retine controlul), Grupul alocă valoarea contabila anterioara a activului financiar intre partea pe care continua sa o recunoasca sub implicare continua, si partea pe care nu o mai recunoaste pe baza valorilor juste corespunzatoare acelor parti la data transferului. Diferenta dintre valoarea contabila alocata partii care nu mai este recunoscuta si suma contravalorii primite pentru partea care nu mai este recunoscuta si orice castig sau pierdere cumulata alocata care a fost recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global este recunoscuta in profit sau pierdere. Un castig sau o pierdere cumulata care au fost recunoscute in alte elemente ale rezultatului global se alocă intre partea care continua sa fie recunoscuta si partea care nu mai este recunoscuta, pe baza valorii juste corespunzatoare acelor parti.

Datorii financiare si instrumente de capitaluri proprii

Clasificare ca datorie sau capital

Instrumentele de datorie sau capitaluri emise de catre Grup sunt clasificate fie ca datorii financiare sau capitaluri proprii in conformitate cu angajamentele contractuale si definitia datoriei financiare si a instrumentului de capital.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continua)

(x) Instrumente financiare (continua)

Instrumente de capital

Un instrument de capital este orice contract care dovedeste o participatie reziduala in activele unei entitati dupa deducerea tuturor datoriilor sale. Instrumentele de capital emise de Grup sunt recunoscute in incasarile primite, netul costurilor directe de emisiune.

Recumpararea instrumentelor de capital proprii ale Companiei este recunoscuta si dedusa direct in capitauri proprii. Nici un castig sau nicio pierdere nu este recunoscuta in profit sau pierdere la achizitia, vanzarea, emisiunea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale Grupului.

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt clasificate fie ca datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere sau ca alte datorii financiare.

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Datoriile financiare sunt clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii, fie desemnata la valoarea justa prin profit sau pierdere.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:

- a fost achizitionata, in principal, in scopul rascumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Grupul le administreaza impreuna si are un model recent de obtinere de profit pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat ca instrument de acoperire sau care nu este eficient.

O datorie financiara, alta decat datoria financiara detinuta pentru tranzactionare, poate fi desemnata ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere, la recunoasterea initiala daca:

- aceasta desemnare elimina sau reduce semnificativ o inconsecventa de evaluare sau de recunoastere care ar aparea altfel; sau
- datoria financiara face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, a caror performanta este gestionata si evaluata pe baza valorii juste, in conformitate cu managementul riscului documentat sau strategia de investitii, precum si daca gruparea este furnizata intern pe acea baza; sau
- face parte dintr-un contract care contine unul sau mai multe instrumente derivate incorporate si **IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare** permite ca intregul contract combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca fiind la valoare justa prin contul de profit sau pierdere.

Datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluarea recunoscuta in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscuta in profit sau pierdere include orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si este inclusa in „Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate” si “Alte venituri/(cheltuieli) financiare” in profit sau pierdere. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 35.

Alte datorii financiare

Alte datorii financiare (inclusiv imprumuturi) sunt evaluate ulterior la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(x) Instrumente financiare (continuare)

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare si de alocare a cheltuielilor cu dobanzile din perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact platile viitoare de numerar estimate pe durata de viata preconizata a datoriei financiare (inclusiv toate onorariile platite sau primite care fac parte integrala din rata efectiva a dobanzii, costurile de tranzactie si alte prime sau discounturi) sau (acolo unde e cazul) pe o perioada mai scurta, la valoarea contabila neta de la recunoasterea initiala.

Derecunoasterea datoriilor financiare

Grupul derecunoaste datoriile financiare atunci si numai atunci cand obligatiile Grupului sunt achitate, anulate sau expira. Diferenta dintre valoarea contabila a datoriei financiare derecunoscute si contravaloarea platita si platibila este recunoscuta in profit sau pierdere.

Instrumente financiare derivate

Grupul devine parte intr-o serie de instrumente financiare derivate pentru a-si gestiona expunerea la riscul de piata, incluzand contracte de gestionare a riscurilor legate de pretul electricitatii.

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute initial la valoarea justa de la data incheierii contractelor si sunt reevaluate ulterior la valoarea lor justa la incheierea fiecărei perioade de raportare. Castigul sau pierderea rezultata este recunoscuta imediat in contul de profit sau pierdere, exceptand cazul in care instrumentul derivat este desemnat si actioneaza ca instrument de acoperire, situatie in care momentul recunoasterii in profit sau pierdere depinde de natura relatiei de acoperire.

Instrumente derivate incorporate

Instrumentele financiare derivate incorporate in contracte gazda nederivate sunt tratate ca instrumente derivate separate atunci cand riscurile si caracteristicile lor nu sunt legate strans de cele ale contractelor gazda, iar contractele gazda nu sunt evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere.

Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor

Grupul desemneaza anumite instrumente de acoperire sub forma de acoperiri ale valorii juste sau de acoperiri ale fluxului de numerar.

La inceputul relatiei de acoperire, Grupul justifica prin documente relatia dintre instrumentul de acoperire si elementul acoperit, impreuna cu obiectivele de gestionare a riscului si strategia acestuia de incheiere a diverselor tranzactii de acoperire. In plus, la inceputul acoperirii si in mod permanent, Grupul justifica prin documente daca instrumentul de acoperire este foarte eficient in compensarea schimbarilor valorilor juste sau ale fluxurilor de numerar ale elementului acoperit care poate fi atribuit riscului acoperit.

Operatiuni de acoperire impotriva riscului asociat valorii juste

Modificarile valorii juste a instrumentelor derivate care sunt desemnate si se incadreaza in categoria acoperirilor valorii juste sunt recunoscute imediat in profit sau pierdere, alaturi de alte modificari ale valorii juste sau ale activului sau datoiei acoperite care poate fi atribuita riscului acoperit. Modificarea valorii juste a instrumentului de acoperire si modificarea elementului acoperit ce poate fi atribuit riscului acoperit sunt recunoscute in linia declaratiei consolidate a rezultatului global corespunzatoare elementului acoperit.

Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor este intrerupta atunci cand Grupul revoca relatia de acoperire, cand instrumentul de acoperire expira sau este vandut sau cand nu mai incadreaza in contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

Ajustarea valorii juste a valorii contabile a elementului acoperit, care decurge din riscul acoperit, este amortizata de la data respectiva in profit sau pierdere.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(x) Instrumente financiare (continuare)

Operatiuni de acoperire impotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie

Partea eficienta din valoarea justa a instrumentelor derivate care sunt desemnate si se incadreaza ca flux de trezorerie este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global consolidat si acumulata in rezerva de acoperire impotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie. Castigul sau pierderea aferenta partii ineficace este recunoscuta imediat in profitul sau pierderea consolidata si este inclusa in elementele privind 'Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate' si 'Alte venituri/(cheltuieli) financiare'.

Valorile recunoscute anterior in alte elemente ale rezultatului global si acumulate in capitalurile proprii sunt reclassificate in profit sau pierdere in perioadele in care elementul acoperit este recunoscut in profit sau pierdere, pe aceeasi linie ca in situatia de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global precum elementul acoperit recunoscut.

Totusi, cand tranzactia prognozata de acoperire are ca rezultat recunoasterea unui activ nefinanciar sau a unei datorii nefinanciare, castigurile si pierderile recunoscute anterior in alte elemente ale rezultatului global si acumulate in capitaluri proprii sunt transferate din capitalurile proprii si incluse in evaluarea initiala a costului activului nefinanciar sau al datoriei nefinanciare.

Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor este suspendata cand Grupul revoca relatia de acoperire, cand instrumentul de acoperire expira sau este vandut, reziliat sau exercitat sau cand nu se mai califica pentru contabilitatea de acoperire.

Orice castig sau pierdere recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global consolidata si acumulata in capital in momentul respectiv ramane in capital si este recunoscuta cand tranzactia prognozata este recunoscuta in cele din urma in profitul sau in pierderea consolidata. Cand nu se mai asteapta ca tranzactia prognozata sa aiba loc, castigul sau pierderea este acumulata imediat in profitul sau pierderea consolidata.

(y) Leasing

Contractele de leasing sunt clasificate drept contracte de leasing financiar ori de cate ori conditiile contractului de leasing transfera in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate utilizatorului. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

Activele detinute conform contractelor de leasing financiar sunt initial recunoscute ca active ale Grupului la valoarea justa a acestora la inceputul contractului de leasing sau, daca aceasta este mai scazuta, la valoarea curenta a platilor minime de leasing. Obligatia corespunzatoare fata de proprietar este inclusa in situatia consolidata a pozitiei financiare ca obligatie asociata leasing-ului financiar.

Platile din leasing sunt repartizate intre cheltuieli financiare si diminuarea obligatiei asociate leasing-ului astfel incat sa se obtina o rata a dobanzii constanta aferente soldului datoriei. Cheltuielile financiare sunt imediat recunoscute in profit sau pierdere, daca acestea nu sunt atribuibile direct activelor eligibile, caz in care acestea sunt capitalizate in conformitate cu politica generala a Grupului privind costurile indatorarii. Inchirierile contingente sunt recunoscute ca si cheltuieli in perioadele in care acestea apar.

Platile de leasing operational sunt recunoscute pe cheltuiala de-a lungul perioadei leasing-ului, cu exceptia cazurilor in care o alta baza de calcul este mai reprezentativa pentru intervalul in care se consuma beneficiile economice rezultate din activul luat in leasing. Inchirierile contingente generate conform leasing-ului operational sunt recunoscute ca o cheltuiala in perioada in care acestea apar.

In cazul in care se primesc stimulente de leasing pentru a incheia contracte de leasing operational, astfel de stimulente sunt recunoscute drept datorie. Beneficiul agregat al stimulentelelor este recunoscut ca o diminuare liniara a cheltuielilor de inchiriere, cu exceptia cazurilor in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru intervalul, in care beneficiile economice rezultate din activul dat in leasing.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI COPORALE

	Terenuri si amenajari de terenuri	Cladiri si instalatii speciale	Masini si echipamente	Imobilizari corporale in curs	TOTAL
	000 RON	000 RON	000 RON	000 RON	000 RON
Cost					
Sold la 31 decembrie 2012 (Retratat)*	402.819	19.029.251	6.800.543	5.088.526	31.321.139
Aditii	725	64.169	144	279.143	344.180
Transferuri	4	177.397	4.274	(181.675)	-
Iesiri	(10.583)	(8.258)	(2)	(55.039)	(104.164)
Sold la 31 decembrie 2013	392.965	19.262.559	6.804.958	5.130.955	31.591.437
Amortizare acumulata					
Sold la 31 decembrie 2012	-	7.555.874	3.629.588	-	11.185.462
Cheltuiala cu amortizarea	32	989.062	4.688	-	993.782
Amortizarea aferenta iesirilor	-	(1.017)	-	-	(1.017)
Sold la 31 decembrie 2013	32	8.543.919	3.634.276	-	12.178.227
Ajustari de valoare					
Sold la 31 decembrie 2012	-	16.698	1.959	1.641.022	1.659.679
Ajustari de valoare	-	(1.220)	(275)	(4.911)	
Sold la 31 decembrie 2013	-	15.478	1.684		
Valoarea Contabila					
Sold la 31 decembrie 2012	402.819	11.456.679	3.168.996	3.447.504	18.475.998
Sold la 31 decembrie 2013	392.933	10.703.163	3.168.998	3.494.844	17.759.936

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI COPORALE (continuare)

	Terenuri si amenajari de terenuri	Cladiri si instalatii speciale	Masini si echipamente	Imobilizari corporale in curs	TOTAL
	000 RON	000 RON	000 RON	000 RON	000 RON
Cost					
Sold la 31 decembrie 2011 (Retratat)*	400.692	22.326.354	6.701.423	4.957.051	34.385.520
Aditii	7.880	1.339	2.491	955.194	966.904
Transferuri	-	281.615	530.412	(812.027)	-
Iesiri	(5.753)	(22.421)	(4.434)	(11.692)	(44.300)
Impactul reevaluarii	-	(3.557.636)	(429.349)	-	(3.986.985)
Sold la 31 decembrie 2012	402.819	19.029.251	6.800.543	5.088.526	31.351.421
Amortizare acumulata					
Sold la 31 decembrie 2011 (Retratat)*	4.064	10.450.683	3.746.776	-	14.201.523
Cheltuiala cu amortizarea	1.844	582.070	323.657	-	907.371
Amortizarea aferenta iesirilor	(5.708)	(1.349)	(3.482)	-	(10.539)
Impactul reevaluarii	-	(3.475.530)	(437.363)	-	(3.912.893)
Sold la 31 decembrie 2012	-	7.555.874	3.629.588	-	11.185.462
Ajustari de valoare					
Sold la 31 decembrie 2011 (Retratat)*	-	20.561	1.601	1.641.022	1.663.184
Ajustari de valoare	-	(3.863)	358	-	(3.505)
Sold la 31 decembrie 2012	-	16.698	1.959	1.641.022	1.659.679
Valoarea Contabila					
Sold la 31 decembrie 2011*	396.628	11.855.110	2.953.046	3.316.029	18.520.813
Sold la 31 decembrie 2012*	402.819	11.456.679	3.168.996	3.477.786	18.506.280

*Situatia consolidata a imobilizarilor corporale la 2012 a fost retratata in conformitate cu Nota 29.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

4. IMOBILIZARI COPORALE (continuare)

Reevaluarea imobilizarilor corporale

Cladirile, constructiile, echipamentele tehnice si masinile detinute de Societate la 31 decembrie 2013 sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la valoare justa.

Imobilizarile corporale sunt evidentiata la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulata si deprecierea de valoare.

Imobilizarile corporale au fost reevaluate la valoarea justa, de catre evaluatori independenti, membri ANEVAR.

Reevaluarea imobilizarilor corporale (constructii si echipamente - „instalatii tehnice si masini” si „alte instalatii si utilaje”) a fost facuta de catre evaluatori independenti, corespunzator datei de 31 decembrie 2012, conform legislatiei in vigoare. Evaluarea a urmarit aducerea la valoarea de piata a imobilizarilor corporale. Societatea a efectuat la 31 Decembrie 2012 reevaluarea tuturor mijloacelor fixe mai puțin a terenurilor, conform legislatiei in vigoare. Reevaluarea a fost facuta de catre un evaluator independent, S.C. ROMCONTROL S.A. Bucuresti, membru ANEVAR. Creșterile și descreșterile valorilor contabile ale activelor fixe rezultate din aceste reevaluări au fost înregistrate în contul rezervei din reevaluare. Pentru activele pentru care diferența negativă rezultată în urma reevaluării nu a fost acoperită din rezerva provenită din reevaluările anterioare, aceasta a fost înregistrată ca și cheltuiala în contul de profit și pierdere consolidat. Au fost supuse reevaluării si imobilizari corporale a caror valoare de intrare a fost recuperata integral pe calea amortizării, intrucat conform legislatiei in vigoare, aceste mijloace fixe sunt utilizate in procesul de productie. Nu au fost supuse reevaluării imobilizarile corporale aprobate a fi scoase din functiune pentru care s-a constituit o ajustare pentru depreciere, precum si imobilizarile in curs de executie.

Reevaluarea cladirilor si echipamentelor a avut la baza folosirea metodei comparatiei directe pentru imobilizarile corporale pentru care o piata activa exista la 31 Decembrie 2012. Pentru imobilizarile corporale pentru care nu exista o piata activa, evaluatorul a folosit metoda costului de inlocuire net.

Metoda comparatiei directe

Aceasta metoda se recomanda pentru proprietati, cand exista date suficiente si sigure privind tranzactii sau oferte de vanzare cu proprietati similare in zona. Analiza preturilor la care s-au efectuat tranzactiile sau a preturilor cerute sau oferite pentru proprietatile comparabile este urmata de efectuarea unor corectii ale preturilor acestora, pentru a cuantifica diferentele dintre preturile platite, cerute sau oferite, cauzate de diferentele intre caracteristicile specifice ale fiecarei proprietati in parte, numite elemente de comparatie.

Abordarea prin cost

Aceasta metoda presupune ca valoarea maxima a unui activ pentru un cumparator informat este suma care este necesara pentru a cumpara ori a construi un activ nou cu utilitate echivalenta. Cand activul nu este nou, din costul curent brut trebuie scazute toate formele de depreciere care i se pot atribui acestuia, pana la data evaluării.

Valoarea la cost a elementelor de imobilizari corporale la 31 decembrie 2013, neta de cheltuiala cu amortizarea si depreciere acumulata este de 3.210.688 mii RON (la 31 decembrie 2012: 3.961.271 mii RON). Din aceasta valoarea la cost a terenurilor neta de depreciere cumulata este de 382.223 mii RON (31 decembrie 2012: 402.819 mii RON), valoarea la cost a cladirilor si constructiilor speciale neta de amortizarea cumulata si deprecierea cumulata este de 2.204.409 mii RON (31 decembrie 2012: 2.787.430 mii RON) iar valoarea la cost a echipamentelor si utilajelor este de 583.364 mii RON (31 decembrie 2012: 771.022 mii RON).

4. IMOBILIZARI COPORALE (continuare)

Ca urmare a aplicarii IAS 23, Grupul a capitalizat in 2012 costurile aferente imprumuturilor pentru active in valoare de 84.311 mii RO. Aceste costuri aferente imprumuturilor au rezultat in urma imprumuturilor pe termen lung contractate pentru finantarea obiectivelor de investitii in proiecte hidroenergetice.

In conformitate cu prevederile standardului IAS 23.20 Grupul a suspendat capitalizarea costurilor aferente imprumuturilor pe perioadele extinse in care activitatea de dezvoltare este intrerupta. Incepand cu 26 Iunie 2012 momentul in care Societatea a intrat in insolventa, activitatea de dezvoltare a mijloacelor fixe in curs de executie a scazut considerabile si incepand cu anul 2013 o mare parte a acestor proiecte a fost amanata pentru perioada ulterioara iesirii Societatii din insolventa.

O parte a imobiliarilor corporale in curs este aferenta proiectelor propuse pentru a fi sistate in conformitate cu programul national de restructurare aprobat in 22 februarie 1999 de catre Adunarea Generala a Actionarilor Conel (fosta Companie Nationala de Electricitate). In consecinta, o ajustare pentru depreciere in suma de 1.639.700 mii RON a fost inregistrata la 31 decembrie 2000, reprezentand valoarea proiectelor de constructii hidroelectrice in executie propuse a fi sistate potrivit planului de restructurare mentionat mai sus. In prezent se asteapta o Hotarare de Guvern privind sistarea sau continuarea construirii acestor active, proces care va depinde de posibilitatea obtinerii unor surse financiare suplimentare pentru finantarea finalizarii proiectelor (din sectorul de stat, institutii financiare sau sectorul privat).

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

5. STOCURI

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, stocurile includ piese de schimb, consumabile si alte stocuri folosite in operarea hidrocentralelor precum si in activitatea de reparatii si intretinere a acestora.

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Materiale Auxiliare	4.653	3.844
Piese de schimb	28.662	29.227
Materiale Consumabile	4.506	5.169
Alte Stocuri	8.201	8.394
Total	46.022	46.634

6. CLIENTI SI CONTURI ASIMILATE

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, clientii si conturile asimilate sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Clienti	283.008	252.332
Alte creante	10.084	11.322
Ajustari pentru clienti incerti	(26.520)	(28.214)
Total	266.572	235.440

La 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2012, clientii (valoarea bruta) sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Sistemul Energetic National ("SEN")		
Electrica	10.316	19.223
Transelectrica S.A.	186.635	141.172
Eurotech	-	17.761
Electrocentrale Bucuresti	-	791
E-On	15.922	-
Enel	14.206	-
CET Brasov (in litigiu)	18.725	18.725
Alti Clienti incerti sau in litigiu	7.329	9.036
Altii	26.283	14.267
OPCOM	535	2.327
	279.951	223.302
Consumatori eligibili	3.057	29.030
Export	-	-
Total (valoarea bruta)	283.008	252.332

Inclusi in rubrica de consumatori eligibili, la 31 decembrie 2012 sunt sume aferente contractelor cu Alro, SMR Bals, Elsid, Eurotech si Electrocarbon.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

6. CLIENTI SI CONTURI ASIMILATE (continuare)

Evolutia ajustarilor pentru clienti se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Sold la 1 ianuarie	28.214	12.447
Cheltuieli cu ajustarile pentru deprecierea clientilor	79	40.023
Venituri din reversarea ajustarilor pentru deprecierea clientilor	(1.173)	(24.256)
Sold la 31 decembrie	26.520	28.214

7. ALTE ACTIVE CIRCULANTE

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, alte active circulante sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Avansuri catre furnizori	39.673	116.533
TVA de recuperat	7.059	-
Alte active	21.021	13.254
Total	67.753	129.787

La 31.12.2013 Societatea este implicata intr-un litigiu avand ca parti Andritz Hydor GMBH (Germania) si Andritz Hydro Gmbh (Austria) in contradictoriu cu SPEEH Hidroelectrica SA in reorganizare judiciara. Litigiul are drept obiect anularea resituirii sumleor platit de catre SPEEH Hidroelectrica SA in reorganizare judiciara in suma totala de 13.625 mii EUR, reprezentand plata in avans efectuata in mai si iunie 2003 pentru faza III a proiectului Portile de Fier II, potrivit contractului 2I/50675/09.11.2001, asa cum a fost amendat prin actele aditionale 3 si 4 semnate de parti la 5.12.2002 si 26.03.2003. Conform planului de reorganizare aprobat de catre administratorul judiciar, aceste sume au fost compensate cu datoriile curente ale Societatii catre Andritz Hydro. Administratorul judiciar si conducerea Societatii considera ca aceste avansuri sunt recuperabile si nu este necesara inregistrarea unei corectii in situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2013.

8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, numerarul si echivalentele de numerar sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Conturi la banci	79.383	62.984
Casa	225	355
Echivalente de numerar	828	1.390
Total numerar si echivalente de numerar	80.436	64.729

O parte din incasarile rezultate din activitatea curenta a Grupului sunt constituite garantii in favoarea bancilor in contul imprumuturilor contractate (vezi Notele 10 si 11).

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

9. CAPITALURILE PROPRII

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, capitalul social autorizat si varsat integral al Societatii este impartit in 447.630.660, respectiv 447.564.307 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 10 lei/actiune. La 31 decembrie 2013 actionarii Grupului sunt: Statul roman care, prin MECMA detine 358.368.882 actiuni, reprezentand 80,06% din capitalul social si Fondul Proprietatea care detine 89.261.778 actiuni cu o pondere de 19,94% in capitalul social.

La 31 decembrie 2013, capitalul social prezentat in situatiile financiare consolidate in suma de 1.740.329 mii RON include efectele retratarilor inregistrate in anii precedenti, inclusiv efectele aplicarii IAS 29 „Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”. Reconcilierea capitalului social se prezinta astfel:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Capital social statutar (valoare nominala)	4.475.643	4.475.643
Diferente aferente retrarii conform IAS 29	1.028.872	1.028.872
Reluarea rezervei din reevaluare transferate in capital social conform conturilor statutare	<u>(3.764.186)</u>	<u>(3.764.186)</u>
Capital social (retratat)	<u>1.740.329</u>	<u>1.740.329</u>

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

Contributii in avans la capitalul social

Contributiile in avans la capitalul social sunt reprezentate de terenuri pentru care sunt obtinute titluri de proprietate de la Statul Roman, prin MECMA. Acestea sunt initial recunoscute ca si contributii in avans urmate de o crestere a capitalului social, aprobata in prealabil si publicata de Registrul Comertului.

Rezerva din reevaluare

Rezerva din reevaluare in suma de 2.681.346 mii RON la 31 decembrie 2013 rezulta din reevaluarea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2006 (vezi Nota 3). Rezerva din reevaluare este transferata la rezultatul reportat pe masura iesirii imobilizarilor corporale corespondente.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat include profitul sau pierderea cumulate, rezervele statutare legale precum si rezerva cu destinatie speciala pentru sectorul energetic asa cum sunt detaliate mai jos:

- Rezerva cu destinatie speciala pentru sectorul energetic in suma de 97.000 mii RON (31 decembrie 2012: 97.000 mii RON) se constituie conform Ordonanei de Urgenta a Guvernului („OUG”) nr. 89/ 2004 aprobata prin Legea nr. 529/ 2004, Grupul a constituit rezerve lunare in limita unor cote de pana la 6% din veniturile realizate din furnizarea energiei electrice, in limita profitului contabil, deductibil la determinarea profitului impozabil. Rezervele constituite se utilizeaza pentru finantarea lucrarilor de investitii proprii destinate modernizarii si dezvoltarii obiectivelor energetice conform destinatiilor prevazute de OUG nr. 89/ 2004. Prevederile OUG nr. 89/ 2004 se aplica pana la data de 31 decembrie 2006. Rezerva este considerata realizata iar pe masura amortizarii imobilizarilor pentru a caror finantare a fost utilizata se impoziteaza fiscal la nivelul amortizarii calculate.
- Rezerva legala in suma de 101.977 mii RON (31 decembrie 2012: 56.968 mii RON), reprezinta rezerva constituita in conformitate cu legile fiscale din Romania, 5% din profitul statutar inregistrat al exercitiului trebuie transferat catre rezerva legala, pana in momentul in care acesta va ajunge la o valoare de 20% din capitalul social.
- Rezultatul reportat la 31 decembrie 2013 reprezinta 10.224.716 RON (la 31 decembrie 2012: 9.419.183 mii RON). Rezultatul reportat este distribuibil pe baza situatiilor financiare statutare.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

10. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

La 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2012, imprumuturile pe termen scurt sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
BRD GSG (a)	52.745	244.093
Alpha Bank Romania (b)	-	79.976
ING Bank (c)	-	4.797
RBS Bank (d)	56.979	109.535
Libra Bank (e)	-	-
Citi Bank Europe PLC (e)	91.092	122.084
Banca Transilvania (f)	-	107.940
	200.816	668.425
Alte imprumuturi pe termen scurt (linii de credit contractate de catre filiale)	12.983	9.226
Total imprumuturi pe termen scurt	213.799	677.651

Imprumuturile pe termen scurt sunt detaliate dupa cum urmeaza:

- a) BRD GSG datat 29 septembrie 2009, pentru 300 milioane lei – facilitatea fiind folosita ca linie de credit. Contractul a fost incheiat pe o perioada de 1 an, cu posibilitate de reinnoire la scadenta pe termene de 6 sau 12 luni. Termenul de valabilitate stabilit la acest moment este de 31 martie 2014.
- b) ALPHA BANK ROMANIA datat 3 noiembrie 2009, pentru 80 milioane lei - suma maxima care poate fi acordata pe durata facilitatii, pentru tipurile de credit convenite de parti: o linie de credit irevocabila in valoare de 40 milioane lei si o linie de credit revocabila in valoare de 40 milioane lei, ambele fiind facilitate de credit de tip revolving. Facilitatea poate fi folosita pana la data de 30 ianuarie 2014.
- c) ING BANK datat 3 martie 2009, pentru 38 milioane lei. Facilitatea se acorda prin punerea la dispozitie a produsului de credit sub forma de descoperit de cont („overdraft”), putand fi utilizata pana la data de 15 martie 2013. La data de 31 decembrie 2013 facilitatea a fost rambursata.
- d) RBS BANK - datat 23 decembrie 2009, pentru 32.000.000 EUR. Imprumutul este disponibil pentru trageri in Lei si/sau EUR. Facilitatea se acorda prin punerea la dispozitie a produsului de credit sub forma de descoperit de cont („overdraft”), putand fi utilizata pana la data de 31 iulie 2013. La data de 30.07.2013 prin Actul Additional nr. 6 la linia de credit pe termen scurt, plafonul liniei de credit a fost stabilit la 18.740.000 EUR, Imprumutatul angajandu-se ca incepand cu data de 31.08.2013 sa realizeze rambursari lunare de 1 mil. EUR din principal, astfel incat plafonul liniei sa se diminueze definitiv cu 1 mil. EUR pe luna.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

10. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT (continuare)

- e) CITIBANK EUROPE PLC datat 20 Aprilie 2010, pentru 46 milioane USD. Facilitatea se acorda prin punerea la dispozitie sub forma de descoperit de cont, putand fi utilizata pana la data de 20 Aprilie 2014. La maturitate, facilitatea se prelungeste automat cu 12 luni, in cazul in care Banca nu transmite in prealabil o notificare scrisa catre Imprumutat cu privire la revocarea facilitatii.
- f) BANCA TRANSILVANIA - datat 14.10.2011, pentru 120.000.000 lei. Imprumutul este disponibil pentru utilizare in lei. Facilitatea se acorda prin punerea la dispozitie sub forma de descoperit de cont. Prin Actul Aditonal nr. 2/24.10.2012, valabilitatea liniei de credit a fost extinsa pana la data de 11.04.2014.

11. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

La 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2012, imprumuturile pe termen lung sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
BIRD 1995 (a)	489	731
UBS AG 2004 (b)	-	-
BIRD 2005 (c)	200.048	222.271
Citibank PLC 2009 (d)	47.762	142.161
ING Bank Amsterdam 2009 (e)	71.755	141.718
EFG Eurobank 2010 (f)	51.746	91.980
Unicredit Austria 2010 (g)	400.287	442.267
BCR 2010 (h)	165.739	202.179
ING 2011 (i)	158.283	218.830
BRD Group Societe General (j)	92.497	124.557
BERD (k)	7.894	7.795
	1.196.500	1.594.489
Mai putin portiunea curenta - rate de capital	(397.753)	(392.688)
Imprumuturi pe termen lung - mai putin portiunea curenta	798.747	1.201.801

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

11. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (continuare)

Imprumuturile pe termen lung sunt detaliate dupa cum uremaza:

- a) Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare ("BIRD") datat 29 august 1995, pentru 110 milioane USD, din care 719.648 USD au fost repartizati catre Societate pe baza protocolului de reorganizare, ca parte a sumei totale utilizate de Conel pana la reorganizare. La data de 31 mai 2002 Societatea a incheiat un contract separat pentru soldul imprumutului la data contractului in suma de 719.648 USD. Rambursarea se face in rate semestriale crescatoare pana in noiembrie 2015. Imprumutul este garantat de Guvernul Romaniei prin Ministerul Finantelor Publice.
- b) Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare ("BIRD") datat 13 iulie 2005, pentru 66 milioane 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. Rambursarea se face semestrial incepand cu 15 martie 2010 si incheind cu o ultima rata in 15 septembrie 2021.
- c) Citibank International PLC – agent, datat 2 iulie 2009, pentru suma de 75 milioane EURO – imprumut pentru investitii nestructurate. Rambursarea se face semestrial incepand cu data de 02.07.2011 in 7 rate aproximativ egale pana pe data de 02.07.2014.
- d) ING Bank NV Amsterdam - datat 16 noiembrie 2009, pentru 60 milioane EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente). Imprumutul a fost contractat pe o perioada de 5 ani. Facilitatea de credit a fost preluata de catre ING Bank NV Dublin la 3 decembrie 2009. Rambursarea imprumutului se face in 15 rate trimestriale egale, incepand cu data de 13.05.2011 si pana pe data de 14.11.2014.
- e) EFG Eurobank Luxembourg – datat 29 martie 2010, pentru 30 milioane EURO, facilitatea a fost utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si /sau existente). Imprumutul a fost contractat pe o perioada de 5 ani.

Imprumutul este rambursat in 13 rate trimestriale egale incepand cu data de 29 martie 2012, data finala de rambursare fiind 29 martie 2015.

- f) Unicredit Bank Austria – datat 30 iunie 2010, pentru 117.368 mii EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea contractului de retehnologizare pentru CHE Olt Inferior.

La data de 03.06.2010 a fost incheiat contract de novatie intre Unicredit Bank Austria si Unicredit Tiriack Bank pentru suma de 23.474 mii EURO.

Termenul maxim de utilizare a facilitatii este 30 iunie 2014.

- g) Banca Comerciala Romana – Sucursala Bucuresti – datat 09 decembrie 2010, pentru suma de 50 milioane EURO – facilitatea va fi utilizata pentru finantarea investitiilor in dezvoltarea retelei de centrale hidroelectrice (noi si/sau existente). Imprumutul va fi rambursat in 23 rate trimestriale egale incepand cu data 09.07.2012, data finala de rambursare fiind 08.12.2017.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

11. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (CONTINUARE)

- h) ING Bank NV Dublin – datat 22 martie 2011 pentru 60 de milioane de EUR – imprumut contractat pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale. Rambursarea a debutat la data de 07.06.2012, principalul fiind amortizat in 17 rate trimestriale egale in perioada 07.06.2012-07.06.2016.
- i) BRD Groupe Societe Generale – datat 10 iunie 2011 pentru 30 de milioane de EUR – imprumut contractat pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a retelei de hidrocentrale. Rambursarea se realizeaza in 16 rate trimestriale egale in perioada 05.10.2012-10.06.2016.
- j) BERD – datat 12 iulie 2011 pentru 110 milioane EUR dupa cum urmeaza: imprumutul A in valoare de 70 milioane EUR si imprumutul B in valoare de 40 milioane EUR pentru finantarea lucrarilor de investitii/reabilitare a sase unitati ale centralei hidroenergetice Stejarul Bicz. Rambursarea se va realiza in 21 rate semestriale egale, pentru imprumutul A si in 15 rate semestriale egale, pentru imprumutul B. Imprumutul este garantat de Guvernul Romaniei, prin Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri.

Costul pentru datoria financiara pe termen scurt, respectiv datoria financiara pe termen mediu si lung a companiei, este indexat la ratele dobanzii din piata, reflectand in acelasi timp si ratingul de credit al companiei.

Conform prevederilor din contractele de imprumut mentionate, in cazul neindeplinirii obligatiilor asumate de imprumutat, Bancile pot, in urma unor notificari scrise, sa solicite accelerarea maturitatii creditelor trase si nerambursate, dupa o perioada de timp in care imprumutatul are posibilitatea sa remedieze evenimentul intervenit.

Grupul nu a primit derogare din partea bancilor creditoare cu privire la neindeplinirea la 31 decembrie 2013 a indicatorilor financiari mentionati mai sus, si nu a reclassificat portiunea pe termen lung a imprumuturilor bancare pe termen lung pentru care nu exista situatia de neindeplinire a indicatorilor financiari, asa cum este prezentat mai sus, in suma totala de 500.108 mii lei. Totusi, conducerea Grupului considera ca nu va fi solicitata rambursarea sumelor pentru care obligatiile asumate in contractele de imprumut nu au fost indeplinite datorita urmatoarelor motive:

- I. Grupul are capacitatea si intentia de a efectua toate rambursarile in conformitate cu acordurile de imprumut;
- II. Acordurile de imprumut prevad ca institutiile de credit sunt obligate sa ofere Grupului o perioada rezonabila de timp in care acesta sa poata lua masurile necesare pentru indeplinirea indicatorilor financiari;
- III. Imprumutul contractat cu BIRD este garantat de Statul roman, iar in practica nu s-a executat garantia de la stat la alte imprumuturi acordate Grupului.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

12. FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE

La 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2012, furnizorii si conturile asimilate sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Furnizori de energie	91.704	93.076
Furnizori de imobilizari	232.393	488.458
Furnizori de apa	279.964	347.706
Furnizori de reparatii	34.578	72.545
Alti furnizori	26.991	17.622
Total	665.630	1.019.407
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Furnizori pe termen lung	113.781	-
Furnizori pe termen scurt	551.849	1.019.407
Total	665.630	1.019.407

Furnizorii de energie se compun din:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Sistemul Energetic National		
CEN Turceni	24.875	49.745
Termoelectrica SA	-	757
CEN Craiova	-	-
SN Nuclearelectrica SA	52.408	28.773
Transelectrica SA	14.421	11.581
Altii	-	2.220
Total	91.704	93.076

13. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, veniturile inregistrate in avans sunt reprezentate in principal de subventii pentru investitiile primite de la MECMA, pentru finantarea anumitor proiecte de investitii:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Sold la 1 ianuarie	266.134	271.995
Cresteri	-	-
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	(4.552)	(5.861)
Sold la 31 decembrie	261.582	266.134

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

14. IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit aferenta perioadei incheiate la 31 decembrie 2013 si celei incheiate la 31 decembrie 2012 este formata din impozitul pe profit curent si impozitul pe profit amanat dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	182.647	21.212
Cheltuiala / (Venitul) din impozitul pe profit amanat	(33.094)	36.849
Total	149.553	58.061

Impozitul pe profit curent al Grupului pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2012 este determinat pe baza profiturilor statutare, ajustate cu cheltuielile nedeductibile si veniturile neimpozabile, la o rata statutara de 16%.

Reconcilierea numerica intre cheltuiala cu impozitul pe profit si produsul dintre rezultatul contabil si rata de impozit pe profit se prezinta astfel:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON (Retratat)*
Profit / (Pierdere) inainte de impozitul pe profit	896.869	226.247
Impozit pe profit la rata statutara de 16%	143.499	36.300
Efectul cheltuielilor nedeductibile	26.128	34.898
Efectul veniturilor neimpozabile	(13.270)	(7.755)
Efectul diferentelor permanente nerecunoscute la o rata de 16%	(6.804)	(5.282)
Impozitul pe profit	149.553	58.061

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

14. IMPOZITUL PE PROFIT

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, impozitele amanate aferente diferentelor temporare la aceste date sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013		31 decembrie 2012	
	Diferente temporare cumulate	Impozitul amanat (creanta) / datorii	Diferente temporare cumulate	Impozitul amanat (creanta) / datorii
Impozit amanat rezultat din rezerva de reevaluare	2.597.805	415.649	2.836.861	453.898
Impozit amanat din instrumente financiare	109.389	17.502	77.173	12.348
Imobilizari corporale	(1.665.741)	(266.519)	(1.465.017)	(234.403)
Provizioane de dezafectare	(131.791)	(21.086)	(131.791)	(21.086)
Alte elemente	-	-	3.039	486
Provizioane pentru active circulante	(30.992)	(4.959)	(27.914)	(4.466)
Alte provizioane	(169.584)	(27.133)	(199.318)	(31.891)
Creanta din impozitul amanat nerecunoscuta	1.998.108	319.697	1.821.001	291.360
Total	2.707.194	433.151	2.914.034	466.245

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

14. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

	31 decembrie 2012	Recunoscut in contul de profit si pierdere	Recunoscut in rezultatul global al anului	31 decembrie 2013
	000 RON	000 RON	000 RON	000 RON
Impozit amanat rezultat din:				
Rezerva de reevaluare	453.898	(38.249)	-	415.649
Instrumente financiare	12.348	5.155	-	17.502
TOTAL	466.245	(33.094)		433.151

Incepand cu 1 mai 2009 in conformitate cu schimbarile intervenite in tratamentul fiscal al rezervelor din reevaluare potrivit Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr 34/2009, amendand Codul Fiscal, reevaluarile efectuate de catre companie dupa 1 ianuarie 2004 si inregistrate in situatiile financiare statutare, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scoaterii din gestiune a acestor mijloace fixe. Astfel, Societatea a recunoscut o datorie privind impozitul amanat pentru aceasta rezerva din reevaluare direct în capitalurile proprii.

15. OBLIGATII PRIVIND BENEFICIILE ANGAJATILOR

La 31 decembrie 2013, Grupul are inregistrata o obligatie privind beneficiile acordate angajatilor, dupa cum este descris in Nota 3 (t), in suma de 78.882 mii RON (la 31 decembrie 2012: 123.325 mii RON).

Obligatiile privind beneficiile angajatilor au fost determinate de catre o firma independenta de actuariat, PriceWaterhouseCoopers Management Consultants SRL ("PWC"), si inregistrate de catre Grup in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2013.

Estimarea acestor obligatii s-a facut luand in considerare urmatoarele:

- Numarul de salariati la 31 decembrie 2013 si numarul de salariati estimat anual de Grup pe baza ratelor proiectate de plecare din cadrul Grupului si a datelor statistice referitoare la mortalitatea populatiei furnizate de Institutul National de Statistica („INS”), alte date statistice furnizate de INS.
- Salariul de baza la 31 decembrie 2013 si salariile de baza estimate de Grup pentru perioadele viitoare;
- Rata inflatiei pentru perioada ianuarie – decembrie 2013 (inclusiv datele din decembrie 2013) publicata de INS si rata inflatiei estimata de Grup pentru perioadele viitoare;
- Pretul energiei electrice la 31 decembrie 2013 si pretul estimat de Grup pentru perioadele viitoare

Rata dobanzii obtinute luand in considerare certificatele de trezorerie emise de Ministerul de Finante, estimarea riscului de tara, evolutia cursului EUR emisa de Banca Centrala Europeana.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

16. ALTE DATORII

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, alte datorii sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013		31 decembrie 2012	
	Curente 000 RON	Pe termen lung 000 RON	Curente 000 RON	Pe termen lung 000 RON
Avansuri de la clienti	8.220	-	27.615	-
Datorii catre stat	77.412	-	99.927	-
Dividende de plata	103.076	51.538	256.498	-
Garantii de buna executie	55,833	62.622	67.247	72.992
Alti creditorii diversi	45.513	12.190	92.167	-
Total	290.054	126.350	543.454	72.992

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

17. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
		(Retratat)*
Provizioane pentru litigii	43.704	87.857
Provizioane pentru restructurare	46.878	11.114
Provizioane pentru costuri de casare a imobilizarilor corporale in curs	131.791	131.791
Provizioane pentru beneficiile angajatilor	78.882	123.325
Alte provizioane	3.509	553
TOTAL	304.764	354.640
Provizioane pe termen lung	210.673	255.116
Provizioane pe termen scurt	94.091	99.524
TOTAL	304.764	354.640

*) Nota consolidata a provizioanelor a fost retratata la 31 decembrie 2012 in conformitate cu Nota 31

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

17. PROVIZIOANE (continuare)

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru restructurare	Alte provizioane	Provizioane pentru costuri de casare a imobilizarilor corporale in curs	Provizioane pentru beneficiile angajatilor	Total
Sold la 1 ianuarie	87.857	11.114	553	131.791	123.325	354.640
Cheltuieli cu provizioanele	-	35.764	2.956		10.435	49.155
Venituri din reversarea provizioanelor recunoscute prin contul de profit si pierdere al anului	(44.153)	-	-	-	-	(65.417)
Venituri din reversarea provizioanelor recunoscute prin rezultatul global al anului	-	-	-	-	(34.008)	(34.008)
Sold la 31 decembrie	87.857	11.114	553	131.791	123.325	354.640

Provizioanele in valoare de 304.764 mii lei, reprezinta valoarea provizioanelor pentru litigii, pentru beneficii viitoare datorate angajatilor conform CCM, despagubiri salariale si plati compensatorii, si alte provizioane dupa cum urmeaza:

- Pe baza programului de restructurare aprobat la 22 februarie 1999, la 31 decembrie 2003, Grupul a inregistrat un provizion aferent costurilor de casare a imobilizarilor corporale in curs propuse a fi abandonate in suma de 131.791 mii RON.
- Provizion pentru litigiu cu Enel Distributie Dobrogea privind penalitati pentru plata cu intarziere, in valoare de **1.533** mii lei, dosar aflat pe rol din anul 2010.

SC Hidroelectrica S.A se afla in procedura de insolventa din data de 20.06.2012, fapt pentru care s-au constituit provizioane pentru litigii aferente creantelor inscrise in tabelul preliminar al creantelor sau referitor la creantelor respinse de administratorul judiciar din tabelul preliminar al creantelor. Aceste provizioane sunt in principal:

- pentru litigiile privind penalitati si dobanzi solicitate de catre furnizori si neadmise in tabelul preliminar al creantelor in valoare de 54.276 mii lei:
 - provizion litigiu Termoelectrica – in valoare de 9.336 mii lei;
 - provizion litigiu Apele Romane – in valoare 3.312 mii lei;
 - alte provizioane – in valoare de 415 mii lei;

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

17. PROVIZIOANE (continuare)

- provizion pentru litigiu aflat in curs de solutionare privind creante salariale solicitate de salariatii Sucursalei Sebes, in valoare de 1.605 mii lei, admise in tabelul preliminar al creantelor sub conditie;
- provizion pentru restructurare - reprezentand salariile brute conform CCM si contributiile unitatii datorate in valoare de 46.878 mii lei. Provizionul a fost constituit conform prevederilor CCM in legatura cu salariile compensatorii care se acorda in caz de disponibilizari.
- provizion pentru pensii si obligatii similare in valoare de 78.882 mii lei, reprezinta calculul actuarial privind beneficiile viitoare care trebuie acordate angajatilor conform Contractului Colectiv de Munca.

18. NUMARUL DE ANGAJATI

Numarul de angajati la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 a fost de 6.868, respectiv 7.739.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

19. VANZARI DE ENERGIE ELECTRICA

Grupul a vandut aproximativ 15.025 mii MWh in cursul anului 2013 (12.824 mii MWh in 2012). Pretul energiei electrice pentru energia livrata pe piata reglementata este reglementat de ANRE.

Vanzarile pentru anii incheiati la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 sunt dupa cum urmeaza:

	U.M.	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
1. Total energie electrical livrata	MWh	15.025.168	12.824.287
(A+B+C) din care :	lei	2.667.161	1.927.717
A. Energie electrica livrata pe Piata	MWh	3.974.814	4.104.075
Reglementata , din care:	lei	496.850	293.997
Furnizare pentru consumatori captivi si	MWh	3.974.814	4.104.075
Operatori de distributie (Electrica)	lei	496.850	293.997
B. Energie electrica livrata pe Piata	MWh	3.823.225	6.847.131
Concurentiala din care:	lei	674.287	1.056.714
Eligibili si Furnizori licentati	MWh	3.823.225	6.490.220
	lei	674.287	997.784
C. Energie electrica livrata pe alte piete	MWh	7.227.129	1.873.081
din care:	lei	1.496.023	577.005
Piata Zilei Urmatoare	MWh	2.525.234	335.745
	lei	434.673	62.183
Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale	MWh	3.331.567	86.299
	lei	698.363	22.224
Transelectrica (Piata de echilibrare)	MWh	1.359.945	1.365.356
	lei	357.511	456.352
Membrii PRE	MWh	(41)	6.842
	lei	47	28.396
Consumatori directi	MWh	1.036	1.726
	lei	5.421	7.851
Cumparatorii de MHC	MWh	64	-
	lei	8	-
2. Servicii de sistem, transport, administrarea pietii	lei	340.779	401.505
din care:			
Livrat la Transelectrica SA (reglaj secundar		269.026	307.475
frecventa/putere, rezerve putere, asigurarea puterii	lei		
reactive si reglarea tensiunii)			
Servicii de sistem, transport si adm.piata pe piata	lei	31.036	57.648
concurentiala			
Transport refacturat pt. energia el. vanduta pe piata	lei	40.717	36.382
reglementata			
3. Certificate verzi	lei	57.679	44.860
4. Unitati de reducere a emisiilor	lei	7.608	19.646
5. Altele	lei	838	-
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE			
(1+2+3+4+5)	lei	3.074.065	2.393.729

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

20. ENERGIE ELECTRICA ACHIZITIONATA

Achizitiile pentru anii incheiati la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
<i>Sistemul Energetic National</i>		
Termoelectrica SA	-	80.733
CEN Turceni	-	-
CEN Craiova	-	-
SN Nuclearelectrica SA	-	-
Transelectrica SA (piata de echilibrare)	16.970	-
Altii	4.918	6.435
OPCOM	4.853	-
Total	26.741	87.168

21. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

Alte venituri din exploatare sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Castiguri din vanzarea activelor	39.231	2.583
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	7.142	6.937
Venituri din prestarea de servicii de reparatii	23.917	27.798
Alte venituri	9.326	20.350
Total	79.616	57.668

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

22. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

Alte cheltuieli de exploatare sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON (Retratat)*
Transport si distributie de energie	151.714	118.499
Cheltuieli cu apa uzinata	319.909	263.791
Materiale si consumabile	44.581	95.951
Servicii subcontractate pentru lucrari de reparatii si intretinere	6.254	47.457
Diferente de curs valutar net	18.710	60.367
Cheltuieli cu provizioanele aferente activelor circulante	3.468	15.976
Cheltuieli cu provizioanele aferente activelor imobilizate	6.232	40.403
Alte provizioane	(11.931)	138.130
Cheltuieli cu penalizari	50.447	67.065
Cheltuieli cu paza	20.890	23.698
Cheltuieli de transport	12.146	20.678
Cheltuieli cu cedarea mijloacelor fixe	18.032	21.333
Altele	71.409	117.479
Total	711.861	1.030.827

*) Situatia consolidata a altor cheltuieli de exploatare la 2012 a fost retratata in conformitate cu Nota 31.

23. REZULTATUL FINANCIAR

Rezultatul financiar este dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Venituri din dobanzi	1.727	1.655
Alte venituri financiare	2.596	8.838
Venituri din instrumente financiare derivate incorporate	32.216	410.784
Venituri financiare	36.539	421.277
Cheltuieli cu dobanzile	(63.877)	(43.951)
Alte cheltuieli financiare	(249)	(368)
Cheltuieli cu instrumente financiare derivate incorporate	-	-
Cheltuieli financiare	(64.126)	(44.319)
Profit / (Pierdere) financiara	(27.587)	376.958

24. CADRUL LEGISLATIV FISCAL

Cadrul fiscal-legislativ din Romania trece printr-o faza de continua dezvoltare si este subiectul unor interpretari si schimbari frecvente, care pot fi uneori retroactive. Deși impozitul efectiv datorat pentru o tranzacție poate fi minim, dobânzile pot fi semnificative, pentru că ele pot fi calculate la valoarea tranzacției și la un procent de minimum 0,06 % pe zi, dar pot fi semnificativ mai mari. Inceput cu 1 ianuarie 2006 aceste penalitati sunt de 0,1 % pe zi, cu 01 Iulie 2010 0.05% si cu 01 Octombrie 2010 0.04%. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani.

Managementul considera ca a inregistrat in mod adecvat toate obligatiile fiscale din situatiile financiare atasate; exista totusi riscul ca autoritatile fiscale sa adopte pozitii diferite in legatura cu interpretarea acestor probleme. Impactul acestora nu a putut fi determinat pana la aceasta data dar managementul considera ca nu va afecta in mod semnificativ pozitia financiara si rezultatul Societatii.

In conformitate cu prevederile stabilite de Ministerul Finantelor Publice care vizeaza impozitarea elementelor capitalului social care nu fac subiectul calcularii impozitului pe profit la data scadentei acestora datorita naturii lor, daca Societatea va schimba in viitor destinatia rezervelor din reevaluare (prin acoperirea pierderilor sau distribuirea catre actionari) aceasta va conduce la cheltuieli cu impozitul pe profit suplimentare.

25. MEDIUL OPERATIONAL

Desi Romania este membru al Uniunii Europene incepand cu 1 ianuarie 2007, economia din Romania are caracteristicile unei piete emergente avand un deficit de cont curent ridicat, o piata financiara relativ subdezvoltata si variatii ale cursurilor de schimb.

Momentan pietele financiare internationale simt efectele crizei financiare globale din 2008. Aceste efecte au fost resimtite de piata financiara romaneasca, sub forma unei scaderi a preturilor si a lichiditatii de pe pietele de capital si printr-o crestere a ratei medii a dobanzii cauzate de criza globala de lichiditate. Pierderile semnificative resimtite de pietele financiare globale pot afecta abilitatea Societatii de a obtine noi imprumuturi la termenii si conditiile similare celor folosite in cadrul tranzactiilor anterioare.

Situatiile financiare nu includ ajustarile referitoare la recuperarea si clasificarea activelor contabile sau la clasificarea obligatiilor care ar putea rezulta in cazul in care Societatea se afla in imposibilitatea de a-si continua activitatea, deoarece se aplica principiul continuarii activitatii.

Conducerea considera ca presupunerile care stau la baza situatiilor financiare sunt indreptatite, tinand cont de importanta strategica detinuta de Societate in cadrul sistemului energetic national.

Statutul financiar al Societatii depinde de viitoarele masuri care vor fi luate in ceea ce priveste tariful si/sau de sustinerea din partea Guvernului Roman.

Tinand cont de faptul ca activitatea Societatii este controlata partial de ANRE, cele mai importante riscuri cu care se confrunta sunt:

- Mediul de reglementare este relativ nou si predispus modificarilor, ceea ce poate avea un impact asupra performantelor Societatii;
- Deciziile ANRE cu privire la modificarea preturilor pot afecta activitatea Societatii; (pretul energiei pentru companiile de distributie nu este stabilit doar de Societate, ci este reglementat de ANRE);

Scoaterea din functiune a anumitor active poate genera o reducere a bazei active reglementate, care poate duce la scaderea preturilor de vanzare aprobate de ANRE, avand un impact negativ direct asupra profitului Societatii.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI

Contracte pentru reabilitarea si modernizarea hidrocentralelor

In cursul anului 2001, Societatea a incheiat un contract cu Va Tech Hydro (actual Andritz Hydro) Ltd. in valoare de 254.850 mii EUR pentru reabilitarea si modernizarea hidrocentralei Portile de Fier 2 (8 grupuri) si hidrocentralei de la Gogosu (2 grupuri), termenul de finalizare fiind anul 2014. La inceputul anului 2013 lucrarile pentru CHE Gogosu au fost denuntate avand o valoare cuprinsa in cadrul contractului de 54.500 mii EUR.

Astfel, in prezent pretul contractual, dupa diminuarea cu valoarea aferenta lucrarilor pentru CHE Gogosu si in urma suplimentarii lucrarilor angajate precum si datorita diferitelor ajustari de pret, se ridica la valoarea de 239.918 mii Euro. Până la 31.12.2013 au fost finalizate lucrările de re tehnologizare la 7 grupuri de la hidrocentrala Portile de Fier 2 cu mărirea puterii instalate pe centrala cu 7 x 4,4MW = 30.8 MW și au început lucrările de re tehnologizare la al 8-lea grup.

În data de 06.06.2013, Administratorul Judiciar a hotărât încetarea Contractului de re tehnologizare CHE Porțile de Fier II nr 21/50765/21.12.2001, urmand ca lucrările rămase de executat să intre în responsabilitatea Hidroelectrica S.A.

In anul 2004 Societatea a incheiat un contract cu Voith Siemens Hydro Power Generation GmbH. & Co. KG (actual Voith Hydro) si Va Tech Escher Wyss GmbH (actual Andritz Hydro). in valoare de 356,7 milioane EUR pentru reabilitarea si modernizarea hidrocentralelor de pe Oltul Inferior (Ipotesti, Draganesti, Frunzaru, Rusanesti, Izbiceni – 20 de grupuri), termenul contractual de finalizare fiind anul 2013. Valoarea totala a lucrarilor a fost ulterior modificata. La 31 decembrie 2012, valoarea ramasa de executat conform stadiului de realizare a lucrarilor contractate este de 6.416.148 milioane Euro.

In luna iunie a anului 2006, Societatea a incheiat un contract cu Romenergo SA pentru lucrari de reabilitare si modernizare la ecluza romaneasca de la Portile de Fier 1, termenul de finalizare al lucrarilor fiind estimat pentru anul 2013. Contractul initial a fost in valoare de 166,85 milioane Lei, valoare ulterior modificata la suma de 187,58 milioane Lei. La 31 decembrie 2012, valoarea ramasa de executat conform stadiului de realizare a lucrarilor contractate este de 29.769 mii Lei.

In contextul eficientizarii activitatii de productie de energie nepoluanta din surse regenerabile si reducerea costurilor de productie, Administratorul Judiciar si Hidroelectrica au lansat, in cursul anului 2012, o invitatie Bancii Mondiale pentru analiza oportunitatii de a investi in 3 noi proiecte de re tehnologizare a hidrocentralelor Vidraru, retezat si Mariselu, de o importanta deosebita pentru Hidroelectrica si pentru Sistemul Energetic National.

1) Conditionalitati legate de mediu

In anul 2013 s-au derulat actiuni de monitorizare si de tinere sub control a aspectelor de mediu semnificative. In principal activitatea s-a desfasurat in arii precum prevenirea poluarii apei, protectia terenurilor, indepartarea efectelor inundatiilor si prevenirea acestora si lucrari de ameliorare a peisajului afectat de lucrarile hidrotehnice.

Din totalul de 24 de obiective hidroenergetice care necesita autorizatii, la finele anului 2013 detineau autorizatie de mediu in termen de valabilitate un numar de 202 de obiective, reprezentand cca. 83% din total. Termenele de valabilitate sunt cuprinse intre 2013 ÷ 2021.

Controalele efectuate de autoritatile teritoriale pentru protectia mediului nu au semnalat abateri de la respectarea legislatiei, nu au aplicat amenzi iar masurile de imbunatatire, propuse de Garda de mediu cu ocazia controalelor, au fost incluse in planurile anuale de lucrari

2) Beneficii ale angajatilor

Asa cum este descris in nota 3 (t), Grupul ofera beneficii financiare si beneficii in natura atat angajatilor cat si fostilor angajati. In conformitate cu IAS 19 „Beneficiile angajatilor”, Grupul a inregistrat un provizion pentru beneficiile angajatilor in valoare de 78.882 mii lei la 31 decembrie 2013 (31 decembrie 2012: 123.325 mii RON). Valoarea acestui provizion a fost determinata de un actuar independent si inregistrata in situatiile financiare ale Grupului si este subiectul revizuirilor periodice.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

3) Penalitati aferente datoriilor catre furnizori

Grupul a inregistrat in cursul anului 2013 penalitati de intarziere aferente datoriilor restante in suma de 43.472 mii lei, reprezentand in principal penalitati solicitate si admise la inscrierea in tabelul creantelor.

4) Alte conditonalitati

La 31.12.2013 Societatea este implicata in numeroase litigii in curs de solutionare, precum:

- Litigii generate de publicarea "Tabelului preliminar de creante";
- Litigii comerciale generate de lipsa de lichiditati pentru plata la termenele scadente a facturilor emise de catre furnizori (priveste atat debite, cat si penalizari de intarziere si/sau dobanzi);
- Litigii generate de solutionarea notificarilor primite de societate pe Legea nr.10/2001;
- Litigii de munca care au ca obiect :
 - actualizarea cu indicele de inflatie si dobanda legala a unor drepturi banesti aferente perioadei 2006-2007, achitate de societate in perioada 2008-2009;
 - emiterea de adeverinte pentru desfasurare activitate in grupa de munca I sau II.

In baza opiniei avocatilor Grupului, administratorul si conducerea Grupului apreciaza ca solutionarea litigiilor mentionate mai sus, pentru care nu s-au constituit provizioane la data de 31 decembrie 2013, va fi favorabila Grupului si nu au un impact negativ asupra situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data.

5) Litigii cu Federatia Sindicala Univers si Filiala Hidroelectrica Hidrosind

Grupul a fost implicat intr-un litigiu de munca cu Federatia Sindicala Hidroelectrica Hidrosind, dosarul in cauza fiind inregistrat cu nr.38042/3/2007, aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti - Sectia VIII-a Conflicte de Munca si Asigurari Sociale.

In cursul anului 2008, Grupul a incheiat cu Federatia Sindicala Hidroelectrica - Hidrosind o tranzactie avand ca obiect stingerea litigiului care face obiectul acestui dosar. Prin aceasta tranzactie Grupul se obliga sa achite tuturor salariatilor Grupului, indiferent de apartenenta sindicala, esalonat, in perioada 2008 - 2010, in functie de rezultatele economico - financiare ale Grupului diferenta intre salariile efectiv platite si salariile cuvenite ca urmare a aplicarii indicilor de ierarhizare din grila de salarizare in vigoare la data de 01.10.2005, pentru intervalul 01.01.2006 - 31.12.2007.

Ultimele plati referitoare la acest litigiu au fost efectuate in cursul anului 2009 si inregistrate ca si cheltuiala in perioada in care se acorda.

Ulterior, salariatii reprezentati de Federatia Sindicala Univers si Filiala Hidroelectrica Hidrosind au formulat cereri la instantele de judecata competente teritorial si material pentru actualizarea cu indicele de inflatie a diferentelor salariale platite, precum si obligarea societatii la plata dobanzii legale pentru intarzierea platii. La acest moment, pentru majoritatea salariatilor reprezentati de Federatia Sindicala Univers s-au platit astfel de despagubiri, urmare ramanerii irevocabile a hotararilor pronuntate de instante. In ceea ce priveste salariatii reprezentati de Filiala Hidroelectrica Hidrosind, litigiile sunt in derulare. Conducerea Grupului nu a putut estima credibil valoarea acestor plati ulterioare. Cu toate acestea, in baza opiniei avocatilor, administratorul si conducerea Grupului apreciaza ca acestea nu vor avea un impact negativ semnificativ asupra pozitiei financiare consolidata, respectiv performantei financiare consolidate a Societatii.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

6) Litigii privind imobilele preluate pentru cauza de utilitate publica

Grupul este implicat intr-un numar de dispute legale privind imobilele (in principal terenuri) folosite in activitatea curenta.

In ceea ce priveste imobilele care intra sub incidenta legii 10/2001 (preluate in mod abuziv in perioada 6 martie 1945 – 22 decembrie 1989), entitatea care este obligata sa acorde compensatii este SC Fondul Proprietatea SA, care s-a constituit pentru asigurarea resurselor financiare necesare despagubirii persoanelor expropriate abuziv.

Pentru litigiile care nu intra sub incidenta Legii 10/2001, conducerea Grupului analizeaza periodic situatia litigiilor in curs, iar in urma consultarii cu reprezentatii sai legali decide necesitatea crearii unor provizioane pentru sumele implicate sau a prezentarii acestora in situatiile financiare consolidate. Pe baza informatiilor aflate la dispozitia Grupului, conducerea estimeaza ca aceste litigii nu au un impact negativ semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate la 31.12.2012.

7) Alte litigii

Grupul este si ar putea deveni parte si in alte dispute legale sau alte actiuni ale institutiilor publice in fata diferitelor instante, rezultate din desfasurarea normala a activitatii sale si care implica diverse probleme contractuale, cat si referitoare la taxa pe valoarea adaugata, impozitul pe profit si alte conditii. Aceste procese si actiuni ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra pozitiei financiare a Grupului sau asupra rezultatelor activitatii sale, care insa nu poate fi evaluat de catre conducerea Grupului la data bilantului consolidat.

8) Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract in cadrul caruia costurile obligatorii pentru indeplinirea obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice care urmeaza a fi obtinute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflecta cel putin costul net aferent iesirii din contract, care reprezinta minimum dintre costul indeplinirii contractului si orice compensatie sau penalitati rezultate din neindeplinirea acestuia. Conducerea Grupului nu are cunostinta de existenta unor contracte oneroase la data bilantului si nu a inregistrat provizioane in acest sens in aceste situatii financiare consolidate.

9) Insolventa

Asa cum s-a discutat in Nota 1, la data de 20 iunie 2012, Grupul a intrat in insolventa, in scopul reorganizarii.

Ca urmare a deschiderii procedurii insolventei, parte din contractele bilaterale de vanzare de energie electrica au fost renegociate si parte au fost reziliate.

In 10 septembrie 2012 a fost depus la Tribunalul Bucuresti tabelul preliminar de creante. Despagubiri, daune interese si penalitati au fost solicitate in principal de catre: Alpiq, Alro, Energy Holding si Nuclearelectrica. Parte din creditorii au facut contestatie la tabelul preliminar.

Suma de 391.847 mii RON reprezentand creanta solicitata de MECMA, respectiv suma de 144.195 mii RON, reprezentand creanta solicitata de ANAF, au inscrise in tabelul definitiv al creantelor sub conditia solutionarii dosarului penal nr. 7774/1/2011 aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie privind potentiala savarsire a infractiunii de subminare a economiei nationale de catre unii membrii din conducerea societatii. Aceste sume reprezinta potentiale prejudicii suferite de MECMA si ANAF in masura in care se va retine savarsirea infractiunii de subminare a economiei nationale de membrii organelor de conducere a societatii care sunt inculpati in dosar. Atat MECMA, cat si ANAF s-au constituit parte civila in acest dosar penal si au solicitat introducerea SPEEH Hidroelectrica SA in reorganizare judiciara in calitate de parte responsabila civilmente. La data de 31 Martie 2014 a fost emisa sentinta Inaltei Curti de Casatie si Justitie a Romaniei, conform careia instanta de judecata a obligat membrii conducerii societatii care erau investigati in acest proces la plata sumelor de 339.916 mii RON catre MECMA si 129.722 mii RON catre ANAF, iar Hidroelectrica nu s-a numarat printre partile participante la proces. Hotararea nu este finala si poate fi atacata cu apel.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

26. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI (continuare)

10) Control fiscal de fond

În perioada 09.08.2012- 05.12.2013, SPEEH Hidroelectrica SA in reorganizare judiciara s-a aflat în inspecție fiscală generală, perioada supusă controlului fiind cuprinsă între 01.01.2006 și 30.06.2012. In data de 23.01.2014 Agentia Nationala pentru Administrare Fiscala a comunicat Raportul de Inspectie Fiscala si decizia de impunere privind obligatiile fiscale suplimentare de plata, in valoare de 232.519.889 lei.

Intrucat Societatea considera ca decizia de impunere fiscala este injusta a depus la data de 19.02.2014 la Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul ANAF o contestatie impotriva deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014.

Codul de Procedura Fiscala, prin articolele nr. 205¹ si nr. 207², confera posibilitatea suspendarii punerii in executare a Deciziei de Impunere la nivelul valoric al sumelor contestate, in conditiile in care contribuabilul depune la organul fiscal competent o scrisoare de garantie bancara la nivelul obligatiilor fiscale contestate.

In acest sens a fost contractata de la BRD Groupe Societe Generale o Scrisoare de Garantie Bancara, in valoare 232.520.000 lei, care a fost emisa in favoarea ANAF. Scrisoarea de Garantie Bancara nr. 14229 are termen de valabilitate 6 luni, urmand sa expire la data de 18.08.2014.

Avand in vedere ca decizia de impunere se refera la sume anterioare deschiderii procedurii opinia avocailor Societatii este ca pentru aceasta speta sunt aplicabile prevederile Legii 85/2006 privind insolventa, catre prevad in esenta ca titularul de creante anterioare deschiderii procedurii care nu formuleaza in termen declaratia de creanta este decazut din orice drept relativ la respectivele creante.

11) Litigii privind intrarea in insolventa

La 31.12.2013 Societatea este implicata intr-o serie de litigii cu distribuitorii de energie atat in procedura de insolventa cat si privind actiunile de despagubire formulate de acestia. Pe baza opiniei avocailor Societatii aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra Societatii, deoarece Curtea de Apel nu a infirmat nici o masura a administratorului judiciar si nici nu a constatat ca distribuitorii de energie ar fi indreptatiti sa fie inscrisi in tabel.

1. Suma totala aferenta actiunilor de despagubire formulate de catre distribuitorii de energie este de 1.661.677 mii RON.
2. Suma totala solicitata de distribuitorii de energie in cadrul insolventei este de 1.510.135 mii RON

11) Litiguli privind Andritz Hydro

La 31.12.2013 Societatea este implicata intr-un litigiu avand ca parti Andritz Hydor GMBH (Germania) si Andritz Hydro Gmbh (Austria) in contradictoriu cu SPEEH Hidroelectrica SA in reorganizare judiciara. Litigiul are drept obiect anulara resituirii sumelor platit de catre SPEEH Hidroelectrica SA in reorganizare judiciara in suma totala de 13.625 mii EUR, reprezentand plata in avans efectuata in mai si iunie 2003 pentru faza III a proiectului Portile de Fier II, potrivit contractului 21/50675/09.11.2001, asa cum a fost amendat prin actele aditionale 3 si 4 semnate de parti la 5.12.2002 si 26.03.2003.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

27. PARTI AFILIAATE – TRANZACTII CU ALTE COMPANII AFLATE IN PROPRIETATEA STATULUI

Grupul este o entitate cu capital majoritar de stat. Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri („MECMA”) detine 80.0561% din actiunile Grupului. Valoarea tranzactiilor Grupului cu Ministerul Economiei si cu entitatile controlate de Stat, sau asupra carora statul exercita o influenta semnificativa reprezinta o parte semnificativa a vanzarilor si cumpararilor inregistrate in anul financiar 2013.

28. SALARIZAREA CONDUCERII GRUPULUI

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 in timpul exercitiului. Cheltuielile salariale acordate directorilor si administratorilor Grupului in cursul anului 2012 sunt in suma de 8.721 mii lei (la 31 decembrie 2012: 14.442 mii lei).

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI

Schimbarile legislative si de reglementare au determinat societatea sa abordeze problema gestionarii riscurilor intr-o maniera proactiva, care continua sa fie dezvoltata.

In conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr.946/2005 pentru aprobarea Codului controlului intern cuprinzand standarde de management/control intern la entitatile publice si pentru dezvoltarea sistemului de control managerial, completat si actualizat, atat in cadrul sucursalelor cat si in executiv Grupului s-au emis decizii de numire a comisiilor in vederea monitorizarii, coordonarii si indrumarii metodologice a procesului de implementare a standardelor de management/control intern.

Atat sucursalele cat si executivul grupului au elaborat programe de masuri pentru dezvoltarea sistemului de control intern/manAGERIAL.

Au fost identificate riscurile strategice de importanta majora si maniera de gestionare si atenuare a acestora, dupa cum urmeaza:

Risc aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale in ultimii ani a afectat performanta acestora, inclusiv piata financiar - bancara din Romania, conducand la o incertitudine in crestere cu privire la evolutia economica in viitor.

Partenerii comerciali ai Grupului pot fi afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

Identificarea si evaluarea investitiilor influentate de o piata de creditare mai putin lichida, analiza respectarii contractelor de creditare si a altor obligatii contractuale ridica la randul lor alte provocari.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Conducerea Societatii nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului bancar din Romania si ulterior ce efect ar putea avea asupra inclinatiei agentilor economici spre consum.

	31 Decembrie 2013	31 Decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Active financiare		
Numerar si echivalente de numerar	80.436	64.729
Instrumente derivate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	109.389	77.173
Creante comerciale si alte creante	334.325	365.227
Datorii financiare		
Instrumente derivate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	2.429.711	3.907.993

Riscul de pret

In prezent pretul energiei electrice livrata pe piata reglementata nu este influentat exclusiv de deciziile Grupului, ci este convenit si revizuit periodic de catre Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei cu aprobarea Oficiului Concurentei, iar pretul la consumatorii finali de energie electrica este monitorizat de catre Guvern si Banca Mondiala.

Cadrul legislativ actual permite producatorilor sa vanda electricitate consumatorilor eligibili pe piata libera, prin incheierea unor contracte bilaterale. Riscul unor posibile fluctuatii de pret nu este acoperit prin

instrumente financiare derivate.

Riscul de contrapartida

Riscul de contrapartida 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 si numerarul si echivalentele de numerar.

Tratamentul riscului de contrapartida se bazeaza pe factorii de succes interni si externi ai Grupului. Factorii externi de succes – care au efect asupra reducerii riscului in mod sistematic sunt: restructurarea pietei de energie, privatizare unor filiale apartinand SC Electrica SA, liberalizarea pietei de energie si perfectionarea activitatii operatorului de piata. Factorii interni de succes in tratamentul riscului de contrapartida includ diversificarea portofoliului de clienti.

Activele financiare, care pot supune Grupul riscului de incasare, sunt in principal creantele comerciale. Grupul a pus in practica o serie de politici prin care se asigura ca vanzarea de servicii se realizeaza catre clienti cu o incasare corespunzatoare. Valoarea creantelor, neta de provizion, reprezinta suma maxima expusa riscului de incasare.

Riscul de incasare aferent acestor creante este limitat, intrucat aceste sume sunt, in principal, datorate de companii detinute de stat.

Expunerea maxima la riscul de neincasare la data raportarii a fost:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Clienti	266.572	224.118
Alte active circulante	67.753	129.787

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Situatia vechimii creantelor la data raportarii a fost:

	31 decembrie 2013		31 decembrie 2012	
	Valoarea bruta	Ajustari de valoare	Valoarea bruta	Ajustari de valoare
Neajunse la scadenta	223.335	-	167.359	-
Scadente intre 30 - 90 zile	28.461	-	51.226	-
Scadente intre 90 - 180 zile	-	-	257	-
Scadente intre 180 - 365 zile	14.927	(151)	8.246	(2.970)
Mai mult de un an	26.369	(26.369)	25.244	(25.244)
	293.092		252.332	
Total		(26.520)		(28.214)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate (numit si riscul de finantare) este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa.

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Active		
Active monetare in lei	394.973	326.562
Active monetare in moneda straina	19.788	103.394
	414.761	429.956
Datorii		
Datorii monetare in lei	(1,135,795)	(1.849.199)
Datorii monetare in moneda straina	(1,356,538)	(1.985.802)
	(2,492,333)	(3.835.001)
Pozitia monetara neta in Lei	(740,822)	(1.522.637)
Pozitia monetara neta in moneda straina	(1,336,750)	(1.882.408)

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor linii de credit disponibile, prin continua monitorizare a fluxului de trezorerie estimat si real si prin corelarea scadentelor activelor si pasivelor financiare. La 31 decembrie 2013, respective 31 decembrie 2012, Grupul a inregistrat datorii curente nete ceea ce presupune implementarea obligatorie a unui management prudent al riscului de lichiditate .

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Tabelul urmator prezinta scadenta contractuala a datoriilor financiare:

	<u>Valoarea neta</u>	<u>< 12 luni</u>	<u>1 - 5 ani</u>	<u>> 5 ani</u>
31 decembrie 2013				
<i>Datorii financiare</i>				
Furnizori si conturi asimilate	(665.630)	(551.849)	(113.781)	-
Alte datorii	(416.404)	(290.054)	(126.350)	-
Imprumuturi pe termen lung	(798.747)	-	(695.530)	(103.217)
Imprumuturi pe termen scurt	(611.552)	(611.552)	-	-
Total	<u>(2.492.333)</u>	<u>(1.453.455)</u>	<u>(935.661)</u>	<u>(103.217)</u>
31 decembrie 2012				
<i>Datorii financiare</i>				
Furnizori si conturi asimilate	(1.092.399)	(1.092.399)	-	-
Alte datorii	(616.446)	(543.454)	(72.992)	-
Imprumuturi pe termen lung	(1.201.801)	-	(1.027.323)	(174.477)
Imprumuturi pe termen scurt	(1.070.339)	(1.070.339)	-	-
Total	<u>(3.980.985)</u>	<u>(2.706.192)</u>	<u>(1.100.315)</u>	<u>(174.477)</u>

Risc hidrologic

Situatia hidrologica - Nivelul productiei este limitat atat de capacitatea instalata cat si de situatia hidrologica predominanta. Vremea nefavorabila din punct de vedere al precipitatiilor scazute afecteaza capacitatea de a produce si de a indeplini obligatiile contractuale, in timp ce vremea umeda ofera ocazia pentru a incerca o crestere maxima a veniturilor, din productia suplimentara. Daca Grupul nu poate schimba situatia hidrologica ea poate atenua riscurile prin:

- monitorizarea conditiilor si a tendintelor acestora, pentru a obtine cele mai bune date, care vor fi utilizate in previziuni si estimari;
- o abordare prudenta a obligatiilor contractuale;
- monitorizarea pietelor pentru venituri maxime din vanzarile din afara contractelor, in cazul unui surplus;
- luarea in considerare a strategiilor de diversificare, prin sursele de productie alternative, inclusiv sursele neconventionale.

Riscul ratei dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale Grupului sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor, in principal datorita imprumuturilor in valuta contractate cu banci finantatoare externe.

Schimbarile care pot interveni in cursurile de schimb si in nivelul ratelor si dobanzilor, in sensul cresterii acestora, pot afecta Grupul.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Daca ratele de dobanda ar fi mai mari/mai mici cu 1% (100 puncte de baza) si toate celelalte variabile ar fi mentinute constante, rezultatul net al Grupului ar scadea/creste cu 14.103 mii RON.

Riscul de numerar determinat de rata dobanzii este riscul ca dobanda si, prin urmare cheltuiala cu aceasta, sa fluctueze in timp. Grupul are imprumuturi pe termen lung semnificative, cu rate de dobanda variabila, care pot expune Grupul atat la riscul de pret, cat si la cel de numerar.

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	000 RON	000 RON
Imprumuturi pe termen lung si termen scurt	1.410.299	2.272.140
Numerar si echivalente de numerar	(80.436)	(64.729)
Datorii Neta	1.329.863	2.207.411
Capitaluri Proprii	14.849.807	14.100.631
Datoria Neta raportata la capitalurile proprii	8.96%	15,65%

Riscul valutar

Moneda utilizata pe piata interna este leul romanesc, iar pentru imprumuturile externe costurile de finantare sunt exprimate in diferite monede externe. Ca urmare, imprumuturile in valuta sunt ulterior exprimate in lei. Diferentele rezultate sunt incluse in contul de profit si pierdere si nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei.

La data prezentelor situatii financiare consolidate Grupul nu a intrat in tranzactii si nu a achizitionat instrumente financiare de acoperire a riscului valutar.

	EUR	USD	RON	CHF	TOTAL
31 decembrie 2013					
Active monetare					
Cienti si conturi asimilate	-	-	266.572	-	266.572
Alte active circulante	-	-	67.753	-	67.753
Numerar si echivalente de numerar	19.788	-	60.648	-	80.436
Datorii monetare					
Datorii comerciale si alte datorii	11.963		1.070.071		1.082.034
Imprumuturi pe termen scurt si lung	1.252.994	91.581	65.724		1.410.299
Expunerea Neta	(1.245.169)	(91.581)	(740.822)	-	(2.077.572)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>RON</u>	<u>CHF</u>	<u>TOTAL</u>
31 decembrie 2012					
Active monetare					
Cienti si conturi asimilate	6.249	-	229.191	-	235.440
Alte active circulante	83.259	-	46.528	-	129.787
Numerar si echivalente de numerar	13.785	101	50.843	-	64.729
Datorii monetare					
Datorii comerciale si alte datorii	159.691	-	1.403.170	-	1.562.861
Imprumuturi pe termen scurt si lung	<u>1.703.298</u>	<u>122.813</u>	<u>446.029</u>	<u>-</u>	<u>2.272.140</u>
Expunerea Neta	<u>(1.759.696)</u>	<u>(122.712)</u>	<u>(1.522.637)</u>	<u>-</u>	<u>(3.405.045)</u>

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

Urmatoarele rate de schimb au fost aplicate in timpul anului:

	Curs Mediu			Curs de schimb la data de		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Lei / EUR	4,4847	4,4560	4,2379	4,4190	4,4287	4,3197
Lei / USD	3,3279	3,4682	3,0484	3,2551	3,3575	3,3393
Lei / CHF	3,5900	3,6984	3,4408	3,6546	3,6681	3,5528

Analiza de sensibilitate:

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	Crestere Profit 31 decembrie 2013	Crestere Profit 31 decembrie 2012
EUR	124.517	175.970
USD	9.158	12.271
CHF	-	-

O depreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunand ca toate celelalte variabile au ramas constante.

	Scadere Profit 31 decembrie 2013	Scadere Profit 31 decembrie 2012
EUR	(124,517)	(175.970)
USD	(9,158)	(12.271)
CHF	-	-

Riscuri legislative

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 zile de la stabilirea obligatiilor de plata. Regimul penalitatilor are caracter pozitiv. In consecinta, in functie de rezultatele acestor controale, societatile pot datora impozite si amenzi aditionale. In plus, legislatia fiscala este supusa unor modificari frecvente, iar autoritatile manifesta de multe ori inconsecventa in interpretarea legislatiei. Cu toate acestea, administratorii Grupului sunt de parere ca au fost constituite rezerve adecvate pentru toate obligatiile fiscale semnificative.

In conformitate cu prevederile emise de catre Ministrul Finantelor Publice, care reglementeaza regimul fiscal al elementelor de capital propriu ce nu au fost subiect al calculatiei impozitului pe profit la data inregistrarii lor in contabilitate, datorita naturii lor, in cazul in care Grupul va schimba in viitor destinatia rezervelor din reevaluare (prin acoperire de pierderi sau distribuire catre actionari), aceasta va conduce la datorii suplimentare cu impozitul pe profit.

29. INSTRUMENTE FINANCIARE SI MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Valoarea reala a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare detinute pana la maturitate sunt incluse in bilant la cost de achizitie sau rascumparare, dupa caz. Valoarea reala este valoarea la care instrumentul financiar se poate schimba in tranzactiile obisnuite, altele decat cele determinate de lichidare sau vanzare silita. Valorile reale se obtin din preturile de piata cotate sau modele de fluxuri de numerar, dupa caz.

La 31 decembrie 2013, numerarul si alte disponibilitati, creantele si datoriile comerciale si celelalte datorii pe termen scurt (inclusiv sume datorate institutiilor de credit) se apropie de valoarea lor reala datorita maturitatii scurte a acestora.

30. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE INCORPORATE

In 2010 Grupul a incheiat un contract pe termen lung de furnizare a energiei electrice cu valabilitate pana in ianuarie 2018. Prețul convenit include o ajustare a acestuia in raport cu cotația pentru pretul aluminiu de pe LME, care nu este in mod clar și strans legata de contractul gazda si, prin urmare, reprezinta un instrument financiar derivat incorporat. Instrumentul financiar derivat incorporat a fost separat de contractul gazda si contabilizat la valoarea justa.

Derivatul incorporat este inregistrat la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

In 2012, Grupul a renegociat contractul pentru furnizarea de energie, astfel incat mecanismul de stabilire a pretului a fost modificat.

Pentru anul 2012, actul additional la contractul de furnizare de energie prevede preturi de cumparare fixe, astfel incat nu exista instrumente financiare derivate incorporate care sa necesite inregistrare separata.

Incepand cu anul 2013 pana in 2018 pretul convenit conține o ajustare a pretului corelat cu pretul aluminiului (diferita de cea initiala), un nivel minim, un nivel maxim si un element care anuleaza nivelul minim in cazul in care anumite conditii de piata sunt indeplinite cumulat (in ceea ce priveste atat piata aluminiului cat și a energiei). Prin urmare, instrumentele financiare derivatele incorporate care sunt separate de contractul principal, constau in urmatoarele patru parti:

- o serie de 61 contracte lunare forward pentru vanzare de aluminiu, ale caror valori teoretice sunt determinate pe baza cantitaților de aluminiu specificate in contract; valorile teoretice ale contractelor forward sunt determinate pe baza cantitaților de energie specificate in contract, care reprezinta cea mai buna estimare a managementului Grupului, la data de inceput, si prin urmare la data renegocierii, in legatura cu cantitatile de energie ce urmeaza a fi vandute;

- o serie de 61 contracte lunare de cumparare optiuni call pe aluminiu, corespunzatoare pretului maxim al energiei stabilit in contract;

- o serie de 61 contracte lunare de vanzare optiuni put pe aluminiu, corespunzatoare pretului minim al energiei stabilit in contract;

- o serie de 61 contracte lunare de cumparare optiuni put lunare in care baza este un index al pretului la energie.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

30. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE INCORPORATE (continuare)

In tabelul de mai jos este prezentata o repartizare a instrumentelor financiare derivate la 31 decembrie 2013 si 2012:

31 decembrie 2013	Active	Datorii
Instrumente financiare derivate incorporate – termen scurt	36.878	-
Instrumente financiare derivate incorporate – termen lung	72.511	-
Total	109.389	-
31 decembrie 2012	Active	Datorii
Instrumente financiare derivate incorporate – termen scurt	21.634	-
Instrumente financiare derivate incorporate – termen lung	55.539	-
Total	77.173	-

Incepand cu 1 ianuarie 2010, Grupul a adoptat un amendament la IFRS 7 pentru prezentare pe nivel a ierarhiei masurarii valorii corecte.

Valoarea justa a activelor financiare si a datoriilor financiare sunt determinate dupa cum urmeaza:

- Valoarea justa a activelor financiare si a datoriilor financiare cu termeni si conditii standard si comerciale pe pietele de disponibil active este determinata cu referire la preturile de piata cotate (include notele rambursabile listate, cambii, titluri de creante si note permanente).
- Valoarea justa a altor active financiare si a datoriilor financiare (excluzand instrumentele derivate) este determinata in conformitate cu modelele de pret general acceptate pe baza analizelor fluxului de numerar folosind preturi din tranzactiile observate pe piata curenta si cotationi ale dealerilor pentru instrumente similare.
- Valoarea justa a instrumentelor derivativelor este calculata folosindu-se preturile cotate. Unde astfel de preturi nu sunt disponibile, valoarea corecta a instrumentelor financiare este determinata folosindu-se tehnicile de evaluare. Grupul foloseste o varietate de metode si face estimari care se bazeaza pe conditiile de piata existente la data fiecarui bilant. Valoarea corecta a derivativelor LME forward swap over-the-counter este determinata folosindu-se cotationi pentru aluminiu LME pentru fiecare din datele scadentei furnizate de catre dealeri.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

30. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE INCORPORATE (continuare)

Tabelele urmatoare furnizeaza analiza instrumentelor financiare care sunt masurate ulterior pentru recunoasterea initiala a valorii juste, grupate pe Nivele 1 la 3 pe baza gradului la care este observabila valoarea justa.

- Masurarea valorii juste pe nivelul ierarhic 1 este derivata din preturile cotate (neajustate) pe pietele active pentru instrumente financiare identice.
- Masurarea valorii juste pe nivelul ierarhic 2 rezulta din date altele decat preturile cotate incluse in nivelul 1, care pot fi observate pentru active sau obligatii, fie direct (cum ar fi preturile), fie indirect (de exemplu derivate din preturi).
- Masurarea valorii juste pe nivelul ierarhic 3 este derivata din tehnici de evaluare care includ date pentru instrumentele financiare respective care nu se bazeaza pe informatii de piata observabile (date furnizate neobservabile).

	31 decembrie 2013			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente financiare derivate incorporate	-	109.389	-	109.389
Total	-	109.389	-	109.389

Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere

	31 decembrie 2012			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente financiare derivate incorporate	-	77.173	-	77.173
Total	-	77.173	-	77.173

Nu au existat transferuri intre Nivelul 1 si 2 pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013 si respectiv 31 decembrie 2012.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

31. COMPARATIVE

In cursul anului 2013 Grupul a corectat erori fundamentale inregistrate in anii anteriori si de asemenea a inceput sa aplice principiile standardului IAS 19 revizuit in 2011 asa cum este prezentat mai jos:

<u>Situatia Pozitiei Financiare</u>	31 Decembrie 2012 (Raportat anterior) RON	31 Decembrie 2012 (Corectii) RON	31 Decembrie 2012 (Retratat) RON
Active			
Active Imobilizate			
Imobilizari corporale	18.506.280	(30.282)	18.475.998
Total active imobilizate	18.540.335	(30.282)	18.510.053
Total active	19.072.464	(30.282)	19.042.182
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Rezultatul reportat	9.573.151	(53.461)	9.519.690
Total capitaluri proprii	14.100.631	(53.461)	14.047.170
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Obligatii privind beneficiile angajatilor	100.146	23.179	123.325
Total datorii pe termen lung	2.239.109	23.179	2.262.288
Total datorii	4.971.833	23.179	4.995.012
Total capitaluri proprii si datorii	19.072.464	(30.282)	19.042.182
<u>Situatia Consolidata a Contului de Profit si pierdere si a rezultatului global</u>	31 Decembrie 2012 (Raportat anterior) RON	31 Decembrie 2012 (Corectii) RON	31 Decembrie 2012 (Retratat) RON
Alte cheltuieli de exploatare	(1,007,648)	(23,179)	(1,030,827)
Total cheltuieli de exploatare	(2,578,929)	(23,179)	(2,602,108)
Rezultatul din exploatare	(127,532)	(23,179)	(150,711)
Rezultatul net al anului	191,365	(23,179)	168,186

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. in administrare judiciara SI FILIALELE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

31. COMPARATIVE (continuare)

Explicatii	Rezultat nefavorabil din corectarea erorilor contabile afereente exercitiilor financiare precedente	Rezultat favorabil din corectarea erorilor contabile afereente exercitiilor financiare precedente
Derecunoasterea cheltuielilor recunoscute eronat in perioadele trecute drept cheltuieli capitalizare (studii de prefizabilitate)	30.282	-
Aplicarea prevederilor standardului IAS 19 revizuit	23.179	-

32. EVENIMENTE ULTERIOARE

Insolventa

La data pronuntari Sentinței Civile nr.6482 din data de 26.06.2013 de Tribunalul București, Secția a VII-a Civilă, în dosarul nr.22456/3/2012, prin care s-a aprobat Raportul Final de activitate întocmit de Administratorul Judiciar EURO Insol S.P.R.L., iar în baza art.132, alin.(1) din Legea nr.85/2006 s-a dispus închiderea procedurii reorganizării judiciare deschisă împotriva Hidroelectrica S.A. in data de 20.06.2012, existau pe rol litigii nesolutionate, astfel:

- contestatii impotriva masurilor de denuntare a contractelor bilaterale;
- contestatii impotriva inchiderii procedurii insolventei;
- contestatii impotriva tabelului preliminar;
- actiuni in despagubiri reciproce, formulate atat de Hidroelectrica impotriva traderilor de energie electrica (Alpiq Romindustrie, Alpiq Romenergie, Energy Holding – a se vedea Nota 15), cat si de catre acestia impotriva Hidroelectrica.

In ceea ce priveste contestatiile formulate impotriva masurii denuntarii contractelor bilaterale, impotriva inchiderii procedurii insolventei, precum si contestatiile impotriva tabelului preliminar, in data de 25.02.2014, au fost admise recursurile formulate de Alpiq Romindustrie si Energy Holding, sentintele fiind casate si cauzele trimise spre rejudecare primei instante.

Impactul principal al acestor litigii a constatat in redeschiderea procedurii insolventei in data de 25.02.2014, initiata in data de 20.06.2012, functia de Administrator Judiciar fiind in continuare detinuta de Euro Insol SPRL.

Pana la data prezentelor situatii financiare nu s-a publicat motivarea Curtii de Apel pentru admiterea recursurilor.

Opinia avocatilor Societatii cu referire la solutiile pronuntate in recurs este ca acestea nu pot fi considerate a avea un alt impact semnificativ pentru SPEEH Hidroelectrica SA in reorganizare judiciara, intrucat Curtea de Apel nu a infirmat nicio masura a administratorului judiciar si nici nu a constatat ca traderii ar fi indreptatiti sa fie inscrisi in tabel, casarea intervenind exclusiv pentru considerente formale, procedurale. De asemenea avocatii considera ca planul de reorganizare votat in iunie 2013, este in vigoare si isi produce toate efectele, in principal cu privire la masurile propuse si votate de catre creditorii si mai putin cu privire la platile catre creditorii, efectuate partial in iunie 2013 (in prezent creditorii inscrisi care mai au creante sunt cei cu care au fost incheiate acorduri de esalonare).

Planul de reorganizare poate fi modificat numai in conditiile prevazute de Legea 85/2006, respectiv cu aceleasi formalitati cerute la adoptarea acestuia, insa pana in prezent nu se considera ca exista temeiuri pentru modificarea Planului.

Orizontul de timp in care Hidroelectrica s-ar afla in procedura insolventei depinde in mod esential de perioada necesara pentru solutionarea tuturor litigiilor trimise spre rejudecare de catre Curtea de Apel.

Capitalul social

În data de 28.02.2014, prin Hotărârea AGEA nr.7, s-a aprobat majorarea capitalului social al Hidroelectrica S.A. cu valoarea de **5.014.000 lei** capitalul social a fost inregistrat la Oficiul National al Registrului Comertului prin Certificatul de inregistrare mentiuni nr.97865 din 18.03.2014 privind inregistrarea modificarii actului constitutiv al SPEEH Hidroelectrica SA in reorgnaizare judiciara.

32. EVENIMENTE ULTERIOARE (CONTINUARE)

Vanzarea de active

Prin Hotărârea AGA nr. 61/22.11.2013 s-a aprobat vânzarea a 7 pachete de MHC-uri.

În această etapă s-au vândut 2 pachete de active cu un numar de 3 MHC-uri, cu o putere instalată de 2,08 MW, o energie de proiect de 7,61 GWh și la un preț total de **11.236.500 lei**, exclusiv TVA, adjudecarii fiind următoarele persoane juridice:

- Three Pharm S.R.L. - grup de MHC din bazinul râului Capra, jud. Neamț (Pi=1,60 MW), la prețul de 7.295.000 lei;
- IDROENERGIA S.R.L.(Italia) - Microhidrocentrală din bazinul râului Barnar, jud. Suceava (Pi=0,48 MW), la prețul de 3.941.500 lei.

Perfectarea pachetului de garantii valabil in anul 2014 pentru BRD Groupe Societe Generale

In data de 10.03.2014 au fost incheiate:

-Actul Aditional nr. 5 la contractul de cesiune de creanta cu titlu de garantie nr. G131/29.09.2009;

-Actul Aditional nr. 2 la contractul de cesiune de creanta cu titlu de garantie nr. G74/10.06.2011

Prin care Hidroelectrica a acordat BRD garantii, in vederea asigurarii obligatiilor financiare existente la 31.12.2013, in baza acordurilor semnate pentru creditul de investitii acordat in anul 2011 si linia de credit acordata in anul 2009.

Obligatiile financiare existente la 31.12.2013 fata de BRD Groupe Societe Generale au fost garantate conform gradelor de acoperire stipulate in contractul de credit de investitii.

Aceste situatii financiare neconsolidate au fost semnate de catre conducerea Societatii la data de 20 mai 2014.

Mihail Viorelian Stanculescu

Director General

Gabriela Mihailescu

Director Financiar