

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



SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021

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

CUPRINS:**PAGINA:**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	1-2
SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	4-5
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR	6-7
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	8-81

	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	5	18.097.930.261	13.950.681.039
Imobilizari necorporale	6	44.155.452	4.598.459
Numerar restrictionat pe termen lung		-	10.257.471
Creante privind impozitul amanat	16	15.081.440	-
Alte active imobilizate	9	219.920.208	220.278.961
Total active imobilizate		18.377.087.361	14.185.815.930
Active circulante			
Stocuri	7	65.304.652	68.255.027
Certificate verzi		34.781.138	-
Creante comerciale	8	662.693.754	361.526.411
Investitii pe termen scurt	10	2.561.467.287	1.730.071.123
Numerar si echivalente de numerar	11	1.104.890.224	354.845.179
Numerar restrictionat		10.257.471	-
Alte active circulante	9	45.819.600	15.933.548
Total active circulante		4.485.214.126	2.530.631.288
Total active		22.862.301.487	16.716.447.218
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	12	4.484.474.670	4.484.474.670
Ajustarea la inflatie a capitalului social	12	1.028.872.000	1.028.872.000
Capital social nevarsat	12	120.150	-
Patrimoniul public		45.324.243	45.285.243
Rezerva din reevaluare	12	9.675.586.950	6.094.876.693
Alte rezerve	12	962.074.418	780.501.341
Rezultat reportat		3.035.211.627	2.084.633.002
Total capitaluri proprii		19.231.664.058	14.518.642.949
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi bancare	13	483.918.626	3.394.622
Leasing		8.913.718	14.630.302
Venituri inregistrate in avans	15	141.846.100	144.943.438
Datorii privind impozitul amanat	16	1.211.793.996	692.352.657
Beneficiile angajatilor	17 B	122.949.208	117.136.550
Provizioane	19	670.560.971	620.019.785
Datorii comerciale	14	2.506.493	5.642.745
Alte datorii	18	18.880.911	30.849.610
Total datorii pe termen lung		2.661.370.023	1.628.969.709

(continuare in pagina urmatoare)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
 LA 31 DECEMBRIE 2021
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii curente			
Portiunea curenta a imprumuturilor bancare	13	93.876.520	28.527.674
Portiunea curenta a leasingului		3.592.402	6.383.664
Datorii comerciale	14	171.420.566	172.745.871
Datorii aferente contractelor cu clientii	20	93.330.569	73.660.217
Impozit pe profit curent		123.394.200	81.406.169
Venituri inregistrate in avans	15	5.723.557	5.528.446
Beneficiile angajatilor	17 A	54.456.481	77.260.225
Provizioane	19	117.752.272	88.497.822
Alte datorii curente	18	305.720.839	34.824.472
Total datorii curente		969.267.406	568.834.560
Total datorii		3.630.637.429	2.197.804.269
Total capitaluri proprii si datorii		22.862.301.487	16.716.447.218

Notele atasate constituie parte integranta a acestor situatii financiare.

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

Marian Fetita
 Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela Vasilescu
 Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	Nota	2021	2020
Venituri			
Venituri din contracte cu clientii	20	6.489.296.814	3.841.442.936
Alte venituri din exploatare	22	209.426.445	35.326.056
Total venituri		6.698.723.259	3.876.768.992
Cheltuieli de exploatare			
Cheltuieli cu apa uzinata		(540.144.911)	(307.076.999)
Salarii si alte retributii	17 C	(586.965.182)	(500.354.532)
Transport si distributie de energie electrica		(97.811.366)	(61.649.063)
Energie electrica achizitionata	21	(90.120.575)	(15.383.268)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(52.184.051)	(13.950.890)
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	5, 6	(760.503.040)	(766.581.129)
Ajustari pentru pierderi de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale, net	5, 6	(408.180.913)	(177.106.070)
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	8, 9	(19.555.101)	(18.109.960)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor, net		(5.053.078)	(27.279.875)
Cheltuieli cu reparatii, intretinere, materiale si consumabile		(65.621.900)	(103.812.103)
Miscari in provizioane	19	(30.448.263)	(33.400.270)
Alte cheltuieli de exploatare	23	(469.728.363)	(158.376.875)
Total cheltuieli de exploatare		(3.126.316.743)	(2.183.081.034)
Profit din exploatare		3.572.406.516	1.693.687.958
Venituri financiare	24	68.467.795	82.240.693
Cheltuieli financiare	24	(42.445.953)	(2.364.575)
Rezultatul financiar net		26.021.842	79.876.118
Profit inainte de impozitare		3.598.428.358	1.773.564.076
Impozitul pe profit	16	(512.812.341)	(330.397.323)
Profit net		3.085.616.017	1.443.166.753
Alte elemente ale rezultatului global			
Reevaluarea imobilizarilor corporale		4.647.936.429	-
Impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare		(728.678.333)	-
Remasurarea obligatiilor privind beneficiile angajatilor, net de impozit		(5.640.912)	-
Ajustari ale rezervei din reevaluare, net de impozit	12	-	(24.357.466)
Alte elemente ale rezultatului global		3.913.617.184	(24.357.466)
Rezultatul global total		6.999.233.201	1.418.809.287

Notele atasate constituie parte integranta a acestor situatii financiare.

Bogdan BADEA Presedinte Directorat	Marian BRATU Membru Directorat	Radu POP Membru Directorat	Cristian VLADOIANU Membru Directorat	Razvan PATALIU Membru Directorat
Marian Fetita Manager Departament Contabilitate			Intocmit Gabriela Vasilescu Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare	

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

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

(continuare in pagina urmatoare)

Notele atasate constituie parte integranta a acestor situatii financiare.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	Capital social	Ajustarea la inflatie a capitalului social	Capital social nevarsat	Patrimoniul public	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	4.484.474.670	1.028.872.000		45.285.243	6.094.876.693	780.501.341	2.084.633.002	14.518.642.949
Rezultatul global								
Profitul anului	-	-	-	-	-	-	3.085.616.017	3.085.616.017
Alte elemente ale rezultatului global								
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	-	4.647.936.429	-	-	4.647.936.429
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare	-	-	-	-	(728.678.333)	-	-	(728.678.333)
Remasurarea obligatiilor privind beneficiile angajatilor, net de impozit	-	-	-	-	-	-	(5.640.912)	(5.640.912)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	3.919.258.096	-	(5.640.912)	3.913.617.184
Total rezultat global	-	-	-	-	3.919.258.096	-	3.079.975.105	6.999.233.201
Tranzactii cu actionarii Societatii								
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	(2.286.371.242)	(2.286.371.242)
Majorare capital social		-	120.150	-	-	-	-	120.150
Total tranzactii cu actionarii	-	-	120.150	-	-	-	(2.286.371.242)	(2.286.251.092)
Alte modificari ale capitalurilor proprii								
Constituirea rezervelor legale	-	-	-	-	-	181.573.077	(181.573.077)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-	-	(338.547.839)	-	338.547.839	-
Majorare patrimoniu public	-	-	-	39.000	-	-	-	39.000
Sold la 31 decembrie 2021	4.484.474.670	1.028.872.000	120.150	45.324.243	9.675.586.950	962.074.418	3.035.211.627	19.231.664.058

Notele atasate constituie parte integranta a acestor situatii financiare.

Bogdan BADEA Presedinte Directorat	Marian BRATU Membru Directorat	Radu POP Membru Directorat	Cristian VLADOIANU Membru Directorat	Razvan PATALIU Membru Directorat
Marian Fetita Manager Departament Contabilitate		Intocmit Gabriela Vasilescu Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare		

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu se specifica altfel)

	Nota	2021	2020
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit net		3.085.616.017	1.443.166.753
<i>Ajustari pentru elemente nemonetare:</i>			
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	756.924.051	765.347.092
Amortizarea imobilizarilor necorporale	6	3.578.989	1.234.037
Ajustari pentru pierderi de valoare a imobilizarilor corporale, net	5	408.180.913	177.106.070
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	8, 9	19.555.101	18.109.960
Ajustari pentru deprecierea stocurilor, net		5.053.078	27.279.875
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	24	26.205.706	-
Castig din preluarea controlului asupra filialelor	22	(31.530.319)	(13.008.588)
Pierdere din cedari de imobilizari corporale	23	19.179.293	19.066.074
Reluarea la venituri a subventiilor pentru investitii	22	(5.765.503)	(5.499.579)
Pierderi nerealizate din diferente de curs valutar		8.167.711	1.086.834
Venituri din dobanzi	24	(67.383.565)	(61.986.558)
Cheltuieli cu dobanzile	24	5.215.324	679.690
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16	512.812.341	330.397.323
		4.745.809.137	2.702.978.983
<i>Miscari in:</i>			
Creante comerciale		(316.199.805)	(29.664.582)
Alte active		(484.838)	(925.829)
Stocuri		(2.044.207)	(7.441.124)
Datorii comerciale		30.641.395	(12.728.358)
Venituri inregistrate in avans si		2.902.276	(31.451.530)
Beneficiile angajatilor		(22.811.476)	25.538.504
Provizioane		28.099.518	22.665.383
Alte datorii		270.761.682	61.905.581
Numerar generat din activitati de exploatare		4.736.673.682	2.730.877.028
Dobanzi platite		(5.148.319)	(1.496.164)
Impozit pe profit platit		(675.888.674)	(453.295.179)
Numerar net din activitatea de exploatare		4.055.636.689	2.276.085.685
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii:			
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale		(184.958.147)	(166.733.496)
Plati pentru achizitii de imobilizari necorporale		(2.385.439)	(2.390.734)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		-	493.765
Plati pentru depozite cu maturitate initiala mai mare de 3 luni		(5.013.000.000)	(3.210.000.000)
Incasari din depozite cu maturitate initiala mai mare de 3 luni		4.430.000.000	3.215.000.000
Plati pentru achizitia de titluri de stat		(235.410.000)	-
Dobanzi incasate		53.916.681	63.770.721
Plati pentru dobandirea de filiale, net de numerarul dobandit		(598.254.816)	9.426.314
Numerar net utilizat in activitatea de investitii		(1.550.091.721)	(90.433.430)

(continuare in pagina urmatoare)

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

	Nota	2021	2020
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare:			
Contributii in numerar la capitalul social	12	23.970	415.110
Trageri din imprumuturi	13	635.219.000	-
Rambursari de imprumuturi	13	(97.579.712)	(44.302.955)
Plati de leasing	13	(6.791.939)	(6.614.371)
Dividende platite	12	(2.286.371.242)	(2.003.281.336)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare		(1.755.499.923)	(2.053.783.552)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		750.045.045	131.868.703
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	11	354.845.179	222.976.476
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	11	1.104.890.224	354.845.179

Notele atasate constituie parte integranta a acestor situatii financiare.

Bogdan BADEA Presedinte Directorat	Marian BRATU Membru Directorat	Radu POP Membru Directorat	Cristian VLADOIANU Membru Directorat	Razvan PATALIU Membru Directorat
Marian Fetita Manager Departament Contabilitate			Intocmit Gabriela Vasilescu Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare	

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA SI INFORMATII GENERALE

(a) Informatii generale despre Grup

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

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

Hidroelectrica SA are ca principal obiect de activitate producerea si furnizarea de energie electrica prin exploatarea potentialului hidrologic cu respectarea legislatiei in vigoare, realizarea de acte de comert corespunzatoare obiectului de activitate aprobat prin statut, in baza licentei de productie nr. 332/24.07.2001, pentru exploatarea comerciala a capacitatilor de productie a energiei electrice, inclusiv pentru furnizarea serviciilor de sistem, actualizata prin Decizia ANRE nr.1321/2020, valabila pana la data de 24.07.2026 si a licentei de furnizare energie electrica nr. 932/27.05.2010 pentru furnizarea de energie electrica, actualizata prin Decizia ANRE nr.718/2020, valabila pana la data de 01.06.2030.

La 31 decembrie 2021 actionarii Societatii sunt Statul roman, care detine prin Ministerul Energiei 80,06% din capitalul social, si Fondul Proprietatea, care detine 19,94% din capitalul social.

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

Societatea este administrata in sistem dualist, de catre Consiliul de Supraveghere si Directorat.

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

La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 Hidroelectrica SA are urmatoarele filiale:

Filiala	Activitatea	Sediu social	% participatie la 31 decembrie 2021	% participatie la 31 decembrie 2020
Hidroserv S.A. (societate aflata in insolventa)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	Bucuresti, Romania	100%	100%
Crucea Wind Farm S.A.	Producerea energiei electrice din surse regenerabile	Constanta, Romania	100%	-
Hidroelectrica Wind Services S.A.	Inginerie si consultanta tehnica	Constanta, Romania	100%	-

Hidroserv S.A. a intrat in procedura de insolventa in octombrie 2016. In anul 2020 a fost aprobat Planul de reorganizare al filialei de catre Adunarea creditorilor in sedinta din data de 10.06.2020, plan care a fost confirmat, potrivit legii, si de judecatorul sindic prin hotararea intermediara pronuntata la termenul din data de 24.06.2020. Urmare confirmarii planului de reorganizare de catre judecatorul sindic, prin Hotararea AGOA nr. 2/08.09.2020 a fost desemnat Administratorul special al Hidroserv S.A, astfel Societatea a redobandit

controlul asupra filialei.

In data de 23 decembrie 2020, Hidroelectrica S.A. si STEAG GmbH au semnat acordul privind cumpararea societatilor Crucea Wind Farm S.A. si Hidroelectrica Wind Services S.R.L. (fosta STEAG Energie Romania S.R.L.) de catre Hidroelectrica S.A. Conform acordului intre parti, Societatea a achizitionat 100% din actiunile societatilor mai sus mentionate. Data obtinerii controlului asupra acestor doua societati este martie 2021.

Principala activitate a filialei Crucea Wind Farm S.A. este productia energiei electrice in parcuri eoliene. Dezvoltat de STEAG GmbH si pus in exploatare comerciala la 1 octombrie 2014, parcul eolian Crucea, situat in localitatea Crucea, judetul Constanta, are o putere electrica instalata de 108 MW, format din 36 de turbine Vestas de 3MW.

Hidroelectrica Wind Services S.R.L. este o societate de exploatare, intretinere (O&M) si de administrare care ofera serviciile sale exclusiv parcului eolian Crucea.

Societatea intentioneaza ca in viitorul apropiat sa demareze procedura de integrare (fuziune) a activitatilor celor doua societati (Crucea Wind Farm S.A. si Hidroelectrica Wind Services S.R.L.) in cadrul Hidroelectrica S.A.

(b) Mediul legislativ

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

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

In baza OUG 114/2018, a Ordinului ANRE 10/2019 si a Ordinului ANRE 216/2019, Societatea a livrat furnizorilor de energie electrica de ultima instanta la un pret reglementat in perioada 1 ianuarie 2020 – 31 decembrie 2020. Pretul de livrare al energiei si cantitatea reglementata sunt determinate de catre ANRE, conform unei metodologii proprii. In anul 2020 Societatea a livrat o cantitate de energie electrica de 3,1 TWh la pretul mediu reglementat de 108,15 RON/MWh, reprezentand aproximativ 21% din total energiei electrice produse in cursul anului. In anul 2021 Societatea nu a livrat furnizorilor de energie electrica de ultima instanta energie la pret reglementat.

(c) Principalele activitati ale Grupului

Producerea de energie electrica si servicii de sistem

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

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

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

Furnizarea de energie electrica consumatorilor finali

Grupul, in calitate de furnizor de energie electrica, activeaza pe piata concurentiala (angro sau cu amanuntul). Tranzactionarea pe piata angro concurentiala este transparenta, publica, centralizata si nediscriminatorie. Participantii pe piata angro pot tranzactiona energie electrica pe baza de contracte bilaterale incheiate pe pietele OPCOM (Operatorul pietei).

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

Certificate verzi

In calitate de producator de energie electrica din surse regenerabile (productie hidroelectrica in microhidrocentrale re tehnologizate cu o putere instalata de cel mult 10MW si cu o durata de functionare de cel putin 15 ani de la data punerii in functiune si productie eoliana), Grupul beneficiaza de certificate verzi prin schema de sprijin.

Astfel, Grupul beneficiaza de 0,34 certificate verzi pentru fiecare MWh notificat pentru productia microcentralelor eligibile (14 in anul 2021) si de 0,75 certificate verzi pentru fiecare MWh notificat pentru productia eoliana. La sfarsitul anului 2021 au ramas in schema de sprijin 8 microhidrocentrale acreditate.

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

(d) Impact COVID-19

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

2. BAZELE INTOCMIRII

2.1 Bazele contabilitatii

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

public (a se vedea politica contabila de la punctul 3 (i)).

Situatiile financiare consolidate au fost autorizate pentru emitere de catre Directorat in data de 30.03.2022 si transmise spre avizare catre Consiliul de Supraveghere. Aceste situatii financiare vor fi transmise spre aprobare actionarilor, in adunarea generala planificata in luna aprilie 2022.

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

2.2 Moneda functionala si moneda de prezentare

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

2.3 Situatii comparative

Situatiile financiare consolidate intocmite la 31 decembrie 2021 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare ale exercitiului financiar precedent. Grupul a efectuat anumite modificari de prezentare/detaliere a elementelor din situatia profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global.

2.4 Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

a) Rationamente profesionale semnificative

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

a1) Concesiune

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

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

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

Contractul de concesiune defineste urmatoarele tipuri de active:

- Bunuri de retur - bunurile care revin de plin drept, gratuit si libere de orice sarcini concedentului la incetarea contractului de concesiune. Sunt bunuri de retur bunurile (Anexa 1 la Contractul de concesiune) care au facut obiectul concesiunii, mentionate in Anexa nr. 7 la Hotararea Guvernului nr. 1705/29.11.2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al stat/ului, precum si cele care au rezultat in urma investitiilor realizate in perioada contractului de concesiune.

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

- Bunuri de preluare - bunurile de natura domeniului public (amenajari de terenuri si constructii, instalatii tehnice si masini, precum si imobilizari in curs de executie la bunurile publice) existente in Anexa 2 la contractul de concesiune finalizate pe durata contractului de concesiune care, la incetarea contractului de concesiune, pot reveni concedentului, in masura in care acesta din urma isi manifesta intentia de a prelua bunurile respective, in schimbul platii unei compensatii egale cu „valoarea contabila actualizata” la data preluarii. In interpretarea Societatii, „valoarea contabila actualizata” reprezinta valoarea contabila neta la data preluarii, iar avand in vedere ca Societatea utilizeaza modelul reevaluarii, aceasta valoare va fi valoarea reevaluatata neta la acea data. Sunt bunuri de preluare bunurile care au apartinut concesionarului si au fost utilizate de catre acesta pe durata concesiunii. Aceste active sunt amortizate pe durata minima dintre durata ramasa a contractului de concesiune si durata utila de viata a activelor respective.
- Bunuri proprii - bunurile care, la incetarea contractului de concesiune, raman in proprietatea concesionarului. Sunt bunuri proprii bunurile (constructii, echipamente tehnologice, masini, utilaje si instalatii de lucru; aparate si instalatii de masurare, control si reglare; mijloace de transport; mobilier, aparatura birotica, echipamente de protectie a valorilor umane si materiale si alte active corporale) care au apartinut concesionarului si au fost folosite de catre acesta pe durata concesiunii, cu exceptia bunurilor de preluare. Aceste active sunt amortizate pe durata contractului de concesiune.

In analiza aplicarii IFRIC 12 „Acorduri de concesiune a serviciilor”, Societatea a luat in considerare urmatoarele caracteristici ale acordurilor de concesiune a serviciilor de tip public-privat in analiza contractului de concesiune:

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

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

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

a2) Leasing si modernizari ale bunurilor de retur

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

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

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

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

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

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

a3) Unitati generatoare de numerar (CGU)

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

In urma analizei efectuate, Grupul a concluzionat ca activele aferente obiectului principal de activitate (activele aferente centralelor hidro-electrice aflate in licenta de productie a energiei electrice) reprezinta o singura unitate generatoare de numerar, in principal in baza urmatoarelor:

- Societatea detine o singura licenta de productie a energiei electrice, acestea functionand pe piata in ansamblu;
- licenta prevede obligatia Societatii de a mentine disponibilitatea acestor capacitati de productie;
- decizia de productie a energiei electrice intr-o centrala hidroelectrica se face in functie de conditiile tehnice de functionare ale celorlalte centrale;
- echilibrarea energiei electrice contractate si produse se efectueaza la nivel de Societate;
- contractele se incheie pe baza de energie electrica totala estimata a fi produsa intr-o anumita perioada de catre toate centralele electrice, iar preturile se stabilesc pentru intreaga productie.

De asemenea, Grupul a concluzionat ca fiecare centrala scoasa din uz, parcul eolian, precum si fiecare obiectiv de investitii privind scheme de amenajare hidroenergetice cu functiuni complexe care a fost abordat inca de la conceptul de proiectare ca avand aceste functiuni, reprezinta unitati generatoare de numerar distincte.

a4) Obligatii privind dezasamblarea si refacerea amplasamentului

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

Detinatorii de baraje sunt definiti de Ordonanta de Urgenta nr. 244 din 28 noiembrie 2000 privind siguranta barajelor (republicata) ca fiind persoanele juridice cu orice titlu, care au in pastrare, proprietate si/sau administrare un baraj.

Postutilizarea se refera la barajele ajunse la cota finala, care si-au indeplinit stagiul normal de functionare si care pot fi folosite in continuare in alte scopuri decat cel pentru care au fost realizate. Postutilizarea impune punerea in aplicare a unui ansamblu de masuri si lucrari care sa asigure noua functionalitate in conditii de siguranta a barajului si de protectie a populatiei si a mediului. Masurile si lucrarile necesare se realizeaza atat prin grija detinatorului sau administratorului barajului, cat si a postutilizatorului, prin schimbarea folosintei.

Trecerea la postutilizare a barajelor se propune de detinatorii barajelor si se aproba prin ordin al ministrului in subordinea, coordonarea sau sub autoritatea caruia se afla unitatea care detine barajul, pe baza avizului Ministerului Apelor si Protectiei Mediului.

Dupa executarea lucrarilor prevazute in proiectul de postutilizare, odata cu receptia acestora se efectueaza si predarea-primirea lucrarilor intre fostul detinator si postutilizator, urmandu-se procedurile legale de predare-preluare a obiectivului.

Abandonarea se refera la barajele terminate sau neterminate, cu sau fara durata normala de viata depasita, care nu mai pot fi tinute in functiune sau postutilizate datorita imposibilitatii tehnice sau unor costuri exagerat de mari si care, in acelasi timp, reprezinta un potential pericol pentru populatie si mediu.

Abandonarea impune punerea in aplicare a unui ansamblu de masuri si lucrari pentru dezafectarea barajului, reconstructia ecologica a zonei si asigurarea corespunzatoare a curgerii debitelor lichide si solide, inclusiv a celor maxime, in sectiunea barata initial. Masurile si lucrarile necesare se realizeaza prin grija detinatorului sau a administratorului barajului si trebuie sa asigure conditiile de curgere existente anterior executarii barajului.

Declansarea operatiunilor de abandonare a barajelor are loc:

- ca urmare a solicitarii detinatorilor barajelor, atunci cand acestia constata ca nu se pot indeplini exigentele de performanta necesare conform legii, barajele respective prezentand un risc asociat inacceptabil;
- ca urmare a dispozitiei organelor de control, in urma unor expertize efectuate care arata ca barajele prezinta un risc asociat inacceptabil, constituind un real pericol pentru populatie si mediu;
- in urma unor accidente, atunci cand concluziile expertizei specifica expres abandonarea datorita costului foarte ridicat al refacerilor necesare, precum si neindeplinirii exigentelor de performanta si a criteriilor de siguranta etc.

Receptia lucrarilor de dezafectare si reconstructie ecologica se realizeaza de reprezentanti ai detinatorului barajului si ai administratiei publice centrale sau locale, care preia in folosinta zona respectiva, prin incheierea unui proces-verbal de predare-preluare.

Statul Roman, prin Ministerul Economiei si Comertului, actualmente Ministerul Energiei, detine dreptul de proprietate asupra amenajarilor hidroenergetice (baraje, diguri, ecluze, lacuri de acumulare) si terenurilor pe care acestea sunt amplasate care apartin domeniului public si care fac obiectul contractului de concesiune mentionat mai sus. Societatea are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioada de 49 ani.

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

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

Lucrarile necesare pentru postutilizare sunt stabilite prin documentatii tehnice intocmite pe baza unei expertize de evaluare a starii de siguranta a barajului la momentul respectiv, realizata de experti atestati de Ministere si certificati/avizati de Ministerul Mediului, Apelor si Padurilor.

De asemenea, lucrarile de abandon se realizeaza pe baza unei documentatii speciale intocmite si cu avizul de gospodarire a apelor, acordul de protectie a mediului, si avizul administratiei publice locale si centrale, dupa caz. Aceste documentatii si avize vor stabili activitatile necesare pentru efectuarea abandonului.

Lucrarile si costurile de trecere in postutilizare sau abandon sunt subiectul unor incertitudini semnificative determinate de faptul ca rata de degradare si durata vietii unui baraj variaza semnificativ de la caz la caz (unele putand ajunge la mai mult de 100 de ani), de complexitatea si varietatea lucrarilor care ar putea fi necesare pentru trecere in postutilizare sau abandonare, care depind de situatia de fapt a fiecarui baraj in parte la momentul postutilizarii sau abandonarii, de impartirea costurilor intre operator si post-utilizator, cat si de intervalul de timp foarte indepartat intre momentul prezent si momentul efectuarii lucrarilor de abandon. De asemenea, exista incertitudini semnificative si in legatura cu evolutia gradului de degradare si

determinare a duratei vietii reale a unui baraj, acestea fiind dependente de fenomene naturale (inundatii, alunecari de teren, cutremure etc) si de comportamentul in timp al constructiei propriu zise.

De asemenea, Societatea estimeaza ca pana la terminarea contractului de concesiune (durata ramasa 32 ani) este improbabila aparitia unor situatii care sa necesite trecerea in postutilizare sau abandonare a activelor din domeniul public sau a activelor proprii de natura digurilor si centrale hidroelectrice si ecluze din frontul barat al barajelor care sa aiba impact semnificativ asupra situatiilor financiare (altele decat cele aflate in imobilizari in curs descrise la Nota 5), avand in vedere durata de viata indelungata a barajelor, care se poate extinde semnificativ peste 100 de ani prin mentenanta si imbunatatiri.

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

a5) Contracte de vanzare-cumparare de energie electrica

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

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

Conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, un contract de vanzare-cumparare a unui element nefinanciar (inclusiv energie electrica) poate fi clasificat si recunoscut ca un instrument financiar. Conform paragrafului 2.4 al IFRS 9, in situatia in care contractele de vanzare-cumparare a elementelor nefinanciare pot fi decontate net in numerar sau in alt instrument financiar, sau prin schimbul de instrumente financiare, acestea intra in sfera de aplicare a IFRS 9. Standardul excepteaza insa de la aceasta regula contractele initiate si continuate in scopul primirii sau livrarii unui element nefinanciar in conformitate cu cerintele preconizate de entitate cu privire la cumparare, vanzare sau utilizare („exceptia prevazuta de IFRS 9”).

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

Tranzactii spot

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

Contracte reglementate

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

Contracte nereglementate – PCCB

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

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

Nu este practica sau intentia Societatii de a efectua decontari nete in numerar si, de asemenea, Societatea utilizeaza aceste contracte in scopul livrarii de energie electrica, astfel sunt indeplinite conditiile pentru a aplica exceptia prevazuta de IFRS 9.

Contracte nereglementate – OTC

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

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

b) Ipoteze si incertitudini datorate estimarilor

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

- Nota 3 b) si c) – estimari cu privire la duratele utile de viata ale imobilizarilor corporale si necorporale;
- Nota 5 – ipoteze cu privire la determinarea valorii reevaluate a imobilizarilor corporale;
- Nota 5 – ipoteze cu privire la determinarea valorii recuperabile a imobilizarilor in curs;
- Notele 19 si 26 – recunoasterea si evaluarea provizioanelor si datoriilor contingente;
- Nota 9 – evaluarea activelor reprezentand plati efectuate in legatura cu sume disputate;
- Nota 17 – evaluarea obligatiilor privind planurile de beneficii determinate si alte beneficii pe termen lung ale angajatilor: principalele ipoteze actuariale;
- Notele 3 f), 8 si 28 b) – determinarea pierderilor preconizate din creditare pentru creantele comerciale;
- Nota 19 – estimari cu privire la calculul provizioanelor pentru dezafectare.

Determinarea valorilor juste

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

In determinarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii, Grupul foloseste date observabile pe piata in masura in care este posibil. Valorile juste sunt clasificate in cadrul diferitelor niveluri ale ierarhiei valorilor

juste pe baza datelor de intrare folosite in tehnicile de evaluare, dupa cum urmeaza:

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

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

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

2.5 Bazele evaluarii

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

(a) Bazele consolidarii

(i) Combinari de intreprinderi

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

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

Orice contravaloare contingenta este evaluata la valoarea justa de la data achizitiei. Atunci cand contravaloarea contingenta care indeplineste definitia unui instrument financiar este clasificata la capitaluri proprii, aceasta nu este reevaluada, iar decontarea acesteia este recunoscuta ca o modificare a capitalurilor proprii. In alte situatii, contravaloarea contingenta este reevaluada la valoarea justa la fiecare data de raportare, iar modificarile ulterioare de valoare justa sunt recunoscute in profit sau pierdere.

(ii) Filiale

Filialele sunt entitati controlate de catre Grup. Grupul controleaza o entitate daca este expus sau are dreptul asupra rentabilitatii variabile pe baza participarii sale in entitate si are capacitatea de a-si utiliza autoritatea

asupra entitatii in care s-a investit pentru a influenta valoarea rentabilitatii. Situatiile financiare ale filialelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate din momentul in care incepe exercitarea controlului si pana in momentul incetarii lui.

(iii) Pierderea controlului

In situatia in care Grupul pierde controlul asupra unei filiale, Grupul recunoaste activele si datoriile filialei si alte componente de capitaluri proprii. Orice castig sau pierdere care rezulta in urma pierderii controlului este recunoscut in profit sau pierdere. Orice participatie pastrata in fosta filiala este evaluata la valoarea justa de la data pierderii controlului.

(iv) Tranzactii eliminate la consolidare

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

(b) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale sunt recunoscute initial la cost, care cuprinde pretul de achizitie si alte costuri direct atribuibile achizitiei si aducerii activului in locatia si starea necesare utilizarii sale. Ulterior recunoasterii initiale:

- terenurile, constructiile, echipamentele si alte imobilizari corporale sunt evaluate la valori reevaluate, mai putin orice amortizare cumulata si orice pierderi din depreciere; iar
- imobilizarile corporale in curs de executie sunt evaluate la cost mai putin orice pierderi din depreciere.

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

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

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

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

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

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

(ii) Cheltuieli ulterioare

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

(iii) Amortizarea

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

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

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

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

(c) Imobilizari necorporale

(i) Recunoastere si evaluare

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

a. Costuri de racordare la reseaua electrica

Contravaloarea cheltuielilor suportate cu racordarea centralelor la reseaua energetica nationala reprezinta imobilizari necorporale de natura drepturilor de utilizare. Acestea se amortizeaza liniar pe o perioada de 30 de ani.

b. Alte imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale includ in principal programe informatice si licente care sunt amortizate liniar pe o perioada de 3-5 ani.

(ii) Cheltuieli ulterioare

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

(iii) Amortizare

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

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

(d) Instrumente financiare

(i) Recunoastere si evaluare initiala

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

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

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

(ii) Clasificare si evaluare ulterioara

Active financiare

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

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

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

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

Active financiare la cost amortizat

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

Datorii financiare – clasificare, evaluare ulterioara si castiguri sau pierderi

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

(iii) Derecunoastere

Active financiare

Grupul derecunoaste un activ financiar numai in momentul expirarii drepturilor contractuale la fluxurile de trezorerie ale activului sau atunci cand transfera activul financiar, respectiv atunci cand transfera toate

drepturile contractuale de a primi fluxuri de trezorerie printr-o tranzactie in care toate riscurile si beneficiile asimilate detinerii activului financiar sunt transferate sau in care Grupul nici nu transfera si nici nu pastreaza in mod substantial toate riscurile si beneficiile asimilate detinerii, si nici nu pastreaza controlul asupra activului financiar.

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

Datorii financiare

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

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

(iv) Compensare

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

(e) Capital social

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

(f) Depreciere

(i) Active financiare nederivate

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

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

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

Grupul considera ca riscul de credit creste semnificativ odata cu depasirea termenului de plata cu 30 de zile, precum si ca incapacitatea de plata a partenerilor apare odata cu depasirea termenului de plata cu aproximativ 90 de zile.

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

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

Evaluarea ECL

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

Active financiare depreciate ca urmare a riscului de credit

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

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

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

Prezentarea ajustarilor pentru ECL in situatia pozitiei financiare

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

Scoaterea in afara bilantului

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

(ii) Active nefinanciare

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

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

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

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

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

(g) Tranzactii in valuta

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

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

(h) Stocuri

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

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

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

(i) Patrimoniul public

Patrimoniul public reprezinta valoarea activelor care apartin domeniului public si care au fost finantate din surse bugetare (fonduri publice). Valoarea finantata din surse bugetare a acestor active este recunoscuta initial in venituri in avans, si ulterior drept element asimilat capitalurilor proprii in patrimoniul public la momentul receptionarii si punerii in functiune a activelor. Conform HG 1705/2006, aceste active vor fi transferate in inventarul institutiilor din a caror surse au fost finantate, dupa finalizarea duratei de viata economica, in baza unui act normativ adoptat in acest sens. Conform OMFP 2844/2016, entitatile care nu au finalizat procedurile legale de transfer al bunurilor de natura patrimoniului public, le evidentiaza separat in capitalurilor proprii, in conturi de elemente asimilate capitalului.

(j) Rezerve din reevaluare

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

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

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

(k) Dividende

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

(l) Provizioane

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

(m) Active si datorii contingente

O datorie contingenta este:

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

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

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

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

(n) Leasing

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

Grupul in calitate de locatar

La data inceperii sau modificarii unui contract care contine una sau mai multe componente de leasing, Grupul alocă contravaloarea din contract fiecărei componente de leasing pe baza pretului individual de vanzare relativ al componentei de leasing.

La data inceperii derularii unui contract de leasing Grupul recunoaste un activ aferent dreptului de utilizare si o datorie care decurge din contractul de leasing. Costul activului aferent dreptului de utilizare este evaluat initial la cost, care include valoarea initiala a datoriei care decurge din contractul de leasing, ajustata cu orice plati de leasing efectuate la data inceperii derularii sau inainte de aceasta data, minus orice stimulente primite in cadrul contractului de leasing.

Ulterior recunoasterii initiale, activele aferente drepturilor de utilizare sunt evaluate la cost mai putin

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

Datoria care decurge din contractul de leasing este recunoscuta initial la valoarea actualizata a platilor de leasing la data inceperii derularii contractului. Platile de leasing sunt actualizate utilizand rata dobanzii implicita in contractul de leasing daca acesta rata poate fi determinata imediat. Daca aceasta rata nu poate fi determinata imediat, Grupul utilizeaza rata marginala de imprumut.

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

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

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

Atunci cand datoria care decurge din contractul de leasing este reevaluata, Grupul recunoaste valoarea reevaluarii datoriei ca o ajustare a activului aferent dreptului de utilizare. Daca valoarea contabila a activului este redusa la zero si are loc o reducere suplimentara in evaluarea datoriei, Grupul recunoaste orice valoare ramasa din reevaluare in profit sau pierdere.

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

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

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

(o) Venituri

Grupul recunoaste veniturile din contractele cu clientii in conformitate cu standardul IFRS 15. Venitul este recunoscut atunci cand sau pe masura ce clientul obtine control asupra bunurilor sau serviciilor prestate, la valoarea care reflecta pretul pe care Grupul se asteapta sa fie indreptatit sa-l primeasca in schimbul acestor bunuri si servicii. Venitul este măsurat pe baza contraprestației specificate într-un contract cu un client, nete de TVA, accize si alte taxe aferente vanzarii.

	Natura si satisfacerea obligatiilor contractuale	Recunoasterea veniturilor conform IFRS 15
Vanzarea de energie electrica	Facturile pentru vanzarile de energie electrica produsa sunt emise la sfarsitul lunii pentru energia livrata in luna in curs sau la inceputul lunii urmatoare.	Veniturile sunt recunoscute pe masura ce trece timpul, deoarece clientul primeste si consuma simultan beneficiile furnizate de performanta entitatii pe masura ce entitatea presteaza. Factorul determinant este faptul ca productia si livrarea energiei electrice este simultana, deoarece energia electrica nu se stocheaza. Platile in avans primite de la clienti pentru obligatiile viitoare de vanzare a energiei sunt recunoscute in obligatii privind contractele cu clientii.
Furnizarea energiei electrice catre consumatori finali	Facturile pentru furnizarea de energie electrica catre consumatorii finali sunt emise lunar, in luna urmatoare consumului, pe baza citirilor de contoare sau pe baza estimarilor pentru energia electrica livrata in cazul in care inca nu s-au efectuat citiri, comunicate de operatorii de distributie.	Veniturile sunt recunoscute pe masura ce trece timpul, deoarece clientul primeste si consuma simultan beneficiile furnizate de performanta entitatii pe masura ce entitatea presteaza. Factorul determinant este faptul ca productia si consumul de energie electrica este simultan, deoarece energia electrica nu se stocheaza. Veniturile aferente furnizarii energiei electrice catre consumatorii finali includ tariful de transport si tariful de distributie. Aceste servicii sunt prestate de operatorul de transport si operatorii de distributie. Veniturile aferente furnizarii energiei electrice includ si contravaloarea certificatelor verzi facturate clientilor finali in conformitate cu reglementarile in vigoare. Grupul a analizat calitatea acestuia in tranzactiile de furnizare a energiei electrice catre consumatorii finali in ceea ce priveste refacturarea costurilor de transport, distributie si certificate verzi si a concluzionat ca are calitatea de principal.
Servicii de sistem	Serviciile de sistem presupun punerea la dispozitie de catre Societate catre operatorul de sistem, Transelectrica, a unor capacitati de productie pentru un anumit interval. Tariful perceput pentru aceste servicii este variabil si depinde de capacitatea de productie pusa la dispozitie si durata intervalului in care sunt puse la dispozitie. Facturile pentru serviciile de sistem sunt emise lunar, pentru serviciile prestate in luna anterioara.	Venitul este recunoscut pe masura ce trece timpul, deoarece clientul primeste si consuma simultan beneficiile furnizate de performanta entitatii pe masura ce entitatea presteaza.

	Natura si satisfacerea obligatiilor contractuale	Recunoasterea veniturilor conform IFRS 15
Vanzari de certificate verzi	Grupul vinde altor furnizori parte din certificatele verzi din productia proprie.	Venitul este recunoscut la momentul facturarii, care reprezinta momentul transferarii drepturilor si obligatiilor).
Servicii de constructii si mentenanta	Grupul executa lucrari de constructii si de mentenanta in domeniul hidro-energetic. In general, proiectele nu depasesc 12 luni. Facturile sunt emise pe baza devizelor partiale si finale de lucrari.	Venitul este recunoscut pe baza devizelor partiale si finale de lucrari. Avansurile primite sunt incluse in datorii privind contractele cu clientii.

(p) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile si cheltuielile financiare ale Grupului includ, in principal:

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

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

(q) Beneficiile angajatilor

(i) Beneficii pe termen scurt ale angajatilor

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

(ii) Planuri de beneficii determinate

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

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

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

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

plan de beneficii determinat atunci cand decontarea are loc.

(iii) Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor

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

(iv) Beneficiile la desfacerea contractului de munca

Beneficiile la desfacerea contractului de munca sunt recunoscute drept cheltuiala la data cea mai apropiata dintre data la care Grupul nu mai are nicio posibilitate reala de renuntare la oferta si data la care Grupul recunoaste costurile de restructurare. Daca nu se asteapta decontarea beneficiilor in mai putin de 12 luni de la data de raportare, acestea sunt actualizate la valoarea lor prezenta.

(r) Impozitul pe profit

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

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

(i) Impozit curent

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

(ii) Impozit amanat

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

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

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

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

Evaluarea impozitului amanat reflecta consecintele fiscale care ar decurge din modul in care Grupul se

asteapta, la data de raportare, sa recupereze sau sa deconteze valoarea contabila a activelor si datoriilor sale. Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate numai daca sunt indeplinite anumite criterii.

(s) Subventii

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

(t) Certificate verzi

Grupul recunoaste certificatele verzi primite in baza schemei de suport pentru producatorii de energie regenerabila la cost (care este 0) la momentul obtinerii dreptului asupra certificatelor verzi (cand energia electrica este produsa).

Grupul recunoaste certificatele verzi achizitionate la cost.

Furnizorii de energie electrica sunt obligati potrivit legii sa achizitioneze anual un numar de certificate verzi, pe care le factureaza ulterior consumatorilor finali in baza cantitatilor de energie furnizate catre acestia. Grupul utilizeaza pentru acoperirea cotei obligatorii atat certificate verzi din productie proprie, cat si achizitionate. Contravaloarea certificatelor verzi achizitionate pentru indeplinirea cotei obligatorii este inregistrata in Cheltuieli cu certificatele verzi.

In situatia in care Grupul achizitioneaza certificate verzi peste cota obligatorie, acestea se inregistreaza in situatia pozitiei financiare, urmand ca la termenele legale sa se inregistreze in profit sau pierdere.

In cazul in care, Grupul urmeaza sa achizitioneze numarul necesar de certificate verzi pentru atingerea cotei obligatorii in perioada urmatoare datei pozitiei financiare, Grupul estimeaza si recunoaste suma necesara achizitiei certificatelor verzi pentru indeplinirea cotei obligatorii in Provizioane la sfarsitul perioadei de raportare.

Valoarea certificatelor verzi facturate consumatorilor finali este inregistrata in Venituri din furnizarea de energie electrica (Venituri din contracte cu clientii).

Certificatele verzi din productia proprie vandute altor furnizori sunt inregistrate in Venituri din vanzarea certificatelor verzi (Venituri din contracte cu clientii).

(u) Parti afiliate

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

- (a) O persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este afiliata unei entitati care raporteaza daca acea persoana:
 - i) Detine controlul sau controlul comun asupra entitatii care raporteaza;
 - ii) Are o influenta semnificativa asupra entitatii care raporteaza; sau
 - iii) Este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii care raporteaza sau a unei societati-mama a entitatii care raporteaza;
- (b) O societate este afiliata unei entitati care raporteaza daca indeplineste una dintre urmatoarele conditii:
 - i) entitatea si entitatea care raporteaza sunt membre ale aceluiasi grup (ceea ce inseamna ca fiecare societate-mama, filiala sau filiala membra este afiliata celorlalte entitati);
 - ii) o entitate este o intreprindere asociata sau o asociere in participatie a celeilalte entitati (sau entitate asociata sau asociere in participatie a unui membru al grupului din care face parte si cealalta entitate);

- iii) ambele entitati sunt asocieri in participatie ale aceleiasi parti terte;
- iv) o entitate este o asociere in participatie a unei terte parti, iar cealalta entitate este o intreprindere asociata a partii terte;
- v) entitatea este un plan de beneficii post-angajare in beneficiul angajatilor entitatii care raporteaza sau ai unei entitati legate entitatii care raporteaza. Daca chiar entitatea care raporteaza reprezinta ea insasi un astfel de plan, angajatorii care finanteaza planul sunt, de asemenea, legati entitatii care raporteaza;
- vi) entitatea este controlata sau controlata in comun de catre o persoana identificata la alin. (a);
- vii) persoana identificata la alin. (a) lit. i) are o influenta semnificativa asupra entitatii sau face parte din personalul-cheie din conducerea entitatii (sau din conducerea unei societati-mama a entitatii);
- viii) entitatea, sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte, furnizeaza entitatii care raporteaza sau societatii-mama a entitatii care raporteaza servicii legate de personalul-cheie din conducerea entitatii respective.

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

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

(v) Evenimente ulterioare

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

4. ADOPTAREA DE NOI STANDARDE SI AMENDAMENTE LA STANDARDELE EXISTENTE

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

Urmatoarele amendamente la standardele existente sunt in vigoare pentru perioada anuala care a inceput cu 1 ianuarie 2021:

- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoastere si evaluare”, IFRS 7 „Instrumente financiare: informatii de prezentat” si IFRS 16 „Contracte de leasing” - Reforma indicelui de referinta a ratei dobanzii (aplicabile pentru perioade incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2021);
- Amendamente la IFRS 16 “Contracte de leasing” - „Concesii privind chiria legate de COVID-19” dupa 30 iunie 2021 (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 aprilie 2021 sau ulterior acestei date)

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

A. Standarde noi care nu sunt inca in vigoare

Urmatoarele standarde, modificari ale standardelor si ale interpretarilor au fost emise, dar nu sunt inca in vigoare pentru perioada anuala care a inceput la 1 ianuarie 2021. Grupul nu intentioneaza sa adopte aceste

standarde inaintea intrarii lor in vigoare.

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

(i) Standardele si Interpretarile adoptate de UE

- Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing „Concesii privind chiria legate de COVID-19” dupa 30 iunie 2021 (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 aprilie 2021 sau ulterior acestei date; se permite aplicarea anterior acestei date, inclusiv in situatiile financiare care nu au fost autorizate pentru publicare la 31 martie 2021). Amendamentele prelungesc cu un an perioada de aplicare a solutiei practice optionale care simplifica modul in care un locatar contabilizeaza concediile privind chiria care sunt o consecinta directa a pandemiei COVID-19.
- Amendament la IAS 16 Imobilizari corporale - Incasari inainte de utilizarea preconizata (In vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date; se permite aplicarea anterior acestei date). Amendamentele la IAS 16 impun ca incasarile din vânzarea elementelor produse in timpul aducerii unui element de imobilizari corporale in locatia si starea necesare pentru ca acesta sa poata functiona in modul prevazut - sa fie recunoscute, impreuna cu costul acelor elemente, in profit sau pierdere si ca entitatea sa evalueze costul acelor elemente care aplica dispozitiile de evaluare din IAS 2.
- Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente: Contracte oneroase - Costul indeplinirii unui contract (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date; se permite aplicarea anterior acestei date). Pentru a stabili costurile de executare a unui contract, modificarile impun unei entitati sa includa toate costurile care se refera in mod direct la un contract. Punctul 68A clarifica faptul ca in costul de executare a unui contract sunt incluse: costurile marginale aferente executarii contractului respectiv si o alocare a altor costuri legate in mod direct de executarea contractului.
- Imbunatatiri anuale la standardele IFRS 2018-2020 (In vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date; se permite aplicarea anterior acestei date).
 - o Amendament la IFRS 9 Instrumente financiare. Imbunatatirile clarifica faptul ca, atunci cand se evalueaza daca un schimb de instrumente de datorie intre un debitor existent si un creditor se realizeaza in conditii substantial diferite, comisioanele care trebuie incluse impreuna cu valoarea actualizata a fluxurilor de numerar conform noilor conditii includ numai comisioanele platite sau primite intre debitor si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite de debitor sau de creditor in numele celui alt.
 - o Amendament la Exemple ilustrative care insotesc IFRS 16 Leasing - Imbunatatirile elimina din exemplul ilustrativ 13 - care insoteste IFRS 16 - trimiterea la rambursarea efectuata de locatar catre locatar pentru modernizarile activului, precum si o explicatie a contabilizarii de catre locatar a unei astfel de rambursari.

Grupul anticipeaza ca adoptarea acestor noi standarde si modificari la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului in perioada de aplicare initiala.

(ii) Standarde noi sau modificate si interpretari aduse standardelor in vigoare pentru perioade anuale care incep dupa 1 ianuarie 2021, neaprobrate inca de UE

In prezent, IFRS-urile adoptate de UE nu difera in mod semnificativ de reglementarile adoptate de Consiliul pentru Standardele Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor noi standarde si modificari la standardele existente, care nu au fost aprobate pentru utilizarea in UE:

- Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit - Impozitul amanat aferent activelor si datoriilor care rezulta dintr-o singura tranzactie (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2023)

sau ulterior acestei date; se permite aplicarea anterior acestei date). Amendamentele restrang domeniul de aplicare a scutirii de la recunoasterea initiala pentru a exclude tranzactiile care dau nastere unor diferente temporare egale si de compensare - de exemplu, contractele de leasing si datoriile care decurg din dezafectare. Pentru contractele de leasing si datoriile care decurg din dezafectare, activele si datoriile asociate privind impozitul amanat vor trebui recunoscute de la inceputul primei perioade comparative prezentate, cu orice efect cumulativ recunoscut ca o ajustare a rezultatului reportat sau a altor componente ale capitalurilor proprii la acea data. Pentru toate celelalte tranzactii, amendamentele se aplica tranzactiilor care au loc dupa inceputul primei perioade prezentate.

- Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 - Vanzare sau aport de active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie (Comisia Europeana a decis sa amane aprobarea pe termen nedefinit - este putin probabil ca aceasta sa fie aprobata de UE in viitorul previzibil). Amendamentele clarifica faptul ca intr-o tranzactie care implica o entitate asociata sau o asociere in participatie, gradul de recunoastere a castigului sau a pierderii depinde de masura in care activele vandute sau aduse ca aport constituie o intreprindere, astfel incat:
 - o un castig sau o pierdere sunt recunoscute in intregime atunci când o tranzactie intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie implica transferul unui activ sau al activelor care constituie o intreprindere (indiferent daca acesta este incorporat intr-o filiala sau nu), in timp ce
 - o un castig sau o pierdere sunt recunoscute partial atunci cand o tranzactie intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie implica active care nu constituie o intreprindere, chiar daca aceste active sunt incorporate intr-o filiala.
- Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare - Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date; se permite aplicarea anterior acestei date). Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul Grupului de a amana decontarea la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul Grupului de a amana decontarea pentru cel putin douasprezece luni dupa data raportarii nu trebuie sa fie neconditionat, dar trebuie sa aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectata de intentiile sau asteptarile conducerii cu privire la masura si momentul in care Grupul isi va exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situatiile care sunt asimilate unei decontari a unei datorii.
- Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si Declaratia practica IFRS nr. 2 Efectuarea unor rationamente privind pragul de semnificatie (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date; se permite aplicarea anterior acestei date). Amendamentele la IAS 1 impun societatilor comerciale sa prezinte mai degraba informatii privind politica contabila in privinta pragului de semnificatie decat politici contabile semnificative.
- Amendamente la IAS 8 Politici contabile, Modificari ale estimarilor contabile si erori (In vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date; se permite aplicarea anterior acestei date). Amendamentele au introdus o definitie a „estimarilor contabile” si au inclus alte amendamente la IAS 8 care clarifica modul in care se poate face distinctia intre modificarile politicilor contabile si modificarile estimarilor. Distinctia este importanta, deoarece modificarile politicilor contabile sunt in general aplicate retroactiv, in timp ce modificarile estimarilor sunt contabilizate in perioada in care are loc modificarea.

5. Imobilizari coporale

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
(Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	Terenuri si amenajari de terenuri	Constructii si instalatii speciale	Masini, echipamente si alte active imobilizate	Imobilizari corporale in curs de executie	TOTAL
VALOARE CONTABILA BRUTA					
Sold la 1 ianuarie 2021	756.558.243	10.689.530.856	2.970.207.820	4.557.156.318	18.973.453.237
Impactul achizitiei de filiale	5.982.250	215.262.693	326.477.973	-	547.722.916
Aditii	96.785	1.089.028	1.131.725	145.531.402	147.848.940
Transferuri din imobilizari corporale in curs	-	332.365.311	68.694.681	(401.059.992)	-
Iesiri	(327.477)	(9.785.144)	(1.901.183)	(18.429.630)	(30.443.434)
Transferuri din imobilizari corporale in curs in imobilizari necorporale	-	-	-	(1.952.854)	(1.952.854)
Reevaluare recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global, net	(55.526.990)	3.928.289.672	775.173.747	-	4.647.936.429
Reevaluare recunoscuta in profit sau pierdere, net	(74.767.172)	(442.142.260)	(141.289.763)	-	(658.199.195)
Amortizarea cumulata anulata din valoarea bruta la reevaluare	(31.345)	(1.219.087.236)	(1.032.615.461)	-	(2.251.734.042)
Sold la 31 decembrie 2021	631.984.294	13.495.522.920	2.965.879.539	4.281.245.244	21.374.631.997
AMORTIZARE CUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2021	46.309	829.948.141	700.939.820	-	1.530.934.270
Cheltuiala cu amortizarea	338.618	409.964.823	346.873.376	-	757.176.817
Amortizarea cumulata a iesirilor	(14.964)	(35.111)	(1.479.136)	-	(1.529.211)
Amortizarea cumulata anulata din valoarea bruta la reevaluare	(31.345)	(1.219.087.236)	(1.032.615.461)	-	(2.251.734.042)
Sold la 31 decembrie 2021	338.618	20.790.617	13.718.599	-	34.847.834
AJUSTARI DE VALOARE CUMULATE					
Sold la 1 ianuarie 2021	-	29.485.941	68.915.005	3.393.436.982	3.491.837.928
Ajustari de valoare constituite in profit sau pierdere	-	1.843	742.487	218.219.418	218.963.748
Ajustari de valoare transferate	-	303.418.340	-	(303.418.340)	-
Ajustari de valoare reversate in profit sau pierdere	-	(332.906.124)	(69.657.492)	(66.384.158)	(468.947.774)
Sold la 31 decembrie 2021	-	-	-	3.241.853.902	3.241.853.902
VALOARE CONTABILA NETA					
Sold la 1 ianuarie 2021	756.511.934	9.830.096.774	2.200.352.994	1.163.719.336	13.950.681.039
Sold la 31 decembrie 2021	631.645.676	13.474.732.303	2.952.160.940	1.039.391.342	18.097.930.261

Imobilizari corporale puse in functiune

Imobilizarile corporale ale Grupului cuprind in principal constructii speciale, respectiv centrale hidroenergetice, statii de pompare, microhidrocentrale, ecluze, precum si hidroagregate, echipamente si instalatii, turbine eoliene. Grupul administreaza un numar de 187 capacitati de productie cu o putere instalata de 6.372,172 MW, valoare ce include 5 statii de pompare cu o putere instalata de 91,5 MW si 36 de turbine eoliene, cu o capacitate de productie de 108 MW.

In cursul anului 2021 a fost pusa in functiune o parte din investitia CHE Racovita. In urma acesteia au fost transferate din ajustari de depreciere a investitiilor in curs de executie ajustarile aferente CHE Racovita in suma de 303.418.340 RON in ajustari de depreciere a imobilizarilor corporale.

In cursul anului 2020 au fost puse in functiune investitiile care functionau dar nu erau receptionate AHE Movileni, AHE Retezat, CHE Subcetate, AHE Robesti. In consecinta, a fost transferata din ajustari de depreciere a investitiilor in curs de executie in amortizare cumulata a imobilizarilor corporale suma de 42.188.781 RON. Transferul acestei sume s-a facut prin afectarea conturilor de profit si pierdere "Cheltuiala cu amortizarea" si "Ajustari de valoare reversate in profit sau pierdere", efectul in profitul net fiind nul.

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

Ajustarile de depreciere a terenurilor, constructiilor, instalatiilor si echipamentelor inregistrate pana la 31 decembrie 2021 si existente in sold inainte de reevaluare in suma de 402.563.616 RON au fost anulate ca urmare a aducerii mijloacelor fixe la valoarea justa.

Drepturi de utilizare in legatura cu contractele de leasing

Imobilizarile corporale includ active privind drepturi de folosinta / utilizare, in principal in legatura cu terenuri, sediile Grupului si parcul auto in suma de 12.292.758 RON la 31 decembrie 2021 (20.689.017 RON la 31 decembrie 2020) clasificate in Terenuri, Constructii si instalatii speciale si Masini, echipamente si alte active imobilizate.

Reevaluarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale au fost reevaluate de un evaluator independent la 31 decembrie 2021, rezultatele insemnand o crestere neta a rezervei din reevaluare cu suma de 4.647.936.429 RON si o pierdere neta in suma de 256.379.909 RON in contul de profit sau pierdere. Astfel, valoarea contabila a grupelor de imobilizari corporale subiect al reevaluarii a crescut la 17.058.538.919 RON.

Evaluarea valorii juste

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

Categoria	Metoda de evaluare	Date de intrare neobservabile semnificative	Corelatia dintre datele principale de intrare neobservabile si evaluarea valorii juste
Terenuri	<i>Abordarea prin comparatia directa</i> Valoarea justa este estimata pe baza pretului pe metru patrat pentru terenuri avand caracteristici similare (ex. drepturi de proprietate, localizare, caracteristici fizice, suprafata, cea mai buna utilizare). Pretul de piata are la baza tranzactiile cele mai recente.	Ajustari pentru lichiditate (marja de negociere intre -25% si -5%), suprafata (intre -65% si 0%)	Valoarea justa estimata ar creste (scadea) daca: Ajustarile pentru lichiditate, localizare, suprafata ar fi mai mici (mai mari)

Categoria	Metoda de evaluare	Date de intrare neobservabile semnificative	Corelatia dintre datele principale de intrare neobservabile si evaluarea valorii juste
Constructii si instalatii speciale	<i>Abordare prin cost – Metoda costului de reconstructie net / costului de inlocuire net</i>	Costul de inlocuire brut a fost determinat astfel:	Valoarea justa estimata ar creste (scadea) daca:
	Aceasta metoda s-a aplicat pentru activele specializate pentru care nu exista o piata pe care acestea ar putea fi valorificate. Modelul de evaluare bazat pe metoda costului are la baza determinarea costului de inlocuire a activului, din care se deduc elemente de depreciere care conduc la pierderea de valoare a activului ca urmare a deprecierei fizice, functionale sau externe.	- pentru constructii hidrografice s-au folosit Catalogul 125 Constructii meteorologice, hidrotehnice, de alimentare cu apa si canalizare si Catalogul 128 Constructii hidrotehnice si cladiri anexe pentru amenajari energetice, editiile 1964, republicate de Editura Matrix Rom, iar pentru actualizarea pana la data reevaluarii s-a folosit Buletinul Documentar de Expertiză Tehnică 157, Septembrie 2021, publicat de Corpul Expertilor Tehnici din Romania - pentru alte categorii de constructii s-a folosit catalogul Costuri de Reconstructie – Costuri de Inlocuire, Cladiri Industriale, Comerciale și Agricole, Constructii Speciale și Costuri de Reconstructie, publicat de Editura IROVAL – Cercetari in Evaluare, Bucuresti, 2016 - Depreciere fizica (in medie -35%) - Depreciere functionala (0%) - Depreciere externa (in functie de utilizarea capacitatii de productie)	Deprecierile fizice, functionale si externe ar fi mai mici (mai mari)
Masini, echipamente si alte active imobilizate	<i>Abordarea prin comparatia directa</i>	Ajustari pentru pret in functie de disponibilitatea de negociere la tranzactionare si conditiile actuale ale pietei specifice (intre -20% si -5%), comparabilitatea caracteristicilor tehnice la nivelul fiecarei comparabile identificate	Valoarea justa estimata ar creste (scadea) daca:
	Abordarea prin comparatia directa s-a aplicat pentru echipamente cu piata dinamica (mijloace de transport, birotica etc). <i>Abordare prin cost – Metoda costului de inlocuire net</i> Metoda costului de inlocuire net s-a aplicat pentru activele specializate pentru care nu exista o piata pe care acestea ar putea fi valorificate. Costul de inlocuire a activului a fost determinat pe baza costului istoric, actualizat cu indici de pret conform cataloagelor publicate de institutii de specialitate.	Ajustari pentru deprecierea fizica (intre -100% si -3%, in medie -37%), si externa (in functie de utilizarea capacitatii de productie)	Valoarea justa estimata ar creste (scadea) daca: - Ajustarile pentru pret ar fi mai mici (mai mari) - Ajustarile pentru depreciere fizica, functionala si externa ar fi mai mici (mai mari)

Imobilizari corporale in curs de executie

La 31 decembrie 2021, Societatea are investii in curs de executie cu o valoare contabila bruta de 4.281.245.244 RON (31 decembrie 2020: 4.557.156.318 RON) pentru care are inregistrate ajustari pentru depreciere in suma de 3.241.853.902 RON (31 decembrie 2020: 3.393.436.982 RON).

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

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

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

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

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

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

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

In 2017 Societatea a contractat servicii de estimare a costurilor de abandon, conservare si punere in siguranta a lucrarilor executate la investitiile cu functiuni complexe, in conformitate cu dispozitiile Hotararilor Consiliului de Supraveghere emise in anul 2016 (vezi Nota 19).

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

investitii, dupa cum este prezentat mai jos si in Nota 19.

Grupul a efectuat o analiza detaliata a investitiilor in curs si a determinat si inregistrat pierderi de valoare atat la 31 decembrie 2021, cat si in perioadele anterioare. Ajustarile nete pentru pierderi de valoare inregistrate pentru imobilizari in curs in anul 2021 au fost in suma de 151.835.260 RON. Soldul ajustarilor de valoare la 31 decembrie 2021 este in suma de 3.241.853.902 RON si se refera, in principal, la:

- a) obiective de investitii nerentabile pentru care s-a luat decizia de abandon si pentru care au fost inregistrate ajustari de valoare la valoarea bruta totala a acestora. Valoarea bruta a investitiilor abandonate este 590.822.988 RON la 31 decembrie 2021 (2020: 591.786.338 RON). Atat la 31 decembrie 2021, cat si la 31 decembrie 2020, valoarea neta contabila a acestor imobilizari este zero. Pentru acestea Grupul a creat provizioane pentru dezafectare si refacere amplasament (a se vedea Nota 19).

Proiect	Obiectiv	Valoare contabila bruta	Ajustare de valoare
Borca - Poiana Teiului	Treapta Galu	9.022.347	9.022.347
Cosmesti – Movileni	Treapta Cosmesti	93.206.729	93.206.729
Surduc - Siriu	Treapta Ciresu-Surduc	17.345.275	17.345.275
Fagaras-Hoghiz	Fagaras - Hoghiz	174.949.578	174.949.578
Runcu – Firiza	Runcu Firiza	87.809.007	87.809.007
Dambovita – Clabucet	Dambovita - Clabucet	34.761.669	34.761.669
Valea Sadului-Vadeni	Valea Sadului-Vadeni	165.209.205	165.209.205
Altele		8.519.179	8.519.179
Total		590.822.988	590.822.988

- b) investitiile pentru care valoarea recuperabila este mai mica decat valoarea neta contabila (altele decat cele de la punctul a) de mai sus). Pentru acestea, ajustarile pentru pierderi de valoare la 31 decembrie 2021 sunt in suma de 2.641.152.566 RON (2020: 2.775.733.578 RON). Diferenta dintre soldul la 31 decembrie 2021 si cel la 31 decembrie 2020 reprezinta in principal actualizarea valorilor recuperabile pentru care Societatea a utilizat ipotezele prezentate mai jos, rezultand intr-o cheltuiala neta cu ajustarile de valoare in suma de 194.910.734 RON, dupa cum este prezentat in tabelul de mai jos, si transferul de ajustari de valoare in suma de 303.418.340 RON din imobilizari in curs in active puse in functiune.
- c) In cursul anului 2020, Societatea a receptionat active functionale in valoare contabila bruta de 311.231.508 RON, respectiv a casat active functionale de 15.227.824 RON. Astfel, la 31 decembrie 2020 Societatea nu mai inregistreaza active functionale si nereceptionate. In cursul anului 2020 Societatea a inregistrat pana la momentul receptionarii/casarii activelor ajustari de valoare aferente amortizarii in suma de 7.745.537 RON. Astfel, valoarea totala a ajustarilor de valoare reversate la momentul punerii in functiune/casarii activelor functionale este de 57.416.606 RON. Ajustarile de valoare in suma de 42.188.781 RON aferente activelor transferate la active puse in functiune au fost transferate la amortizare cumulata prin afectarea conturilor de profit si pierdere "Cheltuiala cu amortizarea" si "Ajustari de valoare reversate in profit sau pierdere", efectul in profitul net fiind nul. Ajustarile de valoare in suma de 15.227.824 RON aferente activelor casate au fost reversate, in acelasi timp Societatea a inregistrat o cheltuiala cu casarea in "Alte cheltuieli de exploatare", efectul in profitul net fiind nul.

Obiectivele de investitii de la punctul b) de mai sus includ, printre altele, amenajarea hidroenergetica Bumbesti - Livezeni, cu o valoare neta contabila de 459.399.639 RON la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 554.313.269 RON), pentru care lucrarile au fost suspendate in 2017 din cauza anularii autorizatiilor de construire si mediu ca urmare a pierderii litigiului cu organizatii non-profit de protectie a mediului ce a avut ca temei necesitatea reevaluarii efectelor proiectului in raport cu statutul de arie naturala protejata a zonei pe care se desfasoara lucrarile. Proiectul a fost inceput in anul 2003, iar ulterior in anul 2005 a fost instituita aria protejata Parcul National Defileul Jiului.

In prezent, Societatea este in proces de obtinere a autorizatiei de construire si a acordului de mediu pentru

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

In cursul anului 2021 au fost indepliniti urmatoorii pasi:

- a fost obtinut Acordul nr. 106/28.07.2021 de functionare in conditii de siguranta a barajului Livezeni emise de Ministerul Mediului, Apelor si Padurilor. Acordul de functionare in siguranta conditioneaza obtinerea Autorizatiei de construire;
- au fost depuse "Studiul de evaluare adecvata" la ANPM si "Studiul privind impactul asupra corpurilor de apa" la ANAR;
- au fost obtinute Certificatele de urbanism atat de la CJ Gorj cat si de la CJ Hunedoara.

Hidroelectrica S.A. a urmat toate procedurile legale necesare si a obtinut avizele solicitate prin certificatele de urbanism.

Hidroelectrica S.A. asteapta de la ANPM si ANAR punctul de vedere asupra documentatiilor depuse, precum si stabilirea Calendarului pentru etapele finale ale autorizarii, premergatoare obtinerii Acordului de Mediu.

Conducerea considera ca pana la acest moment nu au fost identificate probleme care sa duca la concluzia ca autorizatiile sa nu fie obtinute. In consecinta, valoarea recuperabila a proiectului a fost determinata considerand ca proiectul se va finaliza in anul 2024.

Determinarea valorilor recuperabile

Determinarea valorilor recuperabile ale investitiilor in curs mentionate la punctul b) de mai sus s-a bazat pe o serie de ipoteze aferente fluxurilor de numerar previzionate.

Ipotezele semnificative utilizate in estimarea valorii recuperabile sunt prezentate mai jos. Valorile atribuite ipotezelor s-au bazat atat pe date istorice, cat si pe informatii disponibile referitoare la preturi viitoare, si pe evaluarea de catre conducere a tendintelor viitoare:

- costurile estimate pentru finalizarea proiectelor si distributia in timp a fluxurilor aferente de numerar si data punerii in functiune;
- capacitatea aferente fiecarei investitii folosite pentru determinarea veniturilor prognozate;
- productia estimata in testul de depreciere aferenta acestor capacitati este bazata pe istoricul productiei de energie electrica din ultimii 10 ani al Societatii, estimata la un procent mediu de 85% din energia de proiect;
- pentru proiectele AHE Bumbesti – Livezeni si AHE Rastolita Grupul a diminuat energia de proiect ca urmare a deciziilor luate in anul 2021;
- datorita cresterii accentuate a pretului materialelor de constructii precum si a cresterii inflatiei, s-a luat in calcul o indexare a restului de executat cu 17%;
- informatii referitoare la preturile la energie electrica in perioada 2022 – 2050 in baza estimarilor interne si a unor rapoarte intocmite de catre consultanti externi;
- marja EBITDA bazata pe performantele istorice ale Societatii - 72%,
- perioada de recuperare a investitiei de 50 de ani;
- rata medie de actualizare inainte de impozitare de 9,7%.

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

Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2021	Ajustare de valoare acumulata la 31 decembrie 2021	Ajustare de valoare constituata/ (reversata) in 2021
AHE Bumbesti-Livezeni	770.212.083	310.812.444	94.980.163
CHE Racovita	65.491.991	65.491.991	8.534.034
AHE Rastolita	690.683.233	674.256.124	68.434.697
AHE Siriu-Surduc	739.469.905	457.910.039	(22.848.054)
AHE Pascani	369.974.320	369.974.320	1.332.022
AHE Cerna-Belareca	318.082.997	318.082.997	193.398
AHE Cornetu-Avrig	106.929.037	105.471.846	-
Cerna Motru Tismana - etapa II	72.942.551	72.942.551	5.143
Lac redresor Sebes	56.138.185	56.138.185	-
Bistra	45.274.970	45.274.970	44.073.960
Retehnologizare Portile de Fier II	45.265.051	45.265.051	-
Movileni	34.754.176	34.754.176	111.405
Altele	86.088.592	84.777.872	93.966
Total	3.401.307.090	2.641.152.566	194.910.734

Ajustarile de valoare constituite in anul 2021 au fost determinate in principal de actualizarea costurilor estimate pentru finalizarea anumitor proiecte, precum si de actualizarea graficului de iesire a fluxurilor de numerar aferente costurilor pana la finalizare si implicit a datei estimate a punerii in functiune a investitiilor.

Astfel, in testul de depreciere de la 31 decembrie 2021, Societatea a estimat ca aproximativ 90% din capacitatea de productie aditionala va fi instalata pana la sfarsitul anului 2028. De asemenea, in cursul anului 2021, Societatea a utilizat in testul de depreciere costuri estimate pentru finalizare a proiectelor revizuite in baza contractelor incheiate cu furnizorii de lucrari. Estimările Grupului privind costurile necesare finalizarii proiectelor in curs de executie utilizate in testul de depreciere, precum si capacitatile anuale de productie ce urmeaza a fi instalate pe ani, se prezinta astfel:

An	Costuri estimate necesare finalizarii proiectelor	Energie de proiect instalata (GW/An)
2022	29.033.550	-
2023	228.969.000	-
2024	383.473.706	207
2025	220.586.068	238
2026	114.936.361	25
2027	70.200.000	-
2028	36.595.128	45
Total	1.083.793.812	515

Ajustarile de valoare reversate au fost determinate in principal de actualizarea ipotezelor folosite cu privire la preturile viitoare ale energiei electrice, cu impact pe reversari de ajustari de valoare in suma de 22.848.054 RON.

6. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Licente si alte drepturi	Programe informatice si alte imobilizari necorporale	Total
VALOARE CONTABILA BRUTA			
Sold 1 ianuarie 2020	2.336.291	33.011.490	35.347.781
Impactul preluarii controlului asupra filialelor	142.892	1.313.020	1.455.912
Intrari	1.211.331	-	1.211.331
Transferuri din imobilizari corporale in curs	-	1.114.421	1.114.421
Sold 31 decembrie 2020	3.690.514	35.438.931	39.129.445
AMORTIZARE CUMULATA			
Sold 1 ianuarie 2020	358.832	30.736.355	31.095.187
Impactul preluarii controlului asupra filialelor	142.892	1.282.300	1.425.192
Cheltuiala cu amortizarea	91.575	1.142.462	1.234.037
Sold 31 decembrie 2020	593.299	33.161.117	33.754.416
AJUSTARI DE VALOARE CUMULATE			
Sold 1 ianuarie 2020	810.831	-	810.831
Reversare ajustari de valoare	(34.261)	-	(34.261)
Sold 31 decembrie 2020	776.570	-	776.570
VALOARE CONTABILA NETA			
Sold la 1 ianuarie 2020	1.166.628	2.275.135	3.441.763
Sold la 31 decembrie 2020	2.320.645	2.277.814	4.598.459
VALOARE CONTABILA BRUTA			
Sold 1 ianuarie 2021	3.690.514	35.438.931	39.129.445
Impactul achizitiei de filiale	38.291.912	2.458.631	40.750.543
Intrari	122.767	-	122.767
Transferuri din imobilizari corporale in curs	28.614	1.947.994	1.976.608
Iesiri	(178.178)	(5.975.181)	(6.153.359)
Sold 31 decembrie 2021	41.955.629	33.870.375	75.826.004
AMORTIZARE CUMULATA			
Sold 1 ianuarie 2021	593.299	33.161.117	33.754.416
Cheltuiala cu amortizarea	1.664.205	1.662.982	3.327.187
Amortizarea aferenta iesirilor	(178.179)	(5.975.181)	(6.153.360)
Sold 31 decembrie 2021	2.079.325	28.848.918	30.928.243
AJUSTARI DE VALOARE CUMULATE			
Sold 1 ianuarie 2021	776.570	-	776.570
Reversare ajustari de valoare	(34.261)	-	(34.261)
Sold 31 decembrie 2021	742.309	-	742.309
VALOARE CONTABILA NETA			
Sold la 1 ianuarie 2021	2.320.645	2.277.814	4.598.459
Sold la 31 decembrie 2021	39.133.995	5.021.457	44.155.452

Imobilizarile necorporale ale Grupului cuprind in principal valoarea avizului tehnic de racordare al parcului eolian in valoare neta de 36.864.755 RON la 31 decembrie 2021, evaluat la valoare justa la data achizitiei parcului eolian.

Alte imobilizari necorporale cuprind in principal sistemul informatic SAP si licente sisteme operare.

7. STOCURI

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Piese de schimb	39.525.613	42.230.959
Materiale auxiliare	7.547.557	8.393.052
Materiale consumabile	3.288.954	4.038.774
Alte stocuri	14.942.528	13.592.242
Total	65.304.652	68.255.027

8. CREANTE COMERCIALE

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creante comerciale	776.424.830	454.297.229
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale	(113.731.076)	(92.770.818)
Total	662.693.754	361.526.411

Creantele de la parti afiliate sunt prezentate in Nota 27.

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

	2021	2020
Sold la 1 ianuarie	92.770.818	77.423.037
Impactul preluarii controlului asupra filialelor	-	1.359.489
Ajustari constituite	21.318.528	14.900.209
Ajustari reversate	(358.270)	(911.917)
Sold la 31 decembrie	113.731.076	92.770.818

La 31 decembrie 2021 ajustarile pentru deprecierea creantelor comerciale se refera in principal la:

- Transenergo Com: 22.251.775 RON (31 decembrie 2020: 22.251.775 RON);
- CET Brasov: 18.724.742 RON (31 decembrie 2020: 18.724.742 RON);
- Romelectro : 14.775.965 RON (31 decembrie 2020: 14.775.965 RON);
- KDF ENERGY: 10.619.368 RON (31 decembrie 2020: 10.619.368 RON);
- Arelco Power: 8.122.968 RON (31 decembrie 2020: 8.374.194 RON);
- Termoficare 2000 Pitesti: 4.192.674 RON (31 decembrie 2020: 4.192.674 RON).

Analiza pe vechimi a creantelor comerciale este prezentata in Nota 28.

9. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Plati efectuate in legatura cu sume disputate	-	214.385.212	-	214.385.212
Creante cu impozitul pe profit	-	19.214.124	-	19.214.124
Ajustari ale creantelor cu impozitul pe profit	-	(19.214.124)	-	(19.214.124)
Sume de recuperat de la stat reprezentand contributii pentru asigurari	9.857.543	-	6.774.833	-
Garantii platite clientilor	-	5.232.971	-	5.870.749
Cheltuieli in avans	10.525.960	-	2.838.457	-
Alte creante	36.485.611	302.025	17.684.185	23.000
Ajustari pentru depreciere alte creante	(11.049.514)	-	(11.363.927)	-
Total	45.819.600	219.920.208	15.933.548	220.278.961

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

	2021	2020
Sold la 1 ianuarie	30.578.051	27.837.895
Impactul preluarii controlului asupra filialelor	-	938.231
Ajustari constituite	-	1.856.924
Ajustari reversate	(314.413)	(54.999)
Sold la 31 decembrie	30.263.638	30.578.051

Plati efectuate in legatura cu sume disputate

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

Societatea estimeaza ca este probabila castigarea litigiului impotriva ING Bank in baza rationamentelor prezentate la punctul v. de mai jos. De asemenea, ANAF a pierdut dreptul la creanta fiscala in baza solutionarii din cadrul dosarului de insolventa al Hidroelectrica prezentat la punctul ii. de mai jos. In consecinta, la 31 decembrie 2021 si 2020 Societatea nu a inregistrat datorii sau provizioane in legatura cu litigiile mentionate, si nici nu a efectuat ajustari in legatura cu aceasta suma platita.

Litigiul cu ING Bank este in faza re-judecarii fondului. Ulterior luarii unei decizii in faza de fond (estimata in anul 2022), vor urma etapele de apel si recurs; astfel conducerea estimeaza ca o decizie finala si irevocabila privind acest litigiu va fi luata cel mai probabil dupa 31 decembrie 2022. In consecinta, aceasta suma este prezentata pe termen lung.

i. Inspectia fiscala

Hidroelectrica s-a aflat in inspectie fiscala generala, perioada supusa controlului fiind 01.01.2006 - 30.06.2012. ANAF a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 privind obligatii fiscale suplimentare de plata in

suma de 232.570.429 RON reprezentand impozit pe profit, TVA, contributi sociale si accesorii, aferente. Societatea a contestat aceasta decizie.

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

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

Pentru a suspenda executarea silita, Hidroelectrica a depus la ANAF Scrisoarea de garantie bancara nr. GI-16/0826 in valoare de 214.385.212 RON. Aceasta scrisoara a fost prelungita/reinnoita succesiv pana in septembrie 2016, cand a fost executata de catre ANAF. Aspectele principale privind executia scrisorii de garantie bancara sunt prezentate la punctul **iv.** de mai jos.

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

Hidroelectrica a formulat plangere impotriva Deciziei nr. 406/18.12.2014, si a solicitat in instanță inclusiv anulara Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 și a Raportului de inspectie fiscala FMC 7/21.01.2014. La momentul actual dosarul nr. 3288/2/2015 instrumentat de Curtea de Apel Bucuresti este in etapa de administrare a probelor, respectiv intocmirea de catre expertii desemnati de instanta a raportului de expertiza financiar-contabila.

In anul 2021, respectiv la data de 05.07.2021, in cadrul acestui litigiu expertii desemnati de instanta au finalizat si depus raportul de expertiza in care au stabilit ca din sumele disputate, ANAF ar fi indreptatita sa primeasca o suma de 510.872 RON, la care se adauga dobanzi si penalitati.

Urmatorul termen de judecata este 15 aprilie 2022 in vederea depunerii de catre expertii desemnati a raspunsurilor la obiectiunile ridicate de ANAF.

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

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

in Tabelul de creante.

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

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

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

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

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

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

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

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

In data de 18.08.2016 ANAF a trimis catre ING Bank o cerere de plata pentru a executa scrisoarea de garantie bancara. In data de 25.08.2016, in urma analizei conformitatii cererii primite, ING Bank a inaintat catre ANAF adresa de refuz de plata a cererii. In data de 06.09.2016, ANAF a inceput executarea silita impotriva ING Bank ca urmare a refuzului acesteia de a da curs cererii de plata. In urma somatiei de executare silita primita, ING Bank a efectuat catre ANAF plata sumei de 214.385.212 RON. De asemenea, Hidroelectrica efectuat plata sumei de 214.385.212 RON catre ING Bank ca urmare a creditarii de catre Banca a conturilor Societatii cu suma de 214.385.212 RON in baza contractului de credit nr. 16271/09.02.2016, incheiat pentru a emite scrisoarea de garantie bancara - dupa cum este descris la punctul **v.** de mai jos.

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

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

Conform deciziei motivante comunicata in data de 25.06.2019, anulara executarii silita efectuate de ANAF

este motivata de urmatoarele:

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

Decizia tribunalului, desi definitiva, putea fi atacata doar pe caile extraordinare de retractare (*contestatie in anulare sau revizuire*). Astfel ANAF a formulat cerere de revizuire care face obiectul dosarului nr. 18751/3/2019 aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti. Instanta respinge exceptia tardivității cererii de revizuire. Respinge cererea de revizuire ca inadmisibila. Hotararea este definitiva.

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

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

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

Societatea a inaintat aceasta solicitare considerand urmatoarele:

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

In data de 02.06.2020, Tribunalul Bucuresti a respins cererea de chemare in judecata a Hidroelectrica ca neîntemeiată prin sentinta nr. 481/02.06.2020. Hidroelectrica a declarat apel.

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

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

dosar.

ING a formulat recurs impotriva Deciziei pronuntate de Curtea de Apel, iar Inalta Curte de Casatie si Justitie s-a pronuntat in sensul admiterii acestuia, casand decizia recurata si trimitand cauza spre o noua rejudecare Curtii de Apel Bucuresti. Inalta Curte de Casatie si Justitie a retinut ca instanta de apel a dispus in mod nelegal trimiterea cauzei spre rejudecare primei instante, in conditiile in care niciuna dintre parti nu formulase o cerere in acest sens.

Curtea de Apel urmeaza sa analizeze toate capetele de cerere si sa se pronunte asupra fondului pretentiilor.

vi. Litigiul deschis de ING Bank impotriva Hidroelectrica si ANAF privind intoarcerea executarii

Ca urmare a castigarii definitive de catre ING Bank in dosarul 38194/299/2016 a dreptului de intoarcere a executarii silit dispuse in dosarul de executare 803895/06.9.2016, in anul 2021, prin dosarul 51487/299/2021, ING a solicitat ANAF sa restituie catre Hidroelectrica S.A. suma de 214.385.212 RON actualizata cu indicele de inflatie, impreuna cu dobanda legala penalizatoare. Dosarul se afla in procedura de regularizare avand termen 20 aprilie 2022.

10. INVESTITII PE TERMEN SCURT

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Depozite bancare cu maturitate mai mare de 3 luni si mai mica de 1 an	2.320.325.277	1.730.071.123
Titluri de stat cu maturitate mai mica de 1 an	241.142.010	-
Total	2.561.467.287	1.730.071.123

Dobanda medie la depozitele la termen in 2021 a fost 2,06 % pe an (in 2020 dobanda medie a fost 2,91% pe an).

In anul 2021 au fost achizitionate titluri de stat cu maturitate atat in 2021, cat si in 2022. In sold la 31 decembrie 2021 se regasesc titluri de stat cu maturitate in martie 2022 in valoare de 235.410.000 RON cu dobanda aferenta in valoare de 5.732.010 RON.

Randamentul anual al titlurilor de stat se situeaza in intervalul 1,74% - 2,25%.

11. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi la banci	1.104.776.660	354.706.017
Casa	108.265	132.070
Echivalente de numerar	5.299	7.092
Total numerar si echivalente de numerar	1.104.890.224	354.845.179

12. CAPITALURI PROPRII

(a) Capital social

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Capital social subscris si varsat	4.484.474.670	4.484.474.670
Diferente aferente retrarii conform IAS 29	1.028.872.000	1.028.872.000
Capital social nevarsat	120.150	-
Total	5.513.466.820	5.513.346.670

La 31 decembrie 2021 capitalul social autorizat, subscris si varsat integral al Societatii este impartit in 448.447.467 (448.447.467 la 2020) actiuni ordinare cu o valoare nominala de 10 RON/actiune. Actionarii au dreptul la dividende si fiecare actiune confera un drept de vot in cadrul adunarilor actionarilor.

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
Actionari	Numar actiuni	%	Numar actiuni	%
Ministerul Energiei	359.009.551	80,0561%	359.009.551	80,0561%
Fondul Proprietatea	89.437.916	19,9439%	89.437.916	19,9439%
Total	448.447.467	100%	448.447.467	100%

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

Prin Hotararea actionarilor din 12.10.2021 s-a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 120.150 RON, din care 96.180 RON aport in natura reprezentand terenuri care au fost evaluate la 96.176 RON si 23.970 RON aport in numerar. Majorarea de capital social a fost inregistrata la Registrul Comertului si in actul constitutiv al Societatii in anul 2022, fapt pentru care la 31 decembrie 2021 aceasta suma nu a fost prezentata in capital social subscris si varsat.

(b) Rezerva din reevaluare

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

	2021	2020
Sold la 1 ianuarie	6.094.876.693	6.458.435.638
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale, net de impozit	(338.547.839)	(339.201.479)
Miscarea rezervei din reevaluare ca urmare a deprecierii imobilizarilor corporale	-	(24.357.466)
Constituirea rezervei din reevaluarea ca urmare a reevaluarii imobilizarilor corporale	4.647.936.429	-
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare	(728.678.333)	-
Sold la 31 decembrie	9.675.586.950	6.094.876.693

(c) Alte rezerve

Alte rezerve includ:

- rezervele legale in suma de 865.074.418 RON (31 decembrie 2020: 683.501.341 RON), constituite anual in proportie de 5% din profitul inainte de impozitare al societatilor din cadrul grupului, pana cand rezervele ajung la 20% din valoarea capitalul social varsat al societatilor din cadrul grupului, in conformitate cu prevederile legale. Aceste rezerve sunt deductibile la calculul impozitului pe profit si nu sunt distribuibile;
- rezerve nedistribuibile in suma de 97.000.000 RON (31 decembrie 2020: 97.000.000 RON), constituite in 2006 in baza Ordonantei de Urgenta 89/2004. Aceste rezerve au fost constituite pentru a finanta lucrarile destinate modernizarii si dezvoltarii obiectivelor energetice.

(d) Dividende

In anul 2021 Societatea a distribuit dividende in suma de 2.286.371.242 (5,10 RON/actiune) din profitul anului 2020 si din rezultatul reportat reprezentand rezerva din reevaluare realizata pe masura amortizarii sau casarii imobilizarilor corporale.

	Dividende distribuite in 2021
Dividende distribuite din profitul anului 2020	1.286.371.242
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare realizate	1.000.000.000
Total	2.286.371.242

In anul 2020 Societatea a distribuit dividende in suma de 2.003.281.336 (4,47 RON/actiune) din profitul anului 2019 si din rezultatul reportat reprezentand rezerva din reevaluare realizata pe masura amortizarii sau casarii imobilizarilor corporale.

	Dividende distribuite in 2020
Dividende distribuite din profitul anului 2019	1.253.281.336
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare realizate	750.000.000
Total	2.003.281.336

In anul 2021 au fost platite dividende in suma de 2.286.371.242 RON (2020: 2.003.281.336 RON).

Conform Codului fiscal, rezerva din reevaluare inregistrata inainte de 2004 transferata la rezultat reportat pe masura amortizarii si casarii imobilizarilor corporale aferente a fost impozitata ca urmare a schimbarii destinatiei.

13. IMPRUMUTURI BANCARE

Descriere	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare ("BIRD") din 13 iulie 2005, 66 milioane EUR – imprumut contractat pentru reabilitarea hidrocentralei de pe Lotru si pentru dezvoltare institutionala a Societatii. Contractul de imprumut a intrat in vigoare la data de 25 ianuarie 2006, ulterior ratificarii de catre Parlamentul	-	26.944.219

Descriere	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Romaniei a acordului de garantare semnat intre BIRD si Statul Roman. Rambursare: semestrial in perioada 15 martie 2010 - 15 septembrie 2021.		
BRD Groupe Societe Generale din 04.03.2021, in valoare de 1.250.000.000 RON. Contractul este destinat finantarii achizitiei de participatii si de bunuri aferente productiei de energie regenerabila. Suma trasa din imprumut: 635.219.000 RON Rambursare: trimestrial in perioada 11 iunie 2021 - 11 martie 2028.	574.400.041	-
Banca Transilvania - Linie de credit a Hidroserv S.A. clasificata pe termen lung in conformitate cu prevederile planului de reorganizare; Rambursare: transe trimestriale pana in trimestrul II 2023.	3.395.105	4.978.077
Total imprumuturi	577.795.146	31.922.296
Portiunea curenta	93.876.520	28.527.674
Portiunea pe termen lung	483.918.626	3.394.622

In 2021 Grupul a rambursat imprumuturi in suma de 97.579.712 RON (2020: 44.302.955 RON).

Contractul de credit cu BRD specifica drept indicatori financiari rata de acoperire a serviciului datoriei – pragul minim impus este de 1,1 si rata indatorarii – pragul maxim impus este de 3,0. La 31 decembrie 2021, Grupul a indeplinit indicatorii financiari mentionati.

Reconcilierea miscarii datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de finantare

	Datorii		Total
	Imprumuturi	Leasing	
Sold la 1 ianuarie 2021	31.922.296	21.013.966	52.936.262
Modificari generate de fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Trageri din imprumuturi	635.219.000	-	635.219.000
Rambursari de imprumuturi	(97.579.712)	-	(97.579.712)
Contracte noi de leasing	-	448.049	448.049
Plati de leasing	-	(6.791.939)	(6.791.939)
Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare	537.639.288	(6.343.890)	531.295.398
Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar	8.167.711	-	8.167.711
Alte modificari			
<i>Aferente datoriilor</i>			
Diminuarea datoriilor care decurg din contracte de leasing	-	(9.734.932)	(9.734.932)
Impactul achizitiei de filiale	-	7.570.976	7.570.976
Cheltuieli cu dobanzile	4.526.929	688.395	5.215.324
Dobanzi platite	(4.461.078)	(688.395)	(5.149.473)
Total alte modificari aferente datoriilor	65.851	(2.163.956)	(2.098.105)
Sold la 31 decembrie 2021	577.795.146	12.506.120	590.301.266

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

14. DATORII COMERCIALE

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Furnizori de energie electrica	24.885.152	9.847.585
Furnizori de imobilizari	39.822.152	87.295.192
Datorii pentru apa uzinata	73.374.314	55.433.230
Furnizori de reparatii	9.245.656	3.855.218
Alti furnizori	26.599.785	21.957.391
Total datorii comerciale	173.927.059	178.388.616
Portiunea curenta	171.420.566	172.745.871
Portiunea pe termen lung	2.506.493	5.642.745

Furnizorii de energie electrica, de apa si de reparatii sunt in principal cei prezentati in Nota 27 Parti afiliate.

Alti furnizori includ furnizori de servicii, materiale si consumabile.

15. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

	31 decembrie 2021	Termen scurt Sub 1 an	Termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	147.453.569	5.676.277	141.777.292
Altele	116.088	47.280	68.808
Total	147.569.657	5.723.557	141.846.100

	31 decembrie 2020	Termen scurt Sub 1 an	Termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	150.308.203	5.475.459	144.832.744
Altele	163.681	52.987	110.694
Total	150.471.884	5.528.446	144.943.438

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

	2021	2020
Sold la 1 ianuarie	150.308.203	161.135.354
Impactul preluarii controlului asupra filialei Hidroserv	-	296.476
Cresteri in cursul anului	2.949.869	13.725
Transferuri in patrimoniul public	(39.000)	(5.665.902)
Reluari la venituri	(5.765.503)	(5.471.450)
Sold la 31 decembrie	147.453.569	150.308.203

Transferurile in patrimoniul public se refera la punerea in functiune a obiectivului centralei Racovita finantat si din fonduri speciale.

16. IMPOZITUL PE PROFIT

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

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

(a) Sume recunoscute in profit si pierdere

	2021	2020
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	717.833.451	353.025.196
Venitul din impozitul pe profit amanat	(205.021.110)	(22.627.873)
Total	512.812.341	330.397.323

(b) Reconcilierea ratei efective de impozitare

		2021		2020
Profit inainte de impozitare		3.598.428.358		1.773.564.076
Impozit calculat prin aplicarea ratei de impozitare a Societatii	16,0%	575.748.537	16,0%	283.770.252
Efectul fiscal al:				
- Cheltuielilor nedeductibile	0,03%	1.121.660	1,8%	32.430.184
- Veniturilor neimpozabile	-1,82%	(65.583.100)	-0,3%	(4.601.157)
- Stimulentelor fiscale	-0,92%	(32.970.436)	-2,7%	(47.676.465)
- Deduceri rezervelor legale	-0,81%	(29.051.692)	-0,8%	(14.808.737)
- Schimbarii destinatiei rezervelor din reevaluare anterior deduse fiscal	3,41%	122.752.608	4,6%	81.283.246
Altele	-1,65%	(59.205.236)	0,0%	-
Impozitul pe profit	14,3%	512.812.341	18,6%	330.397.323

In 2021 stimulentele fiscale au fost obtinute pentru profitul reinvestit, capitaluri proprii pozitive (potrivit OUG 153/2020) si sponsorizari acordate. In 2020 stimulentele fiscale au fost obtinute pentru plata la termen a impozitului pe profit in primele trei trimestre ale anului 2020 conform OUG 99/2020, pentru profitul reinvestit si sponsorizari acordate.

(c) Modificarea soldurilor impozitului amanat

	Sold net la 1 ianuarie 2021	Recunoscut in profit sau pierdere	Recunoscut in Alte elemente ale rezultatului global	Impactul achizitie de filiale	Sold net la 31 decembrie 2021	Creante privind impozitul amanat	Datorii privind impozitul amanat
Imobilizari corporale si necorporale	818.604.567	(180.065.339)	728.678.333	3.292.918	1.370.510.479	-	1.370.510.479
Provizioane	(86.858.413)	(16.246.233)	-	(3.286.289)	(106.390.935)	(106.390.935)	-
Beneficiile angajatilor	(19.433.508)	(375.799)	(1.074.460)	-	(20.883.767)	(20.883.767)	-
Creante comerciale	(15.121.329)	(2.904.313)	-	-	(18.025.642)	(18.025.642)	-
Stocuri	(4.838.660)	(808.492)	-	-	(5.647.152)	(5.647.152)	-
Certificate verzi	-	(3.173.317)	-	8.738.299	5.564.982		5.564.982
Pierdere fiscala reportata	-	(1.447.617)	-	(26.967.793)	(28.415.410)	(28.415.410)	
Datorii (creante) inainte de compensare	692.352.657	(205.021.110)	727.603.873	(18.222.865)	1.196.712.555	(179.362.906)	1.376.075.461
Compensari fiscal						164.281.466	(160.269.751)
Datorii (creante) nete cu impozitul amanat						(15.081.440)	1.215.805.710

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

(d) Consecinte potentiale asupra impozitului pe profit

Societatea poate avea consecinte potentiale asupra impozitului pe profit care pot rezulta din plata catre actionari de dividende din rezerve din reevaluare anterior transferate la rezultatul reportat care, conform legislatiei fiscale, se impoziteaza in momentul schimbarii destinatiei, in masura in care au fost anterior deduse fiscal. Astfel, distribuirea de dividende din astfel de rezerve poate genera impozit pe profit aditional. La data de 31 decembrie 2021 Societatea are astfel de rezerve, care in urma distribuirii ar genera un impozit pe profit in suma de 53 milioane RON.

17. BENEFICIILE ANGAJATILOR

A. Beneficii pe termen scurt ale angajatilor

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Salarii datorate	14.301.828	23.694.236
Alte datorii catre personal	9.052.831	10.653.064
Portiunea curenta a obligatiilor privind planurile de beneficii determinate si alte beneficii pe termen lung ale angajatilor (pct. B)	13.087.802	16.314.678
Contributii salariale	14.852.833	22.029.451
Impozit pe venituri de natura salariala	3.161.187	4.568.796
Total	54.456.481	77.260.225

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

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

In conformitate cu Hotararile Guvernului nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Grupul furnizeaza beneficii in natura constand energie electrica gratuita (in limata a 1.200 kWh anual) angajatilor care s-au pensionat din cadrul Societatii, respectiv din cadrul unitatilor care au apartinut fostei Regii Autonome de Electricitate „Renel” si au indeplinit conditiile de vechime. In eventualitatea decesului pensionarului, sotul/sotia supravietuitoare are dreptul sa primeasca acelasi ajutor pana in momentul in care se recasatoreste sau are loc decesul.

In 2021 si 2020, obligatiile privind planurile de beneficii determinate si alte beneficii pe termen lung ale

angajatilor au fost calculate de catre un actuar independent prin metoda unitatilor de credit proiectate, beneficiile fiind calculate proportional cu vechimea, astfel:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii privind planurile de beneficii determinate	90.758.611	86.580.887
Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	39.764.929	34.878.535
Total	130.523.540	121.459.422
- Portiunea curenta	13.087.802	16.314.678
- Portiunea pe termen lung	117.435.738	105.144.744

Alte beneficii pe termen lung mai includ si beneficii salariale datorate angajatilor Hidroserv, care au fost esalonate la plata, conform planului de reorganizare.

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

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

Datorii privind beneficiile determinate	2021	2020
Sold la 1 ianuarie	86.580.887	74.505.459
Impactul preluarii controlului asupra filialei Hidroserv	-	3.893.166
Incluse in profit sau pierdere		
Costul vechimii curente	3.113.421	2.834.289
Pierderi actuariale	11.339.985	12.606.255
Beneficii platite	(16.991.055)	(7.258.283)
Incluse in alte elemente ale rezultatului global		
Pierderi actuariale	6.715.373	-
Sold la 31 decembrie	90.758.611	86.580.887
Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	2021	2020
Sold la 1 ianuarie	34.878.535	36.219.075
Incluse in profit sau pierdere		
Costul vechimii curente	2.934.070	1.649.443
Pierderi actuariale	9.192.432	5.339.355
Beneficii platite	(7.240.108)	(8.329.338)
Sold la 31 decembrie	39.764.929	34.878.535

ii) Ipoteze actuariale

Urmatoarele sunt principalele ipoteze actuariale la fiecare data de raportare:

(a) Ipoteze macroeconomice:

- rata inflatiei folosita la 31 decembrie 2021 are la baza prognoza BNR pentru urmatorii 10 ani incepand cu 2022 si inflatia pe termen lung a Zonei Euro pentru restul perioadei (31 decembrie 2020: prognoza BNR pentru urmatorii 5 ani si inflatia pe termen lung a Zonei Euro pentru restul perioadei);

Anul	Data evaluarii 31 decembrie 2021	Data evaluarii 31 decembrie 2020
2021	n/a	2,5%
2022	7,2%	2,5%
2023	3,9%	2,5%
2024	2,5%	2,5%
2025	2,5%	2,5%
2026-2031	2,5%	1,7%
2032+	1,2%	1,7%

- rata de actualizare folosita la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 are la baza curba dobanzilor in lei fara ajustari furnizata de EIOPA pentru luna decembrie 2021, respectiv decembrie 2020;

Anul	Data evaluarii 31 decembrie 2021	Data evaluarii 31 decembrie 2020
2021	n/a	2,285%
2022	3,931%	2,361%
2023	4,342%	2,435%
2024	4,520%	2,511%
2025	4,608%	2,581%
2026+	4,680%-4,022% (media 4,486%)	2,651% - 3,631% (media 3,386%)

- cresterea pretului energiei electrice pe KWh este considerata in linie cu rata inflatiei. Pretul energiei electrice utilizat in calculul actuarial este de 0,6600 RON/KWh la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 0,54678 RON/KWh);
- rata mortalitatii utilizata la 31 decembrie 2021 este rata publicata de Institutul National de Statistica pentru perioada 2011-2020 (31 decembrie 2020: rata publicata de Institutul National de Statistica pentru perioada 2010-2019).
- taxele si contributiile sociale sunt cele in vigoare la data de raportare.

(b) Ipoteze specifice Societatii:

- rata de crestere a salariilor brute utilizata la 31 decembrie 2021 a fost 7,2% pentru 2022, 3,9% pentru anul 2023, 2,5% pentru perioada 2024-2031 si o rata egala cu rata inflatiei in anii urmatori (31 decembrie 2020: 5% in 2021 si o rata egala cu rata inflatiei in anii urmatori);
- rata de fluctuatie a personalului utilizata la 31 decembrie 2021 reprezinta mediile anuale ale ultimilor 5 ani diferite pe grupe de varsta si gen (31 decembrie 2020: mediile anuale ale ultimilor 4 ani diferite pe grupe de varsta). Rata de rotatie medie ponderata utilizata la 31 decembrie 2021 este 1,44% (31 decembrie 2020: 2,17%).

- primele jubiliare si la pensionare acordate conform contractului colectiv de munca in functie de vechimea in munca, dupa cum urmeaza:

Prime jubiliare in functie de vechimea in munca

Vechime	Numar salarii lunare de baza brute	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
20 ani	1	1
25 ani	2	2
30 ani	3	3
35 ani	4	4
40 ani	5	5
45 ani	6	6

Prime la pensionare in functie de vechimea in cadrul Societatii

Vechime	Numar salarii lunare de baza brute	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Pana la 10 ani	1	1
Intre 10 si 25 ani	3	3
Mai mult de 25 ani	6	6

(iii) Analiza de senzitivitate

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

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Crestere/ (Scadere) datorie		Crestere/ (Scadere) datorie	
Rata de actualizare (10%)	(5.114.071)	5.501.266	(3.021.781)	3.177.623
Rata de rotatie a angajatilor (10%)	(765.645)	774.716	(718.078)	728.404
Rata de crestere salariala anuala (1%)	6.190.059	(5.578.326)	6.362.705	(5.714.125)

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

C. Cheltuieli privind beneficiile angajatilor

	2021	2020
Numar mediu de salariatii	4.398	3.719
Numar de salariatii la 31 decembrie	4.518	4.551
	2021	2020
Salarii si alte retributii	563.105.137	477.809.966
Contributii la asigurari sociale	12.505.165	11.219.834
Tichete de masa	11.354.880	11.324.732
Total	586.965.182	500.354.532

18. ALTE DATORII

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Curente	Termen lung	Curente	Termen lung
Datorii catre stat	178.637.707	8.860.605	20.464.409	20.341.593
Garantii de buna executie	9.947.778	9.768.046	12.362.587	10.449.189
Alte datorii	117.135.354	252.259	1.997.476	58.828
Total	305.720.839	18.880.910	34.824.472	30.849.610

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

Datoriile catre stat pe termen scurt includ 133.407.466 RON impozit calculat conform OUG 118/2021 aprobata conform Legii 259/2021 si modificata conform OUG 27/2022, care prevede ca venitul realizat de producatorii de energie electrica rezultat din diferenta dintre pretul mediu lunar de vanzare al energiei electrice din care se scad costurile cu achizitia de energie electrica si costurile de administrare piete, si pretul de 450 RON/MWh se impoziteaza cu 80%.

La 31 decembrie 2021 in soldul altor datorii se regasesc sume ramase de plata catre Andritz Hydro GMBH Ravensburg, in valoare de 114.468.865 RON in urma finalizarii unor litigii (a se vedea Nota 23).

19. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Curente	Termen lung	Curente	Termen lung
Provizioane pentru litigii	75.446.608	-	49.341.727	-
Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale	-	577.750.934	-	520.739.193
Provizioane pentru aspecte fiscale	-	92.810.037	-	99.280.592
Alte provizioane	42.305.664	-	39.156.095	-
Total	117.752.272	670.560.971	88.497.822	620.019.785

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale	Provizioane pentru aspecte fiscale	Alte provizioane	Total
Sold la 31 decembrie 2020	49.341.727	520.739.193	99.280.592	39.156.095	708.517.607
Impactul achizitiei de filiale	-	25.490.412	-	-	25.490.412
Provizioane recunoscute	69.702.681	3.796.171	-	41.858.783	115.357.635
Provizioane utilizate	(43.597.800)	-	-	(35.508.009)	(79.105.809)
Provizioane reversate	-	(4.951.103)	-	(3.201.205)	(8.152.308)
Actualizare provizioane pe termen lung (Nota 24)	-	32.676.261	(6.470.555)	-	26.205.706
Sold la 31 decembrie 2021	75.446.608	577.750.934	92.810.037	42.305.664	788.313.243

I. Provizioane pentru litigii

La 31 decembrie 2021, provizioanele pentru litigii se refera in principal la litigiul impotriva asocierii Romelectro SA, Hidroconstructia SA si ISPH Project Development SA (dosarul nr. 40314/3/2013*) in valoare de 67.618.460 RON.

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

Asocierea a solicitat instantei urmatoarele:

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

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

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

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

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

Prin Decizia nr. 1571/29.03.2019, Curtea de Apel Bucuresti a casat cu retinere decizia din aprilie 2018. Drept consecinta a solutiei de casare cu retinere, actualmente Curtea de Apel solutioneaza cererea de chemare in judecata ca instanta de fond, cu administrarea tuturor probelor necesare dezlegarii problemelor de fapt si de drept. In cursul anului 2020, Curtea a incuviintat administrarea probei cu inscrisuri, interogatoriile reciproce si expertiza in specialitatea de constructii hidrotehnice.

Societatea a analizat evenimentele viitoare posibile luand in considerare urmatoarele:

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

Avand in vedere posibilitatea ca in cazul pronuntarii unei hotarari nefavorabile in acest litigiu, aceasta hotarare sa fie considerata aferenta perioadei curente si nu inaintea de inchiderea definitiva a insolventei

Hidroelectrica S.A., Societatea a constituit un provizion pentru litigii in suma de 67,61 milioane lei in baza raportului de expertiza emis in 17.02.2022.

In 2021 Societatea a utilizat provizioane in suma de 42.832.490 RON in urma sentintelor pronuntate in dosarele arbitrale nr. ICC 20540/MHM - arbitraj deschis de catre Hidroelectrica S.A. impotriva Andritz Hydro si Voith Hydro si nr. ICC 22047/MHM - arbitraj deschis de catre Andritz Hydro impotriva Hidroelectrica S.A. (a se vedea Nota 23).

II. Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale

In 2018 conducerea Hidroelectrica S.A. a luat decizia de abandon al anumitor proiecte de investitii in curs de executie. In consecinta, la 31 decembrie 2018 Societatea a constituit un provizion privind costurile de dezafectare in suma de 205.417.104 RON pentru urmatoarele proiecte de investitii: AHE Borca Poiana Teiului – Treapta Galu, AHE Cosmesti Movileni – Treapta Cosmesti, AHE Siriu-Surduc – Treapta Ciresu-Surduc, AHE Fagaras – Hoghiz, AHE Subcetate Simeria – Treptele Calan, Bacia, AHE Runcu Firiza, AHE Bistra – Treapta Scorilo, AHE Dambovita Clabucet. In 2019 Societatea a contituit un provizion suplimentar in suma de 263.041.907 RON pentru costurile de dezafectare a AHE Valea Sadului pentru care a decizia de abandon a fost aprobata in 2019. Costurile de dezafectare au fost estimate pe baza studiilor efectuate de un expert tehnic extern.

In 2021, Grupul a inregistrat un provizion pentru dezafectarea imobilizarilor corporale in momentul preluarii filialei Crucea Wind Farm S.A. in suma de 20.539.309 RON. Crucea Wind Farm are o obligatie de a aduce terenurile inchiriate pentru constructia de turbine eoliene la starea initiala. Efectele modificarilor aparute in ipotezele care stau la baza costurilor de dezafectare sunt recunoscute prospectiv prin inregistrarea unei ajustari a provizionului de dezafectare, cat si printr-o ajustare corespondenta a valorii imobilizarii corporale la care se refera provizionul de dezafectare.

Anual provizioanele pentru dezafectarea imobilizarilor corporale sunt actualizate din punctul de vedere al actualizarii costurilor estimate de dezafectare pana in momentul estimat al efectuarii cheltuielii, precum si din punct de vedere al valorii in timp a banilor. Efectul din actualizarea in timp a provizionului de dezafectare este prezentat in cheltuieli financiare.

III. Provizioane pentru aspecte fiscale

Provizioanele pentru aspecte fiscale in suma de 92.810.037 RON reprezinta valoarea actualizata a ajustarii de TVA dedusa in legatura cu costurile capitalizate aferente proiectelor de investitii pentru care s-a luat decizia de abandonare mentionate la punctul II de mai sus. Conform legislatiei fiscale, Societatea va ajusta TVA dedusa la momentul finalizarii activitatilor de abandon si casarii activelor.

IV. Alte provizioane

	Participarea salariatilor la profit	Remuneratia variabila a membrilor Directoratului, Consiliului de Supraveghere si management	Altele	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	17.900.000	13.656.580	7.599.515	39.156.095
Provizioane recunoscute	18.427.200	13.789.580	9.642.003	41.858.783
Provizioane utilizate	(17.900.000)	(10.455.375)	(7.152.634)	(35.508.009)
Provizioane reversate	-	(3.201.205)	-	(3.201.205)
Sold la 31 decembrie 2021	18.427.200	13.789.580	10.088.884	42.305.664

20. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

A. Surse de venit

Grupul obtine venituri din urmatoarele surse:

	2021	2020
Energie electrica livrata	5.629.043.678	3.259.702.642
Furnizare de energie electrica consumatorilor finali	418.531.426	223.416.275
Servicii de sistem	415.960.492	345.011.271
Vanzari de certificate verzi	23.218.172	-
Venituri din prestarea serviciilor de mentenanta	2.543.046	13.312.748
Total	6.489.296.814	3.841.442.936

In cursul anului 2021 Grupul a produs 17.111 GWh (2020: 14.966 GWh), iar cantitate de energie electrica vanduta a fost de 17.350 GWh (2020: 15.963 GWh). Din cantitatea de energie electrica vanduta, 1.029 GWh au fost livrati catre consumatorii finali (626 GWh in 2020).

Dupa modalitatea de recunoastere a veniturilor:

	2021	2020
Venituri recunoscute de-a lungul timpului	6.463.535.596	3.828.130.188
Venituri recunoscute la momentul transferului bunurilor sau serviciilor	25.761.218	13.312.748
Total	6.489.296.814	3.841.442.936

B. Datorii aferente contractelor cu clientii

La 31 decembrie 2021, Grupul inregistreaza datorii aferente contractelor cu clientii in suma de 93.330.569 RON (31 decembrie 2020: 73.660.217 RON). Acestea reprezinta plati in avans primite de la clienti pentru obligatiile contractuale de livrare a energiei in viitor.

Suma de 73.660.217 RON inclusa in datorii aferente contractelor cu clientii la 31 decembrie 2020 a fost recunoscuta la venituri in cursul anului 2021 (2020: 31.459.606 RON).

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

21. ENERGIE ELECTRICA ACHIZITIONATA

Grupul achizitioneaza energie electrica in principal pe piata de echilibrare pentru a acoperi deficitul dintre energia electrica notificata a fi produsa si productia efectiva de energie electrica.

In cursul anului 2021, Grupul a achizitionat 638 GWh (2020: 1.380 GWh) la un cost total de 90.120.575 RON (2020: 15.383.268 RON).

22. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	2021	2020
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	5.804.646	5.499.579
Castig din preluarea controlului asupra filialelor (Nota 29)	31.530.319	13.008.588
Venituri din despagubiri, amenzi si penalitati	152.160.592	-
Alte venituri	19.930.889	16.817.889
Total	209.426.445	35.326.056

Ca urmare a achizitiei Crucea Wind Farm S.A. si Hidroelectrica Wind Services S.R.L. in martie 2021, Grupul a inregistrat un castig din obtinerea controlului asupra filialelor in valoare de 31.530.319 RON (a se vedea Nota 29).

Ca urmare confirmarii planului de reorganizare de catre judecatorul sindic din data de 24.06.2020, prin Hotararea AGOA nr. 2/08.09.2020 a fost desemnat Administratorul special al debitoarei Hidroserv S.A., astfel Societatea a redobandit controlul asupra filialei Hidroserv incepand cu septembrie 2020 (a se vedea Nota 29).

In cursul anului 2021 a fost pronuntata sentinta in dosarul arbitral nr ICC 20540/MHM in urma careia Hidroelectrica a castigat dreptul de a primi despagubiri in cuantum de 20.514.891 EUR, echivalentul a 101.487.165 RON, valoare inregistrata in venituri din despagubiri (a se vedea Nota 23). De asemenea, ca urmare a deciziilor arbitrale, Societatea a inregistrat pe venit suma de 49.980.354 RON reprezentand datorii comerciale cu Andritz/Voith.

23. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	2021	2020
Cheltuieli cu chiriile	711.344	546.636
Cheltuieli onorarii	1.135.889	2.923.006
Cheltuieli cu paza	16.113.914	16.277.498
Cheltuieli de transport personal	989.203	998.398
Cheltuieli cu impozite si taxe locale	52.522.337	50.152.846
Impozit conform Legii 259/2021	133.416.829	-
Contributie ANRE	3.298.929	(10.528.462)
Cheltuieli cu despagubiri si penalitati	144.924.584	121.521
Pierderi din cedari de imobilizari corporale	19.179.292	19.066.074
Alte cheltuieli	97.436.042	78.819.358
Total	469.728.363	158.376.875

In 2021 a fost calculat impozit in valoare de 133.416.829 RON conform OUG 118/2021 aprobata prin Legea 259/2021 si modificata prin OUG 27/2022, care prevede ca venitul realizat de producatorii de energie electrica rezultat din diferenta dintre pretul mediu lunar de vanzare al energiei electrice din care se scad costurile cu achizitia de energie electrica si costurile de administrare pede, si pretul de 450 RON/MWh, se impoziteaza cu 80%.

Cheltuielile cu despagubiri si penalitati inregistrate in 2021 reprezinta in principal despagubirile catre Andritz Hydro si Voith Hydro in urma sentintelor date in dosarele arbitrale ICC 20540/MHM, ICC 22482/MHM si ICC 20901/MHM, in valoare totala de 139.524.591 RON.

Ca urmare a sentintelor date in dosarele arbitrale mentionate mai sus, Societatea a inregistrat pe cheltuiala

avansurile acordate catre Andritz Hydro in valoare de 15.617.953 RON, suma care se regaseste in tabelul de mai sus in pierderi din cedari de imobilizari corporale.

Dosarul arbitral nr. ICC 20540/MHM din anul 2014

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

Reclamant: Hidroelectrica SA

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

Tribunalul Arbitral a decis:

- valoarea totala a sumelor de primit de catre Hidroelectrica S.A. ca urmare a finalizarii litigiului este in suma de 101.487.165 RON. Aceasta suma se regaseste in Alte venituri de exploatare;
- valoarea totala a sumelor care trebuie platite de catre Hidroelectrica S.A. ca urmare a finalizarii litigiului se prezinta astfel: principal in suma de 24.279.417 RON si dobanzi in suma de 925.830 RON, inregistrate in Alte cheltuieli.

Dosarul arbitral nr. ICC 22482/MHM din anul 2016

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

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

Parat: Hidroelectrica SA

Valoarea totala a sumelor care trebuie platite de catre Hidroelectrica S.A. ca urmare a finalizarii litigiului se prezinta astfel: principal in suma de 43.145.060 RON, dobanzi in suma de 16.930.229 RON si costuri arbitrale in suma de 4.811.273 RON.

Dosarul arbitral nr. ICC 22047/MHM

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

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

Parat: Hidroelectrica SA

Tribunalului Arbitral a decis valoarea totala a sumelor care trebuie platite de catre Hidroelectrica S.A. ca urmare a finalizarii litigiului: principal in suma de 35.933.572 RON, dobanzi in suma de 9.739.324 RON si costuri arbitrale in suma de 3.909.405 RON.

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

24. REZULTATUL FINANCIAR

	2021	2020
Venituri din dobanzi	67.383.565	61.986.558
Venituri din penalitati de intarziere la plata	1.073.522	20.245.243
Alte venituri financiare	10.708	8.892
Venituri financiare	68.467.795	82.240.693
Cheltuieli cu dobanzile	(5.215.324)	(529.041)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(26.205.706)	-
Pierdere neta din diferente de curs valutar	(8.777.509)	(1.835.534)
Alte cheltuieli financiare	(2.247.414)	-
Cheltuieli financiare	(42.445.953)	(2.364.575)
Rezultat financiar, net	26.021.842	79.876.118

25. ANGAJAMENTE

25.1 Angajamente contractuale

Grupul are urmatoarele angajamente contractuale la 31 decembrie 2021:

	RON
Achizitie de imobilizari corporale si necorporale	761.086.690

25.2 Garantii acordate si garantii primite

a) Garantii acordate

La 31 decembrie 2021, Grupul a acordat garantii de buna executie si buna plata in suma de 48.018.130 RON in principal pentru garantarea obligatiei de livrarea a energiei electrice pe Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale (PCCB) si Piata Centralizata a Serviciului Universal (PCSU), garantarea obligatiilor de plata aferente tranzactiilor de cumparare de energie realizate pe Plata Zilei Urmatoare (PZU) si piata intrazilnica (PI).

b) Garantii primite

Garantii primite de la furnizori: 268.222.733 RON – reprezentand scrisori de garantie bancara de buna executie, polite de asigurare si fonduri in conturi de garantii deschise in favoarea Hidroelectrica SA in vederea asigurarii indeplinirii obligatiilor ce cad in sarcina partenerilor din cadrul contractelor de achizitii lucrari, bunuri si servicii.

Garantii primite de la clienti: 593.039.154 RON – reprezentand scrisori de garantie bancara de buna plata primite de la partenerii din cadrul contractelor de vanzare de energie electrica.

26. CONTINGENTE

26.1 Litigii

Principalele litigii in care este implicata Societatea la 31 decembrie 2021, cu expunere potentiala de **737,6** milioane RON, sunt urmatoarele:

a) Litigiu privind dosarul 3200/2/2018 impotriva Ministerului Energiei

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

Reclamant: Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri

Parat: Hidroelectrica SA

Expunere potentiala: 373 milioane RON.

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

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

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

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

In cauza a fost incuviintata si administrata proba cu expertiza contabila avand ca obiectiv determinarea valorii amortizarii, respectiv a diferentei dintre amortizarea determinata si redeventa platita de Societate. Instanta a incuviintat si un expert parte pentru Hidroelectrica.

Atat expertul judiciar, cat si expertul parte desemnat de catre Societate au concluzionat ca redeventa calculata si achitata in perioada 2013-2018 de catre Societate a fost in concordanta cu prevederile contractului de concesiune nr.171/2004 si este corecta, neexistand alte diferente.

La data de 11.05.2021 instanta de fond a respins cererea de chemare in judecata formulata de Ministerul

Energiei ca neintemeiata. Pana la data situatiilor financiare, Sentinta nu a fost comunicata partilor, astfel ca termenul de 15 zile pentru formularea caii de atac a recursului de catre Ministerul Energiei nu a inceput sa curga.

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

b) Litigiu impotriva ANAF

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

Expunere potentiala: 214,4 milioane RON

Dupa cum este prezentat in Nota 9, punctele i. – ii., Societatea s-a aflat in inspectie generala fiscala, in urma careia ANAF a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 privind obligatii fiscale suplimentare de plata in suma de 232,6 milioane RON. Societatea a constatat decizia de impunere, iar prin Decizia de solutionare a contestatiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014, Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul ANAF a admis in parte contestatia formulata de Societate pentru suma de 18,2 milioane RON. Astfel, obligatiile impuse prin decizia F-MC 851/21.01.2014 au fost diminuate la 214,4 milioane RON. Societatea a solicitat in instanta anularea ambelor decizii in data de 29 mai 2015.

In anul 2021, in cadrul acestui litigiu expertii desemnati de instanta au finalizat si depus raportul de expertiza in care au stabilit ca din sumele disputate, ANAF ar fi indreptatita sa primeasca o suma de 510.872 RON la care se adauga dobanzi si penalitati.

Urmatorul termen de judecata este 15 aprilie 2022 in vederea depunerii de catre expertii desemnati a raspunsurilor la obiectiunile ridicate de ANAF.

Societatea a analizat evenimentele viitoare posibile luand in considerare urmatoarele:

- Decizia definitiva a Curtii de Apel Bucuresti, in cadrul dosarului de insolventa a Societatii, conform careia ANAF este decazut din dreptul de a solicita plata creantei fiscale generata de decizia de impunere (mai multe informatii sunt prezentate la Nota 9 – punctul iii).
- in situatia in care instanta considera ca deciziile fiscale sunt valide, instanta va trebui sa analizeze si decaderea din drepturi a ANAF cu privire la creanta fiscala, pentru a decide daca Societatea datoreaza sumele impuse.

Avand in vedere Decizia definitiva a Curtii de Apel Bucuresti conform careia ANAF este decazut din dreptul de a solicita plata creantei fiscale generata de decizia de impunere, coroborat cu litigiul 51487/299/2021 prin care ING Bank a solicitat intoarcerea executarii silite a sumei de 214,4 milioane RON catre Hidroelectrica, precum si coroborat cu expertiza favorabila Societatii, Societatea considera ca este probabil ca litigiul sa se finalizeze in favoarea Societatii, si, in consecinta, nu a inregistrat niciun provizion.

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

Reclamant: Hidroconstructia SA

Parat: Hidroelectrica SA

Expunere potentiala: 32,8 milioane RON.

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

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

In martie 2018 tribunalul de fond (Tribunalul Bucuresti) a respins cererea Hidroconstructia SA, decizia fiind contestata de ambele parti. Hidroelectrica a contestat deoarece a fost obligata la plata unor taxe administrative.

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

Impotriva acestei solutii s-a declarat recurs de catre Hidroelectrica și recurs incident de Hidroconstructia. La 3 noiembrie 2020, Inalta Curte a respins recursurile ca neintemeiate.

Prin urmare, cauza a fost trimisa spre rejudecare pe fond de Tribunalul Bucuresti fiind inregistrat dosarul 11314/3/2021 care urmeaza sa fie rejudecata pe fond de Tribunalul Bucuresti. Urmatorul termen de judecata a fost stabilit pentru data de 26 aprilie 2022.

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

d) Dosarul 36646/3/2018* cu Beny Alex S.R.L.

Litigiu privind contractele:

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

Reclamant: Beny Alex S.R.L.

Parat: Hidroelectrica S.A.

Expunere potentiala: 43,6 milioane RON

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

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

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

Dosarul se regaseste in etapa administrarii probelor si efectuarea expertizei dispuse cu urmatorul termen la data 07.06.2022.

Societatea considera ca pretentiile formulate de Beny Alex reprezinta costuri inregistrate de aceasta in

timpul procedurii de insolventa a Societatii, costuri pe care acesta nu le-a solicitat la plata in timpul procedurii de insolventa, pierzandu-si astfel dreptul de a solicita plata acestor sume dupa iesirea din insolventa a Societatii. In baza acestui argument, Societatea estimeaza ca decizia tribunalului va fi favorabila Societatii si, in consecinta, nu a inregistrat un provizion in legatura cu acest litigiu.

e) Dosarul arbitral 8/2021 cu Romelectro S.A.

Litigiu privind pretentii derivand din Contractul de lucrari privind retehnologizarea centralei hidroelectrice Stejaru.

Expunere potentiala: 73,8 milioane RON

Prin actiunea arbitrala, Hidroelectrica S.A. a solicitat Tribunalului arbitral obligarea paratei Romelectro la plata sumelor de mai jos (cumuland 78,7 milioane RON, plus cheltuieli de judecata):

- 14.775.965 RON, reprezentand penalitati de intarziere a lucrarilor;
- dobanzii aferente sumei de 14.775.965 RON, calculate de la data introducerii cererii de arbitrare si pana la data platii efective;
- chetuielilor de judecata suportate de Hidroelectrica SA in decursul litigiului arbitral;
- ulterior, Societatea a formulat o cerere aditionala prin care a introdus un capat de cerere constand in obligarea Romelectro la plata unor penalitati de intarziere estimate (la data de 23.06.2021) la suma de 13.127.804 Euro, aplicate conform Clauzei 26 din Conditile Speciale ale contractului si aferente nerespectarii termenelor pentru receptia unor lucrari sau parti din lucrari corespunzatoare unitatilor reglementate prin Contractul incheiat de parti.

Pretentiile solicitate de Romelectro pe calea cererii reconventionale la data de 15.11.2021 constau in obligarea Societatii la plata urmatoarelor sume (cumuland 14.923.274 Eur, echivalentul a 73,8 milioane RON, plus dobanzi si cheltuieli de judecata):

- 11.277.312 euro, in echivalent in RON la data platii efective, reprezentand estimarea provizorie a costurilor suplimentare generate Romelectro de intarzierile inregistrate in executia Contractului;
- 1.537.098 euro, in echivalent in lei la data platii efective, reprezentand beneficul nerealizat de catre Romelectro din cauza intarzierilor in executia Contractului;
- 535.672 euro, in echivalent in lei la data platii efective, reprezentand cheltuieli generale de administrare calculate pentru perioada 15.11.2021 – 16.08.2024;
- 1.573.193 euro, in echivalent in lei la data platii efective, reprezentand contravaloarea proiectelor tehnice predate Beneficiarului;
- Dobanda legala la sumele indicate mai sus, incepand cu data de 19.04.2021 (data introducerii Cererii reconventionale), potrivit dispozitiilor art.3 alin.2 din OG nr.13/2011, si pana la data efectiva a platii;
- Plata TVA aplicabila sumelor indicate mai sus, in conformitate cu dispozitiile legale in vigoare;
- Plata cheltuielilor de judecata ocazionate de solutionarea litigiului arbitral.

Totodata, Romelectro S.A. a formulat si urmatoarele capete de cerere fara impact pecuniar cuantificat direct:

- Sa se constate inexistenta dreptului Hidroelectrica de a beneficia de asigurarea unui nou ciclu de viata de 30 de ani a camerelor spirala pentru turbinele e tip I si II in lipsa inlocuirii lor;
- Sa se constate sau, in subsidiar, sa se dispuna prelungirea termenelor de punere in functiune;
- Sa se dispuna prelungirea unor termene.

De asemenea, Romelectro a solicitat Tribunalului Arbitral ca, in masura in care vor fi admise in parte atat cererea principala, cat si cea reconventionala, sa constata ca opereaza de plin drept compensatia legala a datoriilor reciproce pana la concurenta celei mai mici si, pe cale de consecinta, sa oblige Hidroelectrica la

plata diferentei rezultate.

La data de 10.03.2022, Tribunalul a pus in discutia partilor cererile formulate de Romelectro ca urmare a deschiderii procedurii insolventei impotriva acesteia, respectiv:

- (i) constatarea incetarii de drept a judecarii cererii principale si cererii aditionale fata de prevederile specifice legislatiei insolventei, si
- (ii) disjungerea cererii reconventionale si suspendarea dosarului nou format pana la momentul intocmirii de administratorul judiciar al raportului asupra cauzelor si imprejurarilor care au condus la aparitia insolventei potrivit art. 97 (1) din Legea nr. 85/2014.

Ulterior inchiderii dezbaterilor asupra acestor aspecte, Tribunalul a dispus amanarea pronuntarii pentru data de 7 aprilie 2022, punand in vedere partilor sa depuna concluzii scrise referitoare la cererile formulate de Romelectro S.A.

Avand in vedere stadiul incipient al litigiului Grupul prezinta acest litigiu ca datorie contingenta.

26.2 Cadrul legislativ fiscal

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

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

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

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

26.3 Aspecte legate de mediu

La 31 decembrie 2021 obiectivele hidroenergetice detin autorizatie de mediu in termen de valabilitate sau se afla in procedura de reinnoire, respectiv pentru toate cele aflate in functiune, dar mai putin cele scoase din uz.

Urmare a modificarii legislatiei privind valabilitatea autorizatiilor de mediu, la sfarsitul anului 2018, a devenit obligatorie aplicarea vizei anuale de catre Agentiile de Protectia Mediului locale. In cursul anului 2021 au fost obtinute vizele anuale pentru toate autorizatiile care au necesitat acest lucru.

Conditii de functionare impuse prin autorizatiile de mediu se refera la monitorizarea factorilor de mediu si la respectarea cerintelor legislatiei de mediu aplicabile obiectivelor hidroenergetice. Pentru monitorizarea factorilor de mediu se deruleaza actiuni de masurare a indicatorilor fizico-chimici de calitate a apelor din lacuri, a apelor uzinate, a apei uzate, dar si de masurare a nivelului de zgomot la limita amplasamentului. In cursul anului 2021 au fost efectuate toate masuratorile necesare si nu au fost inregistrate depasiri ale limitelor legale pentru indicatorii masurati. Raportarea stadiului de realizare a acestor actiuni si rezultatele monitorizarii au fost efectuate la termenele cerute.

26.4 Obligatii privind dezasamblarea si refacerea amplasamentului

Nota 2.4 a4) descrie mai pe larg obligatiile identificate de Grup privind dezasamblarea si refacerea amplasamentului. Conducerea estimeaza ca pana la terminarea contractului de concesiune (durata ramasa 32 ani) este improbabila aparitia unor situatii care sa necesite trecerea in postutilizare sau abandonare a activelor din domeniul public sau al cladirilor centralelor hidroelectrice din proprietatea Societatii (altele decat cele pentru care s-a decis abandonul descrise la Nota 5), avand in vedere durata de viata indelungata a barajelor, care se poate extinde semnificativ peste 100 de ani prin mentenanta si imbunatatiri.

In consecinta, Grupul recunoaste provizioane privind dezasamblarea si refacerea amplasamentului in momentul in care conducerea a luat decizia de abandonare a unui activ sau trecere in postutilizare pentru baraje, diguri, centrale hidroelectrice si ecluze din frontul barat. Provizioanele sunt recunoscute in baza costurilor rezultate din documentatiile tehnice intocmite de specialisti in domeniu angajati de catre Grup.

De asemenea, Grupul a recunoscut provizioane privind dezasamblarea si refacerea amplasamentului la momentul punerii in functiune a parcului eolian.

27. PARTI AFILIATE

a) Actionari

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

b) Remunerarea Conducerii

Remunerarea Directoratului	2021	2020
Cheltuieli inregistrate		
Componenta fixa	2.343.240	2.343.240
Estimare componenta variabila	8.201.340	8.201.340
Total	10.544.580	10.544.580
Plati realizate in an	2021	2020
Componenta fixa	2.324.643	2.343.240
Componenta variabila (aferinta anului precedent)	5.148.465	4.166.987
Total	7.473.108	6.510.227

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

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

- Indicatori financiari: cifra de afaceri, marja EBITDA, profit brut, lichiditate curenta, rata de indatorare curenta si plati restante la bugetul de stat;

- Indicatori operationali: realizarea programului de investitii; realizarea programului de mentenanta si disponibilitatea hidroagregatelor;
- Indicatori privind servicii: realizarea serviciilor de sistem si indeplinirea obligatiilor de furnizare/vanzare a energiei electrice;
- Indicatori privind guvernanta corporativa: elaborarea la timp a bugetului de venituri si cheltuieli; stabilirea politicilor de management si monitorizare a riscurilor si implementare sistemului de control intern.

Componenta variabila a remuneratiei Directoratului aprobata prin hotararea AGA nr 20/25.07.2019, este limitata la de 3,5 ori indemnizatia fixa conform contractelor de mandat. Valoarea maxima a componentei variabile este 8.201.340 RON.

La 31 decembrie 2021, Grupul a inregistrat suma de 8.201.340 RON (2020: 8.201.340 RON) reprezentand componenta variabila a remuneratiei Directoratului in „Provizioane” – Nota 19.

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

Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere

	2021	2020
Cheltuieli inregistrate		
Componenta fixa	1.038.240	889.920
Estimare componenta variabila	1.038.240	1.038.240
Total	2.076.480	1.928.160
Plati realizate in an	2021	2020
Componenta fixa	889.920	889.920
Componenta variabila (aferenta anului precedent)	889.920	804.588
Total	1.779.840	1.694.508

Consiliul de Supraveghere este format din 7 membri.

Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere a fost aprobata de catre AGA prin hotararea nr. 5/05.02.2019. Conform acesteia, remuneratia membrilor neexecutivi este formata dintr-o indemnizatie fixa lunara ce nu poate depasi de doua ori media pe ultimele 12 luni a castigului salarial mediu brut lunar pentru activitatea desfasurata conform obiectului principal de activitate inregistrat de Societate, la nivel de clasa conform clasificatiei activitatilor din economia nationala, comunicat de INS anterior numirii. Cuantumul componentei variabile nu poate depasi maximum 12 indemnizatii fixe lunare. Indicatorii de performanta financiari si nefinanciari pe baza carora este determinata componenta variabila a Consiliului de Supraveghere sunt aceiasi cu cei ai Directoratului.

La 31 decembrie 2021, Grupul a inregistrat suma de 1.038.240 RON (2020: 1.038.240 RON) reprezentand componenta variabila aferenta Consiliului de Supraveghere, care este inclusa in linia „Provizioane” (Nota 19).

Nu au fost acordate imprumuturi directorilor si administratorilor in 2021 si 2020. Nu au fost acordate/primate garantii catre/de la directori si membrilor consiliului de supraveghere.

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

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

Furnizor

	Achizitii (fara TVA) 2021	Sold (cu TVA) 31 decembrie 2021
Administratia Nationala Apele Romane	524.274.745	71.671.146
Transelectrica	128.821.500	24.931.367
Hidroconstructia	23.524.410	13.215.365
OPCOM	10.409.546	572.129
Altii	20.544.128	2.385.961
Total	707.574.329	112.775.969

Furnizor

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

Client	Vanzari (fara TVA) 2021	Sold, valoare bruta (inclusiv TVA) 31 decembrie 2021	Ajustare de valoare	Sold, valoare neta (inclusiv TVA)
Transelectrica	1.468.064.692	336.421.991		336.421.991
Electrica Furnizare	197.642.382	14.279.494		14.279.494
OPCOM	1.267.615.576	486.124		486.124
E.ON Energie Romania	151.197.508	10.412.464		10.412.464
STB Bucuresti	53.488.785	10.683.734		10.683.734
Metrorex	43.530.568	16.723.411		16.723.411
Engie Romania	368.663.712	2.594.382		2.594.382
CET Brasov	-	18.724.742	(18.724.742)	-
Altii	14.474.827	7.980.698		7.980.698
Total	3.564.678.050	418.307.040	(18.724.742)	399.582.298

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

28. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE SI MANAGEMENTUL RISCULUI

(a) Clasificari contabile si valori juste

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

31 decembrie 2021

		Valoare contabila	
		Active	
		financiare la	Alte datorii
	Nota	cost amortizat	financiare
Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
Creante comerciale	8	662.693.754	
Alte creante	9	219.920.208	
Numerar si echivalente de numerar	11	1.104.890.224	
Numerar restrictionat		10.257.471	
Investitii pe termen scurt	10	2.561.467.287	
		4.559.228.944	
Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
Imprumuturi bancare	13		(577.795.146)
Leasing			(12.506.121)
Datorii comerciale	14		(173.927.059)
			(764.228.326)

31 decembrie 2020

		Valoare contabila	
		Active	
		financiare la	Alte datorii
	Nota	cost amortizat	financiare
Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
Creante comerciale	8	361.526.411	
Alte creante	9	220.278.961	
Numerar si echivalente de numerar	11	354.845.179	
Numerar restrictionat		10.257.471	
Investitii pe termen scurt	10	1.730.071.123	
		2.676.979.145	
Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
Imprumuturi bancare	13		(31.922.296)
Leasing			(21.013.966)
Datorii comerciale	14		(178.388.616)
			(231.324.878)

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

(b) Managementul riscului financiar

Riscul de credit

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

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

Expunerea la riscul de credit

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creante comerciale	662.693.754	361.526.411
Alte creante	219.920.208	220.278.961
Numerar si echivalente de numerar	1.104.890.224	354.845.179
Numerar restrictionat	10.257.471	10.257.471
Investitii pe termen scurt	2.561.467.287	1.730.071.123
Total	4.559.228.944	2.676.979.145

Creantele comerciale

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

Tabelul urmator prezinta informatii cu privire la expunerea la riscul de credit si a ratelor de pierdere preconizate (ECL) la 31 decembrie 2021:

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea bruta	Ajustare pentru depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	1,95%	145.616.462	(2.837.842)	142.778.620
Restante - de la 0 la 3 luni	40,29%	8.728.720	(3.516.763)	5.211.957
Restante - de la 3 la 6 luni	88,77%	3.710.078	(3.293.253)	416.825
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	3.413.344	(3.413.344)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	100.669.874	(100.669.874)	-
Total		262.138.478	(113.731.076)	148.407.401
Clienti analizati individual*		514.286.353	-	514.286.353
Total creante comerciale		776.424.831	(113.731.076)	662.693.754

*Reprezinta clienti cu solduri nerestante la 31 decembrie 2021 pentru care Grupul considera ca nu exista risc de neincasare a crentelor.

Tabelul urmator prezinta informatii cu privire la expunerea la riscul de credit si a ratelor de pierdere preconizate (ECL) la 31 decembrie 2020:

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

Ratele pierderilor se bazeaza pe experienta reala a pierderilor din creditare din ultimii patru ani (2020: trei ani).

Detalii referitoare la principalele ajustari pentru depreciere sunt prezentate in Nota 8.

Riscul de lichiditate

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

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

Expunerea la riscul de lichiditate

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

	Fluxuri de numerar contractuale				
	Valoare contabila	Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
31 decembrie 2021					
Datorii financiare					
Furnizori si conturi asimilate	173.927.059	173.927.059	171.420.566	2.506.493	
Imprumuturi	577.795.146	577.795.146	93.876.520	369.052.019	114.866.607
Leasing	12.506.121	12.506.121	3.592.402	4.053.345	4.860.373
Total	764.228.326	764.228.326	268.889.488	375.611.857	119.726.980
	Fluxuri de numerar contractuale				
	Valoare contabila	Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
31 decembrie 2020					
Datorii financiare					
Furnizori si conturi asimilate	178.388.616	178.388.616	172.745.871	5.642.745	-
Imprumuturi	31.922.296	31.922.296	28.527.674	3.394.622	-
Leasing	21.013.966	21.013.966	6.383.664	14.630.302	-
Total	231.324.878	231.324.878	207.657.209	23.667.669	-

Riscul de piata

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

(i) Riscul de rata a dobanzii

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Instrumente cu rata de dobanda fixa		
Active financiare		
Numerar restrictionat	10.257.471	10.257.471
Investitii pe termen scurt	2.561.467.287	1.730.071.123
Total	2.571.724.758	1.740.328.594
Instrumente cu rata de dobanda variabila		
Datorii financiare		
Imprumuturi bancare	(577.795.146)	(31.922.296)
Leasing	(12.506.121)	(21.013.966)
Total	(590.301.267)	(52.936.262)

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

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

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

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

	Crestere/ (diminuare)	
	Profit inainte de impozitare	
	crestere cu 50 puncte de baza	diminuare cu 50 puncte de baza
31 decembrie 2021		
Instrumente cu rata de dobanda variabila	(883.666)	79.506
31 decembrie 2020		
Instrumente cu rata de dobanda variabila	(264.681)	264.681

(ii) *Riscul valutar*

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

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

31 decembrie 2021				
-echivalentul in RON al valutei-				
	EUR	USD	CHF	HUF
Creante comerciale	2.787.612	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	99.503.227	224.670	333.869	199.733
Datorii comerciale	(4.665.906)	(175.170)	-	-
Imprumuturi bancare	(574.400.041)	-	-	-
Leasing	(8.667.831)	-	-	-
Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare	(485.442.939)	49.500	333.869	199.733

31 decembrie 2020				
-echivalentul in RON al valutei-				
	EUR	USD	CHF	HUF
Numerar si echivalente de numerar	1.045.649	130.929	313.740	200.334
Datorii comerciale	(69.930.303)	(158.951)	-	(134)
Imprumuturi bancare	(26.944.219)	-	-	-
Leasing	(16.059.680)	-	-	-
Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare	(111.888.553)	(28.022)	313.740	200.200

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
RON / EUR	4,9481	4,8694
RON / USD	4,3707	3,9660
RON / CHF	4,7884	4,4997
RON / 100 HUF	1,3391	1,3356

Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 5% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2021 si 2020 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	Crestere/ (diminuare) Profit inainte de impozitare 2021 (RON)	Crestere/ (diminuare) Profit inainte de impozitare 2020 (RON)
EUR	24.272.147	5.594.428
USD	(2.475)	1.401
CHF	(16.693)	(15.687)
100 HUF	(9.987)	(10.010)
Total	24.242.992	5.570.132

O depreciere cu 5% a leului fata de monedele straine la 31 decembrie 2021 si 2020 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunand ca toate celelalte variabile au ramas constante.

	Crestere/ (diminuare) Profit inainte de impozitare 2021 (RON)	Crestere/ (diminuare) Profit inainte de impozitare 2020 (RON)
EUR	(24.272.147)	(5.594.428)
USD	2.475	(1.401)
CHF	16.693	15.687
100 HUF	9.987	10.010
Total	(24.242.992)	(5.570.132)

29. ACHIZITIA DE FILIALE

In data de 23 decembrie 2020, Hidroelectrica S.A. si STEAG GmbH au semnat acordul privind vanzarea companiilor Crucea Wind Farm S.A. si Hidroelectrica Wind Services S.R.L. catre Hidroelectrica S.A.

Consideratia totala pentru aceasta achizitie a fost in suma de 130 milioane EUR, compusa din 51,1 milioane EUR aferente actiunilor transferate si 78,9 milioane EUR aferente imprumuturilor datorate de Crucea Wind Farm S.A. catre fostii actionari, care au fost preluate de Hidroelectrica S.A., neexistand nicio alta plata contingenta.

Alte costuri suportate de catre Hidroelectrica S.A. in raport cu achizitia se referea la servicii de due-diligence si taxe legale inregistrate in alte cheltuieli de exploatare. Valoarea acestor servicii este 1.362.207 RON.

Valoare justa a activelor identificabile dobandite si datoriilor asumate se prezinta dupa cum urmeaza:

	RON
Imobilizari corporale	547.722.916
Imobilizari necorporale	40.750.543
Certificate verzi	54.614.369
Stocuri	58.496
Clienti si conturi asimilate	4.522.639
Alte active circulante	8.728.508
Numerar si echivalente de numerar	36.964.184
Active privind impozitele amanate	18.222.865
Total valoare justa active	711.584.521
Imprumuturi	391.097.546
Leasing	7.570.976
Provizioane	25.490.412
Furnizori si conturi asimilate	4.790.359
Impozit pe profit curent	43.254
Beneficiile angajatilor	179.478
Alte datorii curente	1.122.031
Total datorii	430.294.056
Valoare justa a activelor nete achizitionate	281.290.465

Rezultatul in urma tranzactiei se prezinta dupa cum urmeaza:

	RON
Valoare justa a activelor nete achizitionate	281.290.465
Pret de achizitie	249.760.146
Castig in urma achizitiei in conditii avantajoase	31.530.319

Evaluarea activelor si datoriilor entitatilor achizitionate a fost efectuata de catre un expert evaluator.

Pentru imobilizarile corporale s-a utilizat abordarea prin cost si abordarea prin piata.

Datele de intrare neobservabile semnificative au fost:

- Costul de reconstrucție a fost estimat folosind costurile istorice (costurile de achizitie) si indici utilizați pentru indexarea costurilor la data evaluarii publicati de INSSE.
- Deprecierea fizica (in medie 23%)
- Deprecierea funcționala (18%)
- Deprecierea externa nu a fost identificata.

Pentru imobilizarile necorporale s-a utilizat abordarea prin piata. Datele de intrare neobservabile semnificative sunt reprezentate de deprecieri fizica de 21%.

In septembrie 2020, Societatea a redobandit controlul asupra filialei sale Hidroserv S.A. (a se vedea Nota 1).

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

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

30 .EVENIMENTE ULTERIOARE

Plafonarea preturilor de vanzare a energiei electrice

In baza prevederilor OUG 27/2022, pentru perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2023, pentru portofoliul de furnizare energie electrica preturile finale de furnizare (inclusiv tarife de distributie, transport, cogenerare, certificate verzi, TVA) catre consumatorul final sunt plafonate la:

- maximum 0,68 RON/kWh, cu TVA inclus, în cazul clienților casnici al căror consum mediu lunar realizat la locul de consum în anul 2021 este mai mic sau egal cu 100 kWh;
- maximum 0,8 RON/kWh, cu TVA inclus, în cazul clienților casnici al căror consum mediu lunar realizat la locul de consum în anul 2021 este cuprins între 100 kWh și 300 kWh inclusiv;
- maximum 1 RON/kWh, cu TVA inclus, în cazul clienților noncasnici.

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

Marian FETITA
 Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela VASILESCU
 Sef Serviciu Raportare, Control si Planificare