

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



SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE
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 INDIVIDUALE

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE	1-2
SITUATIA INDIVIDUALA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	4-5
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE NUMERAR	6-7
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	8-78

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA INDIVIDUALA 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
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	5	17.505.687.433	13.895.331.745
Imobilizari necorporale		3.666.965	3.356.406
Investitii in filiale	6	298.845.096	28.755.463
Imprumuturi acordare filialelor	27c)iii	321.626.501	-
Numerar restrictionat pe termen lung		-	10.257.471
Alte active imobilizate	9	218.349.230	220.299.606
Total active imobilizate		18.348.175.225	14.158.000.691
Active circulante			
Stocuri	7	56.749.414	59.652.132
Creante comerciale	8	654.117.833	354.790.189
Investitii pe termen scurt	10	2.561.467.287	1.730.071.123
Numerar restrictionat		10.257.471	-
Numerar si echivalente de numerar	11	1.028.396.270	343.409.698
Alte active circulante	9	27.101.730	13.635.197
Total active circulante		4.338.090.005	2.501.558.339
Total active		22.686.265.230	16.659.559.030
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	9.654.525.446	6.094.876.693
Alte rezerve	12	953.988.722	777.064.462
Rezultat reportat		2.985.601.104	2.096.478.511
Total capitaluri proprii		19.152.906.335	14.527.051.579
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi bancare	13	482.439.750	-
Leasing		1.858.472	14.630.302
Venituri inregistrate in avans	15	141.555.117	144.648.335
Datorii privind impozitul amanat	16	1.211.770.278	686.745.949
Beneficiile angajatilor	17 B	114.337.889	101.516.423
Provizioane	19	649.632.385	620.019.785
Datorii comerciale	14	203.572	-
Alte datorii	18	6.848.375	8.915.178
Total datorii pe termen lung		2.608.645.838	1.576.475.972

(continuare in pagina urmatoare)

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

		31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii curente	Nota		
Portiunea curenta a imprumuturilor bancare	13	91.960.291	26.944.219
Portiunea curenta a leasingului		3.011.761	6.383.664
Datorii comerciale	14	179.867.748	194.325.808
Datorii aferente contractelor cu clientii	20	93.330.569	73.660.217
Impozit pe profit curent		123.300.853	81.406.169
Venituri inregistrate in avans	15	5.723.557	5.528.446
Beneficiile angajatilor	17 A	41.862.022	62.733.623
Provizioane	19	114.331.889	85.918.918
Alte datorii curente	18	271.324.367	19.130.415
Total datorii curente		924.713.057	556.031.479
Total datorii		3.533.358.895	2.132.507.451
Total capitaluri proprii si datorii		22.686.265.230	16.659.559.030

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 INDIVIDUALA 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	6.322.895.217	3.828.344.400
Alte venituri din exploatare	22	178.398.022	22.093.980
Total venituri		6.501.293.239	3.850.438.380
Cheltuieli de exploatare			
Cheltuieli cu apa uzinata		(540.144.911)	(307.076.999)
Salarii si alte retributii	17 C	(487.770.789)	(470.535.648)
Cheltuieli cu reparatii si intretinere, materiale si consumabile		(173.226.841)	(142.861.512)
Transport si distributie de energie electrica		(97.553.302)	(61.649.063)
Energie electrica achizitionata	21	(59.412.688)	(15.383.268)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(33.857.257)	(13.950.890)
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale		(737.411.498)	(764.919.566)
Ajustari pentru pierderi de valoare a imobilizarilor corporale si necorporale, net	5	(394.013.472)	(177.106.070)
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	8, 9	(19.048.618)	(16.128.005)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor, net		(5.145.038)	(27.434.354)
Miscari in provizioane	19	(34.947.887)	(31.463.037)
Alte cheltuieli de exploatare	23	(440.782.440)	(148.546.984)
Total cheltuieli de exploatare		(3.023.314.741)	(2.177.055.396)
Profit din exploatare		3.477.978.498	1.673.382.984
Venituri financiare	24	99.687.444	111.340.993
Cheltuieli financiare	24	(39.180.747)	(2.369.417)
Rezultatul financiar net		60.506.697	108.971.576
Profit inainte de impozitare		3.538.485.195	1.782.354.560
Impozitul pe profit	16	(518.974.027)	(330.779.177)
Profit net		3.019.511.168	1.451.575.383
Alte elemente ale rezultatului global			
Reevaluarea imobilizarilor corporale		4.622.863.210	-
Impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare		(724.666.618)	-
Remasurarea obligatiilor privind beneficiile angajatilor, net de impozit		(5.640.912)	-
Ajustari ale rezervei din reevaluare, net de impozit		-	(24.357.466)
Alte elemente ale rezultatului global		3.892.555.680	(24.357.466)
Rezultatul global total		6.912.066.848	1.427.217.917
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 INDIVIDUALA 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							
Profitul anului	-	-	-	-	-	1.451.575.383	1.451.575.383
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)	-	1.451.575.383	1.427.217.917
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	-	-	-	-	89.117.728	(89.117.728)	-
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	777.064.462	2.096.478.511	14.527.051.579

(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 INDIVIDUALA 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	777.064.462	2.096.478.511	14.527.051.579
Rezultatul global								
Profitul anului	-	-	-	-	-	-	3.019.511.168	3.019.511.168
Alte elemente ale rezultatului global								
Reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	-	4.622.863.210	-	-	4.622.863.210
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare	-	-	-	-	(724.666.618)	-	-	(724.666.618)
Remasurarea obligatiilor privind beneficiile angajatilor, net de impozit	-	-	-	-	-	-	(5.640.912)	(5.640.912)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	3.898.196.592	-	(5.640.912)	3.892.555.680
Total rezultat global	-	-	-	-	3.898.196.592	-	3.013.870.256	6.912.066.848
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	-	-	-	-	-	176.924.260	(176.924.260)	-
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	9.654.525.446	953.988.722	2.985.601.104	19.152.906.335

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 INDIVIDUALA 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		3.019.511.168	1.451.575.383
<i>Ajustari pentru elemente nemonetare:</i>			
Amortizarea imobilizarilor corporale	5	735.734.941	763.685.529
Amortizarea imobilizarilor necorporale		1.676.557	1.234.037
Ajustari pentru pierderi de valoare ale imobilizarilor corporale, net	5	394.013.472	177.106.070
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor financiare, net		(20.329.487)	(28.755.463)
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	8, 9	19.048.618	16.225.914
Ajustari pentru deprecierea stocurilor, net		5.145.038	27.434.354
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	19	25.816.429	-
Pierdere din cedari de imobilizari corporale	23	18.862.745	15.511.038
Reluarea la venituri a subventiilor pentru investitii	22	(5.800.526)	(5.498.205)
Pierderi nerealizate din diferente de curs valutar	24	3.543.057	1.086.834
Venituri din dobanzi	24	(76.726.431)	(61.978.099)
Cheltuieli cu dobanzile	24	4.933.964	679.690
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16	518.974.027	330.779.177
		4.644.403.572	2.689.086.259
Miscari in:			
Creante comerciale		(318.355.036)	(41.904.330)
Alte active		(12.735.833)	(10.538.325)
Stocuri		(2.242.320)	(16.203.444)
Datorii comerciale		32.123.683	7.840.766
Venituri inregistrate in avans		2.941.419	(31.451.532)
Beneficiile angajatilor		(13.691.047)	31.024.195
Provizioane		32.209.142	24.621.316
Alte datorii		268.721.887	68.074.679
Numerar generat din activitati de exploatare		4.633.375.467	2.720.549.584
Dobanzi platite		(4.866.959)	(679.690)
Impozit pe profit platit		(675.647.172)	(453.295.179)
Numerar net din activitatea de exploatare		3.952.861.336	2.266.574.715
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii:			
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale		(192.120.558)	(160.125.572)
Plati pentru achizitii de imobilizari necorporale		(1.987.116)	(1.148.681)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		-	436
Plati pentru achizitia de titluri de stat		(235.410.000)	-
Plati pentru dobandirea de filiale		(635.219.000)	-
Dividende incasate		1.345.281	-
Incasari din imprumuturi acordate filialelor		68.457.006	-
Dobanzi incasate		63.593.437	63.762.262
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
Numerar utilizat in activitatea de investitii		(1.514.340.950)	(92.511.555)

(continuare in pagina urmatoare)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
 (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	(95.996.739)	(44.149.341)
Plati de leasing	13	(6.408.803)	(6.614.371)
Dividende platite	12	(2.286.371.242)	(2.003.281.336)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare		(1.753.533.814)	(2.053.629.938)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar			
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	11	343.409.698	222.976.476
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	11	1.028.396.270	343.409.698

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 entitate

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

Hidroelectrica S.A. 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 S.A. 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 sursa regenerabila	Constanta, Romania	100%	-
Hidroelectrica Wind Services S.R.L.	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 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, transparente 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 metodologiilor 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 Societatii

Producerea de energie electrica si servicii de sistem

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

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

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

Furnizarea de energie electrica consumatorilor finali

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

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

Certificate verzi

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

Astfel, Societatea beneficiaza de 0,34 certificate verzi pentru fiecare MWh notificat pentru productia microcentralelor eligibile (14 in anul 2021). 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 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 Societatii nu au fost afectate semnificativ de pandemia COVID-19. Pe baza informatiilor disponibile, Societatea nu anticipeaza un impact negativ semnificativ asupra operatiunilor sale din cauza pandemiei COVID-19.

2. BAZELE INTOCMIRII

2.1 Bazele contabilitatii

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

contabilizarea patrimoniului public (a se vedea politica contabila 3 (h)).

Situatiile financiare individuale 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 Societatii 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 Societatii. Toate sumele sunt prezentate in RON, daca nu este indicat altfel.

2.3 Situatii comparative

Situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2021 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare ale exercitiului financiar precedent. Societatea 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, conducerea a elaborat rationamente profesionale, estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile ale Societatii si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimari.

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

a) Rationamente profesionale semnificative

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

a1) Concesiune

In noiembrie 1998 a fost emisa Legea nr. 213/1998, care reglementeaza statutul domeniului public. In aceasta lege se mentioneaza ca dreptul de proprietate asupra patrimoniului public apartine Statului sau autoritatilor locale care pot inchiria sau 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 imobilizarile corporale din patrimoniul public in sold la 31 decembrie 2003 pe o durata de 49 ani.

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

- Statul, prin Ministerul Economiei si Comertului, 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 statului, precum si cele care au rezultat in urma investitiilor realizate in perioada contractului de concesiune.

Societatea a identificat ca bunurile de retur aflate in evidenta contabila a Societatii sunt si 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 utila de viata estimata.

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

contractului de concesiune:

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

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

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

a2) Leasing si modernizari ale bunurilor de retur

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

- a) Locatarul are dreptul de a obtine 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 leasingului aferente acestui contract ca fiind nule, deoarece platile viitoare de leasing sunt variabile si depind de veniturile obtinute de Societate, redeventa fiind calculata ca procent din venituri.

In ceea ce priveste modernizarile efectuate asupra bunurilor de retur, Societatea a concluzionat ca acestea reprezinta modernizari ale activului in sistem de leasing pentru care Societatea are calitatea de “proprietar contabil”, in sensul in care aceste modernizari servesc scopului Societatii, in calitate de locatar, de utilizare a activelor in sistem de leasing. Drept urmare, Societatea a recunoscut modernizarile asupra bunurilor de retur drept imobilizari corporale. Societatea 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 acestora de utilizare a bunurilor de retur;
- c) Modernizarile sunt derulate pe riscul si pe raspunderea Societatii si nu sunt disponibile concedentului decat la finalul contractului.

a3) Unitati generatoare de numerar (CGU)

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

In urma analizei efectuate, Societatea a concluzionat ca activele aferente obiectului principal de activitate (activele aferente centralelor electrice aflate in licenta de productie a energiei electrice) reprezinta o singura unitate generatoare de numerar, in principal in baza 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, Societatea a concluzionat ca fiecare centrala scoasa din uz, precum si fiecare obiectiv de investitii privind scheme de amenajare hidroenergetice cu functiuni complexe care a fost abordat inca de la conceptul de proiectare ca avand aceste functiuni, reprezinta unitati generatoare de numerar distincte.

a4) Obligatii privind dezasamblarea si refacerea amplasamentului

Ordinul nr. 119 din 11 februarie 2002 „pentru aprobarea Procedurii de trecere 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, Societatea incheie contracte de vanzare-cumparare de energie electrica pe pietele centralizate administrate de OPCOM:

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

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

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

Tranzactii spot

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

Contracte reglementate

Contractele reglementate sunt incheiate pentru cantitati si preturi stabilite de ANRE, reprezentand energie electrica destinata consumatorilor casnici ai furnizorilor de ultima instanta, si nu permit denuntarea unilaterala, ci situatii de incetare limitate la forta majora, faliment sau ordine ANRE. Din acest considerent,

conducerea considera ca aceste contracte se afla sub incidenta exceptiei prevazute de IFRS 9, intrucat nu ofera optiunea incetarii cu decontare neta in numerar.

Contracte nereglementate – PCCB

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

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

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 a) si b) – estimari cu privire la duratele utile de viata ale imobilizarilor corporale si necorporale;
- Nota 5 – ipoteze cu privire la determinarea valorii reevaluate a imobilizarilor corporale;
- Nota 5 – ipoteze cu privire la determinarea valorii recuperabile a imobilizarilor in curs;
- Notele 19 si 26.1 – 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 e), 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 Societatii si cerintele de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare, cat si pentru cele nefinanciare.

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

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

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

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

2.5 Bazele evaluarii

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

(a) Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare

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

- terenurile, constructiile, echipamentele si alte imobilizari corporale sunt evaluate la valori reevaluate, mai putin orice amortizare cumulata si orice pierderi din depreciere; 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 positionata imobilizarea, atunci cand aceste sume pot fi estimate credibil si Societatea are o obligatie legata de demontare, mutare a imobilizarii corporale si de refacere a amplasamentului.

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

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

(iii) Amortizarea

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

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

Categorie	<u>Durata de viata utila (ani)</u>
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.

(b) Imobilizari necorporale

(i) Recunoastere si evaluare

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

(ii) Cheltuieli ulterioare

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

(iii) Amortizare

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

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

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

(c) Investitii in filiale

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

(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 Societatea devine parte a unui acord contractual in legatura cu un instrument.

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

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

(ii) Clasificare si evaluare ulterioara

Active financiare

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

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

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

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

Active financiare la cost amortizat

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

Datorii financiare – clasificare, evaluare ulterioara si castiguri sau pierderi

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

(iii) Derecunoastere

Active financiare

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

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

Datorii financiare

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

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

(iv) Compensare

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

(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

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

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

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

Societatea considera ca riscul de credit 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 Societatea se asteapta sa le primeasca).

Active financiare depreciate ca urmare a riscului de credit

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

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

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

Prezentarea ajustarilor pentru ECL in situatia pozitiei financiare

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

Scoaterea in afara bilantului

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

(ii) Active nefinanciare

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

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. Valoarea de utilizare are la baza fluxurile de numerar viitoare preconizate, actualizate la valoarea prezenta utilizand o rata de actualizare inainte de

impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului sau unitatii generatoare de numerar.

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

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

Pierderea din depreciere este reluata doar in cazul in care valoarea 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 locatia si starea in care se gasesc.

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

(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 reevaluata si valoarea contabila neta a imobilizarilor corporale este recunoscuta ca rezerva din reevaluare in capitalurile proprii.

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

Daca valoarea contabila a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluari, aceasta diminuare este recunoscuta in profit sau pierdere 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 datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor.

(l) Provizioane

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

(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 Societate; sau
- b) o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente anterioare, dar care nu este recunoscuta deoarece:
 - i. este improbabil ca pentru decontarea obligatiei vor fi necesare iesiri de resurse incorporand beneficii economice; sau
 - ii. valoarea obligatiei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

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

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

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

(n) Leasing

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

Societatea in calitate de locatar

La data inceperii sau modificarii unui contract care contine una sau mai multe componente de leasing, Societatea 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 Societatea recunoaste un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie care decurge din contractul de leasing. Costul activului aferent dreptului de utilizare este evaluat inițial la cost, care include valoarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing, ajustată cu orice plăți de leasing efectuate la data inceperii derularii sau înainte de această dată, minus orice stimulente primite în cadrul contractului de leasing.

Ulterior recunoasterii inițiale, activele aferente drepturilor de utilizare sunt evaluate la cost mai puțin amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere acumulate. Activele aferente drepturilor de utilizare sunt amortizate liniar pe durata contractului de leasing, cu excepția cazului în care contractul de leasing transferă dreptul de proprietate asupra activului suport înainte de încheierea duratei contractului de leasing sau costul activului aferent dreptului de utilizare reflectă faptul că Societatea va exercita o opțiune de cumpărare. În acest caz activul aferent dreptului de utilizare se amortizează pe durata de viață utilă, determinată similar imobilizărilor corporale. De asemenea, activul aferent dreptului de utilizare este depreciat periodic, dacă este cazul, și ajustat pentru anumite reevaluări ale datoriei care decurge din contractul de leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing este recunoscută inițial la valoarea actualizată a plăților de leasing la data inceperii derularii contractului. Plățile de leasing sunt actualizate utilizând rata dobânzii implicite în contractul de leasing dacă acesta rată poate fi determinată imediat. Dacă această rată nu poate fi determinată imediat, Societatea utilizează rata marginală de împrumut.

Plățile de leasing incluse în evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing includ:

- Plăți fixe de leasing, inclusiv plăți fixe în fond, minus orice stimulente de leasing de primit;
- Plăți variabile care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial pe baza indicelui sau a ratei la data inceperii derularii contractului;
- Sumele preconizate a fi plătibile de Societate în baza unor garanții aferente valorii reziduale;
- Pretul de exercitare al unei opțiuni de cumpărare dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea;
- Plăți de leasing aferente unei perioade de prelungire opțională a contractului dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea de prelungire;
- Plăți de penalități de reziliere a contractului de leasing dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că va rezilia contractul de leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing este evaluată ulterior la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective și este reevaluată atunci când are loc o modificare a plăților de leasing viitoare care rezultă dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate utilizat(e) pentru a determina acele plăți, modificări ale estimărilor Societății cu privire la sumele care se preconizează că vor fi datorate în conformitate cu garanția aferentă valorii reziduale, atunci când Societatea își modifică evaluarea privind probabilitatea exercitării unei opțiuni de cumpărare, extindere sau reziliere sau atunci când are loc o revizuire a unei plăți de leasing fixă în fond.

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

Societatea 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

Societatea 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 Societatea recunoaste platile de leasing la cheltuieli de exploatare in mod linear pe durata contractului de inchiriere.

(o) Venituri

Societatea 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 Societatea se asteapta sa fie indreptatita sa-l primeasca in schimbul acestor bunuri si servicii. Venitul este masurat e baza contraprestatiei specificate intr-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 Societatii pe masura ce Societatea 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 Societatii pe masura ce Societatea presteaza. Factorul determinant este faptul ca productia si consumul de energie electrica este simultan, deoarece energia electrica nu se stocheaza. Veniturile aferente furnizarii energiei electrice catre consumatorii finali includ tariful de transport si tariful de distributie. Aceste servicii sunt prestate de operatorul de transport si operatorii de distributie. Veniturile aferente furnizarii energiei electrice includ si contravaloarea certificatelor verzi facturate clientilor finali in conformitate cu reglementarile in vigoare.

	Natura si satisfacerea obligatiilor contractuale	Recunoasterea veniturilor conform IFRS 15
		Societatea a analizat calitatea acestora 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 Societatii pe masura ce Societatea presteaza.

(p) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile si cheltuielile financiare ale Societatii includ, in principal:

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

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 Societatea are o obligatie prezenta, legala sau implicita, de a plati aceasta suma pentru servicii furnizate anterior de catre angajat, iar obligatia poate fi estimata in mod credibil.

(ii) Planuri de beneficii determinate

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

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

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

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

(iii) Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor

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

(iv) Beneficiile la desfacerea contractului de munca

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

(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.

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

(i) Impozit curent

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

(ii) Impozit amanat

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

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

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

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

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

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

(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 Societatea va respecta conditiile aferente subventiei, daca este cazul. Subventiile sunt recunoscute in profit si pierdere in momentul recunoasterii costurilor aferente (spre exemplu, amortizarea imobilizarilor corporale finantate din subventii sau consumul stocurilor achizitionate din subventii).

(t) Certificate verzi

Societatea 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).

Societatea 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. Societatea 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 Societatea 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, Societatea urmeaza sa achizitioneze numarul necesar de certificate verzi pentru atingerea cotei obligatorii in perioada urmatoare datei pozitiei financiare, Societatea 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 individuale ale Societatii.

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. Societatea nu intentioneaza sa adopte aceste standarde inaintea intrarii lor in vigoare.

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

(i) Standardele si Interpretarile adoptate de UE

- Amendamente la 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 concesiile 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.

- Amendament la Exemple ilustrative care insotesc IFRS 16 Leasing - Imbunatatirile elimina din exemplul ilustrativ 13 - care insoteste IFRS 16 - trimiterea la rambursarea efectuata de locator catre locatar pentru modernizarile activului, precum si o explicatie a contabilizarii de catre locatar a unei astfel de rambursari.

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor noi standarde si modificari la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii 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:
 - 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
 - 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 Societatii de a amana decontarea la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul Societatii 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 Societatea 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 și 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
Aditii	1.666.805	1.454.794	6.330.481	182.709.804	192.161.884
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	(99.621)	(183.395)	(198)	(15.227.824)	(15.511.038)
Sold la 31 decembrie 2020	748.748.382	10.648.327.777	2.931.043.108	4.556.656.832	18.884.776.099
AMORTIZARE CUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2020	46.309	397.149.337	338.217.290	-	735.412.936
Cheltuiala cu amortizarea	-	430.705.523	332.980.006	-	763.685.529
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	-	(198)	-	(198)
Sold la 31 decembrie 2020	46.309	827.854.860	671.197.098	-	1.499.098.267
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
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	3.391.945.141	3.490.346.087
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	748.702.073	9.790.986.976	2.190.931.005	1.164.711.691	13.895.331.745

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 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	748.748.382	10.648.327.777	2.931.043.108	4.556.656.832	18.884.776.099
Aditii	96.785	640.979	640.507	146.447.407	147.825.678
Transferuri din imobilizari corporale in curs	-	332.365.311	68.691.181	(401.056.492)	-
Transferuri din imobilizari corporale in curs in imobilizari necorporale	-	-	-	(1.952.854)	(1.952.854)
Iesiri	(327.477)	(9.767.694)	(700.526)	(18.199.093)	(28.994.790)
Reevaluarea recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global, net	(61.726.446)	3.918.277.189	766.312.466	-	4.622.863.209
Reevaluarea recunoscuta in profit sau pierdere, net	(74.040.544)	(431.712.033)	(137.848.641)	-	(643.601.218)
Amortizarea cumulata anulata din valoarea bruta la reevaluare	(31.345)	(1.215.221.154)	(1.002.185.167)	-	(2.217.437.666)
Sold la 31 decembrie 2021	612.719.355	13.242.910.375	2.625.952.928	4.281.895.800	20.763.478.458
AMORTIZARE CUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2021	46.309	827.854.860	671.197.098	-	1.499.098.267
Cheltuiala cu amortizarea	-	401.234.391	334.500.550	-	735.734.941
Amortizarea cumulata a iesirilor	(14.964)	(32.762)	(349.389)	-	(397.115)
Amortizarea cumulata anulata din valoarea bruta la reevaluare	(31.345)	(1.215.221.154)	(1.002.185.167)	-	(2.217.437.666)
Sold la 31 decembrie 2021	-	13.835.335	3.163.092	-	16.998.427
AJUSTARI DE VALOARE CUMULATE					
Sold la 1 ianuarie 2021	-	29.485.941	68.915.005	3.391.945.141	3.490.346.087
Ajustari de valoare constituite in profit sau pierdere	-	1.843	742.487	218.219.419	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)	(65.953.621)	(468.517.237)
Sold la 31 decembrie 2021	-	-	-	3.240.792.599	3.240.792.599
VALOARE CONTABILA NETA					
Sold la 1 ianuarie 2021	748.702.073	9.790.986.976	2.190.931.005	1.164.711.691	13.895.331.745
Sold la 31 decembrie 2021	612.719.355	13.229.075.040	2.622.789.836	1.041.103.202	17.505.687.433

Imobilizari corporale puse in functiune

Imobilizarile corporale ale Societatii cuprind in principal constructii speciale, respectiv centrale hidroenergetice, statii de pompare, microhidrocentrale, ecluze, precum si hidroagregate, echipamente si instalatii. Societatea 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.

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.

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

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 reluate 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 utilizare, in principal in legatura cu sediul Societatii si parcul auto in suma de 4.776.954 RON la 31 decembrie 2021 (20.689.017 RON la 31 decembrie 2020) clasificate in 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 4.622.863.210 RON si o cheltuiala neta de 241.781.932 RON in contul de profit sau pierdere. Astfel, valoarea contabila a grupelor de imobilizari corporale subiect al reevaluarii a crescut la 16.464.584.231 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)
Constructii si instalatii speciale	<i>Abordare prin cost – Metoda costului de reconstructie net / costului de inlocuire net</i> 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	Costul de inlocuire brut a fost determinat astfel: - pentru constructii hidrografice s-au folosit Catalogul 125 Constructii meteorologice, hidrotehnice, de alimentari cu apa si canalizare si Catalogul 128 Constructii hidrotehnice si cladiri anexe pentru amenajari energetice, editiile 1964, republicate de Editura Matrix Rom,	Valoarea justa estimata ar creste (scadea) daca: - Deprecierile fizice, functionale si externe ar fi mai mici (mai mari)

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

Categoria	Metoda de evaluare	Date de intrare neobservabile semnificative	Corelatia dintre datele principale de intrare neobservabile si evaluarea valorii juste
	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.	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)	
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 fiecărei comparabile identificate	Valoarea justa estimata ar creste (scadea) daca ajustarile pentru pret ar fi mai mici (mai mari)
	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>	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) ajustarile pentru depreciere fizica, functionala si externa ar fi mai mici (mai mari)
	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		

Imobilizari corporale in curs de executie

La 31 decembrie 2021, Societatea are investii in curs de executie cu o valoare contabila bruta de 4.281.895.800 RON (31 decembrie 2020: 4.556.656.832 RON) pentru care are inregistrate ajustari pentru depreciere in suma de 3.240.792.599 RON (31 decembrie 2020: 3.391.945.141 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 investii au apartinut de-a lungul timpului Agentiei Nationale „Apele Romane”, agentia guvernamentala care are ca obiect de activitate amenajarea teritoriului si gospodarirea apelor. Hidroelectrica SA este o societate comerciala constituita in baza Legii 31/1990 a Societatilor Comerciale si care nu este o organizatie non profit. In plus Hidroelectrica nu mai beneficiaza de fonduri publice pentru finalizarea unor astfel de investitii sociale care, prin continuarea finantarii lor, incalca obiectivul suprem al maximizarii averii actionarilor.

Proiectele hidroenergetice “istorice” au fost initiate, 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.

Societatea 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 152.265.797 RON. Soldul ajustarilor de valoare la 31 decembrie 2021 este in suma de 3.240.792.599 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 (31 decembrie 2020: 591.786.338 RON). Atat la 31 decembrie 2021, cat si la 31 decembrie 2020, valoarea neta contabila a acestor imobilizari este zero.

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

Pentru acestea Societatea 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
Cosmești – Movileni	Treapta Cosmești	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 (31 decembrie 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 urmasorii pasi:

- a fost obtinut Acordul nr. 106/28.07.2021 de functionare in conditii de siguranta a barajului Livezeni emis de Ministerul Mediului, Apelor și 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.

Societatea a urmat toate procedurile legale necesare si a obtinut avizele solicitate prin certificatele de urbanism.

Societatea 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 Societatea 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 de 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

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

Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2021	Ajustare de valoare acumulata la 31 decembrie 2021	Ajustare de valoare constituata/ (reversata) in 2021
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 85% 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 Societatii 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. INVESTITII IN FILIALE

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Hidroserv S.A.	70.576.810	70.576.810
Crucea Wind Farm S.A.	235.504.273	-
Hidroelectrica Wind Services S.R.L.	14.255.873	-
Ajustari de valoare pentru investitii	(21.491.860)	(41.821.347)
Total	298.845.096	28.755.463

La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020, Societatea a ajustat valoarea investitiilor in Hidroserv S.A. pana la valoarea activului net.

In data de 23 decembrie 2020, Hidroelectrica 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.

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

Conform acordului intre parti, Societatea a achizitionat 100% din actiunile Crucea Wind Farm S.A. si Hidroelectrica Wind Services S.R.L pentru care s-a efectuat plata in martie 2021. Data obtinerii controlului asupra acestor doua societati este martie 2021. 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. fostilor actionari, neexistand nicio alta plata contingenta.

7. STOCURI

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Piese de schimb	36.540.171	39.024.385
Materiale auxiliare	3.323.475	3.946.484
Materiale consumabile	3.051.557	3.801.180
Alte stocuri	13.834.211	12.880.083
Total	56.749.414	59.652.132

8. CREANTE COMERCIALE

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creante comerciale	765.310.210	446.862.843
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale	(111.192.377)	(92.072.654)
Total	654.117.833	354.790.189

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	92.072.654	77.423.037
Ajustari constituite	19.451.575	14.865.801
Ajustari reversate	(331.852)	(216.184)
Sold la 31 decembrie	111.192.377	92.072.654

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.

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

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	-	6.976.267	-
Garantii platite clientilor	-	3.661.993	-	5.891.394
Cheltuieli in avans	5.334.552	-	2.572.885	-
Alte active	21.940.689	302.025	14.188.203	23.000
Ajustari pentru deprecierea altor active	(10.031.054)	-	(10.102.159)	-
Total	27.101.730	218.349.230	13.635.197	220.299.606

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

	2021	2020
Sold la 1 ianuarie	29.316.283	27.837.895
Ajustari constituite	-	1.478.388
Ajustari reversate	(71.105)	-
Sold la 31 decembrie	29.245.178	29.316.283

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

Prin Decizia de solutionare a contestatiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014, Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul ANAF a admis in parte contestatia formulata de Hidroelectrica, dispunand anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 pentru suma de 18.185.217 RON. In

consecinta, obligatiile constatate prin Decizia de impunere mai sus mentionata s-au diminuat la suma de 214.385.212 RON.

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

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

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

Hidroelectrica a formulat plangere impotriva Deciziei nr. 406/18.12.2014, si a solicitat in instanță inclusiv anulara Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 și a Raportului de 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 tardivitatii 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 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 triminand 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 un 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	1.028.341.072	343.306.432
Casa	48.556	96.174
Echivalente de numerar	6.642	7.092
Total numerar si echivalente de numerar	1.028.396.270	343.409.698

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 retratariei conform IAS 29	1.028.872.000	1.028.872.000
Capital social nevarsat	120.150	-
Capital social	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.

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

	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	4.622.863.209	-
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare	(724.666.618)	-
Sold la 31 decembrie	9.654.525.446	6.094.876.693

(c) Alte rezerve

Alte rezeve includ:

- rezervele legale in suma de 856.988.722 RON (31 decembrie 2020: 680.064.462 RON), constituite anual in proportie de 5% din profitul inainte de impozitare, pana cand rezervele ajung la 20% din valoarea capitalul social varsat al Societatii, in conformitate cu prevederile legale. Aceste rezerve sunt deductibile la calculul impozitului pe profit si nu sunt distribuibile; si
- rezerve nedistribuibile in suma de 97.000.000 RON (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 RON (5,10 RON/actiune) din profitul anului 2020 si din rezultatul reportat reprezentand rezerva din reevaluare realizata pe masura amortizarii sau casarii imobilizarilor corporale.

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

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

In anul 2020 Societatea a distribuit dividende in suma de 2.003.281.336 RON (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 realizata	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 Romaniei a acordului de garantare semnat intre BIRD si Statul Roman.	-	26.944.219
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	574.400.041	-
Rambursare: trimestrial in perioada 11 iunie 2021 - 11 martie 2028.		
Total imprumuturi	574.400.041	26.944.219
Portiunea curenta	91.960.291	26.944.219
Portiunea pe termen lung	482.439.750	-

In 2021 Societatea a rambursat imprumuturi in suma de 95.996.739 RON (2020: 44.149.341 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, Societatea a indeplinit indicatorii financiari mentionati.

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

Reconcilierea miscarii datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de finantare

	Datorii		Total
	Imprumuturi	Leasing	
Sold la 1 ianuarie 2021	26.944.218	21.013.966	47.958.184
Modificari generate de fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Trageri din imprumuturi	635.219.000		635.219.000
Rambursari de imprumuturi	(95.996.739)	-	(95.996.739)
Plati de leasing	-	(6.408.803)	(6.408.803)
Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare	539.222.261	(6.408.803)	532.813.458
fectul 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		(9.734.930)	(9.734.930)
Cheltuieli cu dobanzile	4.526.929	407.035	4.933.964
Dobanzi platite	(4.461.078)	(407.035)	(4.868.113)
Total alte modificari aferente datoriilor	65.851	(9.734.930)	(9.669.079)
Sold la 31 decembrie 2021	574.400.041	4.870.233	579.270.274

	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 ale imprumuturilor	(44.149.341)	-	(44.149.341)
Plati de leasing	-	(6.614.371)	(6.614.371)
Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare	(44.149.341)	(6.614.371)	(50.763.712)
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
Cheltuieli cu dobanzile	679.690	-	679.690
Dobanzi platite	(679.690)	-	(679.690)
Total alte modificari aferente datoriilor	-	8.033.951	8.033.951
Sold la 31 decembrie 2020	26.944.219	21.013.966	47.958.185

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

14. DATORII COMERCIALE

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Furnizori de energie electrica	24.922.464	9.847.585
Furnizori de imobilizari	39.683.756	94.670.208
Datorii pentru apa uzinata	73.374.314	55.433.230
Furnizori de reparatii	31.209.157	22.975.089
Alti furnizori	10.881.629	11.399.696
Total datorii comerciale	180.071.320	194.325.808
Portiunea curenta	179.867.748	194.325.808
Portiunea pe termen lung	203.572	-

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	147.162.586	5.676.277	141.486.308
Altele	116.088	47.280	68.809
Total	147.278.674	5.723.557	141.555.117

	31 decembrie 2020	Termen scurt Sub 1 an	Termen lung Peste 1 an
Subventii pentru investitii	150.013.100	5.475.459	144.537.641
Altele	163.681	52.987	110.694
Total	150.176.781	5.528.446	144.648.335

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

	2021	2020
Sold la 1 ianuarie	150.013.100	161.135.354
Cresteri in cursul anului	2.949.869	13.725
Transferuri in patrimoniul public	(39.000)	(5.665.902)
Reluati la venituri	(5.761.383)	(5.470.077)
Sold la 31 decembrie	147.162.586	150.013.100

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

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

(a) Sume recunoscute in profit si pierdere

	2021	2020
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	717.541.856	353.025.196
Venitul din impozitul pe profit amanat	(198.567.829)	(22.246.019)
Total	518.974.027	330.779.177

(b) Reconcilierea ratei efective de impozitare

		2021		2020
Profit inainte de impozitare		3.538.485.195		1.782.354.560
Impozit calculat prin aplicarea ratei de impozitare a Societatii	16,0%	566.157.631	16,0%	285.176.730
Efectul fiscal al:				
- Cheltuielilor nedeductibile	0,0%	1.121.660	1,7%	30.855.661
- Veniturilor neimpozabile	-1,6%	(58.364.991)	-0,3%	(4.601.157)
- Deduceri rezervelor legale	-0,8%	(28.307.882)	-0,8%	(14.258.836)
- Stimulentelor fiscale	-0,7%	(25.179.763)	-2,7%	(47.676.465)
- Schimbarii destinatiei rezervelor din reevaluare deduse fiscal	3,5%	122.752.608	4,6%	81.283.246
- Altele	-1,7%	(59.205.236)		
Impozitul pe profit	14,7%	518.974.027	18,6%	330.779.177

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.

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

(c) Modificarea soldurilor impozitului amanat

	Sold net la 1 ianuarie 2021	Recunoscut in contul de profit si pierdere	Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	Sold net la 31 decembrie 2021	Creante privind impozitul amanat	Datorii privind impozitul amanat
Imobilizari corporale si necorporale	811.911.527	(178.744.614)	724.666.618	1.357.833.531	-	1.357.833.531
Provizioane	(86.858.413)	(15.636.687)	-	(102.495.100)	(102.495.100)	-
Beneficiile angajatilor	(18.810.601)	(438.199)	(1.074.460)	(20.323.260)	(20.323.260)	-
Creante comerciale	(14.763.498)	(2.925.123)	-	(17.688.621)	(17.688.621)	-
Stocuri	(4.733.066)	(823.206)	-	(5.556.272)	(5.556.272)	-
Total Datorii / (Creanta) cu impozitul amanat	686.745.949	(198.567.829)	723.592.158	1.211.770.278	(146.063.253)	1.357.833.531
Compensari fiscale					146.063.253	(146.063.253)
Datorii (creante) nete cu impozitul amanat					-	1.211.770.278

	Sold net la 1 ianuarie 2020	Recunoscut in contul de profit si pierdere	Sold net la 31 decembrie 2020	Creante privind impozitul amanat	Datorii privind impozitul amanat
Imobilizari corporale si necorporale	820.264.713	(8.353.186)	811.911.527	-	811.911.527
Provizioane	(80.927.127)	(5.931.286)	(86.858.413)	(86.858.413)	-
Beneficiile angajatilor	(17.715.925)	(1.094.676)	(18.810.601)	(18.810.601)	-
Creante comerciale	(12.416.871)	(2.346.627)	(14.763.498)	(14.763.498)	-
Stocuri	(212.822)	(4.520.244)	(4.733.066)	(4.733.066)	-
Total Datorii / (Creanta) cu impozitul amanat	708.991.968	(22.246.019)	686.745.949	(125.165.578)	811.911.527
Compensari fiscale				125.165.578	(125.165.578)
Datorii (creante) nete cu impozitul amanat				-	686.745.949

(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	11.880.576	21.585.259
Alte datorii catre personal	2.414.219	4.428.909
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	12.020.602	16.871.731
Impozit pe venituri de natura salariala	2.458.823	3.533.046
Total	41.862.022	62.733.623

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

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

In conformitate cu Hotararile Guvernului nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Societatea furnizeaza beneficii in natura constand in energie electrica gratuita (in limita 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	87.255.445	82.687.721
Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	39.764.929	34.878.535
Total	127.020.374	117.566.256
- Portiunea curenta	13.087.802	16.314.678
- Portiunea pe termen lung	113.932.572	101.251.578

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

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

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

	2021	2020
Datorii privind beneficiile determinate		
Sold la 1 ianuarie	82.687.721	74.505.459
<i>Incluse in profit sau pierdere</i>		
Costul vechimii curente	3.113.421	2.834.289
Pierderi actuariale	11.339.985	12.606.255
Beneficii platite	(16.601.055)	(7.258.283)
<i>Incluse in alte elemente ale rezultatului global</i>		
Pierderi actuariale	6.715.373	-
Sold la 31 decembrie	87.255.445	82.687.721
Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	2021	2020
Sold la 1 ianuarie	34.878.535	36.219.075
<i>Incluse in profit sau pierdere</i>		
Costul vechimii curente	1.868.841	1.649.443
Pierderi actuariale	10.257.661	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;

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

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 urmasori (31 decembrie 2020: 5% in 2021 si o rata egala cu rata inflatiei in anii urmasori);
- 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

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

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 salariati	3.300	3.354
Numar de salariati la 31 decembrie	3.381	3.400
	2021	2020
Salarii si alte retributii	465.970.928	448.621.776
Contributii la asigurari sociale	10.444.981	10.589.140
Tichete de masa	11.354.880	11.324.732
Total	487.770.789	470.535.648

18. ALTE DATORII

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	Curente	Termen lung	Curente	Termen lung
Datorii catre stat	143.066.822	-	5.094.455	-
Garantii de buna executie	11.380.963	6.596.114	12.164.275	8.856.350
Alte datorii	116.876.582	252.261	1.871.685	58.828
Total	271.324.367	6.848.375	19.130.415	8.915.178

Datoriile catre stat includ suma de 113.220.087 RON impozit calculat conform OUG 118/2021 aprobata

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

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 precum si costurile de adminstrare 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	-	556.822.348	-	520.739.193
Provizioane pentru aspecte fiscale	-	92.810.037	-	99.280.592
Alte provizioane	38.885.281	-	36.577.191	-
Total	114.331.889	649.632.385	85.918.918	620.019.785

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru dezafectarea imobilizarilor corporale	Provizioane pentru aspecte fiscale	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	49.341.727	520.739.193	99.280.592	36.577.191	705.938.703
Provizioane recunoscute	69.702.681	3.796.171	-	38.502.812	112.001.664
Actualizare provizioane pe termen lung (Nota 19)	-	32.286.984	(6.470.555)	-	25.816.429
Provizioane utilizate	(43.597.800)	-	-	(32.993.517)	(76.591.317)
Provizioane reversate	-	-	-	(3.201.205)	(3.201.205)
Sold la 31 decembrie 2021	75.446.608	556.822.348	92.810.037	38.885.281	763.964.274

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 solicitarea 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 solicitarea Asocierii.

Prin Decizia nr. 1571/29.03.2019, Curtea de Apel București a casat cu retinere decizia din aprilie 2018. Drept consecinta a solutiei de casare cu retinere, actualmente Curtea de Apel solutioneaza cererea de chemare in judecata ca instanta de fond, cu administrarea tuturor probelor necesare dezlegarii problemelor de fapt si de drept. In cursul anului 2020, Curtea a incuviintat administrarea probei cu inscrisuri, interogatoriile reciproce si expertiza in specialitatea 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 RON, 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 22482/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 Societatii a luat decizia de abandon al anumitor proiecte de investii in curs de executie. In consecinta, la 31 decembrie 2018 Societatea a constituit un provizion privind costurile de dezafectare in suma de 205.417.104 RON pentru urmatoarele proiecte de investitii: AHE Borca Poiana Teiului – Treapta Galu, AHE Cosmesti Movileni – Treapta Cosmesti, AHE Siriu-Surduc – Treapta Ciresu-Surduc, AHE Fagaras – Hoghiz, AHE Subcetate Simeria – Treptele Calan, Bacia, AHE Runcu Firiza, AHE Bistra – Treapta Scorilo, AHE Dambovita Clabucet. 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.

Annual 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.

La 31 decembrie 2021 provizioanele pentru dezafectarea imobilizarilor corporale sunt in valoarea de 556.822.348 RON (520.739.193 RON la 31 decembrie 2020).

III. Provizioane pentru aspecte fiscale

Provizioane 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	5.020.611	36.577.191
Provizioane recunoscute	18.427.200	13.789.580	6.286.032	38.502.812
Provizioane utilizate	(17.900.000)	(10.455.375)	(4.638.142)	(32.993.517)
Provizioane reversate	-	(3.201.205)	-	(3.201.205)
Sold la 31 decembrie 2021	18.427.200	13.789.580	6.668.501	38.885.281

20. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

A. Surse de venit

Societatea obtine venituri din urmatoarele surse:

	2021	2020
Energie electrica livrata	5.487.682.627	3.259.916.854
Furnizare de energie electrica consumatorilor finali	419.252.099	223.416.275
Servicii de sistem	415.960.491	345.011.271
Total	6.322.895.217	3.828.344.400

Veniturile din contractele cu clientii mai sus mentionate sunt recunoscute de-a lungul timpului.

In cursul anului 2021 Societatea a produs 16.912 GWh (2020: 14.966 GWh) iar cantitate de energie electrica vanduta a fost de 17.116 GWh (2020: 15.963 GWh). Din cantitatea de energie electrica vanduta, 1.029 GWh au fost livrati catre consumatorii finali (626 GWh in 2020).

B. Datorii aferente contractelor cu clientii

La 31 decembrie 2021, Societatea 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

Societatea 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.

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

In cursul anului 2021, Societatea a achizitionat 598 GWh (2020: 1.380 GWh) la un cost total de 59.412.688 RON (2021: 15.383.268 RON).

22. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	2021	2020
Reluarea veniturilor inregistrate in avans	5.800.526	5.498.205
Venituri din despagubiri, amenzi si penalitati	152.030.981	-
Alte venituri	20.566.515	16.595.775
Total	178.398.022	22.093.980

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	830.690	601.981
Cheltuieli onorarii	1.101.347	2.919.256
Cheltuieli cu paza	16.113.914	16.277.498
Cheltuieli de transport	989.344	995.931
Cheltuieli cu impozite si taxe locale	49.419.622	49.463.955
Impozit conform Legii 259/2021	113.220.087	-
Contributie catre ANRE	3.253.790	(10.528.462)
Cheltuieli cu despagubiri si penalitati	145.069.049	581.144
Pierderi din cedari de imobilizari corporale	18.862.745	15.511.038
Alte cheltuieli	91.921.852	72.724.643
Total	440.782.440	148.546.984

In 2021 a fost calculat impozit in valoare de 113.220.087 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	76.726.431	61.978.099
Reversare ajustare de depreciere privind investitia in Hidroserv (a se vedea Nota 6)	20.329.487	28.755.463
Dividende primite de la filiale	1.345.281	-
Venituri din penalitati de intarziere la plata	1.275.547	20.598.866
Alte venituri financiare	10.698	8.566
Venituri financiare	99.687.444	111.340.994
Cheltuieli cu dobanzile	(4.933.964)	(529.041)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(25.816.429)	-
Pierdere neta din diferente de curs valutar	(6.182.940)	(1.840.376)
Alte cheltuieli financiare	(2.247.414)	-
Cheltuieli financiare	(39.180.747)	(2.369.417)
Rezultat financiar, net	60.506.697	108.971.577

25. ANGAJAMENTE

25.1 Angajamente contractuale

Societatea 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, Societatea a acordat garantii de buna executie si buna plata in suma de 46.518.130 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: 271.314.516 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 redactarii prezentei informari, Sentinta nu a fost comunicata partilor

litigante, 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 prelabile nr. 406/18.12.2014 si anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014.

Expunere potentiala: 214,4 milioane RON

Dupa cum este prezentat in Nota 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 prelabile nr. 406/18.12.2014, Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul ANAF a admis in parte contestatia formulata de Societate pentru suma de 18,2 milioane RON. Astfel, obligatiile impuse prin decizia F-MC 851/21.01.2014 au fost diminuate la 214,4 milioane RON. Societatea a solicitat in instanta anularea ambelor decizii in data de 29 mai 2015.

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, Societatea considera ca este probabil ca litigiul sa se finalizeze in favoarea Societatii, si, in consecinta, nu a inregistrat niciun provision.

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 si 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 inregistrat la masa credala in timpul procedurii de insolventa, pierzandu-si astfel dreptul de a solicita plata acestor sume. In baza acestui argument, precum si in baza respingerii cererii Hidroconstructia de catre tribunal in prima judecata, Societatea estimeaza ca va castiga acest litigiu.

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 cuvea 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 in judecata formulata de reclamant ca fiind prescisa.

In cursul anului 2020, apelul declarat de Benny Alex a fost admis de instanta de control judiciar care a anulat in 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;
- cheltuielilor 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 Conditiiile 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 lei 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 de 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 constate ca opereaza de plin drept compensatia legala a datorilor 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 Societatea 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 Societatea 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, 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.

27. PARTI AFILIATE

a) Actionari

Actionarii Societatii 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 (aferenta 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;

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

- 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, Societatea a inregistrat suma de 8.201.340 RON (2020: 8.201.340 RON) reprezentand componenta variabila a remuneratiei Directoratului in „Provizioane” – Nota 19.

Societatea 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. Quantumul 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, Societatea 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 membrii ai consiliului de supraveghere.

c) Informatii cu privire la tranzactiile cu filialele

(i) Soldurile creantelor si datoriilor de la/catre filiale

	Sold creante de la		Sold datorie Catre	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Hidroserv S.A.	857.387	874.894	25.122.680	29.911.713
Crucea Wind Farm S.A.	37.312	-	-	-
Total	894.699	874.894	25.122.680	29.911.713

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

(ii) Tranzactii cu filialele

	Vanzari in 2021	Vanzari in 2020	Cumparari in 2021	Cumparari in 2020
Hidroserv S.A.	1.762.732	1.651.551	167.912.699	180.348.529
Crucea Wind Farm S.A.	288.002	-	1.506.438	-
Total	2.050.734	1.651.551	169.419.137	180.348.529

Tranzactiile se refera, in principal, la achizitii de servicii de mentenanta de la Hidroserv S.A. si achizitii de certificate verzi de la Crucea Wind Farm S.A.

(iii) Imprumuturi acordate filialelor

	Sold imprumuturi 31 decembrie 2021	Sold imprumuturi 31 decembrie 2020	Incasari de principal in anul 2021	Dobanzi incasate in anul 2021
Crucea Wind Farm S.A.	321.626.501	-	68.457.006	13.018.803
Total	321.626.501	-	68.457.006	13.018.803

Odata cu achizitia actiunilor in Crucea Wind Farm S.A., Societatea a preluat si cele 3 imprumuturile acordate de fostul actionar catre Crucea Wind Farm S.A. in suma total de 385.458.857 RON.

In cursul anului 2021 au fost rambursate integral doua din cele trei imprumuturi acordate in suma de 48.045.081 RON si 20.411.925 RON aferent imprumutului ramas in sold.

Imprumutul ramas in sold in valoare de 321.626.501 RON este pe termen lung si are scadenta in 2028 cu o rata a dobanzii de 3,5% pe an.

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

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

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

Furnizor

	Achizitii (fara TVA)	Sold (cu TVA) 31
	2021	decembrie 2021
Administratia Nationala Apele Romane	524.274.745	71.671.146
Transelectrica	128.573.542	24.871.264
Hidroconstructia	23.524.410	13.215.365
OPCOM	1.701.727	51.087
Altii	20.534.486	2.385.744
Total	698.608.910	112.194.606

Furnizor

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

	Vanzari	Sold,	Ajustare de	Sold,
	(fara TVA)	valoare bruta	valoare	valoare neta
	2021	(inclusiv TVA)		(inclusiv TVA)
Client	2021	31 decembrie 2021		
Transelectrica	1.468.038.952	336.273.891		336.273.891
Electrica Furnizare	190.559.293	14.279.494		14.279.494
OPCOM	1.137.655.408	-		-
E.ON Energie Romania	148.266.403	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	368.050.215	2.594.382		2.594.382
CET Brasov		18.724.742	(18.724.742)	-
Altii	9.836.910	7.980.698	-	7.980.698
Total	3.419.426.534	417.672.816	(18.724.742)	398.948.074

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

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	654.117.833
Alte creante	9	218.349.230
Numerar si echivalente de numerar	11	1.028.396.270
Numerar restrictionat		10.257.471
Investitii pe termen scurt	10	2.561.467.287
Imprumuturi acordate filialelor	27c)iii	321.626.501
		4.794.214.592
Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa		
Imprumuturi bancare	12	(574.400.041)
Leasing		(4.870.233)
Datorii comerciale	13	(180.071.320)
		(759.341.594)

31 decembrie 2020

31 decembrie 2020		Valoare contabila	
		Active	
	Nota	financiare la cost amortizat	Alte datorii financiare
Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
Creante comerciale	7	354.790.189	
Alte creante	8	220.299.606	
Numerar si echivalente de numerar	10	343.409.698	
Numerar restrictionat		10.257.471	
Investitii pe termen scurt	9	1.730.071.123	
		2.658.828.087	
Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
Imprumuturi bancare	12		(26.944.219)
Leasing			(21.013.966)
Datorii comerciale	13		(194.325.808)
			(242.283.993)

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

(b) Managementul riscului financiar

Riscul de credit

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

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

Expunerea la riscul de credit

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creante comerciale	654.117.833	354.790.189
Alte creante	218.349.230	220.299.606
Numerar si echivalente de numerar	1.028.396.270	343.409.698
Numerar restrictionat	10.257.471	10.257.471
Investitii pe termen scurt	2.561.467.287	1.730.071.123
Imprumuturi acordate filialelor	321.626.501	-
Total	4.794.214.592	2.658.828.087

Creantele comerciale

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

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

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea bruta	Ajustare pentru depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	1,95%	145.382.276	(2.833.278)	142.548.997
Restante - de la 0 la 3 luni	40,29%	7.886.257	(3.177.338)	4.708.918
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%	98.475.163	(98.475.163)	-
Total		258.867.118	(111.192.377)	147.674.741
Clienti analizati individual *		506.443.092	-	506.443.092
Total creante comerciale		765.310.210	(111.192.377)	654.117.833

*Reprezinta clienti cu solduri nerestante la 31 decembrie 2021 pentru care Societate 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

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

preconizate (ECL) la 31 decembrie 2020:

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea bruta	Ajustare pentru depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	0%	316.673.869	-	316.673.869
Restante - de la 0 la 3 luni	0,23%	23.722.823	(53.639)	23.669.184
Restante - de la 3 la 6 luni	2,62%	13.960.566	(365.654)	13.594.912
Restante - de la 6 luni la 1 an	96,02%	21.412.832	(20.560.608)	852.224
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	71.092.753	(71.092.753)	-
Total		446.862.843	(92.072.654)	354.790.189

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

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

Expunerea la riscul de lichiditate

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

31 decembrie 2021	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale			
		Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
Datorii financiare					
Furnizori si conturi asimilate	180.071.320	180.071.320	179.867.748	203.572	-
Imprumuturi	574.400.041	574.400.041	91.960.291	367.573.143	114.866.607
Leasing	4.870.233	4.870.233	3.011.761	1.858.472	-
Total	759.341.594	759.341.594	274.839.800	369.635.187	114.866.607

31 decembrie 2020	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale			
		Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
Datorii financiare					
Furnizori si conturi asimilate	194.325.808	194.325.808	194.325.808	-	-
Imprumuturi	26.944.219	26.944.219	26.944.219	-	-
Leasing	21.013.966	21.013.966	6.383.664	14.630.302	-
Total	242.283.993	242.283.993	227.653.691	14.630.302	-

Riscul de piata

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

(i) Riscul de rata a dobanzii

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

	31 decembrie 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
Imprumuturi acordate filialelor	321.626.501	-
Total	2.893.351.259	1.740.328.594
Instrumente cu rata de dobanda variabila		
Datorii financiare		
Imprumuturi bancare	(574.400.041)	(26.944.219)
Leasing	(4.870.233)	(21.013.966)
Total	(579.270.274)	(47.958.185)

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

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

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

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

	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	(828.511)	24.351
31 decembrie 2020		
Instrumente cu rata de dobanda variabila	(239.791)	239.791

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

(ii) *Riscul valutar*

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

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

31 decembrie 2021				
-echivalentul in RON al valutei-				
	EUR	USD	CHF	HUF
Creante comerciale	2.787.612	-	-	-
Imprumuturi acordate filialelor	321.626.501	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	98.266.667	224.670	333.869	199.733
Datorii comerciale	(4.665.906)	(175.170)	-	-
Imprumuturi bancare	(574.400.041)	-	-	-
Leasing	(1.031.943)	-	-	-
Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare	(157.417.110)	49.500	333.869	199.733

31 decembrie 2020				
-echivalentul in RON al valutei-				
	EUR	USD	CHF	HUF
Numerar si echivalente de numerar	371.250	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	(112.562.952)	(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.

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

	Crestere/ (diminuare) Profit inainte de impozitare 2021 (RON)	Crestere/ (diminuare) Profit inainte de impozitare 2020 (RON)
EUR	7.870.855	5.628.148
USD	(2.475)	1.401
CHF	(16.693)	(15.687)
100 HUF	(9.987)	(10.010)
Total	7.841.700	5.603.852

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.

Valorile sunt exprimate in RON

	Profit inainte de impozitare 31 decembrie 2021	Profit inainte de impozitare 31 decembrie 2020
EUR	(7.870.855)	(5.628.148)
USD	2.475	(1.401)
CHF	16.693	15.687
100 HUF	9.987	10.010
Total	(7.841.700)	(5.603.852)

29. EVENIMENTE ULTERIOARE

Fuziune Crucea Wind Farm SA si Hidroelectrica Wind Services SRL

In cursul anului 2022 a fost avizat de catre Consiliul de Supraveghere proiectul de fuziune prin absorbtie a filialelor Crucea Wind Farm S.A. si Hidroelectrica Wind Services S.R.L. de catre Hidroelectrica S.A.

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:

- o 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;
- o 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;
- o maximum 1 RON/kWh, cu TVA inclus, în cazul clienților noncasnici.

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