

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



**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**pentru anul incheiat la**  
**31 decembrie 2023**

**Intocmite in conformitate cu**  
**Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016**  
**cu modificarile ulterioare**

**CUPRINS:****PAGINA:****RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

**SITUAȚIA INDIVIDUALA A POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2023** 1-2

**SITUAȚIA INDIVIDUALA A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023** 3

**SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023** 4-5

**SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE NUMERAR PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023** 6-7

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA DATA ȘI PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023** 8-86

**BAZELE ÎNTOCMIRII**

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE
2. BAZELE CONTABILITĂȚII
3. MONEDA FUNCȚIONALĂ ȘI MONEDA DE PREZENTARE
4. SITUAȚII COMPARATIVE
5. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR CONTABILE
6. BAZELE EVALUĂRII
7. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE
8. MODIFICARI POLITICI CONTABILE
9. STANDARDE EMISE CARE NU SUNT ÎNCA ÎN VIGOARE

**PERFORMANȚA FINANCIARĂ**

10. SEGMENTE OPERATIONALE
11. VENITURI
12. ALTE VENITURI
13. CHELTUIELI DE EXPLOATARE
14. REZULTATUL FINANCIAR
15. REZULTATUL PE ACȚIUNE

**BENEFICIILE ANGAJAȚILOR**

16. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

**IMPOZIT PE PROFIT**

17. IMPOZIT PE PROFIT

**ACTIVE**

18. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR ȘI NUMERAR RESTRICTIONAT
19. INVESTIȚII ÎN DEPOZITE ȘI OBLIGAȚIUNI
20. CREAȚE COMERCIALE
21. ALTE ACTIVE
22. IMOBILIZĂRI CORPORALE
23. INVESTIȚII ÎN FILIALE

**CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII**

24. CAPITAL ȘI REZERVE
25. ÎMPRUMUTURI
26. DATORII COMERCIALE
27. ALTE DATORII

28. VENITURI ÎN AVANS

29. PROVIZIOANE

**INSTRUMENTE FINANCIARE**

30. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

**ALTE INFORMAȚII**

31. FUZIUNE CU FILIALE

32. ANGAJAMENTE

33. DATORII CONTINGENTE

34. PĂRȚI AFILIALE

35. EVENIMENTE ULTERIOARE

## SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2023

(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	22	20.323.614.834	19.428.474.543
Imobilizări necorporale		38.719.164	40.762.795
Investiții in filiale	23	70.576.810	64.102.795
Numerar restricționat	18	-	101.057.471
Investitii in obligatiuni corporative	19	353.397.310	351.337.578
Alte active imobilizate	21	280.530.287	216.917.059
<b>Total active imobilizate</b>		<b>21.066.838.405</b>	<b>20.202.652.241</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri		60.797.743	63.746.005
Creanțe comerciale	20	3.047.389.154	1.347.640.635
Investiții in depozite	19	4.349.481.852	3.034.745.062
Numerar și echivalente de numerar	18	378.289.740	641.705.886
Numerar restricționat	18	101.057.471	-
Alte active circulante	21	60.839.182	113.254.960
<b>Total active circulante</b>		<b>7.997.855.142</b>	<b>5.201.092.548</b>
<b>Total active</b>		<b>29.064.693.547</b>	<b>25.403.744.789</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	24	4.498.025.670	4.484.594.820
Ajustarea la inflație a capitalului social	24	1.028.872.000	1.028.872.000
Patrimoniu public		45.324.243	45.324.243
Rezerva din reevaluare	24	12.047.813.106	11.065.836.447
Alte rezerve	24	1.017.729.953	1.017.729.953
Rezultat reportat		6.399.236.025	3.983.955.768
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>25.037.000.997</b>	<b>21.626.313.231</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi bancare	25	300.252.643	390.491.214
Datorii aferente contractelor de leasing		61.255.105	7.566.923
Venituri in avans	28	131.224.667	135.910.503
Datorii privind impozitul amânat	17	1.498.276.380	1.315.778.268
Beneficiile angajaților	16	120.696.563	115.249.389
Provizioane	29	836.829.820	817.089.451
Datorii comerciale	26	107.100	428.400
Alte datorii	27	7.330.367	5.487.927
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>2.955.972.645</b>	<b>2.788.002.075</b>

(continuare la pagina 2)

## SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2023

(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Datorii curente</b>			
Imprumuturi bancare	25	93.282.098	92.522.027
Datorii aferente contractelor de leasing		5.045.866	7.834.182
Datorii comerciale	26	426.657.720	297.780.494
Datorii aferente contractelor cu clienții	11	41.719.807	84.684.492
Datorii privind impozitul pe profit curent	17	145.413.034	171.977.933
Venituri in avans	28	5.722.889	5.695.853
Beneficiile angajaților	16	62.245.437	55.925.747
Provizioane	29	187.177.942	155.274.254
Taxa pentru producatorii de energie electrica	13D	876.904	91.370.195
Alte datorii curente	27	103.578.208	26.364.306
<b>Total datorii curente</b>		<b>1.071.719.905</b>	<b>989.429.483</b>
<b>Total datorii</b>		<b>4.027.692.550</b>	<b>3.777.431.558</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>29.064.693.547</b>	<b>25.403.744.789</b>

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

<b>Karoly BORBELY</b> Președinte Directorat	<b>Bogdan-Nicolae BADEA</b> Membru Directorat	<b>Radu Ioan CONSTANTIN</b> Membru Directorat	<b>Marian FETIȚA</b> Membru Directorat	<b>Ianăș RĂDOI</b> Membru Directorat
--	--	--	---	---

**Petronel CHIRIAC**  
Director Direcție Financiară

**Gabriela VASILESCU**  
Manager Departament Contabilitate

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist**  
**SITUATIA INDIVIDUALA A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri	<b>11</b>	12.159.373.344	9.212.111.226
Alte venituri	<b>12</b>	34.291.266	65.783.052
Apa uzinată	<b>13A</b>	(639.205.702)	(450.963.376)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	<b>16</b>	(604.962.842)	(513.920.576)
Transport și distribuție de energie electrică	<b>13C</b>	(1.207.650.147)	(497.411.431)
Energie electrică achiziționată	<b>13B</b>	(456.162.844)	(740.450.064)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(296.806.263)	(164.301.855)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	<b>22</b>	(795.353.429)	(740.852.601)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	<b>22</b>	(235.752.798)	(145.862.852)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale	<b>20</b>	(79.782.093)	(43.153.771)
Reparatii, intretinere, materiale și consumabile		(246.000.938)	(198.257.444)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	<b>13D</b>	(225.159.036)	(557.085.679)
Alte cheltuieli de exploatare	<b>13E</b>	(228.833.097)	(323.473.780)
<b>Profit din exploatare</b>		<b>7.177.995.421</b>	<b>4.902.160.849</b>
Venituri financiare	<b>14</b>	324.934.198	270.532.167
Cheltuieli financiare	<b>14</b>	(59.981.056)	(36.708.865)
<b>Rezultat financiar net</b>		<b>264.953.142</b>	<b>233.823.302</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>7.442.948.563</b>	<b>5.135.984.151</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<b>17</b>	(1.090.622.033)	(741.605.946)
<b>Profit net</b>		<b>6.352.326.530</b>	<b>4.394.378.205</b>
<b>Rezultat pe actiune</b>			
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (RON)	<b>15</b>	<b>14,14</b>	<b>9,80</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit		1.397.705.724	1.777.822.246
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit		(3.386.566)	(7.387.406)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>1.394.319.158</b>	<b>1.770.434.840</b>
<b>Rezultat global</b>		<b>7.746.645.688</b>	<b>6.164.813.045</b>

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

<b>Karoly BORBELY</b>	<b>Bogdan-Nicolae BADEA</b>	<b>Radu Ioan CONSTANTIN</b>	<b>Marian FETIȚA</b>	<b>Ianăș RĂDOI</b>
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat

**Petronel CHIRIAC**  
 Director Directie Financiara

**Gabriela VASILESCU**  
 Manager Departament Contabilitate

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	Capital social	Ajustarea la inflație a capitalului social	Capital social nevărsat	Patrimoniu public	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>4.484.474.670</b>	<b>1.028.872.000</b>	<b>120.150</b>	<b>45.324.243</b>	<b>9.654.525.446</b>	<b>953.988.722</b>	<b>2.985.601.103</b>	<b>19.152.906.334</b>
<b>Rezultat global</b>								
<b>Profit net</b>	-	-	-	-	-	-	<b>4.394.378.205</b>	<b>4.394.378.205</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>								
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit (Nota 22,24)	-	-	-	-	1.777.822.246	-	-	1.777.822.246
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	-	-	-	-	-	-	(7.387.406)	(7.387.405)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	-	-	<b>1.777.822.246</b>	-	<b>(7.387.406)</b>	<b>1.770.434.840</b>
<b>Total rezultat global</b>	-	-	-	-	<b>1.777.822.246</b>	-	<b>4.386.990.799</b>	<b>6.164.813.045</b>
<b>Tranzacții cu acționarii Societății</b>								
<b>Contributii si distribui</b>								
Dividende (Nota 24)	-	-	-	-	-	-	(3.830.945.832)	(3.830.945.832)
Emisiunea de actiuni ordinare (Nota 24)	120.150	-	(120.150)	-	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	<b>120.150</b>	-	<b>(120.150)</b>	-	-	-	<b>(3.830.945.832)</b>	<b>(3.830.945.832)</b>
<b>Alte modificări ale capitalurilor proprii</b>								
Constituirea rezervelor legale	-	-	-	-	-	63.741.231	(63.741.231)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale (Nota 24)	-	-	-	-	(366.511.245)	-	366.511.245	-
Efectul fuziunii	-	-	-	-	-	-	139.539.683	139.539.683
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>4.484.594.820</b>	<b>1.028.872.000</b>	-	<b>45.324.243</b>	<b>11.065.836.447</b>	<b>1.017.729.953</b>	<b>3.983.955.768</b>	<b>21.626.313.231</b>

(continuare la pagina 5)

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	Capital social	Ajustarea la inflație a capitalului social	Patrimoniu public	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>4.484.594.820</b>	<b>1.028.872.000</b>	<b>45.324.243</b>	<b>11.065.836.447</b>	<b>1.017.729.953</b>	<b>3.983.955.768</b>	<b>21.626.313.231</b>
<b>Rezultat global</b>							
<b>Profit net</b>	-	-	-	-	-	<b>6.352.326.530</b>	<b>6.352.326.530</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit (Nota 22,24)	-	-	-	1.397.705.724	-	-	1.397.705.724
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	-	-	-	-	-	(3.386.566)	(3.386.566)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	-	<b>1.397.705.724</b>	-	<b>(3.386.566)</b>	<b>1.394.319.158</b>
<b>Total rezultat global</b>	-	-	-	<b>1.397.705.724</b>	-	<b>6.348.939.964</b>	<b>7.746.645.688</b>
<b>Tranzacții cu acționarii Societății</b>							
<b>Contributii si distribui</b>							
Dividende (Nota 24)	-	-	-	-	-	(4.349.388.772)	(4.349.388.772)
Emissione de actiuni ordinare (Nota 24)	13.430.850	-	-	-	-	-	13.430.850
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	<b>13.430.850</b>	-	-	-	-	<b>(4.349.388.772)</b>	<b>(4.335.957.922)</b>
<b>Alte modificări ale capitalurilor proprii</b>							
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale (Nota 24)	-	-	-	(415.729.065)	-	415.729.065	-
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>4.498.025.670</b>	<b>1.028.872.000</b>	<b>45.324.243</b>	<b>12.047.813.106</b>	<b>1.017.729.953</b>	<b>6.399.236.025</b>	<b>25.037.000.997</b>

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

**Karoly BORBELY**  
Presedinte Directorat

**Bogdan-Nicolae BADEA**  
Membru Directorat

**Radu Ioan CONSTANTIN**  
Membru Directorat

**Marian FETIȚA**  
Membru Directorat

**Ianăș RĂDOI**  
Membru Directorat

**Petronel CHIRIAC**  
Director Directie Financiara

**Gabriela VASILESCU**  
Manager Departament Contabilitate



**SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE NUMERAR**

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

*(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)*

	Nota	2023	2022
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</b>			
Profit net		6.352.326.530	4.394.378.205
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale	22	792.039.844	739.145.516
Amortizarea imobilizărilor necorporale		3.313.585	1.707.085
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale, net	22	235.752.798	145.862.852
Reluarea deprecierei imobilizărilor financiare	23	(6.474.015)	(15.017.845)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	20	79.782.093	43.153.771
Reducerea valorii stocurilor		4.638.419	638.465
Pierderi din cedări de imobilizări corporale	13E	5.240.043	1.820.983
Pierderi din diferențe de curs valutar		141.802	226.895
Venituri din dobânzi	14	(301.626.374)	(250.288.843)
Cheltuieli cu dobânzile	14	25.406.574	9.510.806
Cheltuiala cu impozitul pe profit	17	1.090.622.033	741.605.946
		<b>8.281.163.332</b>	<b>5.812.743.836</b>
<b>Modificari în:</b>			
Creanțe comerciale		(1.779.530.612)	(712.346.164)
Stocuri		(1.690.157)	(7.576.560)
Numerar restrictionat		-	(90.800.000)
Alte active		13.241.693	(39.911.831)
Datorii comerciale		119.848.018	92.627.066
Venituri în avans		(4.658.800)	(5.672.318)
Beneficiile angajaților		(2.220.633)	319.318
Provizioane		55.033.233	192.370.417
Alte datorii		(58.584.775)	(165.575.624)
<b>Numerar generat din activități de exploatare</b>		<b>6.622.601.299</b>	<b>5.076.178.140</b>
Dobânzi plătite		(15.193.345)	(2.266.284)
Impozit pe profit plătit		(1.200.024.727)	(927.767.524)
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>		<b>5.407.383.227</b>	<b>4.146.144.332</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:</b>			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(183.160.534)	(166.064.673)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale		(1.235.692)	(1.153.805)
Plati pentru achizitia de obligatiuni corporative		-	(351.265.400)
Plăți pentru depozite detinute în scop investitional		(9.145.000.000)	(8.575.000.000)
Încasări din depozite detinute în scop investitional		7.825.000.000	7.898.000.000
Încasări din obligațiuni guvernamentale ajunse la scadență		-	235.410.000
Dobânzi încasate		280.390.709	218.619.188
Dividende încasate		-	1.736.928
Încasări din împrumuturi acordate filialelor		-	123.383.200
<b>Numerar net utilizat în activitatea de investiții</b>		<b>(1.224.005.517)</b>	<b>(616.334.562)</b>

*(continuare la pagina 7)*

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist****SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE NUMERAR**

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

*(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)*

	Nota	2023	2022
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:</b>			
Incasari din emisiunea de actiuni	24	2.678.640	-
Rambursări de împrumuturi	25	(91.937.393)	(91.390.464)
Plăți aferente contractelor de leasing	25	(8.146.331)	(3.736.607)
Dividende plătite	24	(4.349.388.772)	(3.830.945.832)
<b>Numerar net utilizat în activitatea de finanțare</b>		<b>(4.446.793.856)</b>	<b>(3.926.072.903)</b>
<b>Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>			
		<b>(263.416.146)</b>	<b>(396.263.133)</b>
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	18	641.705.886	1.028.396.270
Numerar și echivalente de numerar dobândite la fuziune		-	9.572.749
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>18</b>	<b>378.289.740</b>	<b>641.705.886</b>

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

---

<b>Karoly BORBELY</b> Presedinte Directorat	<b>Bogdan-Nicolae BADEA</b> Membru Directorat	<b>Radu Ioan CONSTANTIN</b> Membru Directorat	<b>Marian FETIȚA</b> Membru Directorat	<b>Ianăș RĂDOI</b> Membru Directorat
<b>Petronel CHIRIAC</b> Director Directie Financiara			<b>Gabriela VASILESCU</b> Manager Departament Contabilitate	

## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE

### (a) Informații generale despre Societate

Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Societatea” sau „Hidroelectrica”) este o societate pe acțiuni, înregistrată în România. Sediul principal al Societății este Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Cladirea Tower Center, etajele 10-15, Sector 1, București. Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/7426/2000 și are cod unic de înregistrare 13267213.

Aceste situații financiare sunt situațiile financiare individuale (neconsolidate) ale Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A.

Societatea are ca principale obiecte de activitate producerea de energie electrică (hidro și eoliană) și furnizarea de energie electrică consumatorilor finali.

La 31 decembrie 2023, Statul Roman prin Ministerul Energiei are o deținere de 360.094.390 acțiuni, reprezentând 80,0561% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot. Restul acțiunilor sunt tranzacționate pe Bursa de Valori București după cum urmează: 75.535.576 acțiuni, reprezentând 16,7931% din capitalul social sunt deținute de către persoane juridice și 14.172.601 acțiuni reprezentând 3,1508% din capitalul social sunt deținute de către persoane fizice.

Societatea este administrată în sistem dualist, de către Consiliul de Supraveghere și Directorat.

### **Oferta publică Inițială (“IPO”)**

Între 23 iunie și 4 iulie 2023, Societatea a derulat o ofertă publică inițială. Alocarea acțiunilor a fost realizată în data de 5 iulie 2023, oferta totală cuprinzând întreaga deținere a Fondului Proprietatea, și anume 89.708.177 acțiuni, reprezentând 19,9439% din capitalul social al Societății.

Prima zi de tranzacționare a acțiunilor Hidroelectrica la Bursa de Valori București a fost 12 iulie 2023.

### **Lista filialelor**

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 Hidroelectrica are următoarele filiale:

Filiala	Activitatea	Sediul social	% participatie la 31 decembrie 2023	% participatie la 31 decembrie 2022
Hidroserv S.A. (societate în insolvență)	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții)	București, România	100%	100%

Hidroserv S.A. a intrat în procedura de insolvență în octombrie 2016. În 2020, a fost aprobat un plan de reorganizare a filialei de către Adunarea Creditorilor și confirmat de judecătorul sindic. Se aștepta ca Hidroserv să iasă din procedura de insolvență în cursul anului 2024.

Toate veniturile sunt obținute în România.

## **(b) Cadrul legislativ**

Activitatea in sectorul energetic este reglementată de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei („ANRE”).

Principalele responsabilități ale ANRE include: licențierea entităților care activează în sectorul energetic, emiterea reglementarilor aplicabile pieței de energie electrica, aprobarea prețurilor și tarifelor reglementate și emiterea metodologiilor pentru stabilirea prețurilor și tarifelor reglementate.

## **(c) Principalele activități ale Societății**

### **Producerea de energie electrică și servicii de sistem**

Societatea produce energie electrică prin exploatarea a 187 de hidrocentrale și microhidrocentrale, inclusiv 5 statii de pompare (principalele capacitati de producție fiind Porțile de Fier I și Porțile de Fier II, care reprezintă aproximativ 40% din totalul energiei electrice produse) și 36 de turbine eoliene de câte 3 MW fiecare.

Energia electrică produsă este vândută atât pe piața angro, cât și pe piața cu amanuntul (furnizare către consumatorii finali).

La 1 ianuarie 2023 a fost implementat de Guvern un mecanism de achiziție centralizată a energiei electrice, prin care producătorii de energie electrica vor vinde cantitatea de energie electrica disponibilă (necontractată până în noiembrie 2022) către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450 LEI/MWh. OPCOM va revinde energia electrica furnizorilor de energie electrica și anumitor consumatori mari (ex. operatorii de distribuție a energiei electrice) la același preț de 450 LEI/MWh. Acest mecanism de fixare a prețului se aplică între 1 ianuarie 2023 și 31 martie 2025.

Hidroelectrica furnizează, de asemenea, servicii de sistem către operatorul sistemului energetic național, Transelectrica. Serviciile de sistem presupun punerea la dispoziția Transelectrica a unei capacități convenite de producere a energiei electrice într-o anumită perioadă de timp, astfel încât să permită operatorului de sistem să realizeze echilibrarea permanentă a sistemului energetic.

### **Furnizarea de energie electrică a consumatorilor finali**

Piața energiei electrice pentru consumatorii finali din România este liberalizată și toți consumatorii sunt liberi să își aleagă furnizorul de energie electrica de la care pot achiziționa energie electrica la prețuri negociate.

Societatea furnizează energie electrică la tarife negociate atât consumatorilor industriali, cât și către consumatorilor casnici. Tariful de furnizare include, pe lângă prețul energiei electrice, costurile de transport și distribuție a energiei electrice (a se vedea politica contabilă 7 (c)), contribuția la schema de sprijin pentru cogenerarea de înaltă eficiență, și costul certificatelor verzi (a se vedea secțiunea privind *certIFICATELE VERZI*).

Începând cu 1 noiembrie 2021, din cauza creșterii semnificative a prețurilor energiei pe piețele internaționale și naționale și a impactului acestora asupra consumatorilor din România, Guvernul a implementat scheme de sprijin pentru consumatori după cum urmează:

- plafonarea tarifelor de furnizare a energiei electrice pentru consumatorii casnici (până la 31 martie 2025) și non-casnici (până la 31 ianuarie 2022 pentru anumite tipuri de consumatori non-casnici și în perioada 1 februarie–2022 - 31 martie 2025 pentru toți consumatorii non-casnici); și primirea unei subvenții din partea statului pentru a compensa impactul mecanismului de plafonare; impactul acestui mecanism asupra

performanței financiare a Societății în 2023 a fost diminuarea veniturilor ca urmare a plafonării prețurilor cu 1.672 milioane RON (2022: diminuarea veniturilor cu 551 milioane RON).

La data de 7 iulie 2023, prin Legea 206 de aprobare a OUG 153/2022, au fost aduse o serie de modificări cu impact asupra veniturilor obținute din activitatea de Furnizare, respectiv a modului de calcul al pretului facturat către consumatorii finali, în cazul consumatorilor pentru care energia consumată este acoperită prin achiziții de energie. Impactul modificărilor asupra performanței financiare a Societății în anul 2023 a presupus diminuarea veniturilor ca urmare a obligației de a vinde la un preț mai mic decât cel contractual cu 61 milioane RON.

#### *Certificate verzi („CV”)*

În calitate de producător de energie electrică din surse regenerabile (energie hidroelectrică în microhidrocentrale rețehnologizate cu o capacitate instalată de cel mult 10 MW și cu o durată de viață de cel puțin 15 ani de la data punerii în funcțiune, precum și energie eoliană), Societatea primește certificate verzi prin schema de sprijin a certificatelor verzi.

În 2023, Societatea a primit între 2,86 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs în microhidrocentralele eligibile (7 microhidrocentrale în ianuarie 2023, 6 începând cu februarie 2023; în 2022: între 2,64 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs în 8 microhidrocentrale) și 0,75 certificate verzi pentru fiecare MWh produs de parcul eolian în 2023. În anul 2023, Societatea a generat din portofoliu propriu de producție 33.093 CV din centrale hidroelectrice și 251.242 CV din centrale eoliene (2022: 86.319 CV din centrale hidroelectrice)

Certificatele verzi pot fi vândute pe piețele spot și forward. Prețul de vânzare trebuie să se încadreze între valorile minime și maxime stabilite de lege:

- (a) o valoare minimă de tranzacționare de 29,4 EUR/CV și
- (b) o valoare maximă de tranzacționare de 35 EUR/CV.

În calitate de furnizor de energie electrică, Societatea este obligată să achiziționeze un număr de certificate verzi calculat prin înmulțirea cotei anuale obligatorii de cumpărare a certificatelor verzi cu cantitatea (în MWh) de energie electrică furnizată consumatorilor finali. ANRE stabilește nivelul anual al obligațiilor de cumpărare (cota) a certificatelor verzi. Cota aplicabilă pentru 2023 este 0,4946974 certificate verzi pe MWh (2022: 0,5014313 certificate verzi pe MWh).

#### *Taxa pentru producătorii de energie electrică*

Începând cu noiembrie 2021 Guvernul a introdus o nouă taxă pentru producătorii de energie electrică. Taxa este calculată prin aplicarea procentului de 80% (pentru perioada 1 noiembrie 2021 – 31 august 2022) și 100% (pentru perioada 1 septembrie 2022 – 31 martie 2025) asupra diferenței dintre prețul mediu net lunar de vânzare și prețul de 450 RON pe MWh.

Prețul mediu net lunar de vânzare este calculat pe baza veniturilor lunare ale segmentului de producere de energie electrică, ce include vânzarea pe piața angro a energiei electrice produse și valoarea energiei electrice transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de producere (segmentul de producere a energiei electrice) către portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice), minus cheltuielile lunare cu energia electrică achiziționată, tarifele de administrare a pieței și tarifele de tranzacționare. Cheltuielile de producție a energiei electrice nu sunt incluse în cheltuielile lunare.

## **2. BAZELE CONTABILITĂȚII**

Aceste situații financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările ulterioare („OMFP 2844/2016”). În accepțiunea OMFP 2844/2016, Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul Comisiei Europene nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate (IFRS adoptate de Uniunea Europeană). OMFP nr. 2844/2016 include și prevederi adiționale față de prevederile IFRS adoptate de UE, Societatea identificand în cazul sau specific în principal aspectele enumerate mai jos.

Situațiile financiare individuale au fost autorizate pentru emitere de către Directoratul Societatii la data de 25.03.2024 și de către Consiliul de Supraveghere la data de 27.03.2024.

Societatea întocmește și un set original de situații financiare individuale în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 în limba engleza aprobate la aceeași dată cu aceste situații financiare.

Societatea întocmește și situații financiare consolidate în conformitate cu OMFP 2844/2016 și situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS EU, acestea fiind incluse în seturi separate aprobate la aceeași dată cu aceste situații financiare individuale.

Principalele diferențe dintre IFRS-EU și OMFP nr. 2844/2016, care afectează acest set de situații financiare se referă la:

- Taxa plătită pentru racordarea capacităților de producere a energiei electrice la rețeaua electrică este prezentată ca parte a „Imobilizarilor corporale” în situațiile financiare IFRS-EU, în timp ce în situațiile financiare OMFP nr.2844/2016 este prezentată ca „Imobilizări necorporale”;
- Impactul retratarii capitalului social statutar în termeni nominali conform IAS 29 “Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” este prezentat ca parte a “Capitalului social” în situațiile financiare IFRS-EU în timp ce în situațiile financiare OMFP nr. 2844/2016 este prezentat ca un element de capital separat de capitalul social și anume “Ajustarea la inflație în conformitate cu IAS 29”;
- Contribuția în numerar primită de la stat pentru construirea activelor din domeniul public (ex. anumite tipuri de active, cum ar fi barajele, care vor fi transferate statului la sfârșitul duratei lor de viață economică) este prezentată ca “Venituri în avans” în situațiile financiare IFRS-EU, în timp ce în situațiile financiare OMFP nr. 2844/2016 este prezentat ca “Patrimoniul public”;
- Obligatiile privind bonusurile angajaților sunt prezentate ca “Datorii privind beneficiile angajaților” în situațiile financiare IFRS-EU, în timp ce în situațiile financiare OMFP nr.2844/2016 sunt prezentate ca “Provizioane”.

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza continuității activității. Informații despre politicile contabile ale Societății sunt incluse în Nota 7.

## **3. MONEDA FUNCȚIONALĂ ȘI MONEDA DE PREZENTARE**

Aceste situații financiare individuale sunt prezentate în Lei românești (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a Societății. Toate sumele sunt prezentate în RON, dacă nu este indicat altfel.

#### **4. SITUATII COMPARATIVE**

Situațiile financiare individuale întocmite la 31 decembrie 2023 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare individuale ale exercițiului financiar precedent.

#### **5. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR SI A ESTIMARILOR CONTABILE**

Pentru întocmirea acestor situații financiare individuale, conducerea a elaborat raționamente si estimări care afectează aplicarea politicilor contabile ale Societății și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimări.

Estimările și ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor sunt recunoscute prospectiv.

##### **a) Raționamente**

Informații despre raționamentele facute în aplicarea politicilor contabile care au cele mai semnificative efecte asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare sunt prezentate mai jos:

##### **a1) Contract de concesiune**

În noiembrie 1998 a fost emisă Legea nr. 213/1998, care reglementează statutul domeniului public. Această lege prevede că dreptul de proprietate asupra bunurilor din domeniul public aparține statului sau autorităților locale care pot închiria bunurile aflate în proprietate publică. În conformitate cu prevederile Legii nr. 213/1998 și ale Legii nr. 219/1998, Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Energiei) a închiriat Societății amenajările hidroenergetice (baraje, diguri, ecluze, lacuri de acumulare) și terenurile pe care se afla. Astfel, în decembrie 2004, a fost încheiat contractul de concesiune nr. 171/27.12.2004 între Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Energiei) (concedent) și Societate (concesionar) pentru toate activele hidroenergetice aflate în patrimoniul public la 31 decembrie 2003.

Principalele clauze ale contractului de concesiune si modificarile ulterioare sunt urmatoarele:

- Statul, prin Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Energiei), deține dreptul de proprietate asupra activelor de domeniul public care fac obiectul contractului;
- Societatea are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioada de 49 de ani de la data semnării (perioada poate fi prelungită, în conformitate cu prevederile legii concesiunilor, cu jumătate din perioada inițială, cu acordul comun al partilor), în scopul exploatării, reabilitării, modernizării rețehnologizării, precum și construcției de noi amenajări hidroenergetice conform programelor de investiții;
- Societatea plătește o redevență anuală de 1/1000 din veniturile anuale din producția de energie electrica și servicii de sistem produse în hidrocentrale;
- La încetarea contractului, anumite active care au fost utilizate de concesionar în derularea concesiunii vor fi restituite concedentului, după cum este explicat mai jos;
- Societatea are obligația să utilizeze activele în conformitate cu prevederile contractului de concesiune și ale licenței de funcționare.

Contractul de concesiune prevede următoarele tipuri de active:

- Bunuri de retur – activele din domeniul public care aparțin concedentului și care sunt restituite concedentului cu titlu deplin, gratuit și libere de orice sarcini la încetarea contractului de concesiune. Bunurile de retur sunt active din domeniul public, cum ar fi baraje, diguri, ecluze, care fac obiectul concesiunii/leasingului, precum și cele rezultate din investiții/modernizări ale acestor active efectuate de Societate în perioada contractului de concesiune. Societatea amortizează aceste active pe durata minimă dintre perioada rămasă a contractului de concesiune și durata de viață utilă a acestor active.
- Bunuri de preluare – activele care aparțin concesionarului și care sunt utilizate de concesionar în perioada concesiunii și care sunt similare ca natură cu activele din domeniul public de mai sus (amenajări de terenuri și construcții, instalații speciale și echipamente tehnologice), asupra cărora, la încetarea contractului de concesiune, concedentul are opțiunea de preluare în schimbul unei plăți egale cu „valoarea contabilă actualizată” la data preluării. În interpretarea Societății, „valoarea contabilă actualizată” este valoarea contabilă netă la data preluării și, având în vedere că Societatea utilizează modelul reevaluării, această valoare va fi valoarea reevaluată la acea dată. Aceste active sunt amortizate pe durata lor de viață utilă estimată.
- Bunuri proprii – active care, la încetarea contractului de concesiune, rămân în proprietatea concesionarului. Bunurile proprii sunt activele (construcții, instalații speciale, echipamente tehnologice; aparate de măsură și control, mijloace de transport, mobilier, echipamente de birou, echipamente de protecție și alte immobilizări corporale) care aparțin concesionarului și sunt utilizate de acesta în perioada concesiunii, cu excepția bunurilor de preluare. Aceste active sunt amortizate pe durata lor de viață utilă estimată.

În analiza aplicării IFRIC 12 „Acorduri de concesiune a serviciilor”, Societatea a luat în considerare următoarele caracteristici ale acordurilor de concesiune a serviciilor de tip public-privat în analiza contractului de concesiune:

- a) Concedentul controlează sau reglementează tipul de servicii pe care concesionarul trebuie să le presteze în cadrul infrastructurii, cui trebuie să le presteze și la ce pret; și
- b) Concedentul controlează – prin dreptul de proprietate, dreptul de beneficiu sau în alt mod – orice interes rezidual semnificativ în infrastructură la sfârșitul termenului acordului.

Societatea a concluzionat că nu se încadrează în aria de aplicare a IFRIC 12, deoarece nu îndeplinește caracteristica a) de mai sus, concedentul nu reglementează cui trebuie să presteze concesionarul serviciul și la ce pret. Societatea a considerat că mecanismul de fixare a preturilor introdus de Guvern începând cu 1 ianuarie 2023 nu afectează această concluzie, deoarece acest mecanism este temporar și se aplică numai unei părți din producție.

Societatea recunoaște redevența aferentă contractului de concesiune în Alte cheltuieli de exploatare.

## **a2) Leasing și modernizări ale bunurilor de retur**

În analiza aplicării IFRS 16 „Contracte de leasing” asupra contractului de concesiune prezentat mai sus, Societatea a luat în considerare următoarele criterii pentru a determina dacă acest contract conține un contract de leasing:

- a) locatarul are dreptul de a obține în esență toate beneficiile economice din utilizarea activului identificat;
- b) locatarul are dreptul de a dispune cu privire la utilizarea activului identificat.



Societatea a concluzionat că ambele criterii sunt îndeplinite și, în consecință, contractul de concesiune conține un contract de leasing, deoarece Ministerul Energiei a transferat Societății dreptul de a controla utilizarea activelor din domeniul public (bunuri de retur) în schimbul unei redevențe. Conform IFRS 16, Societatea a determinat valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare și valoarea datoriei de leasing aferente acestui contract ca fiind zero, deoarece plățile viitoare de leasing sunt variabile și depind de veniturile Societății, redevența fiind calculată ca procent din venituri.

În ceea ce privește modernizările efectuate în legătură cu bunurile de retur, Societatea a concluzionat că acestea reprezintă modernizări ale unui activ în sistem leasing pentru care Societatea este „proprietar contabil”, în sensul că aceste modernizări servesc intereselor Societății, în calitate de locatar, de a utiliza activele în sistem leasing. În consecință, Societatea a recunoscut modernizările bunurilor de retur ca imobilizări corporale. Societatea amortizează aceste active pe durata cea mai mică dintre perioada rămasă a contractului de concesiune și durata de viață utilă a acestor active.

Societatea consideră că următoarele considerente indică faptul că Societatea este „proprietarul contabil” al modernizărilor efectuate:

- a) Ministerul Energiei, în calitate de locator, nu rambursează Societății, în calitate de locatar, costul modernizărilor efectuate. În consecință, modernizările sunt finanțate integral din sursele Societății, iar Societatea este responsabilă pentru suportarea costurilor;
- b) Societatea nu are obligația de a face modernizări ale bunurilor de retur. Deciziile privind modernizarea bunurilor de retur sunt luate de Societate în funcție de nevoile sale de a utiliza aceste active și sunt efectuate exclusiv pentru utilizarea preconizată de către Societate a activelor închiriate;
- c) Societatea are permisiunea de a aduce modificări modernizărilor de active închiriate fără consimțământul locatorului sau fără a compensa locatorul;
- d) Modernizările sunt efectuate pe riscul și responsabilitatea Societății (Societatea își asumă riscul depășirii costurilor) și nu sunt disponibile concedentului până la încetarea contractului de concesiune.

### **a3) Unități generatoare de numerar („CGU”)**

O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil de active care generează intrări de numerar din utilizarea continuă, care sunt în mare măsură independente de intrările de numerar generate de alte active sau grupuri de active.

Societatea a concluzionat că activele aferente hidrocentralelor reprezintă o singură unitate generatoare de numerar, cu excepția celor menționate mai jos, în principal pe baza următoarelor considerente:

- Societatea deține o singură licență de producere a energiei hidroelectrice, care acoperă toate centralele electrice în ansamblu.
- licența stipulează obligația Societății de a menține disponibilitatea capacităților sale de producție în ansamblu;
- decizia de producere a energiei electrice într-o hidrocentrală se face pe baza condițiilor tehnice de funcționare ale celorlalte hidrocentrale;
- echilibrarea energiei electrice contractate și produse se face la nivelul Societății și nu la nivelul centralelor individuale;
- contractele sunt încheiate pe baza energiei electrice totale estimate a fi produsă într-o anumită perioadă în toate hidrocentralele Societății, iar prețul este stabilit pentru întreaga producție.

De asemenea, Societatea a concluzionat că parcul eolian este o singură unitate generatoare de numerar distinctă și că fiecare obiectiv de investiții legat de activele hidroenergetice cu funcții complexe/multiple reprezintă unități generatoare de numerar separate.

#### **a4) Obligații de dezafectare**

Ordinul Ministerului Apelor și Mediului nr. 119 din 11 februarie 2002 privind aprobarea Procedurii de trecere în conservare, post-utilizare sau abandonare a barajelor prevede procedurile de post-utilizare și abandonare a barajelor (inclusiv diguri, hidrocentrale și ecluze), care trebuie efectuate de către deținătorii de baraje în anumite condiții prevăzute de lege. Societatea nu are nicio obligație legală sau contractuală de dezafectare și refacere a amplasamentului, altele decât cele care decurg din Ordinul nr. 119, care sunt prezentate în paragrafele de mai jos.

Deținătorii de baraj sunt definiți prin OUG nr. 244 din 28 noiembrie 2000 (republicată) privind siguranța barajelor ca persoane juridice cu orice titlu, care au în păstrare, proprietate și/sau administrare un baraj.

Post-utilizarea se referă la barajele care și-au îndeplinit durata normală de funcționare și care pot fi utilizate în continuare în alte scopuri decât cele pentru care au fost construite inițial. Post-utilizarea necesită punerea în aplicare a unui ansamblu de măsuri și lucrări care să asigure noua funcționalitate a barajului în condiții de siguranță pentru protecția populației și a mediului. Măsurile și lucrările necesare se realizează atât prin grija deținătorului sau administratorului barajului, cât și a post-utilizatorului.

Post-utilizarea barajelor se propune de către deținătorii barajelor și se aprobă prin ordin al ministrului în subordinea, coordonarea sau autoritatea căruia se află entitatea care deține barajul, pe baza avizului Ministerului Apelor și Mediului.

După executarea lucrărilor prevăzute în proiectul de post-utilizare, se efectuează predarea-preluarea acestora între fostul deținător și post-utilizator.

Abandonarea se referă la barajele terminate sau neterminate, cu sau fără durata normală de viață depășită, care nu mai pot fi ținute în funcțiune sau post-utilizate din cauza imposibilității tehnice sau a costurilor foarte ridicate și care, în același timp, reprezintă un potențial pericol pentru populație și mediu. Abandonarea necesită punerea în aplicare a unui ansamblu de măsuri și lucrări pentru dezafectarea barajului, reconstrucția ecologică a zonei și asigurarea corespunzătoare a curgerii debitelor lichide și solide, inclusiv a debitului maxim de apă, în secțiunea barată. Măsurile și lucrările necesare se realizează prin grija deținătorului sau a administratorului barajului și trebuie să asigure condițiile de curgere existente anterior executării barajului.

Evenimentele declanșatoare ale operațiunilor de abandonare a barajelor includ:

- solicitarea deținătorilor barajelor, atunci când aceștia constată că nu se pot îndeplini cerințele de performanță necesare conform legii, barajele respective prezentând un risc asociat inacceptabil;
- dispoziția organelor de control, în urma unor expertize efectuate care arată că barajele prezintă un risc asociat inacceptabil, constituind un real pericol pentru populație și mediu;
- accidente, atunci când concluziile expertizei specifică expres abandonarea din cauza costului foarte ridicat al refacerilor necesare, precum și neîndeplinirii cerințelor de performanță și a criteriilor de siguranță etc.

Recepția lucrărilor de dezafectare și reconstrucție ecologică se realizează de reprezentanți ai deținătorului barajului și ai administrației publice centrale sau locale, care preia în folosință zona respectivă, prin încheierea unui proces-verbal de predare-preluare.

Statul Român, prin Ministerul Economiei și Comerțului, în prezent Ministerul Energiei, deține dreptul de proprietate asupra amenajărilor hidroenergetice (baraje, diguri, ecluze, lacuri de acumulare) și terenurilor pe care acestea sunt amplasate, care aparțin domeniului public și care fac obiectul contractului de concesiune menționat mai sus. Societatea are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioadă de 49 de ani (30 de ani rămasi la 31 decembrie 2023).

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

Societatea considera că, în conformitate cu prevederile și practicile legale aplicabile, abandonarea are loc în situații extreme, cand barajele devin un risc inacceptabil cu impact asupra mediului și populației. Având în vedere că aceste construcții au funcțiuni complexe in plus fata de producerea de energie electrică, inclusiv protecția împotriva inundațiilor, alimentarea cu apă, irigații, etc., post-utilizare este modul uzual prin care aceste construcții vor fi transferate administrației publice centrale sau locale, după ce nu mai pot fi utilizate în scopuri de producere a energiei electrice.

Lucrările necesare pentru post-utilizare se stabilesc prin documentație tehnica întocmita pe baza unei evaluari a stării de siguranță a barajului la acel moment, realizată de experți atestați de ministere și atestați/avizați de Ministerul Apelor și Mediului.

Lucrările de abandonare se realizează pe baza unei documentații speciale întocmite și avizul autoritatii de gospodărire a apelor, acordul de protecție a mediului, și avizul administrației publice locale și centrale. Aceste documentații și avize vor stabili activitățile necesare pentru abandonare.

Lucrările și costurile pentru post-utilizare sau abandonare sunt supuse unor incertitudini semnificative cauzate de faptul că rata de degradare și durata de viața a unui baraj variază semnificativ de la un caz la altul (unele ar putea ajunge la mai mult de 100 de ani), precum și de complexitatea și varietatea lucrărilor care pot fi necesare pentru trecerea în post-utilizare sau abandonare, in functie de starea fizica a fiecarui baraj la momentul intrarii in post-utilizare sau al abandonării, de împărțirea costurilor între detinator și post-utilizator, precum și de perioada foarte indelungata de timp din prezent pana la momentul in care ar fi efectuate lucrarile de abandonare, daca este cazul. De asemenea, există incertitudini semnificative legate de evoluția gradului de degradare și de determinarea duratei de viața efective a unui baraj, care sunt dependente de dezastru naturale (inundații, alunecări de teren, cutremure etc.) și de rezistența construcției.

In plus, Societatea estimează că până la incetarea contractului de concesiune (perioada rămasă fiind de 30 de ani la 31 decembrie 2023) apariția situațiilor care să necesite post-utilizarea sau abandonarea activelor din domeniul public sau a activelor proprii – diguri, hidrocentrale și ecluze (altele decât imobilizările în curs de executie descrise in Nota 22) este improbabilă, având în vedere durata de viață îndelungată a barajelor, care poate fi extinsa semnificativ peste 100 de ani prin mentenanță și modernizari.

În consecință, Societatea recunoaște provizioane de dezafectare numai atunci cand conducerea a luat decizia de a abandona un activ sau de a-l trece în post-utilizare sau nu a vut nicio alternativa realista decat sa faca acest lucru in timpul perioadei de concesiune. Provizioanele sunt recunoscute pe baza costurilor rezultate din documentația tehnica întocmita de specialiști angajați de Societate.

#### **a5) Contracte de vânzare-cumpărare de energie electrică**

In conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”, un contract de cumpărare sau vânzare a unui element nefinanciar (inclusiv energie electrică) poate fi clasificat și recunoscut ca instrument financiar. In conformitate cu paragrafele 2.4 și 2.6 ale IFRS 9, în cazul în care contractele de cumpărare sau vânzare a elementelor nefinanciare pot fi decontate net în numerar sau într-un alt instrument financiar sau prin schimbul de instrumente financiare, inclusiv in cazul in care activul-suport se poate converti fara dificultati in numerar, acestea intră în aria de aplicare a IFRS 9. Standardul prevede o exceptie de la aplicarea IFRS 9 pentru contractele care sunt inițiate și continua sa fie detinute în scopul primirii sau livrării unui element nefinanciar în conformitate cu cerințele preconizate de entitate cu privire la cumpărare, vânzare sau utilizare ale entitatii („exceptia aferenta utilizarii proprii”).

Energia electrică este un activ care se poate converti fara dificultati in numerar si, prin urmare, conducerea a efectuat o analiză pentru a determina dacă exceptia aferenta utilizarii proprii se aplica contractelor sale.

Principalele considerente sunt:

- Societatea este producătoare de energie electrică și intenția și scopul exclusive este de a vinde toată energia electrica produsă;
- contractele de vânzare forward sunt încheiate cu intenția exclusivă de a livra energia electrică produsă; Societatea nu acționează ca un broker/dealer de energie electrică;
- tranzacțiile de vânzare-cumpărare pe piețele spot (piața pentru ziua următoare, piața intra-zilnică și piața de echilibrare) sunt încheiate numai pentru îndeplinirea necesitatilor și responsabilității de echilibrare a Societății;
- în 2020, Societatea a început să fie activă în sectorul furnizării de energie electrică (vanzarea de energie electrică către consumatori finali), acționând, de asemenea, și ca furnizor de servicii (inclusiv serviciul de relații cu clienții); și
- Societatea a utilizat pe scară redusă contracte forward de achiziție de energie electrică, scopul acestora fiind acoperirea necesarului de angajamente contractuale pentru livrarile către consumatorii finali.

Societatea a concluzionat că excepția aferenta utilizării proprii se aplică tuturor contractelor sale de vânzare și cumpărare de energie electrică în 2023 și 2022 și, prin urmare, nu intra în aria de aplicare a IFRS 9.

#### **a6) Taxa pentru producătorii de energie electrică**

Începând cu noiembrie 2021 Guvernul a introdus o nouă taxă pentru producătorii de energie electrică. Taxa este calculată prin aplicarea procentului de 80% (pentru perioada 1 noiembrie 2021 - 31 august 2022) și 100% (pentru perioada 1 septembrie 2022 - 31 martie 2025) asupra diferenței dintre prețul mediu net lunar de vânzare și prețul de 450 RON pe MWh.

Prețul mediu net lunar de vânzare este calculat pe baza veniturilor lunare ale segmentului de producere de energie electrică, care includ vânzarea pe piața angro a energiei electrice produse și valoarea energiei electrice transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de producere (segmentul de producere a energiei electrice) către portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice), minus cheltuielile lunare cu energia electrică achiziționată, tarifele de administrare a pieței și tarifele de tranzacționare. Cheltuielile de producție a energiei electrice nu sunt incluse în cheltuielile lunare.

Societatea a analizat natura taxei pentru a evalua dacă intra sub incidența *IAS 12 Impozitul pe profit* sau a *IFRIC 21 Cotizații*, principalele considerente fiind:

- taxa este generată de venituri, deoarece principalele costuri suportate de producători, respectiv costurile de producție a energiei electrice, nu sunt luate în considerare în cadrul venitului net lunar impozitat;
- costurile deduse în calcul (costul energiei electrice achiziționate și costurile de tranzacționare) sunt marginale față de venituri, deoarece Societatea are achiziții limitate de energie electrică ca parte a activității de producere a energiei electrice, iar acestea sunt efectuate doar în scopul echilibrării producției cu angajamentele contractuale de vânzare a energiei electrice pe piața angro;
- limita de 450 RON pe MWh pentru calculul taxei nu este legată de costurile producătorilor, ci reprezintă mai mult un plafon al prețului de vânzare.

Societatea a concluzionat că taxa pentru producătorii de energie electrică este o cotizație care intra sub incidența dispozițiilor *IFRIC 21 Cotizații*, și nu impozit pe profit.

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

Informații cu privire la ipotezele și incertitudinile asociate estimărilor la data de raportare care ar prezenta un risc semnificativ de a conduce la o ajustare semnificativa ale valorilor contabile ale activelor și datoriilor în anul financiar următor sunt incluse în următoarele note:

- Nota 22 – ipoteze cu privire la reevaluarea imobilizărilor corporale;
- Nota 22 – ipoteze cu privire la determinarea valorii recuperabile a imobilizărilor în curs de execuție;
- Nota 7 g) și h) – estimări ale duratelor de viață utilă ale imobilizărilor corporale și necorporale;
- Nota 13 D – estimări în legătură cu prețul de transfer al energiei între activitatea de producție și activitatea de furnizare utilizate în calculul taxei pentru producătorii de energie electrică;
- Notele 29 și 33 – recunoașterea și evaluarea provizioanelor și datoriilor contingente;
- Notele 7 k), 20 și 30 b) – determinarea pierderilor din credit preconizate pentru creanțele comerciale;
- Nota 16 – evaluarea obligațiilor privind planurile de beneficii determinate și alte beneficii pe termen lung ale angajaților: principalele ipoteze actuariale;
- Nota 29 – estimări aferente provizioanelor de dezafectare.

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

Anumite politici contabile și prezentări de informații ale Societății necesită determinarea valorilor juste pentru activele și datoriile financiare și activele nefinanciare (imobilizări corporale).

Atunci când se determină valoarea justă a unui activ sau a unei datorii, Societatea utilizează date de intrare observabile pe piață în măsura în care este posibil. Valorile juste sunt clasificate în cadrul diferitelor nivele ale ierarhiei valorii juste pe baza datelor de intrare utilizate în tehnicile de evaluare, după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice;
- Nivelul 2: date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru un activ sau datorie, fie direct (adică sub formă de prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri);
- Nivelul 3: date de intrare pentru activ sau datorie care nu se bazează pe date observabile pe piață (date de intrare neobservabile).

Dacă datele de intrare utilizate pentru a determina valoarea justă a unui activ sau a unei datorii sunt clasificate în cadrul diferitelor nivele ale ierarhiei valorii juste, atunci evaluarea la valoare justă este clasificată în întregime la același nivel al ierarhiei valorii juste cu cel mai jos nivel al datelor de intrare semnificative pentru întreaga evaluare.

Societatea recunoaște transferurile între nivelele ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care a avut loc modificarea.

Informații suplimentare despre ipotezele utilizate în evaluarea la valoare justă sunt incluse în următoarele note:

- Nota 22: imobilizări corporale; și
- Nota 30: instrumente financiare.

### ***Riscuri asociate schimbărilor climatice***

Hidroelectrică se confruntă cu riscuri legate de schimbările climatice, care pot influența disponibilitatea resurselor de apă, un factor esențial în producția de energie hidroelectrică. Acestea includ variabilitatea precipitațiilor, cu potențialul de a modifica cursurile râurilor, afectând astfel disponibilitatea apei pentru producția de energie. Creșterea frecvenței fenomenelor meteorologice extreme – cum ar fi seceta severă din 2022 care a condus la o scădere semnificativă a producției hidroelectrice – evidențiază efectele concrete ale

acestor riscuri. Cu toate acestea, societatea a observat istoric că în timpul secetelor, prețurile energiei electrice au o tendință de creștere, ceea ce face ca societatea să beneficieze prin marje de profit crescute mai degrabă decât prin volume vândute.

Pentru a răspunde riscurilor climatice, Hidroelectrica pune accent pe diversificarea portofoliului său energetic, concentrându-se în special pe expansiunea în surse de energie regenerabilă. Compania intenționează să achiziționeze parcuri solare și ferme eoliene suplimentare, având ca țintă un plus de 500 MW de capacitate instalată în următorii ani. Această orientare către energia solară și eoliană este strategică, în special având în vedere corelația inversă între producția de energie solară și nivelurile apei pentru hidroenergie. Adoptarea energiei solare oferă astfel o compensare în perioadele de disponibilitate scăzută a apei, subliniind importanța unui mix energetic versatil și rezilient în fața provocărilor aduse de variabilitatea climatică.

Implicațiile asupra situațiilor financiare ale riscurilor legate de schimbările climatice includ evaluarea activelor, legate de facilitățile hidroenergetice, care pot fi afectate de un volum mai scăzut de producție de energie estimat pe durata de viață utilă proiectată ca urmare a schimbărilor climatice comparativ cu indicatorii tehnici și economici inițiali ai acestor proiecte.

## **6. BAZELE EVALUĂRII**

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția terenurilor, construcțiilor, echipamentelor și altor elemente de imobilizări corporale, care sunt evaluate utilizând modelului reevaluării.

## **7. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Societatea a aplicat în mod consecvent următoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare individuale.

### **(a) Tranzacții în valută**

Tranzacțiile în valută sunt convertite în moneda funcțională la cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor.

Activele și datoriile monetare exprimate în valută sunt convertite în monedă funcțională la cursul de schimb de la data de raportare. Activele și datoriile nemonetare evaluate la valoare justă într-o valută sunt convertite în monedă funcțională la cursul de schimb de la data la care a fost determinată valoarea justă. Elementele nemonetare evaluate pe baza costului istoric în valută sunt convertite la cursul de schimb de la data tranzacției. Diferențele de curs valutar sunt recunoscute de regula în profit sau pierdere și prezentate în cheltuieli financiare.

### **(b) Venituri din contractele cu clienții**

Veniturile sunt evaluate pe contravalorii specificate în contractele cu clienții. Societatea recunoaște veniturile atunci când transferă controlul asupra unui bun sau serviciu către client.

Următorul tabel oferă informații despre natura și momentul îndeplinirii obligațiilor de executare din contractele cu clienții, inclusiv termenii de plată semnificativi precum și politicile de recunoaștere a veniturilor aferente.

	<b>Natura și indeplinirea obligațiilor contractuale</b>	<b>Recunoașterea venitului</b>
<b>Vanzarea angro de energie electrică</b>	<p>Societatea vinde majoritatea energiei electrice produse pe piața energiei electrice pe baza contractelor forward cu furnizorii și traderii de energie electrica, pe piața spot (piața pentru ziua următoare), catre operatorul pieței (OPCOM) și pe piața de echilibrare către operatorul de sistem (Transelectrica).</p> <p>Facturile sunt emise la sfârșitul lunii sau la începutul lunii următoare pentru energia electrica livrată în luna curentă.</p> <p>Termenul de plată este 30 de zile de la data facturii.</p>	<p>Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consuma simultan beneficiile pe măsură ce Societatea livrează energie electrică - producerea și consumarea energiei electrice sunt simultane deoarece energia electrică nu se stochează.</p> <p>Platile în avans încasate de la clienți pentru vânzările viitoare de energie electrica sunt recunoscute ca datorii aferente contractelor cu clienții.</p>
<b>Furnizarea de energie electrică către consumatorii finali (vanzarea cu amanuntul)</b>	<p>Obligația de executare este reprezentată de livrarea energiei electrice la locația clientului, care include transportul și distribuția, efectuate prin intermediul activelor unor terți.</p> <p>Clienții obțin controlul asupra energiei electrice pe măsura ce aceasta este consumată. Veniturile sunt recunoscute pe baza volumelor comunicate Societății de către operatorii de distribuție, care au la baza citiri automate sau manuale ale contoarelor efectuate de operatorii de distribuție, auto-citiri raportate de consumatori sau estimări ale energiei electrice livrate pentru care citirile nu au fost încă efectuate pentru intervalul dintre data ultimei citiri și sfârșitul perioadei.</p> <p>Facturile sunt emise în general lunar, în luna următoare consumului.</p> <p>Totuși, în 2022 și 2023, Societatea a înregistrat întârzieri semnificative în facturarea consumatorilor finali, din cauza implementării unor noi sisteme de facturare și customer relationship pentru activitatea de furnizare care a continuat și în anul 2023 și a creșterii semnificative a numărului de clienți noi.</p> <p>Termenul de plată este 45 de zile de la data facturii.</p>	<p>Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consuma simultan beneficiile pe măsură ce Societatea livrează energie electrică.</p> <p>Veniturile din furnizarea de energie electrica includ tarifele de transport și distribuție, care sunt facturate de Societate consumatorilor finali. Serviciile de transport și distribuție sunt furnizate de către operatorul de transport și operatorii de distribuție, iar costurile aferente sunt facturate de către operatorul de transport și operatorii de distribuție către Societate.</p> <p>Societatea a analizat dacă este responsabil principal sau intermediar în ceea ce privește serviciile de transport și distribuție transferate clientului și a concluzionat că acționează în calitate de responsabil principal. Considerentele care susțin această concluzie includ: Societatea are o singură obligație de executare, și anume livrarea de energie electrica către locația consumatorului final, care include transportul și distribuția; consumul de energie electrică are loc instantaneu, deoarece energia electrică este produsă în centralele Societății și livrată prin</p>

	<b>Natura și indeplinirea obligațiilor contractuale</b>	<b>Recunoașterea venitului</b>
<p><b>Servicii de sistem</b></p> <p>Serviciile de sistem constau din punerea la dispoziție de către Societate a unei capacități de producție convenite catre operatorul de sistem, Transelectrica, pentru o anumita perioada de timp. Aceasta capacitate este utilizata de Transelectrica in procesul de echilibrare a sistemului energetic.</p> <p>Facturile pentru serviciile de sistem sunt emise lunar, la inceputul fiecărei luni pentru serviciile prestate în luna anterioară.</p> <p>Termenul de plată este 30 de zile de la data facturii.</p>	<p>rețelele de transport și distribuție catre locația consumatorului final.</p> <p>Deoarece Societatea pune la dispozitie o capacitate de productie masurata in MWh si nu active specifice, Societatea a concluzionat ca acest tip de contract nu contine un contract de leasing și, prin urmare, este în aria de aplicare a IFRS 15.</p> <p>Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile oferite de executia Societatii pe măsura ce serviciile sunt prestate.</p> <p>Tariful perceput pentru serviciile de sistem depinde de capacitatile orare puse la dispozitie (numarul de ore pentru care capacitatea de productie este pusa la dispozitie multiplicat cu capacitatea) si de tarifele orare.</p> <p>Atat capacitatile orare, cat si tarifele orare sunt stabilite pe baza rezultatelor licitatiilor zilnice organizate de operatorul de sistem.</p> <p>In situatia in care, in intervalul de timp in care capacitatea este pusa la dispozitie, operatorul de sistem ordona Societatii sa produca energie electrica folosind capacitatea pusa la dispozitie, energia electrica produsa este vanduta pe piata de echilibrare la pretul stabilit pe aceasta piata (a se vedea <i>Vanzarea angro de energie electrica</i> de mai sus).</p>	

**(c) Beneficiile angajaților**

*(i) Beneficii pe termen scurt ale angajaților*

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca o cheltuială pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate. O datorie este recunoscută la valoarea preconizata a fi plătită dacă Societatea are o obligație curenta legală sau implicită, de a plăti această sumă pentru serviciile trecute furnizate de angajat, iar obligația poate fi estimată în mod credibil.



*(ii) Planuri de contribuții determinate*

Obligațiile privind contribuții la planurile de contribuții determinate sunt recunoscute drept cheltuială pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate. Contribuțiile platite în avans sunt recunoscute ca activ în măsura în care este disponibilă o rambursare în numerar sau o reducere a plăților viitoare.

*(iii) Planuri de beneficii determinate*

Obligația netă a Societății în ceea ce privește planurile de beneficii determinate este calculată separat pentru fiecare plan prin estimarea valorii beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în perioada curentă și în perioadele anterioare, prin actualizarea acestei sume. Nu există active ale planului.

Planurile de beneficii determinate includ beneficii în numerar la pensionare și beneficii în natură constând din energie electrică acordată gratuit angajaților după pensionare.

Calculul obligațiilor privind beneficiile determinate se efectuează anual de către un actuar calificat utilizând metoda unităților de credit proiectate.

Reevaluările datoriei privind beneficiile determinate, care constau din câștiguri și pierderi actuariale, sunt recunoscute imediat în alte elemente ale rezultatului global („OCI”). Societatea determină cheltuiala (venitul) net cu dobânda aferentă datoriei nete privind beneficiul determinat al perioadei, prin aplicarea ratei de actualizare utilizate pentru evaluarea obligației privind beneficiile determinate la începutul perioadei anuale, la valoarea netă a datoriei privind beneficiile determinate la acea dată, luând în considerare orice modificări ale datoriei nete privind beneficiile determinate în cursul perioadei, ca urmare a contribuțiilor și plăților de beneficii. Cheltuiala netă cu dobânda și alte cheltuieli privind planurile de beneficii determinate sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Atunci când beneficiile unui plan sunt modificate sau atunci când un plan este redus, modificările de beneficii rezultate care se referă la serviciile trecute sau câștigul sau pierderea ca urmare a reducerii sunt recunoscute imediat în profit sau pierdere. Societatea recunoaște câștigurile și pierderile din decontarea unui plan de beneficii determinate atunci când are loc decontarea.

*(iv) Alte beneficii pe termen lung ale angajaților*

Obligația netă a Societății cu privire la beneficiile pe termen lung ale angajaților reprezintă valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate în perioada curentă și în perioadele anterioare. Aceste beneficii sunt evaluate la valoarea actualizată. Reevaluarile sunt recunoscute în profit sau pierdere în perioada în care acestea apar.

Alte beneficii pe termen lung ale angajaților includ beneficii în numerar plătite angajaților atunci când îndeplinesc anumite praguri de vechime în muncă.

*(v) Compensatii pentru încetarea contractului de muncă*

Compensatiile pentru încetarea contractului de muncă sunt recunoscute ca o cheltuială la oricare dintre datele următoare survine prima: data la care Societatea nu mai are nicio posibilitate realistă de abandonare a ofertei de acordare a acestor beneficii și data la care Societatea recunoaște costurile unei restructurări. Dacă nu se așteaptă decontarea integrală a acestor beneficii în mai puțin de 12 luni de la data de raportare, atunci acestea sunt evaluate la valoarea actualizată.

**(d) Profitul din exploatare**

Profitul din exploatare este rezultatul generat din activitățile continue principale generatoare de venituri ale Societății, precum și din alte venituri de exploatare și cheltuieli legate de activitățile operaționale. Profitul din exploatare nu include rezultatul financiar și nici impozitul pe profit.

**(e) Venituri și cheltuieli financiare**

Veniturile și cheltuielile financiare ale Societății includ:

- venituri din dobânzi;
- cheltuielile cu dobânzile;
- venituri din dividende;
- câștiguri sau pierderi din diferențe de curs valutar cu privire la active și datorii financiare;
- pierderi (și reluări ale pierderilor) din depreciere aferente activelor financiare (altele decât creanțele comerciale);
- actualizarea provizioanelor pe termen lung.

Veniturile sau cheltuielile cu dobânda sunt recunoscute utilizând metoda dobânzii efective.

"Rata dobânzii efective" este rata care actualizează exact plățile sau încasările viitoare de numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar la:

- valoarea contabilă brută a activului financiar; sau
- costul amortizat al datoriei financiare.

La calcularea veniturilor și cheltuielilor cu dobânda, rata dobânzii efective se aplică valorii contabile brute a activului (atunci când activul nu este depreciat ca urmare a riscului de credit) sau costului amortizat al datoriei. Cu toate acestea, pentru activele financiare depreciate ca urmare a riscului de credit ulterior recunoașterii inițiale, veniturile din dobânzi sunt calculate prin aplicarea ratei dobânzii efective la costul amortizat al activului financiar. Dacă activul nu mai este depreciat ca urmare a riscului de credit, atunci calculul veniturilor din dobânzi se face prin raportare la valoarea contabilă brută.

**(f) Impozitul pe profit**

Cheltuiala cu impozitul pe profit cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Aceasta este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care se referă la o combinație de întreprinderi sau la elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sau în OCI.

Societatea a determinat că dobânzile și penalitățile legate de impozitul pe profit, inclusiv tratamentele fiscale incerte, nu îndeplinesc definiția impozitului pe profit și, prin urmare, sunt contabilizate în conformitate cu IAS 37 *Provizioane, datorii contingente și active contingente*.

*(i) Impozit curent*

Impozitul curent cuprinde impozitul de plată sau de recuperat aferent profitului sau pierderii impozabil(e) a anului respectiv și orice ajustare a impozitului de plătit sau de recuperat aferent anilor precedenți. Suma impozitului curent de plată și de recuperat este cea mai bună estimare a sumei preconizată a fi plătită sau recuperată care reflectă incertitudinea legată de impozitul pe profit, dacă este cazul. Acesta este determinat utilizând ratele de impozitare care au fost adoptate sau în mare măsură adoptate la data de raportare.

Creanțele și datoriile privind impozitul curent sunt compensate numai dacă sunt îndeplinite anumite criterii.

*(ii) Impozit amânat*

Impozitul amânat este recunoscut în legătură cu diferențele temporare dintre valorile contabile ale activelor și datoriilor în scopul raportării financiare și baza fiscală a acestora. Impozitul amânat nu este recunoscut pentru:

- diferențele temporare care rezulta la recunoașterea inițială a activelor și datoriilor într-o tranzacție care nu reprezintă o combinație de întreprinderi și care nu afectează nici profitul sau pierderea contabilă, nici profitul impozabil sau pierderea fiscală;

- diferențele temporare asociate investițiilor în filiale, entități asociate și intereselor în participatie, în măsura în care Societatea este capabila să controleze momentul reluării diferențelor temporare și este probabil ca acestea să nu fie reluate în viitorul previzibil; și
- diferențele temporare impozabile care rezultă din recunoașterea inițială a fondului comercial.

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru pierderi fiscale neutilizate, credite fiscale neutilizate și diferențe temporare deductibile, în limita probabilității ca va exista profit impozabil viitor față de care acestea pot fi utilizate. Profiturile impozabile viitoare sunt determinate pe baza reluării diferențelor temporare impozabile relevante. Dacă suma diferențelor temporare impozabile este suficientă pentru a recunoaște integral o creanță privind impozitul amânat, atunci sunt luate în considerare profiturile impozabile viitoare, ajustate cu reluarea diferențelor temporare existente, pe baza planurilor de afaceri ale Societății. Creanțele privind impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt reduse în măsura în care nu mai este probabil ca beneficiul fiscal aferent să fie realizat; astfel de reduceri sunt reluate atunci când probabilitatea unor profituri impozabile viitoare se îmbunătățește.

Evaluarea impozitului amânat reflectă consecințele fiscale care ar rezulta din modul în care Societatea se așteaptă, la data de raportare, să recupereze sau să deconteze valoarea contabilă a activelor și datoriilor sale.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate numai dacă sunt îndeplinite anumite criterii.

## **(g) Imobilizări corporale**

### *(i) Recunoaștere și evaluare*

Elementele de imobilizări corporale sunt recunoscute inițial la cost, care include costul capitalizat al îndatorării.

Dacă părți semnificative ale unui element de imobilizări corporale au durate de viață utilă diferite, atunci acestea sunt contabilizate ca elemente separate (componente majore) ale imobilizărilor corporale.

Orice câștig sau pierdere care rezultă din cedarea unui element de imobilizări corporale este recunoscut(ă) în profit sau pierdere.

Ulterior recunoașterii inițiale:

- terenurile, construcțiile, echipamentele și alte elemente de imobilizări corporale sunt evaluate la valoarea reevaluată; și
- imobilizările corporale în curs de execuție sunt evaluate la cost minus orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate, pentru a se asigura că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare.

Atunci când un element de imobilizări corporale este reevaluat, amortizarea acumulată este eliminată din valoarea contabilă brută, iar valoarea netă este ajustată la valoarea reevaluată a activului.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, majorarea este recunoscută și acumulată în capitalurile proprii în rezerva din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea este recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscută anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, scăderea este recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, scăderea este recunoscută în capitalurile proprii în rezerva din reevaluare dacă există un sold creditor în rezerva din reevaluare pentru acel activ.

Diferența dintre valoarea reevaluată și valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale este recunoscută ca rezerva din reevaluare inclusă în capitalurile proprii.

Rezerva din reevaluare este transferată în rezultatul reportat într-o sumă corespunzătoare utilizării activului (pe măsură ce activul este amortizat) și la scoaterea din funcțiune sau cedarea activului.

#### *Costuri ulterioare*

Costurile ulterioare sunt capitalizate numai dacă este probabila generarea pentru Societate de beneficii economice viitoare aferente acestor costuri.

#### *(ii) Amortizare*

Amortizarea este calculată utilizând metoda liniară pe durata de viață utilă estimată a activelor și este recunoscută în profit sau pierdere. Terenurile și imobilizările în curs de execuție nu sunt amortizate.

Duratele de viață utilă estimate ale imobilizărilor corporale pentru perioada curentă și perioada comparativă sunt următoarele:

<b>Categoria</b>	<b><u>Durata de viață utilă (ani)</u></b>
Construcții și instalații speciale	65 - 97 Minimul dintre durata de viață economică utilă și perioada rămasă din contractul de concesiune
Construcții și instalații speciale reprezentând bunuri de retur conform contractului de concesiune (a se vedea Nota 5 a1))	perioada rămasă din contractul de concesiune
Echipamente tehnologice	25 - 47
Aparate și instalații de măsură și control	15 - 23
Mijloace de transport	16 - 24
Mobilier, echipamente de birou	12

Metodele de amortizare și duratele de viață utilă sunt revizuite la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

#### **(h) Imobilizări necorporale**

##### *(i) Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările necorporale care sunt achiziționate de Societate și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate. Imobilizările necorporale includ în principal programe informatice și licențe.

##### *(ii) Costuri ulterioare*

Costurile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când cresc beneficiile economice viitoare încorporate în activul specific la care se referă. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv fondul comercial generat intern și mărcile, sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când sunt efectuate.

##### *(iii) Amortizare*

Amortizarea este calculată pentru a diminua costul imobilizărilor necorporale minus valoarea lor reziduală estimată a acestora, utilizând metoda liniară de amortizare pe durata lor de viață utilă estimată, și este recunoscută în general în profit sau pierdere.

Duratele de viata utila estimate ale programelor informatice si ale licentelor pentru perioada curenta si perioada comparativa sunt 3-5 ani.

Metodele de amortizare, duratele de viață utila și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

**(i) Certificate verzi**

Societatea recunoaște certificatele verzi primite în baza schemei de sprijin pentru producătorii de energie din surse regenerabile la cost (care este 0) la momentul obținerii dreptului de a le primi (atunci când energia electrică este produsă).

Societatea recunoaște certificatele verzi achiziționate la cost.

Societatea, in calitate de furnizor de energie electrică, are obligația legala să achiziționeze un număr de certificate verzi (a se vedea Nota 1 c)), al caror cost este ulterior transferat consumatorilor finali pe baza cantităților de energie electrica consumate. Pentru a îndeplini obligatia legala anuala de achizitie (tinta sau cota anuala), Societatea utilizează atât certificate verzi primite in cadrul schemei de sprijin, cât și certificate verzi achiziționate.

Certificatele verzi achiziționate pentru a îndeplini obligatia de achizitie (cota) sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul achiziției. Certificatele verzi achiziționate in plus fata de cota obligatorie la sfârșitul perioadei de raportare sunt recunoscute în situația poziției financiare. În cazul în care cota obligatorie nu este îndeplinita la sfârșitul perioadei de raportare, atunci Societatea recunoaste o datorie in situatia pozitiei financiare.

Costul certificatelor verzi transferate consumatorilor finali este recunoscut în profit sau pierdere ca parte a Veniturilor din contractele cu clienții.

**(j) Instrumente financiare**

***(i) Recunoaștere și evaluare inițială***

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial atunci când sunt constituite. Toate celelalte active financiare și datorii financiare sunt recunoscute inițial atunci când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Numerarul și echivalentele de numerar includ soldurile de numer, depozitele la vedere și depozitele cu scadenta de până la trei luni de la data constituirii care au o expunere nesemnificativa la riscul de modificare a valorii juste si sunt utilizate de Societate pentru gestionarea angajamentelor pe termen scurt.

Un activ financiar (cu excepția creanțelor comerciale care nu au o componentă de finanțare semnificativă) sau o datorie financiară este evaluată inițial la valoarea justă plus sau minus costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii sale. O creanță comercială care nu contine o componentă de finanțare semnificativă este evaluată inițial la prețul tranzacției.

***(ii) Clasificare și evaluarea ulterioară***

*Active financiare*

La recunoașterea inițială un activ financiar este clasificat intr-unul dintre urmatoarele trei modele de afaceri: detinut in scopul de a colecta fluxuri de numerar contractuale, detinut in scopul de a colecta fluxuri de numerar contractuale si in scopul vanzarii sau altele.

Activele financiare nu sunt reclasificate după recunoașterea lor inițială, cu excepția cazului în care Societatea își modifică modelul de afaceri pentru gestionarea activelor financiare, caz în care toate activele financiare afectate sunt reclasificate în prima zi a primei perioade de raportare urmatoare modificării modelului de afaceri.

Un activ financiar este clasificat ca fiind detinut in scopul colectarii fluxurilor de numerar contractuale si evaluat la cost amortizat daca îndeplinește următoarele două condiții:

- este deținut in cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare in scopul colectarii fluxurile de numerar contractuale; și
- termenii săi contractuali dau naștere, la anumite date, fluxuri de numerar care sunt exclusiv plati ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Toate activele financiare ale Societatii sunt clasificate ca deținute în vederea colectarii fluxurilor de numerar contractuale.

#### *Active financiare – Evaluare ulterioara și castiguri si pierderi*

*Activele financiare evaluate la cost amortizat* sunt evaluate ulterior la cost amortizat utilizand metoda dobânzii efective. Costul amortizat este diminuat cu pierderi din depreciere. Veniturile din dobânzi, câștigurile si pierderile din diferențe de curs valutar și pierderile din depreciere sunt recunoscute în profit sau pierdere. Orice câștig sau pierdere care rezulta din derecunoaștere este recunoscut(ă) în profit sau pierdere.

#### *Datorii financiare – Clasificare, evaluare ulterioară și câștiguri sau pierderi*

Datoriile financiare sunt clasificate ca datorii financiare evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Cheltuielile cu dobânzi și câștigurile sau pierderile din diferențe de curs valutar sunt recunoscute in profit sau pierdere. Orice câștig sau pierdere care rezulta din derecunoaștere este recunoscut(ă) în profit sau pierdere.

### ***(iii) Derecunoaștere***

#### *Active financiare*

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci cand:

- drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar care decurg din activul financiar expira, sau
- transferă drepturile contractuale de a primi fluxurile de numerar intr-o tranzacție în care:
  - sunt transferate majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate asupra activului financiar, sau
  - Societatea nici nu transfera si nici nu pastrează majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate, și nu păstrează controlul asupra activului financiar.

#### *Datorii financiare*

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile specificate in contract sunt stinse sau anulate sau expiră. De asemenea, Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când termenii contractului sunt modificati și fluxurile de numerar ale datoriei modificate difera in mod semnificativ, caz în care o noua datorie financiară este recunoscută la valoarea justă pe baza termenilor contractuali modificati.

La derecunoașterea unei datorii financiare, diferența dintre valoarea contabilă stinsa și contravaloarea platita (inclusiv orice active nemonetare transferate sau datorii asumate) este recunoscută în profit sau pierdere.

### ***(iv) Compensare***

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate si valoarea netă prezentată în situația poziției financiare atunci si numai atunci când Societatea are un drept curent legal de a compensa sumele și intenționează fie să le deconteze pe o bază netă, fie să realizeze activul și să deconteze datoria simultan.

**(k) Depreciere**

**(i) Active financiare nederivate**

Societatea recunoaște o ajustare de depreciere pentru pierderilor de credit preconizate ("ECL") in legatura cu activele financiare evaluate la costul amortizat si activele aferente contractelor cu clientii.

Societatea evalueaza ajustarile de depreciere la o valoare egala cu ECL pe durata de viață (Nota 30).

Atunci când analizeaza dacă riscul de credit al unui activ financiar a crescut semnificativ după recunoașterea inițială și atunci cand estimeaza ECL, Societatea considera informații rezonabile și justificabile care sunt relevante si disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate. Acestea includ informații si analize cantitative și calitative și analize pe baza experienței Societatii privind evenimentele trecute și a analizei informate a riscului de credit, care includ previziuni ale condițiilor viitoare.

Societatea consideră că riscul de credit afferent unui activ a crescut semnificativ daca este restant de mai mult de 90 de zile.

Societatea consideră ca un activ financiar este in dificultate atunci când:

- este improbabil ca debitorul să își plateasca integral obligațiile fata de Societate, fără a recurge la acțiuni precum executarea garanției (dacă exista); sau
- activul financiar este restant de mai mult de 180 de zile.

ECL pe durata de viață sunt ECL care rezultă din toate evenimente posibile de neîndeplinite pe durata de viață preconizată a unui instrument financiar.

Perioada maximă luata in considerare în estimarea ECL este perioada contractuala maxima in care Societatea este expusa la riscul de credit.

*Evaluarea ECL*

ECL reprezinta o estimare a pierderilor din credit ponderata cu probabilitatile. Pierderile din credit sunt evaluate la valoarea actualizata a tuturor deficitelor de numerar (adica diferenta dintre fluxurile de numerar datorate Societatii in conformitate cu contractul si fluxurile de numerar pe care Societatea se asteapta sa le primeasca).

*Active financiare depreciate ca urmare a riscului de credit*

La fiecare dată de raportare, Societatea analizează dacă 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 când au avut loc unul sau mai multe evenimente care au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar.

Dovezile că un activ financiar este depreciat includ date observabile cu privire la următoarele evenimente:

- (a) dificultatea financiară semnificativă a debitorului;
- (b) o încălcare a contractului, de exemplu neîndeplinirea obligațiilor sau o intarziere a platii cu mai mult de 180 de zile;
- (c) restructurarea unui imprumut sau a unui avans de catre Societate în condiții pe care altfel Societatea nu le-ar lua în considerare; sau
- (d) este probabil că debitorul sa intre în faliment sau în altă formă de reorganizare financiară.

*Prezentarea ajustărilor pentru ECL în situația poziției financiare*

Ajustările pentru pierdere aferente activelor financiare evaluate la costul amortizat sunt deduse din valoarea contabilă brută a activelor.

*Derecunoasterea activelor financiare*

Valoarea contabilă brută a unui activ financiar este derecunoscuta atunci cand Societatea nu are asteptari rezonabile de recuperare integrala sau partiala a activului.

**(ii) Active nefinanciare**

La fiecare dată de raportare, Societatea revizuieste valorile contabile ale activelor nefinanciare (altele decât stocurile, activele aferente contractelor cu clientii și creanțele privind impozitul amânat) pentru a determina dacă există vreun indiciu de depreciere. Dacă există un astfel de indiciu, atunci se estimează valoarea recuperabilă a unui activ financiar.

Pentru testul de depreciere activele sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care generează intrari de numerar din utilizarea continua, care sunt în mare măsură independente de intrarile de numerar ale altor active sau CGU, in conformitate cu rationamentul descris în Nota 5 a3).

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei CGU reprezinta cea mai mare valoare dintre valoarea sa de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile asociate cedarii. Valoarea de utilizare se bazeaza pe fluxurile de numerar viitoare estimate, prezentate la valoarea lor actualizata, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente de piata cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului sau CGU.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar depășeste valoarea sa recuperabilă.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția imobilizărilor corporale contabilizate la valoarea reevaluată, in cazul carora pierderea din depreciere este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și reduce rezerva din reevaluare in cadrul capitalurilor proprii în măsura în care aceasta reia o creștere din reevaluare aferenta aceluasi activ.

O pierdere din depreciere este reluată numai in masura in care valoarea contabilă a activului nu depășeste valoarea contabilă, neta de amortizare, care ar fi fost determinata in cazul in care nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere.

Reluarea unei pierderi din depreciere, alta decât cele aferente activelor reevaluate, este recunoscută în profit sau pierdere. O reluare a unei pierderi din depreciere pentru un activ reevaluat este recunoscută în contul de profit sau pierdere, în măsura în care reia o pierdere din deprecierea aceluasi activ care a fost recunoscuta anterior ca o cheltuială în profit sau pierdere.

**(I) Capitalul social**

Societatea recunoaște modificările in capitalul social în conformitate cu legislația aplicabila și după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor și înregistrarea in Registrul Comerțului.

Până la 31 decembrie 2003, capitalul social statutar în termeni nominali a fost retratat în conformitate cu IAS 29 "*Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste*" printr-o ajustare corespunzătoare a rezultatului reportat.

*Acțiuni ordinare*

Costurile incrementale direct atribuibile emisiunii de acțiuni ordinare sunt recunoscute ca o diminuare capitalurilor proprii. Impozitul pe profit aferent costurilor de tranzacție ale unei tranzacții cu capitaluri proprii este contabilizat in conformitate cu IAS 12 (a se vedea Nota 7 (f)).



**(m) 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 capitalurile proprii, in conturi de elemente asimilate capitalului.

**(n) Dividende**

Dividendele sunt recunoscute ca o deducere din capitalurile proprii în perioada în care distribuirea lor este aprobata și sunt recunoscute ca datorie în măsura în care sunt neplatite la data de raportare. Dividendele sunt prezentate în notele la situațiile financiare atunci când distribuirea lor este propusă după data de raportare și înainte de data emiterii situațiilor financiare.

**(o) Provizioane**

Un provizion este recunoscut in cazul in care, ca urmare a unui eveniment anterior, Societatea are o obligatie curenta, legala sau implicita, care poate fi estimata in mod credibil si este probabil ca pentru decontarea obligatiei sa fie necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice. Provizioanele sunt determinate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare preconizate utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflecta evaluările curente de piața cu privire la valoarea în timp a banilor și la riscurile specifice datoriei. Reluarea actualizării este recunoscută ca in cheltuieli financiare.

*Provizioane de dezafectare*

Un provizion de dezafectare în legatură cu activele hidroenergetice abandonate sau trecute in post-utilizare și cheltuielile aferente sunt recunoscute atunci când conducerea a luat decizia de a abandona un activ sau de a-l trece in post-utilizare sau când Societatea nu are o alternativă realistă, cu exceptia abandonarii sau trecerii in post-utilizare a unui activ înainte de sfârșitul perioadei de concesiune (a se vedea Nota 5 a4)).

Ulterior evaluării inițiale, obligația este ajustata la sfârșitul fiecărei perioade de raportare pentru a reflecta valoarea în timp a banilor și orice modificari ale fluxurilor de numerar viitoare estimate care stau la baza obligației. Creșterea provizionului ca urmare a efectului valorii in timp a banilor este recunoscuta în cheltuieli financiare, în timp ce modificările fluxurilor de numerar viitoare preconizate sunt recunoscute in cheltuieli de exploatare.

Societatea recunoaște un provizion de dezafectare in corespondenta cu imobilizarile corporale cu privire la dezafectarea turbinelor eoliene. Obligația este evaluata la sfârșitul fiecărei perioade de raportare pentru a reflecta valoarea în timp a banilor și orice modificari ale fluxurilor de numerar viitoare estimate care stau la baza obligației. Modificarea provizionului ca urmare a efectului valorii in timp a banilor este recunoscuta în cheltuieli financiare, în timp ce modificările fluxurilor de numerar viitoare preconizate sunt recunoscute in imobilizari corporale.

**(p) Active si datorii contingente**

O datorie contingenta este:

- a) o obligație potențială apărută ca urmare a unor evenimente anterioare și a cărei existență va fi confirmată doar de apariția sau neapariția unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de Societate; sau

- b) o obligație curentă apărută ca urmare a unor evenimente anterioare, dar care nu este recunoscută deoarece:
- i. nu este probabil ca vor fi necesare ieșiri de resurse care să încorporeze beneficii economice pentru decontarea acestei obligații; sau
  - ii. valoarea obligației nu poate fi evaluată suficient de credibil.

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

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

Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, cu excepția cazului în care este aproape sigur. Activele contingente sunt prezentate în note numai atunci când o intrare de beneficii economice este considerată probabilă.

#### **(q) Incertitudini privind tratamentele fiscale**

Societatea aplică IFRIC 23 "Incertitudini legate de tratamente fiscale" pentru contabilizarea incertitudinilor legate de impozitul pe profit.

Un „tratament fiscal incert” este un tratament fiscal legat de impozitul pe profit pentru care există incertitudini cu privire la faptul că autoritatea fiscală relevantă îl va accepta în baza legislației fiscale. Prezența unui tratament fiscal incert depinde atât de poziția specifică a unei entități, cât și de legislația fiscală aplicabilă. Prin urmare, tratamentele fiscale incerte apar adesea atunci când legea fiscală aplicabilă este neclară sau nu este înțeleasă în mod consecvent.

Dacă există incertitudini cu privire la tratamentul fiscal legat de impozitul pe profit, atunci Societatea ia în considerare dacă este probabil (mai mult probabil decât nu) ca o autoritate fiscală să accepte tratamentul fiscal inclus sau planificat să fie inclus în declarația fiscală a Societății.

Societatea reflectă efectul incertitudinii cu privire la un tratament fiscal în măsurarea impozitului pe profit curent și amanat, după cum urmează:

- Este probabil că autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal al Societății: dacă Societatea concluzionează că este probabil că autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal, atunci Societatea măsoară impozitul pe profit curent și amanat în concordanță cu tratamentul fiscal utilizat sau planificat să fie utilizat pentru întocmirea și depunerea declarației fiscale.
- Este puțin probabil că autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal al Societății: dacă Societatea concluzionează că nu este probabil că autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal, atunci acesta reflectă efectul acelei incertitudini fiscale în determinarea profitului impozabil (a pierderii fiscale), bazei de impozitare, a pierderilor fiscale neutilizate, a creditelor fiscale neutilizate și a ratelor de impozitare determinate de aplicarea prezentei interpretări. Pentru a face acest lucru, Societatea folosește fie metoda celei mai probabile valori, fie metoda valorii preconizate - oricare dintre acestea preconizează mai bine determinarea incertitudinii.

Incertitudinile legate de alte taxe care nu sunt impozite pe profit (de exemplu, taxa pe valoarea adăugată sau taxe în domeniul de aplicare al IFRIC 21 Cotizații) sunt recunoscute și măsurate în conformitate cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente, cu excepția cazului în care sunt tratate în mod specific într-un alt standard (de exemplu IAS 19 Beneficiile angajaților pentru contribuțiile la asigurări sociale).

Incertitudinile privind valoarea care va fi recunoscuta ca provizion sunt tratate prin mijloace diferite, in functie de imprejurari. In cazul in care provizionul in curs de evaluare implica o gama larga de elemente, obligatia este estimata prin ponderarea tuturor rezultatelor posibile in functie de probabilitatile lor. Aceasta metoda statistica de evaluare este denumita „valoare preconizata”. Prin urmare, provizionul va fi diferit in functie de probabilitatea pierderii unei anumite sume. In cazul in care exista un interval continuu de rezultate posibile si probabilitatile de realizare ale fiecaruia sunt egale, se utilizeaza punctul de la mijlocul intervalului.

In cazul in care este evaluata o singura obligatie, rezultatul individual cel mai probabil poate constitui cea mai buna estimare a datoriei. Cu toate acestea, chiar si intr-un astfel de caz, entitatea ia in considerare si alte rezultate posibile. In cazul in care alte rezultate posibile sunt, in cea mai mare parte, fie mai mari, fie mai mici decat rezultatul cel mai probabil, cea mai buna estimare va fi o suma mai mare sau mai mica.

#### **(r) Leasing**

La iniierea unui contract, Societatea evaluează dacă acel contract este sau contine un contract de leasing. Un contract este, sau conține, un contract de leasing dacă acel contract acorda dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contraprestatii.

##### *In calitate de locatar*

La data începerii derularii sau la modificarea unui contract care contine o componenta de leasing, Societatea alocă contravaloarea din contract fiecărei componente de leasing pe baza prețurilor individuale relative.

Societatea recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie de leasing la data începerii derularii contractului de leasing,. Activul aferent dreptului de utilizare este evaluat inițial la cost, care include valoarea inițială a datoriei de leasing, ajustată cu orice plăți de leasing efectuate la data sau înainte de data începerii derulării, plus orice costuri directe suportate, minus orice stimulente primite în cadrul contractului de leasing.

Activul aferent dreptului de utilizare este ulterior amortizat utilizand metoda liniara de la data inceperii pana la sfarsitul perioadei de leasing, cu excepția cazului în care contractul de leasing transferă dreptul de proprietate asupra activului suport catre Societate pana la sfarsitul perioadei 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 va fi amortizat pe durata de viață utilă a activului suport, care este determinată similar imobilizărilor corporale. In plus, activul aferent dreptului de utilizare este diminuat periodic cu pierderi din depreciere, dacă exista, și ajustat pentru anumite reevaluări ale datoriei care decurge din contractul de leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing este evaluata inițial la valoarea actualizată a plăților de leasing la care nu sunt achitate la data începerii derulării contractului, actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing sau, dacă această rată nu poate fi determinata imediat, rata marginală de împrumut a Societatii. In general, Societatea utilizeaza rata marginala de imprumut ca rata de actualizare.

Societatea isi determina rata marginală de împrumut prin obtinerea ratelor dobanzii din diferite surse de finantare externe si isi face anumite ajustari pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul activului suport.

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

- plăți fixe de leasing, inclusiv plăți fixe în fond;
- plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial utilizand indicele sau rata la data începerii derulării contractului;
- sumele preconizate a fi plătite în baza unor garanții aferente valorii reziduale; si
- prețul de exercitare al unei opțiuni de cumpărare dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că o va exercita, plăți de leasing aferente unei perioade de prelungire optională dacă Societatea are

certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea de prelungire și penalități de reziliere a contractului de leasing, cu excepția cazului în care Societatea are certitudinea rezonabilă că va nu rezilia contractul de leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing este evaluată la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Datoria 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, dacă are loc o modificare a estimării Societății cu privire la sumele care se preconizează ca vor fi datorate în conformitate cu garanția aferentă valorii reziduale, dacă Societatea își modifică evaluarea privind probabilitatea exercitării unei opțiuni de cumpărare, extindere sau reziliere sau dacă are loc o revizuire a unei plăți de leasing fixe în fond.

Atunci când datoria care decurge din contractul de leasing este reevaluată în acest mod, se efectuează o ajustare corespunzătoare a valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare sau reevaluarea este înregistrată în profit sau pierdere dacă valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare a fost redusă la zero.

Societatea prezintă activele aferente dreptului de utilizare în Imobilizări corporale în situația poziției financiare.

*Contracte de leasing pe termen scurt și contracte de leasing în care activul suport are o valoare mică*

Societatea a ales să nu recunoască activele aferente dreptului de utilizare și nici datoriile care decurg din contractul de leasing pentru contractele de leasing pe termen scurt (cu o durată de leasing de cel mult 12 luni) și contractele de leasing în care activul suport are o valoare mică (mai mică decât echivalentul a 5.000 USD). Societatea recunoaște plățile de leasing asociate acestor contracte de leasing în cheltuieli de exploatare utilizând o bază liniară pe durata contractului de leasing.

#### **(s) Subvenții guvernamentale**

Subvențiile guvernamentale aferente activelor sunt recunoscute inițial ca venituri înregistrate în avans la valoarea justă atunci când există siguranța rezonabilă că acestea vor fi primite și că Societatea va respecta condițiile atasate subvenției. Subvențiile aferente activelor sunt recunoscute în profit sau pierdere în Alte venituri pe o bază sistematică pe durata de viață utilă a activelor.

Subvențiile aferente veniturilor, care compensează Societatea pentru cheltuielile efectuate, sunt recunoscute în profit sau pierdere în Alte venituri pe o bază sistematică în perioadele în care sunt recunoscute cheltuielile, cu excepția cazului în care condițiile primirii subvenției sunt îndeplinite după recunoașterea cheltuielilor aferente. În acest caz, subvenția este recunoscută atunci când devine incasabilă.

Pentru subvențiile aferente certificatelor verzi, a se vedea Nota 7 (j).

#### **(t) Raportare pe segmente**

Rezultatele obținute pe segmente, care sunt raportate către Directorat și Consiliul de Supraveghere includ elemente atât direct atribuibile unui segment, precum și elemente care pot fi alocate pe o bază rezonabilă.

#### **(u) Evenimente ulterioare**

Evenimentele care loc între data de raportare și data la care aceste situații financiare au fost autorizate pentru emitere, care oferă informații suplimentare despre condițiile care existau la data de raportare (evenimente care conduc la ajustarea situațiilor financiare) sunt reflectate în aceste situații financiare. Evenimentele care au loc după data de raportare până la data la care aceste situații financiare au fost autorizate pentru emitere, care oferă informații despre evenimentele care au loc după data de raportare (evenimente care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare), atunci când sunt semnificative, sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

**(v) Estimarea valorii juste**

“Valoarea justă” este prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție normală între participanții pe piața la data evaluării, pe piața principală sau, în absența acesteia, pe piața cea mai avantajoasă la care Societatea are acces la acea dată. Valoarea justă a unei datorii reflectă riscul de neperformanță al acesteia.

Un număr de politici contabile și prezentări de informații ale Societății necesită evaluarea valorilor juste pentru active și datorii financiare și pentru active nefinanciare (a se vedea Nota 5 (b)).

Societatea evaluează valoarea justă a unui instrument utilizând prețul cotelat pe o piață activă pentru acel instrument, atunci când este disponibil. O piață este considerată “activă” dacă tranzacțiile cu activul sau datoria au loc cu o frecvență și la un volum suficiente pentru a oferi informații de preț în mod constant.

Dacă nu există niciun preț cotelat pe o piață activă, atunci când Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor de intrare observabile relevante și se minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasă încorporează toți factorii pe care participanții pe piața i-ar lua în considerare în evaluarea unei tranzacții.

## **8. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE**

Cu excepția modificării prezentate mai jos, politicile contabile aplicate în aceste situații financiare individuale sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare individuale ale Societății la data și pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

### *Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care rezulta dintr-o singură tranzacție*

Societatea a adoptat Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care rezulta dintr-o singură tranzacție – Amendamente la IAS 12 începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele restrâng domeniul de aplicare a excepției de la recunoașterea inițială pentru a exclude tranzacțiile care generează diferențe temporare egale și de semn contrar – de exemplu, contractele de leasing și datoriile de dezafectare. Pentru contractele de leasing și datoriile de dezafectare, o entitate trebuie să recunoască creanțele și datoriile asociate privind impozitul amânat de la începutul primei perioade anterioare prezentate, orice efect cumulativ fiind recunoscut ca o ajustare a rezultatului reportat sau a altor componente ale capitalurilor proprii la acea dată. Pentru toate celelalte tranzacții, amendamentele se aplică tranzacțiilor care au loc după începutul celei mai recente perioade prezentate.

Societatea a contabilizat anterior impozitul amânat în legătura cu datoriile aferente contractelor de leasing utilizând abordarea „integrată”, ceea ce a generat un rezultat similar cu cel al amendamentelor, cu excepția recunoașterii creanței sau datoriei nete privind impozitul amânat. Ca urmare a aplicării amendamentelor, Societatea a recunoscut separat o creanță privind impozitul amânat în legătura cu datoriile aferente contractelor de leasing și o datorie privind impozitul amânat în legătura cu activele aferente dreptului de utilizare. Cu toate acestea, nu a existat niciun efect asupra situației pozitive financiare deoarece soldurile îndeplinesc criteriile de compensare conform paragrafului 74 din IAS 12. De asemenea, nu a existat niciun efect asupra soldului inițial al rezultatului reportat la 1 ianuarie 2022 ca urmare a modificării. Impactul principal pentru Societate se referă la prezentarea informațiilor privind creanțele sau datoriile privind impozitul amânat recunoscute – aceste prezentări de informații va fi furnizată în situațiile financiare anuale.

## **9. STANDARDE EMISE CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE**

Urmatoarele amendamente intra in vigoare pentru perioade anuale incepand ulterior datei de 1 ianuarie 2023, dar pot fi aplicate mai devreme. Societatea nu a adoptat mai devreme amendamentele si nu se asteapta ca ar avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Societatii.

- Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare - Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung;
- Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare – Datorii pe termen lung cu covenants ;
- Mecanisme de finantare a furnizorilor (Amendamente la IAS 7 si IFRS 7);
- Lipsa de schimbabilitate (Amendamente la IAS 21).
- Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing: Datoria de leasing într-un contract de tip sale and leaseback.

## **10. SEGMENTE OPERATIONALE**

### **A. Bazele segmentarii**

Societatea a identificat doua segmente raportabile pe baza licentelor de operare detinute – producerea de energie electrica și furnizarea de energie electrică.

Activitatile fiecarui segment raportabil sunt descrise mai jos:

<b>Segment raportabil</b>	<b>Activitati</b>
Producerea de energie electrica	Producerea de energie electrică prin exploatarea hidrocentralelor si microhidrocentralor, prestarea de servicii de sistem catre operatorul de sistem (punerea la dispozitie a unei capacitati de productie agreate pentru nevoile de echilibrare ale sistemului energetic). Energie electrica produsa este vândută în principal furnizorilor de energie electrică și entităților care comercializeaza energie electrică pe piata angro de energie electrica, precum si furnizata consumatorilor finali prin intermediul segmentului de furnizare a energiei electrice.
Furnizarea de energie electrica	Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali non-casnici și casnici. Energia electrica furnizata consumatorilor finali este produsa, in principal, de segmentul de productie a energiei electrice, iar in cazul in care exista un deficit, acesta este acoperit prin achizitii de energie electrica spot sau forward.

Directoratul Societății revizuieste rapoartele de management ale fiecărui segment. Profitul înainte de impozitare al segmentului este utilizat pentru a evalua performanța, deoarece conducerea consideră că aceasta informație este una dintre cele mai relevante în evaluarea rezultatelor segmentelor.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)*

**B. Informatii despre segmentele operationale**

Anul incheiat la 31 decembrie 2023	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total
Venituri externe	7.223.459.411	4.935.913.933	12.159.373.344	-	12.159.373.344
Venituri intre segmente	1.373.505.561	-	1.373.505.561	(1.373.505.561)	-
<b>Venituri ale segmentului</b>	<b>8.596.964.972</b>	<b>4.935.913.933</b>	<b>13.532.878.905</b>	<b>(1.373.505.561)</b>	<b>12.159.373.344</b>
<b>Profit inainte de impozitare al segmentului</b>	<b>5.863.609.495</b>	<b>1.579.339.068</b>	<b>7.442.948.563</b>	-	<b>7.442.948.563</b>
Rezultat financiar net	264.951.102	2.040	264.953.142	-	264.953.142
Amortizarea imobilizarilor	(795.281.892)	(71.537)	(795.353.429)	-	(795.353.429)
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale	(235.752.798)	-	(235.752.798)	-	(235.752.798)
Energie electrica achizitionata	(12.002.792)	(1.723.826.405)	(1.735.829.197)	1.279.666.353	(456.162.844)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(390.645.471)	(390.645.471)	93.839.208	(296.806.263)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(589.196.101)	(15.766.741)	(604.962.842)	-	(604.962.842)
Apa uzinata	(639.205.702)	-	(639.205.702)	-	(639.205.702)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(225.159.036)	-	(225.159.036)	-	(225.159.036)
Transport si distributie de energie electrica	(80.783.593)	(1.126.866.554)	(1.207.650.147)	-	(1.207.650.147)
Alte cheltuieli de exploatare	(454.073.500)	(100.542.628)	(554.616.128)	-	(554.616.128)
<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2022</b>	<b>Producerea de energie electrica</b>	<b>Furnizarea de energie electrica</b>	<b>Total segmente raportabile</b>	<b>Eliminari intre segmente</b>	<b>Total</b>
Venituri externe	7.062.091.148	2.150.020.078	9.212.111.226	-	9.212.111.226
Venituri intre segmente	823.012.499	-	823.012.499	(823.012.499)	-
<b>Venituri ale segmentului</b>	<b>7.885.103.647</b>	<b>2.150.020.078</b>	<b>10.035.123.725</b>	<b>(823.012.499)</b>	<b>9.212.111.226</b>
<b>Profit inainte de impozitare al segmentului</b>	<b>4.629.814.212</b>	<b>506.169.939</b>	<b>5.135.984.151</b>	-	<b>5.135.984.151</b>
Rezultat financiar net	229.456.399	4.366.903	233.823.302	-	233.823.302
Amortizarea imobilizarilor	(740.805.353)	(47.248)	(740.852.601)	-	(740.852.601)
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale	(145.862.177)	(675)	(145.862.852)	-	(145.862.852)
Energie electrica achizitionata	(596.869.199)	(937.715.070)	(1.534.584.269)	794.134.205	(740.450.064)
Cheltuieli cu certificatele verzi	(13.285.125)	(179.895.024)	(193.180.149)	28.878.294	(164.301.855)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(505.394.461)	(8.526.115)	(513.920.576)	-	(513.920.576)
Apa uzinata	(450.963.376)	-	(450.963.376)	-	(450.963.376)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(557,085,679)	-	(557,085,679)	-	(557,085,679)
Transport si distributie de energie electrica	(42.648.190)	(454.763.241)	(497.411.431)	-	(497.411.431)
Alte cheltuieli de exploatare	(496.977.307)	(67.907.688)	(564.884.995)	-	(564.884.995)

Alte cheltuieli includ urmatoarele pozitii din situatia de profit sau pierdere: Reparatii, întreținere, materiale și consumabile, Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale si Alte cheltuieli de exploatare.

Segmentul de productie a energiei electrice include, de asemenea, serviciile de sistem si producerea de energie electrica pentru echilibrarea sistemului, care sunt facturate operatorului de sistem, Transelectrica SA (a se vedea detaliile in Nota 11).

Veniturile între segmente includ valoarea energiei electrice produse și transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de producător (segmentul producere a energiei electrice) în portofoliul de furnizor (segmentul furnizare a energiei electrice) în suma de 1.279.832.298 RON (2022: 714.078.972 RON). Veniturile între segmente sunt calculate în baza unei metodologii aprobate de Directorat în anul 2021. Metodologia utilizată pentru calculul prețului de transfer între segmente are la baza costul mediu de producere a energiei electrice în ultimele 12 luni încheiat cu 2 luni înainte de luna de calcul, plus o marjă internă.

Toate veniturile sunt obținute în România.

Activele și datoriile totale pe segmente nu sunt incluse în rapoartele de management revizuite de către Directorat.

## 11. VENITURI

### A. Venituri din contractele cu clienții

Societatea obține venituri din următoarele surse:

	2023	2022
Vanzarea angro a energiei electrice	6.889.602.826	6.745.558.827
Furnizare de energie electrica consumatorilor finali (vanzarea cu amanuntul)	4.935.913.933	2.150.020.078
Servicii de system	333.856.585	316.532.321
<b>Total</b>	<b>12.159.373.344</b>	<b>9.212.111.226</b>

Veniturile din energia electrica furnizata consumatorilor finali reflecta valoarea volumului de energie furnizata, inclusiv dezechilibre, care are la baza citiri automate sau manuale ale contoarelor efectuate de operatorii de distributie, auto-citiri raportate de consumatori sau volumul estimat de operatorii de distributie, în cazul în care nu sunt efectuate citiri.

Majoritatea vanzarilor de energie cu amanuntul în anul încheiat la 31 decembrie 2023 este către consumatori non-casnici (aproximativ 75% din volum, 85% în 2022), pentru care sunt efectuate citiri la sfarsitul fiecărei luni, date transmise de către operatorii de distributie. De asemenea, aproximativ 63% (35% în 2022) din volumul furnizat consumatorilor casnici în anul 2023 este determinat pe baza citirilor de contoare la sfarsitul perioadei, iar restul are la baza estimarea consumului. În consecință, Societatea a considerat ca riscul ajustării veniturilor ulterior sfarsitului perioadei, care ar putea rezulta din diferența dintre citirile de contoare și volumele estimate, ar avea un impact limitat asupra situațiilor financiare.

În 2023, Societatea a produs 17.639 GWh (2022: 13.250 GWh) și a vândut 19.338 GWh (2022: 14.326 GWh). Din cantitatea totală vândută, 6.239 GWh au fost furnizati consumatorilor finali în 2023 (3.676 GWh în 2022).

Societatea are contracte cu clienții pe perioade de până la 12 luni.

Clienții care reprezintă individual mai mult de 10% din veniturile Societății sunt după cum urmează:

- Transelectrica SA, operatorul sistemului de energie electrica - servicii de sistem și producție de energie electrica pentru echilibrarea sistemului (ultima inclusă în Vanzarea energiei electrice produse) – 1.275.342.188 RON în 2023 (10%), 2.063.760.561 RON în 2022 (22%);
- OPCOM SA, operatorul pieței – vanzarea energiei electrice produse pe piața spot – 4.505.118.629 în 2023 (37%), 913.301.269 RON în 2022 (10%).



Momentul recunoasterii veniturilor:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri recunoscute in timp	12.159.373.344	9.212.111.226
<b>Total</b>	<b>12.159.373.344</b>	<b>9.212.111.226</b>

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

La 31 decembrie 2023, Societatea are datorii aferente contractelor cu clientii in suma de 41.719.807 RON (31 decembrie 2022: 84.684.492 RON). Acestea reprezinta plati in avans ale clientilor pentru obligatiile contractuale viitoare de livrare si furnizare a energiei electrice.

Datoriile aferente contractelor cu clientii la 31 decembrie 2022 în suma de 84.684.492 RON au fost recunoscute la venituri în cursul anului 2023 (2022: 93.330.569 RON).

## **12. ALTE VENITURI**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri din subventii	5.752.442	5.709.969
Despagubiri, amenzi si penalitati de la furnizori	1.128.966	46.310.869
Alte venituri	27.409.858	13.762.214
<b>Total</b>	<b>34.291.266</b>	<b>65.783.052</b>

## **13. CHELTUIELI DE EXPLOATARE**

### **A. Apa uzinată**

Apa uzinata reprezinta apa utilizata de hidrocentrale pentru a produce energie electrica. Conform legislatiei romanesti, o taxa pe o mie metri cubi de apa utilizata este stabilita anual de Administratia Nationala Apele Romane. Incepand cu luna iunie, tariful pentru apa uzinata a fost stabilit la 37 RON/MWh produs. Pana in luna iunie 2023 taxa a fost 1,40 RON pe o mie de metri cubi (2022: 1,23 RON pe o mie de metri cubi).

### **B. Energie electrică achiziționată**

Societatea achiziționează energie electrică numai pentru echilibrarea deficitului dintre energia electrică contractata pentru vanzare si energia electrică efectiv produsa sau pentru necesitatile segmentului de furnizare.

În 2023, Societatea a achiziționat 1.699 GWh (2022: 1.075 GWh) pentru 456.162.844 RON (2022: 740.450.064 RON). Diminuarea valorii achizițiilor de energie electrica fata de anul 2022 se datoreaza scaderii pretului mediu de achizitie a energiei electrice in anul 2023.

**C. Transport si distributie de energie electrica**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Injectia energiei electrice produse in sistemul national	64.564.651	30.225.021
Distributia energiei electrice furnizate	932.463.811	342.983.593
Transportul energiei electrice furnizate	210.621.685	124.202.817
<b>Total</b>	<b>1.207.650.147</b>	<b>497.411.431</b>

Tarifele pentru serviciile de distributie si transport al energiei electrice sunt reglementate. Cresterea cheltuielilor privind transportul si distributia energiei electrice in 2023 este determinata de cresterea cantitatii de energie furnizata si de cresterea tarifelor reglementate incepand cu 1 aprilie 2023 cu aproximativ 15%.

**D. Taxa pentru producatorii de energie electrica**

Incepand cu noiembrie 2021 Guvernul a introdus o noua taxa pentru producatorii de energie electrica. Taxa este calculata prin aplicarea procentului de 80% (pentru perioada 1 noiembrie 2021 - 31 august 2022) si 100% (pentru perioada 1 septembrie 2022 - 31 martie 2025) asupra diferentei dintre pretul mediu net lunar de vanzare si pretul de 450 RON pe MWh.

Pretul mediu net lunar de vanzare este calculat pe baza vanzarilor lunare de energie electrica ale segmentului de productie de energie electrica, minus cheltuielile lunare cu energia electrica achizitionata, tarifele de administrare a pietei si tarifele de tranzactionare. Cheltuielile de productie a energiei electrice nu sunt incluse în cheltuielile lunare.

Venitul lunar al segmentului de productie de energie electrica include, conform legislatiei, vânzarea angro a energiei electrice produse si/sau achizitionate și valoarea energiei electrice transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de productie (segmentul de productie a energiei electrice) in portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice). Deoarece legislatia nu defineste si nu include prevederi cu privire la modul în care trebuie calculată valoarea de transfer între portofoliul de productie si portofoliul de furnizare, Societatea a utilizat metodologia interna de calcul al pretului de transfer între activitatile licentiate (productie si furnizare) aprobată de Directorat in 8 iunie 2021, anterior emiterii legislatiei privind taxa pentru producatorii de energie electrica. Aceasta metodologie are la baza costul mediu de productie a energiei electrice in ultimele 12 luni incheiate cu 2 luni inaintea lunii de calcul, plus o marja interna. Aceasta metodologie poate diferi fata de metodologiile utilizate de alte societati avand in vedere ca nu exista o lege care sa prevada o anumita definitie sau metodologie de calcul.

Taxa calculata de Societate pentru anul 2023 a fost in suma de 225.159.036 RON (2022: 557.085.679 RON). La 31 decembrie 2023 soldul de plata este in suma de 876.904 RON (31 decembrie 2022: 91.370.195 RON).

Autoritatile fiscale romane, prin Directia Generala Antifrauda Fiscala, au efectuat controale in cadrul Societatii asupra taxei pentru producatorii de energie electrica. Autoritatile nu au adus modificari asupra metodei de calcul al taxei sau asupra modalitatii de calcul al pretului de transfer din portofoliul de productie in portofoliul de furnizare, dar au avut o interpretare diferita cu privire la data incepand cu care a fost aplicata de catre Societate Legea 357/2023. De asemenea, autoritatile fiscale au mentionat faptul ca prevederile Codului Fiscal privind preturile de transfer nu se aplica in cazul pretului de transfer a energiei electrice între portofolii/segmente, deoarece aceste prevederi reglementeaza tranzactiile între parti afiliate, si nu tranzactiile efectuate in cadrul aceleiasi entitati.

Legea 357/2023 a fost publicata de autoritati la 16 decembrie 2022 si a modificat modul de calcul al pretului mediu net lunar de vanzare, prin limitarea veniturilor in scop doar la veniturile din energia electrica produsa si

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

vanduta sau transferata intre segmente, si limitarea cheltuielilor doar la cheltuielile din echilibrare plafonate la 5% din veniturile din energia electrica produsa si valoarea de transfer a energiei electrice transferate intre segmente. Textul legii mentioneaza ca prevederile legii sunt aplicabile incepand cu 1 septembrie 2022, insa Societatea a aplicat legea incepand cu data publicarii, 16 decembrie 2022.

Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat legea retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentara in suma de 62.052.115 RON. Societatea a platit taxa suplimentara, suma fiind inregistrata in alte active imobilizate intrucat Hidroelectrica a contestat decizia, estimand ca va realiza activul reprezentat de plata intr-o perioada mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactiva a legii este prezentata in Nota 33 c).

**E. Alte cheltuieli de exploatare**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Miscari in provizioane, net	21.090.130	167.293.082
Impozite si taxe locale	50.321.575	50.686.559
Paza	21.211.149	17.396.617
Sponsorizari	6.135.133	1.930.287
Servicii profesionale	14.429.968	10.833.099
Servicii in legatura cu constructiile abandonate	9.250.707	7.646.546
Contributia ANRE	9.593.226	6.329.312
Cheltuieli cu despăgubiri și penalități	3.891.084	4.910.336
Pierdere la cedarea imobilizărilor corporale	5.240.043	1.820.983
Alte cheltuieli	87.670.082	54.626.959
<b>Total</b>	<b>228.833.097</b>	<b>323.473.780</b>

**F. Onorariu auditori**

Remunerarea auditorului statutar, KPMG Audit SRL, pentru serviciile de audit aferente anilor 2023 si 2022 cat si onorariile aferente serviciilor non-audit sunt urmatoarele:

	<b>2023 (EUR)</b>	<b>2022 (EUR)</b>
Onorarii pentru auditarea situatiilor financiare individuale si consolidate intocmite in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 si a situatiilor financiare consolidate intocmite in conformitate cu IFRS-EU	212.462	214.225
<b>Total onorarii audit</b>	<b>212.462</b>	<b>214.225</b>
Onorarii pentru servicii non-audit	260.000	-
<b>Total onorarii</b>	<b>472.462</b>	<b>214.225</b>

Serviciile non-audit includ revizuirea situatiilor financiare consolidate interimare simplificate, servicii de asigurare limitata asupra informatiilor incluse in rapoartele curente emise de catre Societate in conformitate cu prevederile Legii nr.24/2017 si Regulamentul ASF nr. 5/2018 si emiterea de scrisori de confort in cadrul IPO-ului. Aceste servicii nu sunt interzise de articolul nr. 5(1) din regulamentul Uniunii Europene nr. 537/2014.

Alte firme din rețeaua KPMG nu au prestat servicii Societatii sau filialelor sale.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

**14. REZULTATUL FINANCIAR**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri din dobânzi	301.626.374	250.288.843
Reluarea ajustării de depreciere a investiției în Hidroserv (Nota 23)	6.474.015	15.017.845
Dividende primite de la filiale	-	1.736.928
Alte venituri financiare	16.833.809	3.488.551
<b>Venituri financiare</b>	<b>324.934.198</b>	<b>270.532.167</b>
Cheltuieli cu dobânzile	(25.406.574)	(9.510.806)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(33.943.103)	(27.848.345)
Castig sau (pierdere) din diferențe de curs valutar	(631.371)	1.212.255
Alte cheltuieli financiare	(8)	(561.969)
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>(59.981.056)</b>	<b>(36.708.865)</b>
<b>Rezultat financiar net</b>	<b>264.953.142</b>	<b>233.823.302</b>

**15. REZULTATUL PE ACTIUNE**

Calculul rezultatului pe actiune s-a bazat pe profitul atribuibil acționarilor ordinari și pe numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b><i>Profit atribuibil acționarilor Societatii</i></b>		
Profit net atribuibil acționarilor Societatii	6.352.326.530	4.394.378.205
<b>Profit atribuibil acționarilor ordinari</b>	<b>6.352.326.530</b>	<b>4.394.378.205</b>
<b><i>Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (de bază și diluate)</i></b>		
Actiuni ordinare emise la 1 ianuarie	448.459.482	448.459.482
Efectul acțiunilor emise în mai 2023	783.466	-
<b>Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 decembrie</b>	<b>449.242.948</b>	<b>448.459.482</b>
<b>Rezultat pe actiune (de baza si diluat) RON/actiune</b>	<b>14,14</b>	<b>9,80</b>

**16. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR**

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Planuri de beneficii determinate	93.243.143	86.786.473
Alte beneficii pe termen lung ale angajaților	41.085.875	43.434.510
Salarii datorate	24.767.971	20.396.373
Contribuții la asigurările sociale	17.857.015	15.244.195
Impozit pe salarii	3.185.962	2.675.172
Altele	2.802.034	2.638.412
<b>Total</b>	<b>182.942.000</b>	<b>171.175.136</b>
- Curente	62.245.437	55.925.747
- Pe termen lung	120.696.563	115.249.389

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

Portiunea curenta a beneficiilor angajatilor este dupa cum urmeaza:

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Planuri de beneficii determinate	9.423.114	9.647.425
Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	4.933.138	5.806.102
Salarii datorate	24.767.971	12.496.514
Contributii la asigurarile sociale	17.857.015	15.244.195
Impozit pe salarii	3.185.962	2.675.172
Altele	2.078.237	10.056.339
<b>Total</b>	<b>62.245.437</b>	<b>55.925.747</b>

**Beneficii post-angajare (planuri de beneficii determinate)**

In conformitate cu Contractul Colectiv de Munca, Societatea ofera beneficii in numerar angajatilor la pensionare in functie de vechimea in munca in cadrul Societatii, dupa cum urmeaza:

*Beneficii la pensionare*

<b>Vechime in munca</b>	<b>Numar de salarii lunare de baza brute</b>	
	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Pana la 10 ani	1	1
Intre 10 si 25 ani	3	3
Peste 25 ani	6	6

*Beneficii în natură*

Deasemenea, in conformitate cu Contractul Colectiv de Munca, Societatea ofera beneficii în natură constând din energie electrică gratuită (în limita a 1.200 kWh anual) angajaților pensionati din cadrul Societății, sub rezerva indeplinirii anumitor conditii (cel puțin 15 ani vechime cumulata in cadrul Societatii sau altor societati din sectorul energiei electrice sau cel puțin 10 ani consecutivi de vechime in astfel de societati inainte de pensionare). In cazul decesului pensionarului, sotul supravietuitor / sotia supravietuitoare are dreptul sa primeasca acelasi beneficiu pana la momentul recasatoriei sau decesului.

Pana la 27 iunie 2022, Societatea a acordat beneficii in natura constand din energie electrica gratuita (in limita a 1.200 kWh anual) angajatilor pensionati din cadrul entitatilor predecesoare ale Hidroelectrica SA in conformitate cu Hotararea de Guvern nr. 1041/2003. La 27 iunie 2022, Inalte Curte de Casatie si Justitie a Romaniei a anulat Hotararea de Guvern nr. 1041/2003, in urma unei cereri formulate de o alta entitate din sectorul energetic din Romania. In consecinta, la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 Societatea nu are obligatia de a oferi beneficii in natura angajatilor pensionati din cadrul entitatilor predecesoare.

**Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor**

In conformitate cu Contractul Colectiv de Munca, Societatea ofera beneficii in numerar angajatilor in functie de vechimea in munca in cadrul Societatii, dupa cum urmeaza:

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

*Prime jubiliare*

Vechime in munca	Numar salarii lunare de baza brute	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
20 ani	1	1
25 ani	2	2
30 ani	3	3
35 ani	4	4
40 ani	5	5
45 ani	6	6

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

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

Datorii privind beneficiile determinate	2023	2022
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>86.786.473</b>	<b>87.255.445</b>
<i>Incluse în profit sau pierdere</i>		
Costul vechimii curente	4.024.498	3.609.661
Costul vechimii trecute	-	(8.555.216)
Costul dobânzii	6.790.963	3.842.351
Beneficii plătite	(8.390.417)	(8.160.298)
<i>Incluse în alte elemente ale rezultatului global</i>		
Pierderi/(castiguri) actuariale	4.031.626	8.794.530
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>93.243.143</b>	<b>86.786.473</b>

Alte beneficii pe termen lung ale angajaților	2023	2022
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>43.434.510</b>	<b>39.764.928</b>
<i>Incluse în profit sau pierdere</i>		
Costul vechimii curente	2.068.857	2.035.901
Costul dobânzii	3.164.908	2.019.025
Pierderi/(castiguri) actuariale	(590.274)	5.250.129
Beneficii plătite	(6.992.126)	(5.635.473)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>41.085.875</b>	<b>43.434.510</b>

**(ii) Ipoteze actuariale**

Următoarele sunt principalele ipoteze actuariale la fiecare dată de raportare:

*(a) Ipoteze macroeconomice:*

- rata inflației utilizată la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 are la baza prognoza de inflație pentru RON a Bancii Naționale a României (BNR), după cum urmează:

Anul	Data evaluării	Data evaluării
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
2023	n/a	12,4%
2024	5,3%	7,5%
2025	3,3%	4,2%
2026-2032	2,5%	4,2%
2033+	2,5%	2,3%

- rata de actualizare utilizată a fost obținută pe baza ratelor dobânzii pentru RON publicate de Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA), după cum urmează:

Anul	Data evaluării	Data evaluării
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
2023	n/a	7,091%
2024	5,995%	7,246%
2025	6,022%	7,437%
2026	6,049%	7,638%
2027+	6,073%-4,077% (in medie 4,847%)	7,835%-3,631% (in medie 5,622%)

- creșterea prețului energiei electrice pe kWh în linie cu rata inflației. Prețul energiei electrice utilizat în calculul actuarial este 0,810 LEI/kWh la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 0,747 LEI/kWh);
- rata mortalității utilizată este rata publicată de Institutul Național de Statistică pentru ultimii 10 ani de la data evaluării;
- taxele și contribuțiile la asigurări sociale sunt cele în vigoare la datele de raportare.

*(b) Ipoteze specifice Societății:*

- rata de creștere a salariilor brute utilizată la 31 decembrie 2023 este o rată egală cu rata inflației în anii următori (31 decembrie 2022: 9,6% pentru 2023 și o rată egală cu rata inflației în anii următori);
- rata de fluctuație a personalului utilizată la 31 decembrie 2023 are la baza mediile anuale de fluctuație a angajaților pentru ultimii 7 ani, diferențiate pe vârstă și sex (31 decembrie 2022: media ultimilor 6 ani, diferențiate pe grupe de vârstă).
- Rata medie ponderată de fluctuație a angajaților utilizată la 31 decembrie 2023 este 1,40% (31 decembrie 2022: 1,56%).

**(iii) Analiza de senzitivitate**

Ipotezele actuariale semnificative utilizate pentru determinarea beneficiilor determinate si altor beneficii pe termen lung ale angajatilor sunt rata de actualizare, cresterea salariala preconizata si rata de fluctuatie a angajatilor. Analiza de senzitivitate de mai jos prezinta efectul asupra datoriilor privind beneficiile angajatilor – crestere/(diminuare), si a fost determinata pe baza modificarilor rezonabile ale ipotezelor respective la sfarsitul perioadelor de raportare, in timp ce alte ipoteze raman constante.

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Crestere	Diminuare	Crestere	Diminuare
Rata de actualizare (100 pb)	(10.939.017)	12.825.221	(9.546.172)	11.015.642
Rata de fluctuatie a angajaților (100 pb)	(7.484.641)	4.751.288	(7.002.584)	4.275.864
Rata anuala de creștere a salariului (100 pb)	6.449.079	(5.787.706)	6.065.914	(5.500.182)

Analiza de senzitivitate prezentata mai sus poate sa nu fie reprezentativa pentru modificarea efectiva a obligatiei privind beneficiile, deoarece este putin probabil ca modificarile ipotezelor sa se produca independent unele fata de altele, in timp ce anumite ipoteze pot fi corelate. In analiza de senzitivitate de mai sus, valoarea actualizata a obligatiei privind beneficiile a fost calculata utilizand metoda unitatii de credit proiectate la sfarsitul perioadei de raportare, care este aceeași cu cea aplicata pentru calcularea obligatiilor recunoscute in situatia pozitiei financiare.

**Cheltuieli privind beneficiile angajaților**

	2023	2022
Numărul mediu de angajati	3.461	3.388
Număr de angajati la 31 decembrie	3.551	3.465
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Salarii și alte retribuiții	557.998.735	486.337.519
Contribuții la asigurări sociale	24.199.115	12.994.732
Tichete de masa	22.764.992	14.588.325
<b>Total</b>	<b>604.962.842</b>	<b>513.920.576</b>

**17. IMPOZITUL PE PROFIT**

La determinarea impozitului curent si amanat, Societatea ia in considerare impactul pozitiiilor fiscale incerte (a se vedea Nota 33). Aceasta evaluare se bazeaza pe estimari si ipoteze si poate implica o serie de rationamente cu privire la evenimentele viitoare.

Societatea considera ca inregistrarile contabile pentru impozitul pe profit datorat sunt adecvate pentru toti anii fiscali deschisi, pe baza evaluarii efectuate de conducere, luand in considerare diversi factori, inclusiv interpretarea legislatiei fiscale si experienta anterioara. Informatii noi care sa determine Societatea sa-si modifice rationamentele cu privire la adecvarea datoriilor fiscale existente pot deveni disponibile; astfel de modificari ale datoriilor fiscale vor avea un impact asupra cheltuielii cu impozitul pe profit in perioada in care este efectuata o astfel de determinare (Nota 33).



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

**(a) Sume recunoscute în profit și pierdere**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	1.173.459.828	976.444.604
Beneficiu privind impozitul pe profit amânat	(82.837.795)	(234.838.658)
<b>Total</b>	<b>1.090.622.033</b>	<b>741.605.946</b>

**(b) Sume recunoscute in alte elemente ale rezultatului global**

	<b>2023</b>			<b>2022</b>		
	Inainte de impozitare	Cheltuiala / (beneficiu) privind impozitul	Net	Inainte de impozitare	Cheltuiala / (beneficiu) privind impozitul	Net
<i>Elemente care nu vor fi reclasificate in profit sau pierdere</i>						
Reevaluarea imobilizarilor corporale	(4.031.625)	645.059	(3.386.566)	2.116.549.252	(338.727.006)	1.777.822.246
Modificari ale datoriilor privind beneficiile determinate	1.663.686.690	(265.980.966)	1.397.705.724	(8.794.531)	1.407.125	(7.387.406)
	<b>1.659.655.065</b>	<b>(265.335.907)</b>	<b>1.394.319.158</b>	<b>2.107.754.721</b>	<b>(337.319.881)</b>	<b>1.770.434.840</b>

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

	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>7.442.948.563</b>		<b>5.135.984.151</b>
Impozit calculat prin utilizarea ratei de impozitare a Societății	16%	1.190.871.770	16,0%	821.757.464
Efectul fiscal al:				
- Cheltuielilor nedeductibile	0,1%	4.057.632	0,0%	1.720.584
- Veniturilor neimpozabile	(0,1%)	(5.503.118)	(0,3%)	(13.131.230)
- Deducerii rezervelor legale	-	-	(0,1%)	(6.388.839)
- Stimulentelor fiscale	(1,6%)	(118.279.069)	(0,5%)	(26.968.340)
- Distribuiri rezervelor din reevaluare deduse fiscal anterior	0,3%	19.474.818	2,5%	127.861.037
- Diferente temporare nerecunoscute anterior	-	-	(3,2%)	(163.244.730)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>14,7%</b>	<b>1.090.622.033</b>	<b>14,4%</b>	<b>741.605.946</b>

În 2023 și 2022, stimulentele fiscale se referă la facilitatea fiscală pentru profitul reinvestit, stimulente fiscale pentru capitaluri proprii pozitive și pentru creșterea capitalurilor proprii și sponsorizări acordate. Principala creștere se datorează stimulentele fiscale cu privire la creșterea capitalurilor proprii.

Conform Codului Fiscal, anumite rezerve din reevaluare sunt supuse impozitului pe profit la distribuirea lor sub forma de dividende, dacă rezervele din reevaluare au fost deduse fiscal anterior.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)*

**(d) Miscarea soldurilor impozitului amânat**

	<b>Sold net la 1 ianuarie 2023</b>	<b>Recunoscut in profit sau pierdere</b>	<b>Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>Sold net la 31 decembrie 2023</b>	<b>Creante privind impozitul amanat</b>	<b>Datorii privind impozitul amanat</b>
Imobilizări corporale și necorporale	1.505.839.926	(39.084.708)	265.980.966	1.732.736.184	-	1.732.736.184
Provizioane	(140.623.581)	(8.869.811)		(149.493.392)	(149.493.392)	-
Beneficiile angajaților	(20.835.358)	(12.225)	(645.059)	(21.492.642)	(21.492.642)	-
Datorii aferente contractelor de leasing	-	(14.094.736)	-	(14.094.736)	(14.094.736)	-
Creante comerciale	(22.944.807)	(20.034.167)		(42.978.974)	(42.978.974)	-
Stocuri	(5.657.912)	(742.148)		(6.400.060)	(6.400.060)	-
<b>Total datorii (creante) privind impozitul inainte de compensari</b>	<b>1.315.778.268</b>	<b>(82.837.795)</b>	<b>265.335.907</b>	<b>1.498.276.380</b>	<b>(234.459.804)</b>	<b>1.732.736.184</b>
Impozit compensat					234.459.804	(234.459.804)
<b>Datorii (creante) nete privind impozitul amanat</b>					-	<b>1.498.276.380</b>

	<b>Sold net la 1 ianuarie 2022</b>	<b>Din fuziune</b>	<b>Recunoscut in profit sau pierdere</b>	<b>Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>Sold net la 31 decembrie 2022</b>	<b>Creante privind impozitul amanat</b>	<b>Datorii privind impozitul amanat</b>
Imobilizări corporale și necorporale	1.357.833.531	7.599.548	(198.320.159)	338.727.006	1.505.839.926	-	1.505.839.926
Provizioane	(102.495.100)	(2.564.642)	(35.563.839)	-	(140.623.581)	(140.623.581)	-
Beneficiile angajaților	(20.323.260)	-	895.027	(1.407.125)	(20.835.358)	(20.835.358)	-
Creante comerciale	(17.688.621)	-	(5.256.186)	-	(22.944.807)	(22.944.807)	-
Stocuri	(5.556.272)	-	(101.640)	-	(5.657.912)	(5.657.912)	-
Certificate verzi	-	2.125.620	(2.125.620)	-	-	-	-
Pierdere fiscala reportata	-	(5.633.759)	5.633.759	-	-	-	-
<b>Total datorii (creante) privind impozitul inainte de compensari</b>	<b>1.211.770.278</b>	<b>1.526.767</b>	<b>(234.838.658)</b>	<b>337.319.881</b>	<b>1.315.778.268</b>	<b>(190.061.658)</b>	<b>1.505.839.926</b>
Impozit compensat						190.061.658	(190.061.658)
<b>Datorii (creante) nete privind impozitul amanat</b>						-	<b>1.315.778.268</b>

**(e) Consecințe potențiale asupra impozitului pe profit**

Societatea poate avea consecințe potențiale asupra impozitului pe profit care pot rezulta din plata de dividende către acționari din rezerve din reevaluare transferate în rezultatul reportat care, în conformitate cu legislația fiscală, sunt impozitate în momentul schimbării destinației, în măsura în care au fost deduse fiscal anterior. Astfel, distribuirea de dividende din astfel de rezerve va genera impozit pe profit suplimentar. Societatea are astfel de rezerve transferate în rezultatul reportat la 31 decembrie 2023, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Societate în suma de 10.435.097 RON (31 decembrie 2022: 21.499.864 RON).

Efectul fiscal potențial al rezervelor din reevaluare impozabile la schimbarea destinației sau la distribuire (la o rată de impozitare de 16%) care nu au fost încă transferate la rezultatul reportat este în suma de 363.332.251 RON la 31 decembrie 2023 (371.760.881 RON la 31 decembrie 2022).

**18. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR SI NUMERAR RESTRICTIONAT**

*Numerar si echivalente de numerar*

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Conturi bancare	378.193.481	641.448.426
Casa	96.259	89.796
Echivalente de numerar	-	167.664
<b>Total</b>	<b>378.289.740</b>	<b>641.705.886</b>

*Numerar restrictionat*

La 31 decembrie 2023 numerarul restrictionat reprezintă un depozit colateral în suma de 101.057.471 RON la Banca Comercială Română pentru emiterea unor garanții bancare. Scadența colateralului este 30 aprilie 2024; în perioada de până la scadența Societatea nu are acces la acest depozit.

**19. INVESTITII IN DEPOZITE SI OBLIGATIUNI**

	<b>31 decembrie 2023</b>		<b>31 decembrie 2022</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
Depozite bancare cu scadența mai mică de 1 an deținute în scop investitional	4.349.481.852	-	3.034.745.062	-
Obligațiuni corporative cu scadența mai mare de 1 an	-	353.397.310	-	351.337.578
<b>TOTAL</b>	<b>4.349.481.852</b>	<b>353.397.310</b>	<b>3.034.745.062</b>	<b>351.337.578</b>

Depozitele bancare sunt depozite pe termen scurt cu scadențe între 3 și 12 luni deținute în scop investitional și nu în scopul acoperirii angajamentelor de plată pe termen scurt. Dobanda medie la depozitele la termen a fost 6,96% pe an în 2023 (2022: 6,61% pe an).

În 2022 Societatea a achiziționat de la CEC Bank obligațiuni corporative denominate în euro, scadente la 30 decembrie 2025. Soldul la 31 decembrie 2023 include principal în suma de 353.196.600 RON și dobânda aferentă în suma de 200.710 RON (31 decembrie 2022: principal în suma de 351.265.400 RON și dobânda aferentă în suma de 72.178 RON). Randamentul anual a obligațiunilor corporative este de 7,5%.

## 20. CREANȚE COMERCIALE

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Creanțe comerciale – segmentul de producere a energiei electrice (angro)	598.959.774	544.373.605
Creanțe comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul)	2.684.308.430	959.412.230
Ajustari pentru pierderi din depreciere	(235.879.050)	(156.145.200)
<b>Total</b>	<b>3.047.389.154</b>	<b>1.347.640.635</b>

Veniturile nefacturate incluse in creantele comerciale sunt in valoare bruta de 1.229.155.895 RON la 31 decembrie 2023, reprezentand 37% din total creante comerciale brute (1.116.046.031 RON la 31 decembrie 2022, reprezentand 74% din total creante comerciale brute), din care 1.046.869.776 RON valoare bruta se refera la segmentul de furnizare a energiei electrice (767.611.526 RON la 31 decembrie 2022). In 2022 Societatea a inceput implementarea unor noi sisteme de facturare si customer relationship pentru activitatea de furnizare care a continuat si in anul 2023, aspect care, impreuna cu modificarile frecvente ale reglementarilor cu privire la preturile de furnizare catre consumatori finali si cresterea semnificativa a numarului de clienti din segmentul de furnizare au condus la o intarziere semnificativa in procesul de facturare si la un sold semnificativ al veniturilor nefacturate la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022.

Din soldul creantelor facturate la 31 decembrie 2023, 522.940.087 RON reprezinta creante esalonate la plata.

Miscarea pierderilor din deprecierea creantelor comerciale este urmatoarea:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	156.145.200	<b>111.192.377</b>
Ajustări pentru pierderi din depreciere constituite	90.771.113	60.229.063
Ajustări pentru pierderi din depreciere reversate	(11.037.263)	(15.276.240)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>235.879.050</b>	<b>156.145.200</b>

Analiza pe vechimi a creanțelor comerciale este prezentată în Nota 30. Creanțele comerciale de incasat de la părțile afiliate sunt prezentate în Nota 34.

## 21. ALTE ACTIVE

	<b>31 decembrie 2023</b>		<b>31 decembrie 2022</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
Plati efectuate in legatura cu tratamente fiscale incerte	-	277.997.540	-	214.385.212
Creante privind impozitul pe profit curent	-	19.214.124	-	19.214.124
Ajustari ale creantelor privind impozitul pe profit curent	-	(19.214.124)	-	(19.214.124)
Cheltuieli în avans	37.717.825	-	60.334.932	-
Taxa pe valoarea adaugata de recuperat	847.185	-	41.648.054	-
Alte active	30.813.561	2.532.747	19.500.962	2.531.847
Ajustări pentru pierderi din deprecierea altor active	(8.539.389)	-	(8.228.988)	-
<b>Total</b>	<b>60.839.182</b>	<b>280.530.287</b>	<b>113.254.960</b>	<b>216.917.059</b>

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)*

Miscarea ajustarilor pentru pierderi din deprecierea altor active este urmatoarea:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>27.443.112</b>	<b>29.245.178</b>
Ajustări pentru pierderi din depreciere constituite	316.152	423
Ajustări pentru pierderi din depreciere reversate	(5.751)	(1.802.489)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>27.753.513</b>	<b>27.443.112</b>

**Plati efectuate in legatura cu tratamente fiscale incerte**

214.385.212 RON reprezintă sumele plătite de Societate ca urmare a executării silite de către ANAF în 2016 a garantiei bancare emise de ING Bank în favoarea Societatii pentru garantarea sumelor rezultate in urma unei inspectii fiscale finalizate de ANAF în 2014. Societatea a deschis procese in instanta împotriva ING Bank și ANAF in vederea recuperarii acestei sume executate. Detalii privind litigiile sunt prezentate în Nota 33.

Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023 de Directia Generala Antifrauda Fiscala și a deciziei de impunere aferenta, organele fiscale au aplicat legea 357/2022 privind taxa pentru producătorii de energie electrică retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentara in suma de 62.052.115 RON (a se vedea Nota 13D). In data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligatii-accesorii in suma de 1.560.213 RON in conformitate cu Decizia de impunere mentionata anterior. In cursul anului 2023, Societatea a platit atat taxa suplimentara cat si obligatiile-accesorii, acestea fiind inregistrate in alte active imobilizate intrucat Hidroelectrica a atacat in instanta aceste decizii, estimand ca va realiza activul determinat de plata intr-o perioada mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactiva a legii este prezentata in Nota 33 c).

Societatea a recunoscut aceste plati ca un activ in baza *IFRIC 23 "Incertitudini legate de tratamentele fiscale"*, deoarece acestea vor fi rambursate dacă Societatea câștigă litigiul cu privire la existenta datoriei fiscale, fie vor fi utilizate pentru a plăti datoria în cazul pierderii litigiilor.

**22. IMOBILIZĂRI CORPORALE**

	Terenuri și amenajari de terenuri	Constructii și instalatii speciale	Mașini, echipamente și alte Imobilizari corporale	Imobilizări corporale in curs de executie	TOTAL
<b>VALOARE CONTABILĂ BRUTĂ</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>612.719.355</b>	<b>13.242.910.375</b>	<b>2.625.952.928</b>	<b>4.281.895.800</b>	<b>20.763.478.458</b>
Aditii la fuziune	7.083.014	210.407.645	326.632.081	-	544.122.740
Adiții	378.649	6.352.966	1.164	183.273.299	190.006.078
Transferuri din imobilizări corporale în curs de executie	-	55.770.883	63.247.225	(119.018.108)	-
leșiri	(13.206)	(131.609)	(291.649)	(9.599.571)	(10.036.035)
Reevaluare inregistrata in alte elemente ale rezultatului global, net	(27.269.430)	1.812.850.545	330.968.139	-	2.116.549.254
Reevaluare inregistrata in profit sau pierdere, net	(9.006.966)	24.071.071	24.903.774	-	39.967.879
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	-	(334.770.775)	(441.176.470)	-	(775.947.245)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>583.891.416</b>	<b>15.017.461.101</b>	<b>2.930.237.192</b>	<b>4.336.551.420</b>	<b>22.868.141.129</b>

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)*

	<b>Terenuri și amenajări de terenuri</b>	<b>Construcții și instalații speciale</b>	<b>Mașini, echipamente și alte Imobilizări corporale</b>	<b>Imobilizări corporale în curs de execuție</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>583.891.416</b>	<b>15.017.461.101</b>	<b>2.930.237.192</b>	<b>4.336.551.420</b>	<b>22.868.141.129</b>
Adiții	17.906.170	58.646.979	4.035	192.588.230	269.145.414
Transferuri din imobilizări corporale în curs de execuție	467.038	167.408.280	111.183.818	(279.059.136)	-
Leșiri	-	(127.583)	(456.027)	(5.981.625)	(6.565.235)
Reevaluare înregistrată în alte elemente ale rezultatului global, net	(30.410.008)	1.435.140.414	258.956.284	-	1.663.686.690
Reevaluare înregistrată în profit sau pierdere, net	(71.103.801)	584.032	(7.715.565)	-	(74.846.158)
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(361.582.766)	(422.305.387)	-	(783.888.153)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>500.750.815</b>	<b>16.317.530.457</b>	<b>2.869.904.350</b>	<b>4.244.098.888</b>	<b>23.932.284.510</b>
<b>AMORTIZARE CUMULATĂ</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>-</b>	<b>13.835.335</b>	<b>3.163.092</b>	<b>-</b>	<b>16.998.427</b>
Adiții la fuziune	858.713	16.274.182	24.618.026	-	41.750.921
Cheltuiala cu amortizarea	-	320.954.541	418.191.322	-	739.145.863
Amortizarea cumulată a ieșirilor	-	(65.879)	(56.051)	-	(121.930)
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(334.770.775)	(441.176.470)	-	(775.947.245)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>858.713</b>	<b>16.227.404</b>	<b>4.739.919</b>	<b>-</b>	<b>21.826.036</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>858.713</b>	<b>16.227.404</b>	<b>4.739.919</b>	<b>-</b>	<b>21.826.036</b>
Cheltuiala cu amortizarea	569.277	367.511.636	423.958.931	-	792.039.844
Amortizarea cumulată a ieșirilor	-	(20.039)	(69.462)	-	(89.501)
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(361.582.766)	(422.305.387)	-	(783.888.153)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>1.427.990</b>	<b>22.136.235</b>	<b>6.324.001</b>	<b>-</b>	<b>29.888.226</b>
<b>AJUSTĂRI PENTRU PIERDERI DE VALOARE CUMULATE</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.240.792.599</b>	<b>3.240.792.599</b>
Pierderi din depreciere	-	605	27.435	255.956.473	255.984.513
Reluarea pierderilor din depreciere	-	(605)	(27.435)	(78.908.522)	(78.936.562)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.417.840.550</b>	<b>3.417.840.550</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.417.840.550</b>	<b>3.417.840.550</b>
Pierderi din depreciere	-	4.827	3.967	175.505.083	175.513.877
Reluarea pierderilor din depreciere	-	(4.827)	(3.967)	(14.564.183)	(14.572.977)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.578.781.450</b>	<b>3.578.781.450</b>
<b>VALOARE CONTABILĂ NETĂ</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>612.719.355</b>	<b>13.229.075.040</b>	<b>2.622.789.836</b>	<b>1.041.103.202</b>	<b>17.505.687.433</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>583.032.703</b>	<b>15.001.233.697</b>	<b>2.925.497.273</b>	<b>918.710.870</b>	<b>19.428.474.543</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>499.322.825</b>	<b>16.295.394.222</b>	<b>2.863.580.349</b>	<b>665.317.438</b>	<b>20.323.614.834</b>

### ***Imobilizări corporale în funcțiune***

Imobilizările corporale ale Societății includ în principal construcții speciale, respectiv centrale hidroelectrice, stații de pompare, microhidrocentrale, ecluze, precum și hidroagregate, echipamente și instalații și turbine eoliene. Societatea exploatează 187 centrale hidroelectrice cu o capacitate instalată de 6.372,172 MW, din care 5 stații de pompare cu o capacitate instalată de 91,5 MW, și 36 de turbine eoliene cu o capacitate instalată de 108 MW.

Conform legislației aplicabile, Societatea trebuie să obțină autorizații de mediu în vederea desfășurării activității. Începând cu anul 2021 Societatea a obținut autorizații permanente, însă are obligația de a solicita vize anuale de la Agențiile pentru Protecția Mediului și Administrația Națională Apele Române. În 2022 și 2023 au fost obținute vize anuale pentru toate autorizațiile care intră sub incidența acestor reguli, cu excepția acelor facilități care nu sunt în uz.

Condițiile prevăzute de autorizațiile de mediu includ monitorizarea factorilor de mediu și respectarea legislației de mediu aplicabile obiectivelor eoliene și hidroenergetice. Pentru a monitoriza factorii de mediu, Societatea efectuează măsurători ale indicatorilor de calitate fizico-chimică a apei din rezervoare, a apelor industriale și reziduale și măsurători ale nivelului de zgomot la limitele amplasamentelor. În anul 2023 au fost efectuate toate măsurătorile necesare și nu au fost depășite limitele legale ale indicatorilor. De asemenea, Societatea preconizează ca nici în 2024 nu vor fi depășite limitele legale ale indicatorilor.

### ***Active aferente dreptului de utilizare***

Imobilizările corporale includ active aferente dreptului de utilizare, în principal în legătură cu sediile Societății, terenurile aferente parcurii eolien și parcul auto, în suma de 66.471.477 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 15.153.967 RON), clasificate în Terenuri, Construcții și instalații speciale și Mașini, echipamente și alte imobilizări corporale. În decembrie 2023 a fost încheiat un nou act adițional pentru sediul Societății prelungind astfel leasingul pe 10 ani, până la data de 17 decembrie 2033.

### ***Reevaluarea imobilizărilor corporale***

Imobilizările corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, au fost reevaluate de un evaluator independent, Appraisal & Valuation SA, la 31 decembrie 2023 (19.591.825.920 RON) și la 31 decembrie 2022 (18.494.609.706 RON).

### ***Determinarea valorii juste***

Următoarele paragrafe descriu tehnicile de evaluare utilizate de către evaluatorul independent în determinarea valorilor juste (Nivelul 3) pentru reevaluarea terenurilor, clădirilor și instalațiilor speciale, mașinilor, echipamentelor și altor mijloace fixe, precum și datele de intrare neobservabile semnificative utilizate.

În 2023, creșterea în urma reevaluării a fost determinată în principal de creșterea cu aproximativ 9% a prețurilor materialelor de construcție (ex. beton, oțel, alte metale) din cauza mediului economic, precum și de creșterea cu aproximativ 13% a inflației în industria construcțiilor.

În 2022, creșterea în urma reevaluării a fost determinată în principal de creșterea cu aproximativ 9% a prețurilor materialelor de construcție (ex. beton, oțel, alte metale) din cauza mediului economic, precum și de creșterea cu aproximativ 12% a inflației în industria construcțiilor.

## Terenuri

### *Tehnica de evaluare - Abordarea prin comparația directă*

Valoarea justă a fost estimată utilizând abordarea de comparație pe piața (grile de comparație) pe baza prețului pe metru pătrat pentru terenuri cu caracteristici similare (ex. drepturi de proprietate, localizare, caracteristici fizice, suprafață, cea mai bună utilizare). Valoarea justă estimată a fost determinată prin ajustarea prețurilor unitare de vânzare pentru terenuri situate în locații similare. Pentru anumite locații, valorile unitare au fost extrapolate la terenuri situate în locații similare pe baza categoriilor de locație și mărime.

### *Date de intrări neobservabile semnificative*

- ajustări pentru lichiditate (marja de negociere între -25% și -10%), suprafață (între -50% și 0%).

### *Corelația dintre datele principale de intrare neobservabile și determinarea valorii juste*

Valoarea justă estimată ar crește (scădea) dacă:

- ajustările pentru lichiditate și suprafață ar fi mai mici (mai mari).

## Construcții și instalații speciale

### *Tehnica de evaluare*

#### (a) Abordarea prin cost – Costul de reconstrucție net

Pentru elementele de construcții pentru care nu au fost disponibile construcții comparative recente pe piață (inclusiv facilități hidroenergetice și alte elemente foarte specializate, fără a exista astfel de lucrări în ultimele decenii în România), evaluatorul a determinat costul net de reconstrucție (costul brut de reconstrucție, minus uzura fizică, funcțională și externă).

- *Costul brut de reconstrucție*

Costul brut de reconstrucție a fost determinat pe baza informațiilor despre cost extrase din cataloagele de evaluare relevante pentru tipul fiecărei construcții (Catalogul 125 Construcții meteorologice, hidrotehnice, de alimentare cu apă și canalizare și Catalogul 128 Construcții hidrotehnice și clădiri anexe pentru dezvoltare energetică, edițiile din 1964, republicate de Editura Matrix Rom). Aceste cataloage sunt utilizate în practica de evaluare din România de către corpul evaluatorilor autorizați în toate situațiile în care nu există informații recente privind costurile pentru construcții similare și sunt recunoscute de corpul evaluatorilor autorizați – Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR).

Pentru tipuri de construcții specifice, cataloagele furnizează costul unitar pentru parametrii de construcție relevanți (ex. volum, suprafață, capacitatea de producție etc.). Evaluatorul a aplicat costul unitar parametrilor specifici ai fiecărei construcții al Societății. Deoarece cataloagele sunt învechite și nu au fost disponibile alte surse recente, rezultatele au fost indexate până la data prezenta prin utilizarea indicilor de preț corespunzători tipului de activ (ex. construcții hidroenergetice, clădiri industriale) disponibili în Buletinul Tehnica de Expertiză Documentar nr. 165 (31 decembrie 2022: Buletinul Documentar de Expertiză Tehnică nr. 162), publicat de Corpul Experți Tehnici din România în octombrie 2023 (31 decembrie 2022: decembrie 2022).

Pentru construcțiile pentru care nu au fost disponibile caracteristici (ex: suprafețe, volume, lungimi, costul brut de reconstrucție) a fost calculat prin indexarea valorii contabile brute. Valoarea contabilă brută reprezintă valoarea justă estimată la 31 Decembrie 2022. Indicele utilizat reprezintă indicele statistic publicat de către Institutul Național de Statistică din România (INSSE) pentru lucrări de construcții, pentru perioada octombrie



2022-octombrie 2023, ultimul index fiind cel din octombrie 2022. Pentru activele depreciate ca urmare a utilizării reduce a capacității la 31 decembrie 2022, baza pentru indexare reprezintă costul net de reconstrucție derivat înainte de aplicarea uzurii funcționale și externe.

- *Uzura fizică*

Uzura fizică a fost determinată ca raportul dintre durata de viață utilă rămasă și durata de viață utilă economică a fiecărui activ aplicat costului brut de înlocuire. Duratele de viață utilă au fost discutate între Societate și evaluator și verificate de evaluator, pentru principalele elemente, cu informații publice legate de durata de viață a construcțiilor similare, la nivel mondial. Pentru activele unde costul brut de reconstrucție a derivat din estimări anterioare de evaluare, uzura fizică a fost estimată luând în considerare o uzură pentru perioada dintre evaluări.

- *Uzura funcțională și externă*

Uzura funcțională, specifică abordării prin costul de reconstrucție net, este în general determinată prin compararea elementului supus evaluării cu un activ similar din punct de vedere funcțional existent pe piață. Uzura externă se datorează factorilor externi care afectează activul (ex. factori de piață, politici, de mediu). Evaluatorul nu a identificat active similare celor supuse evaluării pentru a determina uzura funcțională. În consecință, pentru a ține cont atât de uzura funcțională, cât și de cea externă, evaluatorul a determinat factorul de uzură al fiecărei facilități hidroenergetice sub forma raportului dintre producția de energie realizată (pe baza rapoartelor de producție recente) și capacitatea totală a activului. S-a considerat ca producția realizată mai redusă a facilităților hidroelectrice ale Societății s-a datorat atât factorilor funcționali, cât și externi.

(b) Abordarea prin cost – Cost net de înlocuire

Pentru construcțiile cu scop general, evaluatorul a determinat costul de înlocuire net (adică costul de înlocuire a unui activ cu un alt activ comparabil disponibil pe piață), calculat sub forma costului de înlocuire brut, minus uzura fizică și externă (uzura funcțională este considerată în calculul costului de înlocuire brut – costul de înlocuire nu include costul anumitor funcționalități care nu sunt specifice activului supus evaluării).

- *Cost de înlocuire brut*

Costul de înlocuire brut a fost determinat pe baza informațiilor despre cost extrase din cel mai recent catalog de evaluare (Costuri de reconstrucție – Costuri de înlocuire. Clădiri industriale, comerciale și agricole. Construcții speciale, publicat de Editura IROVAL – Cercetare în Evaluare, București, 2016) relevant pentru fiecare tip de construcție.

Pentru anumite tipuri de construcții și stadii de construcție relevante (ex. fundație, acoperiș etc.) și funcționalități (ex. ascensoare, utilități), catalogul furnizează costul unitar al parametrilor relevanți (ex. volum, suprafață etc.). Evaluatorul a aplicat costul unitar parametrilor specifici fiecărui element de construcție al Societății. Rezultatele au fost indexate până la data prezenta prin utilizarea indicilor de preț publicați anual de IROVAL pentru aceleași cataloage, care sunt corelați cu prețurilor pe piața construcțiilor, pe categorii de construcții și lucrări de instalații și utilizate în practica de evaluare din România.

- *Uzura fizică*

Uzura fizică a fost determinată ca raport între durata de viață utilă rămasă și durata de viață utilă economică a fiecărui activ, aplicată la costul de înlocuire brut.

- *Uzura externă*

Uzura externă a fost aplicată acelor elemente de construcții cu scop general care fac parte dintr-un grup operațional pentru care s-a identificat o depreciere externă datorată utilizării reduse a capacității, după cum este descris mai sus.

*Date de intrare neobservabile semnificative*

- costul de înlocuire / reconstrucție brut determinat pe baza cataloagelor tehnice;
- indici de preț;
- ajustări pentru uzura fizică;
- ajustări pentru utilizarea redusă a capacității (în medie 20%).

*Corelația dintre datele de intrare principale neobservabile și determinarea valorii juste*

Valoarea justă estimată ar crește (scădea) dacă:

- ar fi aplicat un raționament diferit pentru determinarea costului de reconstrucție/înlocuire brut; și
- uzurile fizice, funcționale și externe ar fi mai mici (mai mari).

## Mașini, echipamente și alte imobilizări corporale

*Tehnica de evaluare*

(a) Abordare prin comparație directă

Abordarea prin comparație directă a fost utilizată pentru mașini, echipamente și alte imobilizări corporale pentru care există prețuri de ofertă observabile pentru elemente similare (mijloace de transport, echipamente de birou etc.). În cadrul acestei abordări, prețul activelor similare obținute din informații publice de piață a fost ajustat pentru condițiile de piață și diferențele dintre caracteristicile tehnice ale activului supus evaluării și ale activului similar.

(b) Abordarea prin cost – Costul de înlocuire net

Pentru mașini și echipamente pentru care nu există o piață activă, evaluatorul a determinat costul de înlocuire net, calculat ca diferența între costul de înlocuire brut și uzura fizică și externă.

- *Cost de înlocuire brut*

Costul de înlocuire brut a fost determinat după cum urmează:

- metoda directă: pentru active pentru care au fost identificate active comparabile (ex. transformatoare), costul de înlocuire brut a fost obținut din informații de preț pentru active noi comparabile de pe piața internațională (ex. informații de preț de la furnizor);
- metoda indirectă: pentru activele foarte specializate pentru care nu a fost identificat niciun activ comparabil (ex. echipamente hidroenergetice), costul de înlocuire brut a fost obținut din valoarea contabilă brută a activului supus evaluării, indexată cu indici specifici de preț publicați de Institutul Român de Statistică (INSSE).

- *Uzura fizică*

Uzura fizică a fost determinată sub forma raportului dintre durata de viață utilă rămasă și durata de viață utilă economică a fiecărui activ, aplicat la costul de înlocuire brut.

- *Uzura externă*

Uzura externă a fost aplicată acelor echipamente foarte specializate care fac parte dintr-o unitate de producție pentru care a fost identificată o depreciere externă datorată utilizării reduse a capacității, după cum este descris mai sus.

*Date de intrare neobservabile semnificative*

- active evaluate prin abordarea comparației directe: ajustări de preț în funcție de disponibilitatea negocierilor de tranzacționare și de condițiile curente ale pieței specifice (5% - 25%), comparabilitatea caracteristicilor tehnice la nivelul fiecărei comparabile identificate;
- active evaluate prin abordarea prin cost: ajustări pentru uzura fizică (3% - 90%, 32% în medie) și deprecierea externă – ajustări pentru utilizarea redusă a capacității (în medie 20%).

*Corelația dintre datele de intrare principale neobservabile și determinarea valorii juste*

Valoarea justă estimată ar crește (scădea) dacă:

- ajustările prețurilor de piață ar fi mai mici (mai mari);
- ajustările pentru uzura fizică și externă aplicate în cadrul abordării prin cost ar fi mai mici (mai mari).

### **Imobilizări corporale în curs de execuție**

La 31 decembrie 2023, Societatea are imobilizări corporale în curs de execuție cu o valoare contabilă brută de 4.244.098.888 RON (31 decembrie 2022: 4.336.551.420 RON) pentru care a recunoscut pierderi din depreciere cumulate în sumă de 3.578.781.450 RON (31 decembrie 2022: 3.417.840.550 RON).

Principalele imobilizări corporale în curs de execuție se referă la construcția sau reabilitarea următoarelor proiecte sau centrale hidroelectrice: Bumbesti - Livezeni, Siriu – Surduc, Rastolita, Cornetu-Avrig, Pascani, Cerna Belareca, Cerna-Motru-Tismana, Bistra, Cosmesti-Movileni, Valea Sadului, Fagaras Hoghiz, Runcu Firiza; și la reabilitarea hidrocentralelor - CHE Stejaru, CHE Slatina.

Aceste imobilizări corporale în curs de execuție includ în principal investiții cu funcțiuni complexe, reprezentate de obiective de investiții istorice privind schemele de amenajări hidroenergetice cu funcțiuni sociale (descrise mai jos) care au fost proiectate pentru a avea funcție energetică secundară. Obiectivele primare ale acestor obiective de investiții sunt gospodărirea rațională și sigură a alimentării cu apă, inclusiv:

- Limitarea efectelor inundațiilor și viiturilor;
- Protecția populației, comunităților și a terenurilor agricole;
- Alimentație cu apă a comunităților riverane;
- Asigurarea rezervelor de apă pentru alimentația populației și a industriei din zonă;
- Asigurarea debitului pentru irigații în perioadele de secetă;
- Menținerea debitului solid în acumulările de apă.

Funcțiunile sociale descrise mai sus sunt specifice autorităților publice, care sunt entități non-profit. De fapt, multe dintre aceste investiții aparțineau, în trecut, Agenției Naționale „Apele Române”, agenție guvernamentală care are ca obiect de activitate amenajarea teritoriului și gospodărirea apelor. Hidroelectrică SA este constituită în baza Legii nr. 31/1990 a societăților comerciale și nu este o organizație non-profit. În plus Hidroelectrică nu beneficiază de fonduri publice pentru finalizarea unor astfel de investiții sociale, care, dacă ar continua să fie finanțate, ar diminua averea acționarilor.

Aceste proiecte hidroenergetice „istorice” au fost inițiate în principal între 1982 și 1989, în urma unor decrete ale Consiliului de Stat, și au fost finanțate din fonduri publice, prin ministerele implicate, în calitate de proprietari. După 1989, unele dintre aceste proiecte au fost continuate de Agenția Națională Apele Române,

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

finantate din fonduri publice, înainte de a fi transferate către Hidroelectrică. Condițiile economice și energetice s-au schimbat substanțial față de anii 1980 și 1990, în principal din cauza închiderii fondurilor de investiții centralizate ale statului, iar beneficiarii acestor lucrări complexe au încetat finanțarea lucrărilor specifice incluse în proiectele hidroenergetice, în timp ce costurile acestor lucrări au rămas să fie suportate de Hidroelectrică.

După ce Hidroelectrică a intrat în insolvență în iunie 2012 și în perspectiva viitoarei listări planificate a acțiunilor Societății, administratorii judiciari au acordat o prioritate deosebită orientării către profit a Societății și gestionării raționale a numerarului.

În anul 2017 Societatea a contractat un expert tehnic extern, ISPH SA, pentru estimarea costurilor de abandonare, conservare și securizare a lucrărilor executate cu privire la investițiile cu funcțiuni complexe. În anul 2018, pe baza analizei costurilor și beneficiilor, conducerea a decis să abandoneze anumite obiective de investiții, după cum sunt prezentate mai jos și în Nota 29.

Pentru obiectivele de investiții pentru care s-a luat decizia de abandonare, au fost recunoscute pierderi din depreciere la nivelul valorii contabile brute totale a acestora. Valoarea contabilă brută a investițiilor abandonate este 590.889.477 RON la sfârșitul perioadei încheiate la 31 decembrie 2023 (590.889.888 RON la 31 decembrie 2022). Pentru aceste obiective de investiții Societatea recunoaște provizioane de dezafectare și refacere a amplasamentului (a se vedea Nota 29).

Proiect	Obiectiv	Valoare contabilă brută la 31 decembrie 2023	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2023	Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2023
Borca-Poiana Teiului	Treapta Galu	9.022.718	(9.022.718)	-
Cosmești-Movileni	Treapta Cosmești	93.206.729	(93.206.729)	-
AHE Surduc - Siriu	Treapta Ciresu-Surduc	17.345.275	(17.345.275)	-
Făgăraș-Hoghiz	Făgăraș - Hoghiz	174.949.578	(174.949.578)	-
Runcu-Firiza	Runcu-Firiza	87.807.430	(87.807.430)	-
Dambovită-Clăbucet	Dambovită – Clăbucet	34.761.669	(34.761.669)	-
Valea Sadului-Vădeni	Valea Sadului-Vădeni	165.209.205	(165.209.205)	-
Altele		8.586.873	(8.586.873)	-
<b>Total</b>		<b>590.889.477</b>	<b>(590.889.477)</b>	-

Proiect	Obiectiv	Valoare contabilă brută la 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2022	Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2022
Borca-Poiana Teiului	Treapta Galu	9.023.129	(9.023.129)	-
Cosmești-Movileni	Treapta Cosmești	93.206.729	(93.206.729)	-
Surduc-Siriu	Treapta Ciresu-Surduc	17.345.275	(17.345.275)	-
Făgăraș-Hoghiz	Făgăraș - Hoghiz	174.949.578	(174.949.578)	-
Runcu-Firiza	Runcu-Firiza	87.807.430	(87.807.430)	-
Dambovită-Clăbucet	Dambovită – Clăbucet	34.761.669	(34.761.669)	-
Valea Sadului-Vădeni	Valea Sadului-Vădeni	165.209.205	(165.209.205)	-
Altele		8.586.873	(8.586.873)	-
<b>Total</b>		<b>590.889.888</b>	<b>(590.889.888)</b>	-

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

In anii 2023 si 2022 au fost recunoscute pierderi din depreciere pentru imobilizari corporale in curs de executie, altele decat activele abandonate mentionate mai sus, astfel:

Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2023	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2023	Valoare neta contabila 31 decembrie 2023	Pierderi din depreciere constituite/ (reversate) in 2023
AHE Bumbesti-Livezeni	770.521.007	(451.088.950)	319.432.057	92.075.795
CHE Racovita	62.781.188	(62.781.188)	-	(7.775.357)
AHE Rastolita	697.882.711	(654.070.752)	43.811.959	23.031.276
AHE Siriu-Surduc	745.847.074	(699.935.179)	45.911.895	34.978.078
AHE Pascani	396.482.625	(396.482.625)	-	22.912.761
AHE Cerna-Belareca	318.265.165	(318.265.165)	-	16.940
AHE Cornetu-Avrig	107.225.230	(105.949.624)	1.275.606	280.719
Cerna Motru Tismana - etapa II	72.942.551	(72.942.551)	-	-
Lac redresor Sebes	56.363.185	(56.363.185)	-	225.000
Bistra	45.009.766	(45.009.766)	-	16.152
Retehnologizare Portile de Fier II	45.265.051	(45.265.051)	-	-
Altele	86.142.384	(79.737.937)	6.404.447	(4.820.464)
<b>Total</b>	<b>3.404.727.937</b>	<b>(2.987.891.973)</b>	<b>416.835.964</b>	<b>160.940.900</b>

Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2022	Valoare neta contabila 31 decembrie 2022	Piereri din depreciere constituite/ (reversate) in 2022
AHE Bumbesti-Livezeni	770.520.008	(359.013.155)	411.506.853	48.200.711
CHE Racovita	70.556.545	(70.556.545)	-	5.064.554
AHE Rastolita	696.498.062	(631.039.476)	65.458.586	(43.216.648)
AHE Siriu-Surduc	743.933.018	(664.957.101)	78.975.917	207.047.062
AHE Pascani	373.569.864	(373.569.864)	-	3.595.544
AHE Cerna-Belareca	318.248.225	(318.248.225)	-	165.228
AHE Cornetu-Avrig	106.944.511	(105.668.905)	1.275.606	197.059
Cerna Motru Tismana - etapa II	72.942.551	(72.942.551)	-	-
Lac redresor Sebes	56.138.185	(56.138.185)	-	-
Bistra	44.993.614	(44.993.614)	-	(281.356)
Retehnologizare Portile de Fier II	45.265.051	(45.265.051)	-	-
Altele	90.287.459	(84.557.990)	5.729.469	(33.912.754)
<b>Total</b>	<b>3.389.897.093</b>	<b>(2.826.950.662)</b>	<b>562.946.431</b>	<b>186.859.400</b>

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

*Determinarea valorilor recuperabile*

Determinarea valorilor recuperabile ale investițiilor în curs de mai sus a avut la baza o serie de ipoteze privind fezabilitatea finalizării investițiilor și fluxurile de numerar previzionate.

Ipotezele semnificative utilizate pentru estimarea valorii recuperabile sunt prezentate mai jos. Estimările au avut la baza atât date istorice, cât și evaluarea conducerii cu privire la tendințele viitoare legate de prețurile energiei electrice, marje, costuri de finalizare și riscul climatic:

Estimari	Metode de determinare a estimarilor	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Costurile de finalizare a proiectelor, fluxuri de numerar anuale până la finalizare și data punerii în funcțiune	În baza contractelor încheiate cu furnizorii pentru fiecare proiect sau a estimărilor făcute de conducere (a se vedea mai jos)	
Capacități instalate	pe baza datelor tehnice pentru fiecare proiect (a se vedea mai jos)	
Rata de utilizare (producție)	în medie 80% din capacitatea de producție (energia anuală de proiect) (pe baza istoricului producției de energie electrică a Societății din ultimii 6 ani și a ajustării aferente riscului climatic)	în medie 85% din capacitatea de producție (energia anuală de proiect) (pe baza istoricului producției de energie electrică a Societății din ultimii 5 ani)
Prețurile energiei electrice	Pe baza rapoartelor întocmite de consultanți externi pentru perioada 2024-2060, ajustate pentru anumite ipoteze; creșterea anuală a prețurilor cu 2% (rata inflației pe termen lung) pentru perioada 2061 – 2078	Pe baza rapoartelor întocmite de consultanți externi pentru perioada 2023 – 2035; creșterea anuală a prețurilor 2% (rata inflației pe termen lung) pentru perioada 2036 – 2050
Marja PPE EBITDA (*)	72%	72%
Durata de viață utilă	50 ani	50 ani
Rata de actualizare înainte de impozitare	10,2%	10,5%

(\*)Marja PPE EBITDA reprezintă marja folosită de Societate pentru determinarea valorilor recuperabile ale investițiilor în curs și este definită drept raportul dintre EBITDA ajustată așa cum este definită în Nota 24 plus taxa pentru producătorii de energie electrică, ca element nerecurent, modificări în provizioane și pierderi de deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, și Venituri.

Estimările Societății cu privire la costurile necesare finalizării proiectelor în curs de execuție, precum și energiile de proiect rezultate în urma instalării hidrocentralelor, sunt după cum urmează:

An	Costuri de finalizare estimate		Energia anuală de proiect (GW)	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
2023	-	132.321.000	-	-
2024	152.000.000	517.861.000	-	-
2025	566.043.706	608.730.810	91	299
2026	551.517.682	408.430.580	384	222
2027	122.000.000	14.585.000	-	20
2028	128.634.128	-	20	-
2029	99.030.011	-	45	-
<b>Total</b>	<b>1.619.225.527</b>	<b>1.681.928.390</b>	<b>540</b>	<b>540</b>

Societatea estimeaza că aproximativ 88% din capacitatea suplimentară de producție va fi instalată până la sfârșitul anului 2027.

Pierderile din depreciere recunoscute au fost determinate în principal de modificarea ipotezelor utilizate cu privire la prețurile viitoare ale energiei electrice, precum și de actualizarea programului de lucrari in timp.

Principalele variatii ale valorii recuperabile/ pierderilor din depreciere in anii 2023 si 2022 se refera la urmatoarele proiecte de investitii:

- Proiectul Bumbesti-Livezeni, cu o valoarea contabila neta de 319.432.057 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 411.506.853 RON), pentru care lucrarile au fost suspendate in 2017 din cauza faptului ca autorizatiile de construire si de mediu au fost anulate ca urmare a litigiului pierdut de Societate cu anumite organizatii non-profit. Proiectul a inceput in 2003, in timp ce in 2005 Parcul National Defileul Jiului a fost declarat regiune protejata; in consecinta, Societatea trebuie sa reevalueze impactul asupra mediului si sa obtina autorizatii noi.

Pierderea din depreciere in suma de 92.075.795 RON din 2023 pentru proiectul Bumbesti-Livezeni a fost determinata de diminuarea preturilor previzionate ale energiei electrice.

Pierderea din depreciere in suma de 48.200.711 RON din 2022 pentru proiectul Bumbesti-Livezeni a fost determinata de cresterea costului estimat pentru finalizare cu 231.938.000 RON ca urmare a noilor pretentii ale constructorului si a litigiului deschis de constructor in 2022 (vezi Nota 29 (i)), compensata de cresterea preturilor previzionate ale energiei electrice.

Societatea este in prezent in proces de obtinere a autorizatiilor noi de construire si de mediu in vederea continuarii lucrarilor. In 2022, autoritatile au comunicat Societatii ca documentatia prezentata nu respecta cerintele legale si trebuie revizuita.

De asemenea, in decembrie 2022, Guvernul a emis Ordonanta de Urgenta nr. 175/2022 ("OUG 175/2022"), prin care un numar de proiecte de investitii dezvoltate de Societate, inclusiv Bumbesti-Livezeni, sunt declarate proiecte de interes public si sunt considerate situatii exceptionale conform definitiei Legii nr. 292/2018 privind evaluarea impactului anumitor proiecte asupra mediului. Conform Legii nr. 292/2018, in situatii exceptionale, autoritatea competenta poate excepta un proiect de la aplicarea partiala sau integrala a cerintelor pentru obtinerea autorizatiei de mediu.

In ianuarie 2023, a fost initiata o noua procedura de obtinere a autorizatiilor de mediu si au fost contractanți noi consultanți pentru realizarea studiilor. Deși documentația de mediu trebuie revizuită și retransmisă autorităților, conducerea consideră că nu există probleme care să împiedice Societatea să obțină autorizațiile și să finalizeze proiectul. În consecință, valoarea recuperabilă a proiectului a fost determinată având în vedere că proiectul va fi finalizat în 2026.

- Proiectul Siriu-Surduc cu o valoare contabila neta de 45.911.896 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 78.975.917 RON), pentru care lucrarile au fost suspendate din cauza faptului ca autorizatiile de construire si de mediu pentru constructia barajului au fost anulate ca urmare a litigiului pierdut de Societate cu numite organizatii non-profit. Proiectul a inceput in 1983 si cuprinde 3 hidrocentrale, dintre care una a fost pusa in functiune in 1988, pentru alta conducerea a decis abandonarea proiectului, iar a treia este in curs de executie, lucrarile fiind suspendate pana la revizuirea impactului asupra mediului si obtinerea unor noi autorizatii.

Pierderea din depreciere in suma de 34.978.078 RON din 2023 pentru proiectul Siriu - Surduc a fost determinata de estimarea riscului climatic la sfarsitul anului 2023.

Pierderea din depreciere in suma de 207.047.062 RON din 2022 pentru proiectul Siriu - Surduc a fost determinata de cresterea costurilor de finalizare estimate cu 284.557.000 RON, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materialelor de constructii, coroborata cu ofertele primite de Societate pentru alte proiecte de reabilitare cu caracteristici similare celor ale proiectului mentionat mai sus.

Conducerea considera ca nu exista aspecte probleme care sa impiedice Societatea sa obtina autorizatiile si sa finalizeze proiectul. In consecinta, valoarea recuperabila a proiectului a fost determinata avand in vedere ca proiectul va fi finalizat in 2026.

*Analiza de senzitivitate*

Analiza de senzitivitate de mai jos prezinta efectul asupra profitului inainte de impozitare si a fost determinata pe baza modificarilor rezonabile ale ipotezelor cheie la sfarsitul perioadelor de raportare, in timp ce alte ipoteze raman constante.

	<b>Crestere/ (descrestere ) a profitului inainte de impozitare</b>	
	<b>Crestere cu 100 puncte de baza</b>	<b>Descrestere cu 500 puncte de baza</b>
<b>Rata de actualizare inainte de impozitare</b>		
2023	(112.500.717)	141.270.853
2022	(129.294.714)	162.003.177

	<b>Crestere/ (descrestere ) a profitului inainte de impozitare</b>	
	<b>Crestere cu 500 puncte de baza</b>	<b>Descrestere cu 500 puncte de baza</b>
<b>Marja PPE EBITDA</b>		
2023	73.475.742	(73.475.742)
2022	84.119.849	(84.119.849)

	<b>Crestere/ (descrestere ) a profitului inainte de impozitare</b>	
	<b>Crestere cu 5%</b>	<b>Descrestere cu 5%</b>
<b>Preturile energiei electrice</b>		
2023	52.989.471	(52.895.941)
2022	60.566.292	(60.566.292)

	<b>Crestere/ (descrestere ) a profitului inainte de impozitare</b>	
	<b>Crestere cu 500 puncte de baza</b>	<b>Descrestere cu 500 puncte de baza</b>
<b>Rata de utilizare</b>		
2023	58.830.242	(58.830.242)
2022	30.588.699	(30.588.699)

**23. INVESTIȚII ÎN FILIALE**

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Hidroserv S.A.	70.576.810	70.576.810
Ajustări pentru deprecierea investițiilor	-	(6.474.015)
<b>Total</b>	<b>70.576.810</b>	<b>64.102.795</b>



## 24. CAPITAL ȘI REZERVE

### (a) Capital social

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Capital social la valoare nominala	4.498.025.670	4.484.594.820
Ajustarea la inflatie in conformitate cu IAS 29	1.028.872.000	1.028.872.000
<b>Total</b>	<b>5.526.897.670</b>	<b>5.513.466.820</b>

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

Pe 27 mai 2023, a fost inregistrata la Registrul Comertului o majorare de capital social in valoare de 13.430.850 RON, reprezentând 1.343.085 acțiuni, din care 10.752.210 RON aport în natură al Ministerului Energiei constand in terenuri și 2.678.640 RON aport in numerar al Fondului Proprietatea.

La 31 decembrie 2023, capitalul social autorizat subscris al Societății este împărțit în 449.802.567 acțiuni ordinare (31 decembrie 2022: 448.459.482 acțiuni ordinare) cu o valoare nominală de 10 RON pe acțiune. Acționarii au dreptul la dividende și fiecare acțiune conferea un drept de vot.

Actionari	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Numar de actiuni	%	Numar de actiuni	%
Ministerul Energiei	360.094.390	80,0561%	359.019.169	80,0561%
Fondul Proprietatea	-	-	89.440.313	19,9439%
Persoane juridice	75.535.576	16,7931%	-	-
Persoane fizice	14.172.601	3,1508%	-	-
<b>Total</b>	<b>449.802.567</b>	<b>100%</b>	<b>448.459.482</b>	<b>100%</b>

### (b) Rezerva din reevaluare

Reconcilierea dintre soldul inițial și soldul final al rezervei din reevaluare este după cum urmează:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>11.065.836.447</b>	<b>9.654.525.446</b>
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii și ieșirilor de imobilizări corporale, net de impozit	(415.729.065)	(366.511.245)
Reevaluarea imobilizarilor corporale	1.663.686.690	2.116.549.252
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare	(265.980.966)	(338.727.006)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>12.047.813.106</b>	<b>11.065.836.447</b>

**(c) Alte rezerve**

Alte rezerve includ:

- rezerva legala in suma de 920.729.953 RON (31 decembrie 2022: 920.729.953 RON), constituite anual in proportie de 5% din profitul inainte de impozitare pana cand rezerva legala totala ajunge la 20% din capitalul social varsat nominal. Rezervele legale sunt obligatorii, sunt deductibile la calculul impozitului pe profit si nu sunt distribuibile.
- alte rezerve nedistribuibile in suma de 97.000.000 RON la 31 decembrie 2023 si 2022, constituite in 2006 in baza Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 89/2004.

**(d) Dividende**

Societatea a declarat si platit dividende dupa cum urmeaza:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Dividende declarate si platite	4.349.388.772	3.830.945.832
Dividende pe actiune	9,67	8,54

**(e) Gestionarea capitalului**

Gestionarea capitalului de catre Societate este influentata in mod semnificativ de reglementari. Distribuirea dividendelor este guvernata de reglementari speciale, inclusiv Ordonanta de Guvern nr. 64/2001, conform careia, in cazul societatilor detinute integral sau majoritare de stat, minimum 50% din profitul contabil se distribuie sub forma de dividende, daca alte legi speciale nu prevad altfel.

Politica Societatii este de a mentine o baza de capital puternica pentru a mentine increderea investitorilor, creditorilor si a pietei si pentru a sustine dezvoltarea viitoare a activitatii. Conducerea monitorizeaza rentabilitatea capitalului, precum si nivelul dividendelor distribuite catre actionari. Raportul dintre datorii nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net) si EBITDA AJUSTAT nu trebuie sa depaseasca 3.

		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Imprumuturi bancare		393.534.741	483.013.241
Datorii aferente contractelor de leasing		66.300.971	15.401.105
Minus: Numerar si echivalente de numerar		(378.289.740)	(641.705.886)
Minus: Investitii pe termen scurt		(4.349.481.852)	(3.034.745.062)
<b>Datorii nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net)</b>	<b>A</b>	<b>(4.267.935.880)</b>	<b>(3.178.036.602)</b>
<b>EBITDA AJUSTATA <sup>(1)</sup></b>	<b>B</b>	<b>8.225.304.078</b>	<b>5.794.752.067</b>
<b>Raportul dintre Datorii nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net) si EBITDA AJUSTATA</b>	<b>A/B</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,55)</b>

(1) EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și depreciere) AJUSTATA este calculata pornind de la EBITDA definita si calculata ca profitul/(pierderea) înainte de impozitare, înainte de (i) amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale și (ii) cheltuieli si venituri din dobanzi, AJUSTATA CU (a) deprecierea/reversarea deprecierei imobilizărilor corporale si necorporale si (b) deprecierea/reversarea deprecierei imobilizarilor financiare. EBITDA sau EBITDA AJUSTATA nu sunt indicatori IFRS si nu trebuie tratate ca alternative la indicatorii IFRS. Mai mult, EBITDA AJUSTATA nu este definita in mod unitar. Metoda de calcul a EBITDA AJUSTATA utilizata de alte societati poate fi semnificativ diferita fata de cea utilizata de Societate. In consecinta, EBITDA AJUSTATA prezentata in aceasta nota nu poate fi utilizata, ca atare, in scopul comparatiei cu EBITDA sau EBITDA AJUSTATA a altor societati.

## 25. ÎMPRUMUTURI

Descriere	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>BRD Groupe Societe Generale</b> din 4 martie 2021 in suma de 1.250.000.000 RON – imprumut contractat pentru finantarea achizitiei Crucea Wind Farm SA si Hidroelectrica Wind Services SRL. Suma trasa din imprumut: 130 milioane EUR (echivalentul a 635.219.000 RON) Rambursare: transe trimestriale in perioada 11 iunie 2021 - 11 martie 2028. Dobanda este legata de EURIBOR la 3 luni + marja. Anul scadentei: 2028	393.534.741	483.013.241
<b>Total împrumuturi</b>	<b>393.534.741</b>	<b>483.013.241</b>
Portiunea curenta	93.282.098	92.522.027
Portiunea pe termen lung	300.252.643	390.491.214

În 2023 Societatea a rambursat împrumuturi în sumă de 91.937.393 RON (2022: 91.390.464 RON).

Contractul de imprumut cu BRD Groupe Societe Generale include urmatorii indicatori financiari: Rata de acoperire a serviciului datoriei – minim 1,1 si rata de indatorare – maxim 3,0. La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, Societatea a indeplinit indicatorii financiari mentionati. In cazul in care oricare dintre indicatorii financiari nu este indeplinit, creditorul are dreptul, in baza unei notificari scrise, sa solicite rambursarea anticipata integrala sau partiala a imprumutului.

*Reconcilierea mișcării datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de finanțare*

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)*

	<b>Datorii</b>		<b>Total</b>
	<b>Imprumuturi bancare</b>	<b>Leasing</b>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>483.013.241</b>	<b>15.401.105</b>	<b>498.414.346</b>
<b><i>Modificari generate din fluxuri de numerar din activitatea de finantare</i></b>			
Rambursari de imprumuturi bancare	(91.937.393)	-	(91.937.393)
Plati de leasing	-	(8.146.331)	(8.146.331)
<b>Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>	<b>(91.937.393)</b>	<b>(8.146.331)</b>	<b>(100.083.724)</b>
<b>Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar</b>	<b>2.201.534</b>	-	<b>2.201.534</b>
<b><i>Alte modificari</i></b>			
<b><i>Aferente datoriilor</i></b>			
Modificari ale contractelor de leasing	-	59.046.197	59.046.197
Cheltuieli cu dobanzile	14.926.820	523.883	15.450.703
Dobanzi platite	(14.669.462)	(523.883)	(15.193.345)
<b>Total alte modificari aferente datoriilor</b>	<b>257.359</b>	<b>59.046.197</b>	<b>59.303.555</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>393.534.741</b>	<b>66.300.971</b>	<b>459.835.711</b>

	<b>Datorii</b>		<b>Total</b>
	<b>Imprumuturi bancare</b>	<b>Leasing</b>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>574.400.041</b>	<b>4.870.233</b>	<b>579.270.274</b>
<b><i>Modificari generate din fluxuri de numerar din activitatea de finantare</i></b>			
Rambursari de imprumuturi bancare	(91.390.464)	-	(91.390.464)
Plati de leasing	-	(3.736.607)	(3.736.607)
<b>Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>	<b>(91.390.464)</b>	<b>(3.736.607)</b>	<b>(95.127.071)</b>
<b>Modificari la fuziune</b>	-	8.107.461	8.107.461
<b>Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar</b>	<b>(574.195)</b>	-	<b>(574.195)</b>
<b><i>Alte modificari</i></b>			
<b><i>Aferente datoriilor</i></b>			
Modificari ale contractelor de leasing	-	6.160.018	6.160.018
Cheltuieli cu dobanzile	2.707.851	136.292	2.844.143
Dobanzi platite	(2.129.992)	(136.292)	(2.266.284)
<b>Total alte modificari aferente datoriilor</b>	<b>577.859</b>	<b>6.160.018</b>	<b>6.737.877</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>483.013.241</b>	<b>15.401.105</b>	<b>498.414.346</b>

## 26. DATORII COMERCIALE

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Furnizori de energie electrică	85.827.816	70.602.235
Furnizori de distributie a energiei electrice	119.452.919	45.065.330
Furnizori de imobilizări corporale	72.026.302	61.663.892
Furnizori de apa uzinata	105.990.650	79.810.370
Furnizori de intretinere si reparatii	26.827.265	25.069.983
Alti furnizori	16.639.868	15.997.084
<b>Total datorii comerciale</b>	<b>426.764.820</b>	<b>298.208.894</b>
Portiunea curenta	426.657.720	297.780.494
Portiunea pe termen lung	107.100	428.400

Furnizorii de energie electrica, distributie a energiei electrice, apa si intretinere si reparatii sunt in principal cei prezentati in Nota 34 Parti afiliate.

Alti furnizori includ furnizori de servicii, materiale si consumabile.

Societatea are garantii primite de la furnizori in suma de 247.928.656 RON la 31 decembrie 2023 (238.302.986 RON la 31 decembrie 2022). Acestea sunt garantii de buna executie sub forma de scrisori de garantie bancara, polite de asigurare si conturi escrow.

## 27. ALTE DATORII

	<b>31 decembrie 2023</b>		<b>31 decembrie 2022</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
Datorii catre stat	78.081.314	-	1.973.470	-
Depozite de garantie deschise de furnizori	10.139.382	7.284.825	12.042.146	5.442.547
Altele	15.357.512	45.542	12.348.690	45.380
<b>Total</b>	<b>103.578.208</b>	<b>7.330.367</b>	<b>26.364.306</b>	<b>5.487.927</b>

Datoriile curente catre stat reprezinta in principal TVA de plata in suma de 75.771.875 RON la 31 decembrie 2023.

La 31 decembrie 2023, pentru locurile de consum pentru care s-au identificat intarzieri in facturare pe o perioada mai mare de 12 luni in conformitate cu prevederile articolului 281, alin (8) din Codul Fiscal, a fost autofacturat TVA aferent in valoare de 24.062.906 RON.

## 28. VENITURI ÎN AVANS

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Subventii guvernamentale	5.705.613	131.173.305	5.678.808	135.850.724
Altele	17.276	51.362	17.045	59.779
<b>Total</b>	<b>5.722.889</b>	<b>131.224.667</b>	<b>5.695.853</b>	<b>135.910.503</b>

Subventiile reprezinta sume primite de la stat pentru constructia anumitor proiecte de investitii.

Reconcilierea dintre soldul initial si soldul final al subventiilor guvernamentale:

	2023	2022
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>141.529.532</b>	<b>147.162.586</b>
Cresteri in cursul anului	1.082.856	42.676
Reluari la venituri	(5.733.470)	(5.675.730)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>136.878.918</b>	<b>141.529.532</b>

## 29. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Litigii si dispute	162.818.480	-	119.585.423	-
Dezafectare	-	746.285.396	-	723.968.467
Provizioane fiscale	-	90.544.424	-	93.120.984
Altele	24.359.462	-	35.688.831	-
<b>Total</b>	<b>187.177.942</b>	<b>836.829.820</b>	<b>155.274.254</b>	<b>817.089.451</b>

	Litigii si dispute	Dezafectare	Provizioane fiscale	Altele	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>119.585.423</b>	<b>723.968.467</b>	<b>93.120.984</b>	<b>35.688.831</b>	<b>972.363.705</b>
Provizioane recunoscute in corespondenta cu imobiliarile corporale	-	(3.389.176)	-	-	(3.389.176)
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	43.446.555	-	-	23.617.193	67.063.749
Provizioane utilizate	-	-	-	(34.253.701)	(34.253.701)
Provizioane reversate	(213.499)	(4.403.599)	(6.409.959)	(692.861)	(11.719.918)
Actualizarea provizioanelor (Nota 14)	-	30.109.704	3.833.399	-	33.943.103
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>162.818.480</b>	<b>746.285.396</b>	<b>90.544.424</b>	<b>24.359.462</b>	<b>1.024.007.762</b>

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	<b>Litigii si dispute</b>	<b>Dezafectare</b>	<b>Provizioane fiscale</b>	<b>Altele</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>75.446.608</b>	<b>556.822.348</b>	<b>92.810.037</b>	<b>38.885.281</b>	<b>763.964.274</b>
Intrari la fuziune	-	16.029.014	-	-	16.029.014
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	47.403.996	127.083.727	(3.457.320)	35.115.535	206.145.938
Provizioane utilizate	(2.771.010)	-	-	(37.203.840)	(39.974.850)
Provizioane reversate	(494.171)	(46.700)	-	(1.108.145)	(1.649.016)
Actualizarea provizioanelor (Nota 14)	-	24.080.078	3.768.267	-	27.848.345
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>119.585.423</b>	<b>723.968.467</b>	<b>93.120.984</b>	<b>35.688.831</b>	<b>972.363.705</b>

**I. Provizioane pentru litigii si dispute**

La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, provizioanele pentru litigii includ 47.403.996 RON aferente unui litigiu început în decembrie 2022 de Hidroconstructia SA, unul dintre constructorii utilizați pentru proiectul de investiții Bumbesti-Livezeni. Hidroconstructia a pretins 47.403.996 RON reprezentând lucrări executate in anul 2017 si dobânzi si costuri aferente suportate in perioada in care proiectul a fost suspendat ca urmare a anularii autorizațiilor de construire si de mediu necesare. Aceste costuri includ paza și asigurarea siguranței proiectului în perioada de suspendare. Având în vedere probabilitatea unui rezultat nefavorabil, Societatea a recunoscut un provizion in suma de 47.403.996 RON.

La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, provizioanele pentru litigii includ 67.618.460 RON in legatura cu litigiul cu Asocierea Romelectro SA, Hidroconstructia SA si ISPH Project Development SA (Asocierea) început în 2013. Obiectul litigiului îl constituie disputele privind contractul semnat în 2004 pentru proiectul de investiții Bumbesti-Livezeni. Asocierea a pretins 88.441.000 RON reprezentând lucrări suplimentare efectuate de Asociere începând cu anul 2010 până la data începerii litigiului. În urma mai multor hotărâri și apeluri în 2019, dosarul a fost trimis spre judecare. În 2020, Curtea a solicitat un raport de expertiză tehnică. Pe baza sentintelor anterioare, a raportului de expertiză emis la 17 februarie 2022 și având în vedere probabilitatea unui rezultat nefavorabil, Societatea a recunoscut un provizion de 67.618.460 RON.

In anul 2023, Societatea a constituit provizioane pentru litigii de 40.115.550 RON in legatura cu litigiul cu Benny Alex SRL. Acesta pretinde valoarea lucrărilor suplimentare executate in baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății) in valoare de 40.115.550 RON. La 30 mai 2023, instanța s-a pronunat în favoarea reclamantei BENY ALEX S.R.L, Societatea a contestat decizia instantei. Luând în considerare decizia instanței, Societatea a estimat că un rezultat nefavorabil este probabil și, în consecință, a recunoscut un provizion de 40.115.550 RON.

**II. Provizioane de dezafectare**

In 2018 si 2019, conducerea Societatii a decis sa abandoneze anumite proiecte de investii in curs de executie (Nota 22). In consecinta, Societatea a recunoscut provizioane pentru dezafectare in profit sau pierdere pentru valoarea actualizată a lucrărilor estimate a fi necesare pentru abandonarea acelor active. Costurile de dezafectare au fost estimate pe baza unor studii efectuate de un expert tehnic extern în 2017, ajustate cu inflatia sau cu cresterile estimate de costuri in sectorul constructiilor si transporturilor.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

Principalele costuri de abandonare incluse in provizion sunt:

- costul demolarii constructiilor existente;
- costul transportarii deseurilor la cel mai apropiat depozit ecologic;
- taxa de mediu, in conformitate cu cerintele legale;
- costul depozitarii deseurilor la un depozit ecologic.

Costurile au fost actualizate utilizand o rata de actualizare intre 4,76% si 7,05% (31 decembrie 2022: intre 4,12% si 5,3%), in functie de perioada de dezafectare preconizata.

Un provizion de dezafectare in suma de 13.782.706 RON este aferent parcului eolian. Efectele modificărilor ipotezelor care stau la baza costurilor de dezafectare pentru parcul eolian sunt recunoscute în corespondenta cu imobilizările corporale.

**III. Provizioane fiscale**

Provizioanele fiscale in suma de 90.544.424 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 93.120.984 RON) reprezinta valoarea actualizata a TVA preconizata a fi platita la scoaterea din evidenta a proiectelor de investitii abandonate (Nota 22).

**IV. Alte provizioane**

	<b>Participarea salariaților la profit</b>	<b>Remunerația variabilă a membrilor Directoratului, Consiliului de Supraveghere și management</b>	<b>Altele</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>20.358.492</b>	<b>14.440.000</b>	<b>890.339</b>	<b>35.688.831</b>
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	23.614.403	-	2.790	23.617.193
Provizioane utilizate	(20.358.492)	(13.895.209)	-	(34.253.701)
Provizioane reversate	-	(544.791)	(148.070)	(692.861)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>23.614.403</b>	<b>-</b>	<b>745.059</b>	<b>24.359.462</b>

	<b>Participarea salariaților la profit</b>	<b>Remunerația variabilă a membrilor Directoratului, Consiliului de Supraveghere și management</b>	<b>Altele</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>18.427.200</b>	<b>13.789.580</b>	<b>6.668.501</b>	<b>38.885.281</b>
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	20.358.492	14.440.000	317.043	<b>35.115.535</b>
Provizioane utilizate	(18.427.200)	(12.681.435)	(6.095.205)	<b>(37.203.840)</b>
Provizioane reversate	-	(1.108.145)	-	<b>(1.108.145)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>20.358.492</b>	<b>14.440.000</b>	<b>890.339</b>	<b>35.688.831</b>



### 30. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

#### (a) Clasificări contabile și valori juste

În conformitate cu IFRS 9, activele și datoriile financiare ale Societății sunt evaluate la cost amortizat. În conformitate cu modelul de afaceri al Societății, activele și datoriile financiare sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar contractuale, iar aceste fluxuri de numerar sunt exclusiv plătite de principal și dobânzi. Societatea nu a inclus informații privind valoarea justă pentru activele și datoriile financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă dacă valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste.

#### (b) Gestionarea riscului financiar

##### *Riscul de credit*

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale, iar acest risc derivă în principal din creanțe comerciale, numerar și echivalentele de numerar și alte investiții.

Numerarul și depozitele bancare sunt plasate în instituții financiare care sunt considerate ca având o bonitate ridicată.

##### *Expunerea la riscul de credit*

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit.

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Creanțe comerciale	3.047.389.154	1.347.640.635
Numerar și echivalente de numerar	378.289.740	641.705.886
Numerar restricționat	101.057.471	101.057.471
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.702.879.162	3.386.082.640
<b>Total</b>	<u><b>8.229.615.527</b></u>	<u><b>5.476.486.632</b></u>

##### *Creanțele comerciale*

Expunerea Societății la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client. Societatea a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare client nou non-casnic este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de încheierea unui contract, astfel încât vânzarea să se realizeze către clienții cu o bonitate adecvată. Pentru clienții casnici, o astfel de analiză a riscului de credit nu se efectuează din cauza naturii și numărului clienților. Ajustările pentru pierderi din deprecierea creanțelor comerciale reflectă pierderile din credit preconizate, calculate pe baza ratelor de pierdere.

Cresterea creanțelor comerciale este rezultatul întârzierilor în facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali ca urmare a implementării în anul 2022 a unor sisteme noi de facturare și customer relationship pentru activitatea de furnizare, care a continuat și în anul 2023, la care se adaugă modificările frecvente ale reglementărilor cu privire la prețurile de furnizare către consumatorii finali și creșterea semnificativă a numărului de clienți noi. Aceste aspecte au determinat venituri nefacturate semnificative incluse în creanțe comerciale în valoare de 31 decembrie 2023 (1.116.046.031 RON la 31 decembrie 2022).

Tabelul următor prezintă informații cu privire la expunerea la riscul de credit și pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creanțele comerciale la 31 decembrie 2023:

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	<b>Rata medie ponderată a pierderilor</b>	<b>Valoarea brută</b>	<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creanțe comerciale nete</b>
Nerestante	2,32%	1.758.838.254	(40.746.869)	1.718.091.385
Restante - de la 0 la 3 luni	24,81%	229.611.450	(56.957.890)	172.653.560
Restante - de la 3 la 6 luni	80,61%	37.611.990	(30.318.455)	7.293.535
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	12.875.598	(12.875.598)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	94.980.238	(94.980.238)	-
<b>Total</b>		<b>2.133.917.530</b>	<b>(235.879.050)</b>	<b>1.898.038.480</b>
<b>Clienți analizați individual</b>		<b>1.149.350.674</b>	-	<b>1.149.350.674</b>
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>3.283.268.204</b>	<b>(235.879.050)</b>	<b>3.047.389.154</b>

Tabelul urmator prezinta informatii cu privire la expunerea la riscul de credit si pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creantele comerciale la 31 decembrie 2022:

	<b>Rata medie ponderată a pierderilor</b>	<b>Valoarea brută</b>	<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creanțe comerciale nete</b>
Nerestante	2,57%	1.013.017.598	(26.050.829)	986.966.769
Restante - de la 0 la 3 luni	36,40%	39.458.627	(14.363.403)	25.095.224
Restante - de la 3 la 6 luni	62,78%	13.496.500	(8.473.667)	5.022.833
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	19.035.777	(19.035.777)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	88.221.524	(88.221.524)	-
<b>Total</b>		<b>1.173.230.026</b>	<b>(156.145.200)</b>	<b>1.017.084.826</b>
<b>Clienți analizați individual</b>		<b>330.555.809</b>	-	<b>330.555.809</b>
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>1.503.785.835</b>	<b>(156.145.200)</b>	<b>1.347.640.635</b>

Clienții analizați individual reprezintă sume restante de la clienții pentru care Societatea consideră că există un risc de neincasare neglijabil.

Ratele pierderilor estimate pentru anul 2023 se bazează pe pierderile din credit efective înregistrate în ultimele 6 trimestre luând în considerare evoluția segmentului de furnizare și întârzierile în facturarea energiei electrice furnizate (31 decembrie 2022: cinci ani).

Societatea are garanții primite de la clienți în suma de 444.550.561 RON la 31 decembrie 2023 (907.555.320 RON la 31 decembrie 2022). Acestea sunt garanții de plată sub formă de scrisori de garanție bancară primite în legătură cu contractele de vânzare de energie electrică. Diminuarea garanțiilor primite de la clienți se datorează implementării mecanismului de achiziție centralizată a energiei electrice. Tranzacțiile pe această piață se efectuează prin intermediul OPCOM, ceea ce înseamnă că Societatea a încheiat un singur contract angro cu OPCOM, astfel încât numărul contractelor de vânzare angro a scăzut în 2023.

### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca Societatea să aibă dificultăți în onorarea obligațiilor asociate datoriiilor financiare decontate prin transferul numerarului sau altui activ financiar. Societatea are numerar și echivalente de numerar și investiții pe termen scurt semnificative, prin urmare nu se confruntă cu un risc de lichiditate semnificativ.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

Societatea monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata împrumuturilor, datoriilor comerciale și altor datorii. Societatea urmărește să mențină un nivel al conturilor bancare curente și al depozitelor bancare care să depășească ieșirile de numerar previzionate pentru plata datoriilor financiare.

*Expunerea la riscul de lichiditate*

Tabelul următor prezintă scadențele contractuale ramase ale datoriilor financiare la data de raportare. Fluxurile de numerar contractuale sunt prezentate ca sume brute și neactualizate și includ platile contractuale de dobanzi estimate.

31 decembrie 2023	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale			
		Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale	426.764.820	426.764.820	426.657.720	107.100	
Imprumuturi bancare	393.534.741	430.008.791	107.558.925	322.449.866	-
Datorii aferente contractelor de leasing	66.300.971	90.166.814	9.163.219	35.779.365	45.224.230
<b>Total</b>	<b>886.600.532</b>	<b>946.940.425</b>	<b>543.379.864</b>	<b>358.336.331</b>	<b>45.224.230</b>

  

31 decembrie 2022	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale			
		Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale	298.208.894	298.208.894	297.780.494	428.400	-
Imprumuturi bancare	483.013.241	511.722.154	101.823.115	386.802.561	23.096.478
Datorii aferente contractelor de leasing	15.401.105	17.882.906	8.301.354	4.677.235	4.904.317
<b>Total</b>	<b>796.623.240</b>	<b>827.813.954</b>	<b>407.904.963</b>	<b>391.908.196</b>	<b>28.000.795</b>

*Riscul de piață*

Riscul de piață este riscul ca modificările preturilor pieței – cursul de schimb și rata dobânzii – să afecteze profitul Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este de a controla expunerile la riscul de piață în limite acceptabile, optimizând în același timp rezultatele.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

(i) *Riscul de rată a dobânzii*

Societatea are împrumuturi bancare pe termen lung cu rate de dobândă variabile, care pot expune Societatea la riscul de rată a dobânzii.

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
<b>Instrumente cu rata fixă</b>		
<b>Active financiare</b>		
Numerar restricționat	101.057.471	101.057.471
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.702.879.162	3.386.082.640
<b>Total</b>	<b>4.803.936.633</b>	<b>3.487.140.111</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii aferente contractelor de leasing	(66.300.971)	(15.401.105)
<b>Total</b>	<b>(66.300.971)</b>	<b>(15.401.105)</b>
<b>Instrumente cu rata variabilă</b>		
<b>Datorii financiare</b>		
Împrumuturi bancare	(393.534.741)	(483.013.241)
<b>Total</b>	<b>(393.534.741)</b>	<b>(483.013.241)</b>

*Analiza de sensibilitate a valorii juste a instrumentelor cu rata fixă*

Societatea nu are active financiare și datorii financiare cu rata dobânzii fixă recunoscute la valoare justă prin profit sau pierdere. Prin urmare, o modificare a ratelor dobânzii la data de raportare nu ar avea ca rezultat un castig sau o pierdere în profit sau pierdere.

*Analiza de sensibilitate a fluxurilor de numerar ale instrumentelor cu rata variabila*

O modificare rezonabilă potențială cu 50 de puncte de bază a ratelor dobânzii la data de raportare ar fi crescut (diminuat) profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Această analiză presupune ca toate celelalte variabile, în special cursurile de schimb valutar, rămân constante.

	<b>Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare</b>	
	<b>creștere cu 50 puncte de baza</b>	<b>diminuare cu 50 puncte de baza</b>
<b>2023</b>		
Instrumente cu rata variabilă	(1.967.674)	1.967.674
<b>2022</b>		
Instrumente cu rata variabilă	(2.415.066)	2.415.066

(ii) *Riscul valutar*

Societatea este expusă riscului valutar de tranzacționare în măsura în care există un dezechilibru între monedele în care sunt exprimate vânzările, achizițiile, creanțele și împrumuturile și moneda funcțională a Societății. Moneda funcțională a Societății este Leul românesc (RON).

Moneda în care sunt exprimate aceste tranzacții este în principal RON. Anumite datorii sunt exprimate în valute ca EUR și USD. Politica Societății de gestionare a riscului este de a utiliza în principal moneda locală. Societatea nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de hedging.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	<b>31 decembrie 2023</b>		
	-echivalentul in RON al valutei-		
	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>
Creanțe comerciale	221.340	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	353.397.310	-	-
Numerar și echivalente de numerar	27.121.407	203.308	2.553
Datorii comerciale	(3.855.878)	(160.093)	-
Împrumuturi bancare	(393.534.741)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(66.162.956)	-	-
<b>Expunere netă la nivelul situației pozitive financiare</b>	<b>(82.813.518)</b>	<b>43.215</b>	<b>2.553</b>

  

	<b>31 decembrie 2022</b>		
	-echivalentul in RON al valutei-		
	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>
Creanțe comerciale	221.340	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	351.337.578	-	-
Numerar și echivalente de numerar	3.349.977	227.954	2.392
Datorii comerciale	(3.970.908)	-	-
Împrumuturi bancare	(483.013.241)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(13.585.357)	-	-
<b>Expunere netă la nivelul situației pozitive financiare</b>	<b>(145.660.611)</b>	<b>227.954</b>	<b>2.392</b>

Au fost aplicate următoarele cursuri de schimb:

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
RON / EUR	4,9746	4,9474
RON / USD	4,4958	4,6346
RON / CHF	5,3666	5,0289

*Analiza de senzitivitate*

O apreciere cu 5% a leului românesc (RON) fata de toate celelalte valute la 31 decembrie ar fi afectat profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	<b>Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2023 (RON)</b>	<b>Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (RON)</b>
EUR	4.140.676	7.283.031
USD	(2.161)	(11.398)
CHF	(128)	(120)
<b>Total</b>	<b>4.138.388</b>	<b>7.271.513</b>

O depreciere cu 5% a leului românesc (RON) fata de toate celelalte valute la 31 decembrie ar fi afectat profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	<b>Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare</b>	<b>Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare</b>
	<b>2023 (RON)</b>	<b>2022 (RON)</b>
EUR	(4.140.676)	(7.283.031)
USD	2.161	11.398
CHF	128	120
<b>Total</b>	<b>(4.138.388)</b>	<b>(7.271.513)</b>

### 31. FUZIUNE CU FILIALE

La 31 decembrie 2022, societatile Crucea Wind Farm S.A. si Hidroelectrica Wind Services au fost absorbite de Hidroelectrica S.A.

Tabelul de mai jos sumarizeaza valorile activelor dobandite si datoriilor asumate la data fuziunii:

	<b>RON</b>
Imobilizari corporale	502.371.816
Imobilizari necorporale	37.649.110
Certificate verzi	13.285.125
Stocuri	58.496
Creante comerciale si alte creante	26.130.734
Alte active circulante	30.856.402
Numerar si echivalente de numerar	9.572.749
<b>Total active dobandite</b>	<b>619.924.432</b>
Imprumuturi	197.896.000
Datorii aferente contractelor de leasing	8.107.461
Provizioane	16.029.014
Datorii comerciale si alte datorii	7.039.806
Datorii privind impozitul pe profit amanat	1.526.767
Beneficiile angajatilor	(3)
Alte datorii curente	25.557
<b>Total valoare datorii asumate</b>	<b>230.624.602</b>

### 32. ANGAJAMENTE

#### 32.1 Angajamente contractuale

Societatea are următoarele angajamente contractuale:

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	565.361.076	545.183.945

## **32.2 Garanții**

Societatea a emis garanții de buna executie in suma de 32.884.753 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2022: 35.213.329 RON) in principal in legatura cu garantarea obligatiilor sale de livrare a energiei electrice si in legatura cu obligatiile sale de plata legate de tranzactiile de cumparare de energie electrica pe piata pentru ziua urmatoare si piata intra-zilnica.

## **33. DATORII CONTINGENTE**

### **33.1 Litigii**

Principalele litigii în care este implicată Societatea, cu expunere potențială de 467.804.503 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2022: 882.864.241 RON), sunt prezentate ca datorii contingente:

#### ***a) Litigiu cu Ministerului Energiei***

**Expunere potențială: 373.049.729 RON la 31 decembrie 2022 (0 la 31 decembrie 2023)**

Reclamant: Ministerul Energiei

Dosar nr. 3200/2/2018

Obiectul dosarului: Pretentii care decurg din contractul de concesiune nr. 171/2004

Ministerul Energiei pretinde urmatoarele:

1. obligarea Societatii de a incheia un act aditional la contractul de concesiune, dupa cum urmeaza:
  - a) Ministerul Energiei, in calitate de concedent, sa poata modifica unilateral redeventa; si
  - b) redeventa anuala sa fie modificata la o suma egala cu amortizarea anuala a imobilizarilor corporale care fac obiectul redeventei, in conformitate cu contractul de concesiune.
2. Ministerul Energiei pretinde deasemenea suma de 373.049.729 RON, reprezentand redevente suplimentare pentru perioada 2013 – 2018, calculate dupa cum este prezentat mai sus.  
Instanta a numit un expert pentru a determina suma potentiala datorată de Societate. Instanta a aprobat, de asemenea, un expert angajat de Societate. Ambii experti au concluzionat că redevența calculată și plătită de Societate pentru perioada 2013-2018 a fost în conformitate cu prevederile acordului de concesiune și este corectă și completă.

La 11 mai 2021, prima instanță a respins pretentiile Ministerului Energiei ca neintemeiate. In cursul anului 2022 Ministerul Energiei a facut apel impotriva hotararii instantei.

La 14 februarie 2024, instanta a constatat nul recursul declarat de Ministerul Energiei, decizia este definitiva.

#### ***b) Litigiu cu autoritatile fiscale in legatura cu tratamente fiscale din anii trecuti***

**Expunere potențială: 214.385.212 RON la 31 decembrie 2023 si 2022**

Reclamant: Hidroelectrica

Obiect: Anularea Deciziei de solutionare a contestatiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014 si anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014.

Societatea a facut obiectul unei inspectii fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012 finalizata cu mai multe decizii de impunere emise de ANAF în 2014, care au stabilit impozite suplimentare în suma de 214.385.212 RON, care include in principal impozit pe profit in suma de 26.512.680 RON si dobanzi si

penalitati de intarziere aferente de 119.447.934 RON, si taxa pe valoarea adaugata in suma de 37.676.955 RON si penalitati de intarziere aferente de 27.339.597 RON. Societatea a depus o plangere în instanță în 2015, solicitând anularea deciziilor de impunere.

În anul 2021 experții desemnati de instanță au emis un raport in care au concluzionat că ANAF are dreptul sa primeasca 510.872 RON plus dobânzi și penalități. ANAF a depus obiectii fata de raportul experților. In februarie 2023, expertii independenti au prezentat raportul actualizat care contine raspunsuri la obiectiile ANAF. In raportul actualizat, expertii au concluzionat ca ANAF are dreptul sa primeasca 987.218 RON.

In 7 aprilie 2023, Curtea de Apel Bucuresti a pronuntat sentinta prin care a fost anulata decizia de impunere a ANAF privind obligatiile suplimentare de plata in suma de 214.385.212 RON. ANAF a formulat recurs impotriva hotararii instantei, cu termen de judecata la data 2 aprilie 2024.

In baza hotararii finale a Curtii de Apel Bucuresti in dosarul de insolventa a Societatii conform careia ANAF este decazuta din dreptul de a solicita plata obligatiilor fiscale impuse prin deciziile de impunere, si in baza raportului experților, care este favorabil Societatii, precum si hotararea Curtii de Apel Bucuresti din 7 aprilie 2023, conducerea estimeaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Societatii si, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

***c) Litigii cu autoritățile fiscale privind taxa suplimentara pentru producatorii de energie***

**Expunere potentiala: 63.612.328 RON la 31 decembrie 2023 (62.052.115 RON la 31 decembrie 2022)**

Reclamant: Hidroelectrica

Dosar nr. 638/2/2024

Obiectul dosarului: Anularea Deciziei de impunere nr. A-DAF 6890/11.05.2023

In anul 2022, taxa pentru producatorii de energie electrica a fost subiectul unor frecvente modificari in ceea ce priveste modul de calcul. Ultima modificare a fost instituita prin Legea nr. 357/2022, care a fost publicata la 16 decembrie 2022. Societatea a aplicat prevederile legii incepand cu 16 decembrie 2022.

Dupa cum este mentionat in Nota 13D, Societatea a facut obiectul unor controale fiscale privind taxa pentru producatorii de energie electrica de catre Directia Generala Antifrauda Fiscala a ANAF. Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat modificarile introduse de lege retroactiv incepand cu 1 septembrie 2022 si, prin urmare, au calculat impozit suplimentar in valoare de 62.052.115 RON.

In data de 28 aprilie 2023 Societatea a primit o decizie de impunere pentru suma de 62.052.115 RON. Societatea a contestat Decizia de impunere, aceasta contestatie fiind respinsa de catre Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul Ministerului Finantelor.

Societatea a argumentat prin cererea de chemare in judecata ca modificarile succesive ale actelor normative cu privire la metodologia de calcul a taxei pentru producatorii de energie electrica nu pot avea aplicabilitate decat pentru viitor, incepand cu data publicarii modificarii actelor normative si nu retroactiv, asa cum au considerat autoritatile fiscale.

In data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligatii-accesorii in suma de 1.560.213 RON in conformitate cu Decizia de impunere mentionata anterior. Societatea a contestat si aceasta decizie. Decizia va fi obiectul unui alt litigiu in cazul in care contestatia va fi respinsa de catre Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul Ministerului Finantelor.

Conducerea apreciaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Societatii și, în consecință, nu este probabila o ieșire de resurse.



**d) Litigiu cu Hidroconstructia SA**

**Expunere potențială: 98.762.431 RON la 31 decembrie 2023 si 2022**

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr: 12257/3/2022

Obiectul dosarului: Rezilierea Contractului nr. 672/1989 privind Amenajarea hidroenergetica complexa a raului Olt pe sectorul Fagaras-Hoghiz; daune-interese.

Hidroconstructia SA a formulat pretentii in suma de 98.762.431 RON constand din profituri nerealizate ca urmare a suspendarii de catre Hidroelectrica a lucrarilor de constructii aferente proiectului de investitii Fagaras Hoghiz. De asemenea, Hidroconstructia a solicitat instantei sa dispuna rezilierea contractului aferent.

În ianuarie 2023, instanta a pronuntat o hotarare în favoarea Societății, prin care a respins pretențiile Hidroconstructia. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstructia SA.

La data de 12 octombrie 2023, Instanta de Apel a anulat sentinta primei instante si a dispus judecare pe fond a cauzei. La data de 14 decembrie 2023, Instanta de Apel a dispus expertiza de specialitate, urmatorul termen de judecata fiind la 4 aprilie 2024.

In baza analizei juridice asupra pretentiilor formulate de catre Hidroconstructia, Conducerea considera cererea de chemare in judecata neintemeiata. Pe baza aspectelor prezentate, Conducerea estimeaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Societatii si, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

**e) Litigiu cu Hidroconstructia SA**

**Expunere potențială: 32.831.841 RON la 31 decembrie 2023 si 2022**

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr: 44443/3/2016 și 11314/3/2021

Obiectul dosarului: Pretentii - contravaloarea costurilor generate de sistarea lucrarilor de constructie aferente unor proiecte de investitii in curs de executie

Hidroconstructia SA pretinde recuperarea costurilor generate de suspendarea lucrărilor de construcții efectuate inaintea intrarii in insolventa a Hidroelectrica. Societatea susține că astfel de pretentii nu au temei, având în vedere procesul de insolvență al Hidroelectrica și faptul că reclamanta si-a pierdut dreptul la pretentii, deoarece nu le-a înregistrat în tabelul creditorilor.

În martie 2018, prima instanță a respins pretentiile Hidroconstructia SA. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstructia SA. Societatea a contestat de asemenea hotărârea, intrucat aceasta prevedea taxe administrative in sarcina Hidroelectrica.

În aprilie 2019, Curtea de Apel a trimis cauza primei instanțe pentru rejudecare. Litigiul a fost redeschis de prima instanță (dosarul nr. 11314/3/2021).

In aprilie 2022, instanta a dispus intocmirea unui raport de expertiza in constructii hidrotehnice si a unui raport de expertiza contabila de catre experti independenti. In prezent, rapoartele de expertiza sunt in curs de intocmire, urmatorul termen fiind 2 aprilie 2024.

Pe baza hotărârii initiale a primei instanțe, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Societatii și, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

**f) Litigiu cu Hidroconstructia SA**

**Expunere potențială: 28.962.708 RON la 31 decembrie 2023 si 2022**

Reclamant: Hidroconstructia S.A.

Dosar nr. 31451/3/2020

Obiectul dosarului: Pretentii - reduceri comerciale acordate Societatii in perioada 2014 – 2019 pentru lucrari de construcții aferente proiectului AHE Siriu-Surduc

Hidroconstructia SA a formulat pretentii in suma de 28.962.708 RON, reprezentand reduceri comerciale acordate Societatii in perioada 2014 – 2019 pentru proiectul de constructie a AHE Siriu-Surduc, precum si indexarea pretului lucrarilor executate in perioada respectiva.

Conform contractului dintre parti, Hidroconstructia a acordat Hidroelectrica reduceri comerciale si a convenit sa mentina preturile fixe atat timp cat Hidroelectrica va asigura finantarea proiectului.

Hidroconstructia pretinde ca Hidroelectrica nu a asigurat finantarea proiectului si este indreptatita sa recupereze reducerile comerciale acordate.

In septembrie 2022, expertul independent a emis un raport care a stabilit o datorie potentiala intre 8.904.033 RON si 31.157.557 RON. Expertul independent nu a analizat daca Societatea a asigurat sau nu finantarea proiectului.

La data de 10 aprilie 2023, Curtea a respins cererea Hidroconstructia. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstructia SA.

La data de 26 octombrie 2023, Curtea de Apel Bucuresti a respins ca nefondat apelul formulat de Hidroconstructia. Hidroconstructia a declarat recurs impotriva deciziei instantei de apel, nefiind fixat inca termenul de judecata.

Avand in vedere ca Societatea nu are o datorie fata de Hidroconstructia in legatura cu lucrarile executate in 2014 – 2019 pentru proiectele Siriu – Surduc, conducerea evalueaza ca Hidroelectrica a indeplinit conditiile pentru asigurarea finantarii proiectului si estimeaza că litigiul va fi soluționat în favoarea Societatii și, în consecință, nu este probabila o iesire de resurse.

**g) Arbitraj împotriva Romelectro S.A.**

**Expunere potențială: 29.249.983 RON la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022**

Reclamant: Romelectro S.A.

Dosar nr. 8/2021, in prezent Dosar nr. 30/2022

Obiectul dosarului: Pretentii care decurg din contractul de lucrari privind retehnologizarea centralei hidroelectrice Stejaru

Hidroelectrica a depus o cerere de arbitraj pentru suma de 78.7 milioane RON reprezentând penalități pentru lucrări întârziate și dobânzi aferente, plus cheltuieli de judecată, în legătură cu proiectul de investiții Retehnologizare Stejaru.

Romelectro a formulat o cerere reconventionala pentru suma de 8.868.289 EUR, echivalentul a 43.881.181 RON, plus dobânzi, TVA și cheltuieli de judecată aferente. Pretentiile se referă în principal la costurile suportate și la profitul nerealizat de Romelectro din cauza întâzierilor în executarea contractului generate de Hidroelectrica.

In anul 2022, din cauza deschiderii procedurii insolvenței fata de Romelectro, pretentiile Hidroelectrica in suma de 78.7 milioane RON au devenit nule, Hidroelectrica avand dreptul de a solicita aceste sume în procedura insolvenței.

În urma constatarii incetarii actiunii arbitrare formulate de Hidroelectrica, pe rolul Tribunalului Arbitral a fost constituit dosarul nr. 30/2022, avand ca obiect doar pretențiile Romelectro.

In anul 2022, Romelectro și-a redus pretentiile inițiale la suma de 5.912.193 EUR, echivalentul a 29.249.983 RON plus TVA și cheltuieli de judecată. Pretentiile reprezinta în principal costuri suportate de Romelectro, generate de întârzierile atribuibile Hidroelectrica, precum costuri de organizare a santierului, de personal, financiare.

În noiembrie 2022, Tribunalul arbitral a solicitat efectuarea unei expertize financiar-contabile de către un expert independent. În prezent, raportul de expertiză este in curs de intocmire, următorul termen de arbitrare fiind 11 aprilie 2024.

In baza analizei juridice a contractului intre parti si a documentelor aferente proiectului, Societatea sustine ca intarzierile in executarea proiectului nu sunt atribuibile Hidroelectrica, ci Romelectro, care a propus in mod constant solutii tehnice care nu au fost in conformitate cu contractul.

Pe baza aspectelor prezentate mai sus, conducerea estimeaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Societatii si, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

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

##### **Expunere potențială: 43.570.222 RON la 31 decembrie 2022 (provizionat la 31 decembrie 2023)**

Reclamant: Beny Alex SRL

Dosar nr. 36646/3/2018\*

Obiectul dosarului: Pretentii - valoarea lucrărilor suplimentare executate in baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății).

Beny Alex SRL pretinde valoarea lucrărilor suplimentare executate in baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societatii). Prima instanta a respins pretentiile pe motiv de prescripție a dreptului material de acțiune. În 2020, Benny Alex a facut apel impotriva acestei hotarari. Apelul a fost admis de Curtea de control judiciar, care a anulat integral hotararea initiala a instantei și a retrimis cauza primei instantei pentru rejudecare.

În decembrie 2022, a fost finalizat un raport de expertiză independent. Pe baza raportului de expertiza, valoarea lucrărilor suplimentare executate este 40.115.550 RON. Hidroelectrica a depus obiecțiuni la raport.

La data de 30 mai 2023, instanta s-a pronuntat in favoarea reclamantei BENY ALEX S.R.L, Societatea a contestat hotararea.

Insa pe baza hotărârii initiale a primei instante, Societatea a inregistrat un provizion in valoare de 40.115.550 RON (Nota 29).

### 33.2 Cadrul legislativ fiscal

Controalele fiscale sunt frecvente in Romania, constand din verificari amanuntite ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori dupa luni sau chiar ani de la stabilirea datoriilor fiscale. 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 inconsecvente in interpretarea legislatiei.

Declaratiile de impozit pe profit pot face obiectul revizuirii si corectiilor de catre autoritatile fiscale, in general pentru o perioada de cinci ani dupa ce au fost depuse la autoritatile fiscale.

Autoritatile fiscale romane au efectuat controale fiscale cu privire la impozitul pe profit si taxa pe valoarea adaugata pana la 20 iunie 2012.

Conducerea considera ca au fost recunoscute rezerve adecvate in situatiile financiare individuale pentru toate datoriile fiscale semnificative; cu toate acestea, persista riscul ca autoritatile fiscale sa aiba pozitii diferite.

### 33.3 Obligatii de dezafectare

Dupa cum este descris in Nota 5 a4), Societatea a identificat obligatii de dezafectare in legatura cu facilitatile sale hidroenergetice. Conducerea estimeaza ca, exceptand activele abandonate sau trecute in post-utilizare in urma deciziilor conducerii si cu exceptia parcului eolian, pentru care sunt recunoscute provizioane de dezafectare (a se vedea Nota 29), aparitia unor evenimente care ar necesita abandonarea sau trecerea in post-utilizare a altor active din domeniul public sau a hidrocentralelor detinute de Societate pana la sfarsitul contractului de concesiune (30 ani de la 31 decembrie 2023) este improbabila, avand in vedere durata de viata utila indelungata a barajelor, care poate fi extinsa semnificativ peste 100 de ani prin mentenanta si modernizari.

## 34. PARȚI AFILIATE

### a) Entitatea care controleaza in ultima instanta

Entitatea care controleaza in ultima instanta este statul român, reprezentat de Ministerul Energiei, cu o participatie de 80,0561%.

### b) Tranzactii cu personalul-cheie din conducere

Personalul-cheie din conducere include membrii Directoratului si ai Consiliului de Supraveghere.

Remunerarea Directoratului	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Cheltuieli recunoscute in cursul anului</b>		
Componenta fixa	3.524.227	2.342.301
Componenta variabila	-	8.201.340
Reluarea excedentului recunoscut in anul precedent	(116.186)	-
<b>Total</b>	<b><u>3.408.041</u></b>	<b><u>10.543.641</u></b>
<b>Plati efectuate in cursul anului</b>	<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>
Componenta fixa	3.524.227	2.342.301
Componenta variabila (aferenta anului precedent)	8.085.154	8.201.340
<b>Total</b>	<b><u>11.609.381</u></b>	<b><u>10.543.641</u></b>

Directoratul este format din 5 membri numiți pe o perioada de 4 ani.

Remuneratia directorilor executivi constă in: o indemnizatie fixa lunara care nu poate depasi de șase ori media salariul mediu brut lunar pe ultimele 12 luni inainte de numire publicat de Institutul Național de Statistică (INS) pentru codul de activitate al Societății (CAEN) conform clasificării activităților din economia națională, și o componentă variabilă calculată pe baza indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari, negociați și aprobați de adunarea generală a acționarilor. Ca urmare a schimbării membrilor Directoratului in 2023 și a neaprobării indicatorilor de performanta, nu exista componenta variabila de platit pentru anul 2023.

Societatea a recunoscut un provizion pentru componenta variabilă a remunerației Directoratului in suma de 8.201.340 RON la 31 decembrie 2022 (vezi Nota 29).

Componenta variabila a remuneratiei Directoratului, platita in anul 2023 pentru activitatea din anul 2022, a fost limitata la de 3,5 ori indemnizatia fixa lunara conform hotararii actionarilor din 2019. Suma maxima a componentei variabile pentru toti membrii Directoratului a fost 8.201.340 RON. Componenta variabila nu este conditionata de serviciile viitoare.

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

- Indicatori financiari: cifra de afaceri, marja EBITDA ajustata, profitul brut, lichiditate curenta, rata de indatorare; plati restante la bugetul de stat;
- Indicatori operationali: gradul de realizare a planului de investitii; gradul de realizare a planului de mentenanta, disponibilitatea hidrocentralelor;
- Indicatori privind serviciile prestate: gradul de realizare a serviciilor de sistem si gradul de indeplinire a obligatiilor de furnizare/vanzare a energiei electrice;
- Indicatori privind guvernanta corporativa: elaborarea la timp a bugetului de venituri si cheltuieli; stabilirea de politici pentru management si monitorizare a riscurilor si implementare sistemului de control intern.

Societatea nu are obligatii contractuale privind pensii fata de fostii directori.

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cheltuieli recunoscute in cursul anului</b>		
Componenta fixa	1.209.660	889.920
Componenta variabila	-	1.038.240
Reluarea excedentului recunoscut in anul precedent	(154.728)	(148.320)
<b>Total</b>	<b>1.054.932</b>	<b>1.779.840</b>
<b>Plati efectuate in cursul anului</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Componenta fixa	1.209.660	889.920
Componenta variabila (aferenta anului precedent)	883.512	889.920
<b>Total</b>	<b>2.093.172</b>	<b>1.779.840</b>

Consiliul de Supraveghere este format din 7 membri numiți pe o perioada de 4 ani.

Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere a fost aprobata prin hotărârea acționarilor in anul 2023. Conform acestei hotarari, remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere constă dintr-o indemnizatie fixa lunara, limitata la de două ori media salariul mediu brut lunar pe ultimele 12 luni inainte de numire publicat de

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

Institutul Național de Statistică pentru codul de activitate al Societății (CAEN) conform clasificării activităților din economia națională. Componenta variabilă este limitată la de 12 ori indemnizația fixă lunară. Ca urmare a schimbării membrilor Consiliului de Supraveghere în anul 2023 și a neaprobării indicatorilor de performanță, nu există componenta variabilă de plată pentru anul 2023.

Societatea a recunoscut un provizion în suma de 1.038.240 RON la 31 decembrie 2022 pentru componenta variabilă a Consiliului de Supraveghere (vezi Nota 29).

Indicatorii financiari și nefinanciari pe baza cărora se determină remunerația variabilă pentru membrii Consiliului de Supraveghere sunt aceiași ca și pentru Directorat.

Nu au fost acordate împrumuturi membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului în 2023 și 2022. Nu au fost acordate/primite garanții către/de la membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului.

**c) Informații cu privire la tranzacțiile cu filialele**

**(i) Soldurile creanțelor și datoriilor de la/către filiale**

	Sold creanțe de la		Sold datorii Către	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Hidroserv S.A.	492.858	810.486	29.008.181	23.267.151
<b>Total</b>	<b>492.858</b>	<b>810.486</b>	<b>29.008.181</b>	<b>23.267.151</b>

Datoriile către Hidroserv S.A. includ datoriile din furnizarea serviciilor de mentenanță de către aceasta.

**(ii) Tranzacții cu filialele**

	Vanzari in 2023	Vanzari in 2022	Cumparari in 2023	Cumparari in 2022
Hidroserv S.A.	1.132.982	904.748	227.476.356	179.278.410
Crucea Wind Farm S.A.	-	106.606.671	-	58.883.301
Hidroelectrica Wind Services SRL	-	384.028	-	-
<b>Total</b>	<b>1.132.982</b>	<b>107.895.447</b>	<b>227.476.356</b>	<b>238.161.711</b>

Achizițiile se referă, în principal, la achiziții de servicii de mentenanță de la Hidroserv S.A. și achiziții de energie electrică și certificate verzi de la Crucea Wind Farm S.A. pentru anul 2022.

Vanzările către filiale se referă, în principal, la vânzare de energie electrică și servicii de închiriere.

**(iii) Împrumuturi acordate filialelor**

	Sold împrumuturi		Incasări de principal		Efect fuziune (reducere)	Dobânzi încasate	
	2023	2022	2023	2022	2022	2023	2022
Crucea Wind Farm S.A.	-	-	-	123.383.200	206.462.944	-	8.566.917
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123.383.200</b>	<b>206.462.944</b>	<b>-</b>	<b>8.566.917</b>

**d) Tranzacții cu alte societăți în care Statul deține control sau influența semnificativă**

În cursul normal al activității sale, Societatea are tranzacții cu alte entități în care Statul deține control sau influență semnificativă, referitoare în principal la taxa pe apa uzinată, achiziția de energie electrică, servicii de transport și sistem și vânzări de energie electrică, după cum urmează:

**Furnizor**

	<b>Achiziții (fără TVA) 2023</b>	<b>Datorii (inclusiv TVA) 31 decembrie 2023</b>
Administrația Națională Apele Romane	617.639.749	103.242.080
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	444.638.803	85.459.333
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	3.674.762	273.649
Nuclearelectrica	398.635.878	26
Distributie Energie Electrica Romania	292.844.864	32.845.603
Alții	23.129.797	2.715.314
<b>Total</b>	<b>1.780.563.853</b>	<b>224.536.006</b>

**Furnizor**

	<b>Achiziții (fără TVA) 2022</b>	<b>Datorii (inclusiv TVA) 31 decembrie 2022</b>
Administrația Națională Apele Romane	436.699.613	78.624.520
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	451.659.871	70.416.691
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	355.257.542	85.101
Nuclearelectrica	185.197.320	(41.256.000)
Distributie Energie Electrica Romania	111.807.089	14.901.762
Alții	16.641.459	1.529.143
<b>Total</b>	<b>1.557.262.894</b>	<b>124.301.217</b>

<b>Client</b>	<b>Vânzări (fără TVA) 2023</b>	<b>Creante, valoare bruta (inclusiv TVA) 31 decembrie 2023</b>	<b>Ajustare de valoare 31 decembrie 2023</b>	<b>Creante, valoare neta (inclusiv TVA) 31 decembrie 2023</b>
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	1.275.342.188	296.708.944		296.708.944
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	4.505.118.629	177.885.270		177.885.270
Rompetrol Rafinare	364.066.499	66.926.568		66.926.568
E.ON Energie Romania	86.992.845	7.389.817		7.389.817
S.N.G.N Romgaz SA	82.527.917	4.721.574		4.721.574
Raja SA	82.942.066	19.482.870		19.482.870
Engie Romania	51.476.514	5.230.692		5.230.692
SN Radiocomunicatii SA	39.559.069	19.769.563		19.769.563
Electrica Furnizare	25.627.244	-		-
Distributie Energie Electrica Romania	19.003.382	37.419		37.419
Altii	314.854.599	206.842.755	(23.232.332)	183.610.423
<b>Total</b>	<b>6.847.510.951</b>	<b>804.995.472</b>	<b>(23.232.332)</b>	<b>781.763.140</b>

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

Client	Vânzări (fără TVA)	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
	2022	31 decembrie 2022		
Transelectrica (operatorul sistemului de emergie electrica din Romania)	2.063.760.561	276.207.597	-	276.207.597
Electrica Furnizare	503.373.684	42.419.801	-	42.419.801
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	913.301.269	2.821.403	-	2.821.403
E ON Energie Romania	305.686.480	27.342.582	-	27.342.582
Engie Romania	143.876.855	6.539.452	-	6.539.452
CET Brasov	-	18.724.742	(18.724.742)	-
Distributie Energie Electrica Romania	78.198.279	73.017	(15.537)	57.480
Romaero	3.438.919	7.502.387	(7.502.387)	-
Metrorex	7.753.332	8.024.313	(7.818.843)	205.470
Altii	174.727.107	155.019.284	(15.670.823)	139.348.461
<b>Total</b>	<b>4.194.116.486</b>	<b>544.674.579</b>	<b>(49.732.332)</b>	<b>494.942.246</b>

Alti clienti includ in principal institutii publice, autoritati locale si institutii de invatamant publice catre care Societatea a furnizat energie electrica in 2023 si 2022.

**Solduri**

Banca	Conturi curente	Depozite bancare	Obligatiuni corporative	Conturi curente	Depozite bancare	Obligatiuni corporative
	31 decembrie 2023			31 decembrie 2022		
Exim Bank (Banca Romaneasca)	6.483	909.056.000	-	12.407	1.396.165.437	-
CEC Bank	30.530.110	1.105.538.630	353.397.310	11.817.952	1.019.508.822	351.336.578
<b>Total</b>	<b>30.536.593</b>	<b>2.014.594.630</b>	<b>353.397.310</b>	<b>11.830.359</b>	<b>2.415.674.259</b>	<b>351.336.578</b>

**Tranzactii**

Banca	Depozite bancare constituite	Venituri din dobanzi	Depozite bancare constituite	Venituri din dobanzi
	2023		2022	
Exim Bank (Banca Romaneasca)	4.500.000.000	77.114.159	2.592.800.000	38.029.223
CEC Bank	1.901.993.894	24.758.350	4.549.300.768	45.252.748
<b>Total</b>	<b>6.401.993.894</b>	<b>101.872.509</b>	<b>7.142.100.768</b>	<b>83.281.971</b>



### 35. EVENIMENTE ULTERIOARE

#### Impozitul suplimentar minim global

După implementarea Directivei privind Impozitul Minim (Directiva UE nr. 2022/2523 pentru asigurarea unui nivel minim global de impozitare pentru grupurile de întreprinderi multinaționale și grupurile naționale de mari dimensiuni în Uniunea Europeană ("Pilonul Doi")), la 5 ianuarie 2024 a fost publicată în Monitorul Oficial al României Legea nr. 431/2023 privind asigurarea unui nivel minim global de impozitare a grupurilor de întreprinderi multinaționale și a grupurilor naționale de mari dimensiuni. Legea nr. 431/2023 se aplică grupurilor mari de companii, atât naționale cât și multinaționale, cu o cifră de afaceri consolidată (la nivel de grup) de cel puțin 750 de milioane de euro în cel puțin doi din cei patru ani anteriori anului de referință. Legea creează un sistem prin care, începând cu anul financiar 2024, un impozit suplimentar ("impozit suplimentar") ar trebui colectat de fiecare dată când rata efectivă de impozitare a unui grup de întreprinderi naționale sau multinaționale sau într-o anumită jurisdicție este sub 15%.

Conform cerințelor Legii nr. 431/2023, Societatea se califică drept grup mare la nivel național, însă dacă Legea nr. 431/2023 ar fi fost aplicată pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, Societatea nu ar fi trebuit să plătească niciun impozit suplimentar, deoarece rata efectivă de impozitare ajustată este peste 15%.

#### Achiziția liniilor de business ale UCM Resita

În 22 februarie 2023, Societatea a fost declarată castigatoare a procedurii de vânzare a liniilor de business ABC și platforma Calnicel, care erau în proprietatea UCM Resita SA.

În ianuarie 2024, Societatea a înființat o nouă filială, Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L., prin care va prelua afacerea de la UCM Resita SA. Obiectul principal de activitate al noii filiale va fi fabricarea de motoare și turbine (cod CAEN 2811). Societatea a adus un aport de 119.650.000 RON la capitalul social al noii filiale.

În data de 22 ianuarie 2024 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("AGEA") a aprobat tranzacția și documentele tranzacției privind preluarea afacerii de la U.C.M. Reșița S.A.

Tranzacția a fost finalizată în urma îndeplinirii condițiilor suspensive, în data de 11 martie 2024. Pretul total pentru transferul dreptului de proprietate asupra afacerii este de 67.879.000 RON.

Tabelul următor prezintă valorile activelor preluate. Societatea nu a preluat datorii.

Imobilizări corporale	<u>69.007.096</u>
<b>Valoare contabilă Active nete achiziționate</b>	<b><u>69.007.096</u></b>
Contravaloarea plătită	<u>67.879.000</u>
<b>Câștig preliminar din achiziție</b> (în baza datelor existente la data emiterii situațiilor financiare)	<b><u>1.128.096</u></b>

---

<b>Karoly BORBELY</b> Presedinte Directorat	<b>Bogdan-Nicolae BADEA</b> Membru Directorat	<b>Radu Ioan CONSTANTIN</b> Membru Directorat	<b>Marian FETIȚA</b> Membru Directorat	<b>Ianăș RĂDOI</b> Membru Directorat
<b>Petronel CHIRIAC</b> Director Direcție Financiară			<b>Gabriela VASILESCU</b> Manager Departament Contabilitate	