

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



SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
pentru anul incheiat la
31 decembrie 2023

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

CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

SITUAȚIA CONSOLIDATA A POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2023 1-2

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE 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 A 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 SI NUMERAR RESTRICTIONAT
19. INVESTITII ÎN DEPOZITE SI OBLIGATIUNI
20. CREANȚE COMERCIALE
21. ALTE ACTIVE
22. IMOBILIZĂRI CORPORALE

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

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

27. VENITURI ÎN AVANS

28. PROVIZIOANE

INSTRUMENTE FINANCIARE

29. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

ALTE INFORMAȚII

30. ANGAJAMENTE

31. DATORII CONTINGENTE

32. PĂRȚI AFILIAȚE

33. EVENIMENTE ULTERIOARE

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2023

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

	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	22	20.392.932.670	19.486.017.063
Imobilizări necorporale		39.308.728	41.595.965
Numerar restricționat	18	-	101.057.471
Investitii in obligatiuni corporative	19	353.397.310	351.337.578
Alte active imobilizate	21	283.520.331	218.235.546
Total active imobilizate		21.069.159.039	20.198.243.623
Active circulante			
Stocuri		70.922.587	72.432.916
Creanțe comerciale	20	3.047.968.209	1.350.677.128
Investiții in depozite	19	4.349.481.852	3.034.745.062
Numerar și echivalente de numerar	18	407.634.372	660.734.429
Numerar restricționat	18	101.057.471	-
Alte active circulante	21	62.940.704	115.505.113
Total active circulante		8.040.005.195	5.234.094.648
Total active		29.109.164.234	25.432.338.271
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	23	4.498.025.670	4.484.594.820
Ajustarea la inflație a capitalului social	23	1.028.872.000	1.028.872.000
Patrimoniu public		45.324.243	45.324.243
Rezerva din reevaluare	23	12.076.640.610	11.084.018.512
Alte rezerve	23	1.024.033.814	1.023.187.881
Rezultat reportat		6.393.661.171	3.966.177.397
Total capitaluri proprii		25.066.557.508	21.632.174.853
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare	24	300.252.643	390.491.214
Datorii aferente contractelor de leasing		61.255.105	7.566.923
Venituri în avans	27	131.507.412	136.197.367
Datorii privind impozitul amânat	17	1.503.655.077	1.315.945.777
Beneficiile angajaților	16	128.443.399	121.840.362
Provizioane	28	836.829.820	817.089.451
Datorii comerciale	25	107.100	428.400
Alte datorii	26	8.465.727	5.764.544
Total datorii pe termen lung		2.970.516.283	2.795.324.038

(continuare la pagina 2)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2023

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

	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii curente			
Imprumuturi bancare	24	93.282.098	94.000.904
Datorii aferente contractelor de leasing		5.045.866	7.834.182
Datorii comerciale	25	407.612.242	282.995.752
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 în avans	27	5.722.889	5.695.853
Beneficiile angajaților	16	76.313.941	71.046.892
Provizioane	28	188.972.964	156.558.818
Taxa pentru producatorii de energie electrica	13D	876.904	91.370.195
Alte datorii	26	107.130.698	38.674.359
Total datorii curente		1.072.090.443	1.004.839.380
Total datorii		4.042.606.726	3.800.163.418
Total capitaluri proprii și datorii		29.109.164.234	25.432.338.271

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

Karoly BORBELY Președinte 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

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

	Nota	2023	2022
Venituri	11	12.160.183.657	9.451.954.866
Alte venituri	12	34.780.151	66.812.582
Apa uzinată	13 A	(639.205.702)	(450.963.376)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	16	(728.445.471)	(626.048.499)
Transport și distribuție de energie electrică	13 C	(1.207.650.147)	(498.054.587)
Energie electrică achiziționată	13 B	(456.162.844)	(697.141.984)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(296.806.263)	(183.171.134)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	22	(799.313.167)	(772.149.913)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	22	(236.865.307)	(145.862.852)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale	20	(79.918.198)	(42.626.448)
Reparatii, întreținere, materiale și consumabile		(85.392.113)	(82.337.484)
Taxa pentru producătorii de energie electrica	13 D	(225.159.036)	(671.738.811)
Alte cheltuieli de exploatare	13 E	(239.661.120)	(337.721.308)
Profit din exploatare		7.200.384.440	5.010.951.052
Venituri financiare	14	319.351.714	247.196.380
Cheltuieli financiare	14	(60.608.772)	(38.111.317)
Rezultat financiar net		258.742.942	209.085.063
Profit înainte de impozitare		7.459.127.382	5.220.036.115
Cheltuiala cu impozitul pe profit	17	(1.093.796.861)	(758.865.556)
Profit net		6.365.330.521	4.461.170.559
Rezultat pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (RON)	15	14,17	9,95
Alte elemente ale rezultatului global			
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit	22	1.409.972.246	1.777.822.246
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	16	(4.962.190)	(7.536.178)
Total alte elemente ale rezultatului global		1.405.010.056	1.770.286.068
Rezultat global		7.770.340.577	6.231.456.627

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

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	

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

	Capital social	Ajustarea la inflație a capitalului social	Capital social nevarsat	Patrimoniul public	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2022	4.484.474.670	1.028.872.000	120.150	45.324.243	9.675.586.950	962.074.418	3.035.211.627	19.231.664.058
Rezultat global								
Profit net	-	-	-	-	-	-	4.461.170.559	4.461.170.559
Alte elemente ale rezultatului global								
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit (Nota 22, 23)	-	-	-	-	1.777.822.246	-	-	1.777.822.246
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	-	-	-	-	-	-	(7.536.178)	(7.536.178)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	1.777.822.246	-	(7.536.178)	1.770.286.068
Total rezultat global	-	-	-	-	1.777.822.246	-	4.453.634.381	6.231.456.627
Tranzacții cu acționarii Societății								
Contributii si distribui								
Dividende (Nota 23)	-	-	-	-	-	-	(3.830.945.832)	(3.830.945.832)
Emisiunea de actiuni ordinare (Nota 23)	120.150	-	(120.150)	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii	120.150	-	(120.150)	-	-	-	(3.830.945.832)	(3.830.945.832)
Alte modificări ale capitalurilor proprii								
Constituirea rezervelor legale	-	-	-	-	-	61.113.463	(61.113.463)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale (Nota 23)	-	-	-	-	(369.390.684)	-	369.390.684	-
Sold la 31 decembrie 2022	4.484.594.820	1.028.872.000	-	45.324.243	11.084.018.512	1.023.187.881	3.966.177.397	21.632.174.853

(continuare la pagina 5)

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

	Capital social	Ajustarea la inflație a capitalului social	Patrimoniul public	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2023	4.484.594.820	1.028.872.000	45.324.243	11.084.018.512	1.023.187.881	3.966.177.397	21.632.174.853
Rezultat global							
Profit net	-	-	-	-	-	6.365.330.521	6.365.330.521
Alte elemente ale rezultatului global							
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit (Nota 22, 23)	-	-	-	1.409.972.246	-	-	1.409.972.246
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	-	-	-	-	-	(4.962.190)	(4.962.190)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	1.409.972.246	-	(4.962.190)	1.405.010.056
Total rezultat global	-	-	-	1.409.972.246	-	6.360.368.331	7.770.340.577
Tranzacții cu acționarii Societății							
Contributii si distribui							
Dividende (Nota 23)	-	-	-	-	-	(4.349.388.772)	(4.349.388.772)
Emissione de actiuni ordinare (Nota 23)	13.430.850	-	-	-	-	-	13.430.850
Total tranzacții cu acționarii	13.430.850	-	-	-	-	(4.349.388.772)	(4.335.957.922)
Alte modificări ale capitalurilor proprii							
Constituirea rezervelor legale	-	-	-	-	845.933	(845.933)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale (Nota 23)	-	-	-	(417.350.148)	-	417.350.148	-
Sold la 31 decembrie 2023	4.498.025.670	1.028.872.000	45.324.243	12.076.640.610	1.024.033.814	6.393.661.171	25.066.557.508

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	Notă	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:			
Profit net		6.365.330.521	4.461.170.559
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale	22	795.718.810	768.350.490
Amortizarea imobilizărilor necorporale		3.594.357	3.799.423
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale, net	22	236.865.307	145.862.852
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	20	79.918.198	42.626.448
Reducerea valorii stocurilor		4.626.331	638.464
Pierderi din cedări de imobilizări corporale	13 E	5.278.348	2.051.461
Pierderi din diferențe de curs valutar		141.802	574.195
Venituri din dobânzi	14	(302.517.905)	(243.707.648)
Cheltuieli cu dobânzile	14	26.036.976	10.239.485
Cheltuiala cu impozitul pe profit	17	1.093.796.861	758.865.556
		<u>8.308.789.606</u>	<u>5.950.471.285</u>
<i>Modificari în:</i>			
Creanțe comerciale		(1.777.209.279)	(732.266.275)
Stocuri		(3.116.002)	(7.766.728)
Numerar restrictionat		-	(90.800.000)
Alte active		11.718.767	(16.572.687)
Datorii comerciale		119.832.414	91.040.674
Venituri în avans		(4.662.919)	(5.676.437)
Beneficiile angajaților		(4.623.556)	313.228
Provizioane		55.543.691	190.632.241
Alte datorii		(66.483.597)	(214.568.857)
Numerar generat din activități de exploatare		<u>6.639.789.125</u>	<u>5.164.806.444</u>
Dobânzi plătite		(15.193.345)	(2.657.978)
Impozit pe profit plătit		(1.200.024.727)	(928.246.798)
Numerar net din activitatea de exploatare		<u>5.424.571.053</u>	<u>4.233.901.668</u>
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(189.407.760)	(167.586.837)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale		(1.272.858)	(1.239.936)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		-	203.099
Plati pentru achizitia de obligatiuni corporative		-	(351.265.400)
Plăți pentru depozite detinute in scop investitional		(9.145.000.000)	(8.575.000.000)
Încasări din depozite detinute in scop investitional		7.825.000.000	7.898.000.000
Încasări din obligațiuni guvernamentale ajunse la scadență		-	235.410.000
Dobânzi încasate		281.282.240	212.038.562
Numerar net utilizat în activitatea de investiții		<u>(1.229.398.378)</u>	<u>(749.440.512)</u>

(continuare la pagina 7)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	Notă	2023	2022
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:			
Incasari din emisiunea de actiuni	23	2.678.640	-
Rambursări de împrumuturi	24	(93.416.269)	(93.306.693)
Plăți aferente contractelor de leasing	24	(8.146.331)	(4.364.426)
Dividende plătite	23	(4.349.388.772)	(3.830.945.832)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare		(4.448.272.732)	(3.928.616.951)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(253.100.057)	(444.155.795)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	18	660.734.429	1.104.890.224
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	18	407.634.372	660.734.429

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

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	

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE

(a) Informații generale despre Grup

Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Societatea” sau „Hidroelectrica”) este o societate pe acțiuni, înregistrată în România. Sediul social 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 consolidate includ Societatea și filialele sale (denumite împreună „Grupul”).

Grupul 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.

Ofertă 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 următoarea filială:

Filiala	Activitatea	Sediu social	% participație la 31 decembrie 2023	% participație 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 Hidroserva să iasă din procedura de insolvență în cursul anului 2024.

Toate veniturile sunt obținute în România.

(b) Cadrul legislativ

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

Principalele responsabilități ale ANRE includ: licențierea entităților care activează în sectorul energetic, emiterea reglementarilor aplicabile pieței energiei electrice, aprobarea prețurilor și tarifelor reglementate și emiterea metodologiilor pentru stabilirea prețurilor și tarifelor reglementate.

(c) Principalele activități ale Grupului

Producerea de energie electrică și servicii de sistem

Grupul produce energie electrică prin exploatarea a 187 de hidrocentrale și microhidrocentrale, inclusiv 5 stații de pompare (principalele capacități 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 electrică vor vinde cantitatea de energie electrică disponibilă (necontractată până în noiembrie 2022) către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450 LEI/MWh. OPCOM va revinde energia electrică furnizorilor de energie electrică 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 S.A. 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 consumatorilor finali

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

Grupul furnizează energie electrică la tarife negociate atât consumatorilor industriali, cât și 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 Grupului 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 prețului facturat către consumatorii finali, în cazul consumatorilor pentru care energia consumată este acoperită prin achiziții de

energie. Impactul modificarilor asupra performantei financiare a Grupului in anul 2023 a presupus diminuarea veniturilor ca urmare a obligatiei de a vinde la un pret mai mic decat cel contractual cu 61 milioane RON.

Certificate verzi („CV”)

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

În 2023, Grupul 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 și 2022. În anul 2023, Grupul 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 și 224.156 CV din centrale eoliene)

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.

Filiala de energie eoliană a Grupului a vândut certificate verzi în 2022 la prețul minim pe toate piețele, ca urmare a surplusului de CV oferit spre vânzare în comparație cu obligațiile de cumpărare ale furnizorilor.

În calitate de furnizor de energie electrică, Grupul este obligat 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 cotei obligatorii de cumpărare 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 consolidate 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, Grupul identificând în cazul sau specific, în principal aspectele enumerate mai jos.

Situațiile financiare consolidate 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 consolidate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 în limba engleza aprobate la aceeași dată cu aceste situații financiare.

Grupul a emis la aceeași dată și situații financiare consolidate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS-UE”).

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 hiperinflationiste” 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”.

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite pe baza continuității activității. Informații despre politicile contabile ale Grupului sunt incluse în Nota 7.

3. MONEDA FUNCȚIONALĂ ȘI MONEDA DE PREZENTARE

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

4. SITUAȚII COMPARATIVE

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

5. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR SI A ESTIMARILOR CONTABILE

La întocmirea acestor situații financiare consolidate, conducerea a elaborat raționamente și estimări care afectează aplicarea politicilor contabile ale Grupului 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 făcute 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 activele hidroenergetice aflate în patrimoniul public la 31 decembrie 2003.

Principalele clauze ale contractului de concesiune și modificărilor ulterioare sunt următoarele:

- 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 perioadă de 49 de ani de la data semnării (perioada poate fi prelungită, în conformitate cu prevederile legii concesiunilor, cu jumătate din perioada inițială, prin acordul comun al partilor), în scopul exploatării, reabilitării, modernizării, re tehnologizării, 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 electrică 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 de a utiliza 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 sunt utilizate de concesionar în perioada concesiunii și care sunt similare ca natură cu activele din domeniul public de mai sus (amenajări de terenuri, construcții, instalații speciale și echipamente tehnologice), asupra cărora, la încetarea contractului de

concesiune, concedentul are optiunea 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 imobilizări 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”, Grupul 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 preț; și
- b) Concedentul controlează – prin dreptul de proprietate, dreptul la beneficiu sau în alt mod – orice interes rezidual semnificativ în infrastructura la sfârșitul termenului acordului.

Grupul 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 preț. Grupul 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.

Grupul 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, Grupul 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.

Grupul a concluzionat că ambele criterii sunt îndeplinite și, în consecință, contractul de concesiune conține un contract de leasing, deoarece Ministerul Energiei a transferat Grupului dreptul de a controla utilizarea activelor din domeniul public (bunuri de retur) în schimbul unei redevențe. Conform IFRS 16, Grupul 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, Grupul a concluzionat că acestea reprezintă modernizări ale unui activ în sistem de leasing pentru care Grupul este „proprietar contabil”, în sensul că aceste modernizări servesc interesului Grupului, în calitate de locatar, de a utiliza activele în sistem leasing. În consecință, Grupul a recunoscut modernizările bunurilor de retur ca imobilizări corporale. Grupul amortizează aceste active pe durata cea mai mică dintre perioada rămasă a contractului de concesiune și durata de viață utilă a acestor active.

Grupul consideră că următoarele considerente indica faptul că Grupul este „proprietarul contabil” al modernizărilor efectuate:

- a) Ministerul Energiei, în calitate de locator, nu rambursează Societății, în calitate de locatar, costul modernizărilor efectuate. In consecinta, modernizările sunt finantate integral din sursele Grupului, iar Grupul este responsabil pentru suportarea costurilor;
- b) Grupul nu are obligatia de a face modernizari ale bunurilor de retur. Deciziile privind modernizarea bunurilor de retur sunt luate de Grup în funcție de nevoile sale de a utiliza aceste active si sunt efectuate exclusiv pentru utilizarea preconizata de catre Grup a activelor inchiriate;
- c) Grupul are permisiunea de a aduce modificari modernizarilor de active inchiriate, fara consimtamantul locatorului sau fara a compensa locatorul;
- d) Modernizările sunt efectuate pe riscul și responsabilitatea Grupului (Grupul isi asuma riscul depasirii costurilor) și nu sunt disponibile concedentului pana la incetarea 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 continua, care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active.

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

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

De asemenea, Grupul 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 si 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 prevazute de lege. Societatea nu are nicio obligatie legala sau contractuala 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 normala de funcționare și care pot fi utilizate în alte scopuri decât cele pentru care au fost construite initial. Post-utilizarea necesita punerea în aplicare a unui ansamblu de măsuri și lucrări care să asigure noua funcționalitate a barajului în condiții de siguranța 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 prevazute 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 declansatoare 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 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. Grupul are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioadă de 49 de ani (31 de ani ramasi la 31 decembrie 2022).

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.

Grupul considera că, în conformitate cu prevederile și practicile legale aplicabile, abandonarea are loc în situații extreme, când barajele devin un risc inacceptabil cu impact asupra mediului și populației. Având în vedere că aceste construcții au funcțiuni complexe în plus față de producerea de energie electrică, inclusiv protecția împotriva inundațiilor, alimentarea cu apă, irigații, etc., post-utilizarea 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 tehnică întocmită pe baza unei evaluări 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 cu avizul autorității 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 viață 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, în funcție de starea fizică a fiecărui baraj la momentul intrării în post-utilizare sau al abandonării, de împărțirea costurilor între detinator și post-utilizator, precum și de perioada foarte îndelungată de timp din prezent până la momentul în care ar fi efectuate lucrările de abandonare, dacă este cazul. De asemenea, există incertitudini semnificative legate de evoluția gradului de degradare și de determinarea duratei de viață efective a unui baraj, care sunt dependente de dezastru naturale (inundații, alunecări de teren, cutremure etc.) și de rezistența construcției.

În plus, Grupul estimează că până la încetarea 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 execuție descrise în Nota 22) este improbabilă, având în vedere durata de viață îndelungată a barajelor, care poate fi extinsă semnificativ peste 100 de ani prin mentenanță și modernizări.

În consecință, Grupul recunoaște provizioane de dezafectare numai atunci când conducerea a luat decizia de a abandona un activ sau de a-l trece în post-utilizare sau nu a avut nicio alternativă realistă decât să facă acest lucru în timpul perioadei de concesiune. Provizioanele sunt recunoscute pe baza costurilor rezultate din documentația tehnică întocmită de specialiști angajați de Grup.

a5) Contracte de vânzare-cumpărare de energie electrică

În 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. În 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 în cazul în care activul-suport se poate converti fără dificultăți în numerar, acestea intră în aria de aplicare a IFRS 9. Standardul prevede o excepție de la aplicarea IFRS 9 pentru contractele care sunt inițiate și continuă să fie deținute în scopul primirii sau livrării unui element nefinanciar în conformitate cu cerințele preconizate de cumpărare, vânzare sau utilizare ale entității („excepția aferentă utilizării proprii”).

Energia electrică este un activ care se poate converti fără dificultăți în numerar și, prin urmare, conducerea a efectuat o analiză pentru a determina dacă excepția aferentă utilizării proprii se aplică contractelor sale.

Principalele considerente sunt:

- Grupul este producător de energie electrică și intenția și scopul exclusiv este de a vinde toată energia electrică produsă;
- contractele de vânzare forward sunt încheiate cu intenția exclusivă de a livra energia electrică produsă; Grupul 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 necesităților și responsabilității de echilibrare a Grupului;

- in 2020, Grupul a inceput sa fie activ in sectorul furnizării de energie electrica (vanzarea de energie electrica către consumatori finali), actionând, de asemenea, ca furnizor de servicii (inclusiv serviciul de relații cu clienții); si
- Grupul a utilizat pe scara redusa contracte forward de achizitie de energie electrica, scopul acestora fiind acoperirea necesarului de angajamente contractuale pentru livrarile catre consumatorii finali.

Grupul a concluzionat că excepția aferenta utilizarii proprii se aplică tuturor contractelor sale de vânzare și cumpărare de energie electrica in 2023 si 2022 și, prin urmare, nu intra în aria de aplicare a IFRS 9.

a6) Taxa pentru producatorii de energie electrică

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 veniturilor lunare ale segmentului de productie de energie electrica, care includ vanzarea pe piata angro a energiei electrice produse si valoarea energiei electrice transferate in cadrul aceleiasi entitati din portofoliul de productie (segmentul de productie a energiei electrice) catre portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice), 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 in cheltuielile lunare.

Grupul a analizat natura taxei pentru a evalua daca aceasta intra sub incidenta *IAS 12 Impozitul pe profit* sau a *IFRIC 21 Cotizatii*, principalele considerente fiind:

- taxa este generata de venituri, deoarece principalele costuri suportate de producatori, respectiv costurile de productie a energiei electrice, nu sunt luate in considerare in cadrul venitului net lunar impozitat;
- costurile deduse in calcul (costul energiei electrice achizitionate si costurile de tranzactionare) sunt marginale fata de venituri, deoarece Grupul are achizitii limitate de energie electrica ca parte a activitatii de productie a energiei electrice, iar acestea sunt efectuate doar in scopul echilibrarii productiei cu angajamentele contractuale de vanzare a energiei electrice pe piata angro;
- limita de 450 RON pe MWh pentru calculul taxei nu este legata de costurile producatorilor, ci reprezinta mai mult un plafon al pretului de vanzare.

Grupul a concluzionat ca taxa pentru producatorii de energie electrica este o cotizatie care intra sub incidenta dispozitiilor *IFRIC 21 Cotizatii*, si nu impozit pe profit.

b) Ipoteze si incertitudini asociate estimarilor

Informații cu privire la ipotezele și incertitudinile asociate estimărilor la data de raportare care prezintă un risc semnificativ de a conduce la o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor si 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 executie;
- Nota 7 h) si i) – estimări ale duratelor de viață utila ale imobilizărilor corporale și necorporale;
- Nota 13 D – estimari in legatura cu pretul de transfer al energiei intre activitatea de productie si activitatea de furnizare utilizate in calculul taxei pentru producatorii de energie electrica;

- Notele 28 si 32 – recunoașterea și evaluarea provizioanelor și a datoriilor contingente;
- Notele 7 l), 20 si 29 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 28 – estimări aferente provizioanelor de dezafectare.

Determinarea valorilor juste

Un numar de politici contabile si prezentari de informatii ale Grupului necesită determinarea valorilor juste pentru activele și datoriile financiare și activele nefinanciare (imobilizari corporale).

Atunci cand se determina valoarea justa a unui activ sau a unei datorii, Grupul utilizeaza date de intrare observabile pe piața în măsura în care este posibil. Valorile juste sunt clasificate în cadrul diferitelor nivele ale ierarhiei valorii juste pe baza datelor de intrare utilizate in tehnicile de evaluare, dupa 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 (adica sub forma de prețuri), fie indirect (adica derivate din prețuri);
- Nivelul 3: date de intrare pentru activ sau datorie care nu se bazeaza pe date observabile pe piață (date de intrare neobservabile).

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

Grupul 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 justa sunt incluse în următoarele note:

- Nota 22: imobilizări corporale;
- Nota 29: instrumente financiare;

Riscuri asociate schimbărilor climatice

Hidroelectrica 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 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 tendinta de crestere, ceea ce face ca Societatea sa 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. Societatea 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 consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția terenurilor, construcțiilor, echipamentelor și altor elemente de imobilizări corporale, care sunt evaluate utilizând modelul reevaluării.

7. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

(a) Bazele consolidării

(i) Combinări de întreprinderi

Grupul contabilizează combinările de întreprinderi utilizând metoda achizitiei atunci când ansamblul integrat de activități și active achiziționate corespunde definiției unei întreprinderi și controlul este transferat Grupului (vezi politica contabilă 7 (a) (ii)). Pentru a determina dacă un anumit ansamblu integrat de activități și active constituie o întreprindere, Grupul evaluează dacă ansamblul integrat de active și activități achiziționate include cel puțin o intrare și un proces aplicat intrării și dacă ansamblul achiziționat contribuie la capacitatea de a genera ieșiri.

Grupul are opțiunea de a aplica un „test al concentrării” care permite o evaluare simplificată prin care se poate determina dacă un ansamblu de activități și active achiziționate nu constituie o întreprindere. Criteriile testului optional al concentrării sunt îndeplinite dacă, în mod substanțial toată valoarea justă a activelor brute dobândite este concentrată într-un singur activ identificabil sau într-un grup de active identificabile similare.

Contravaloarea transferată în cadrul achiziției este, în general, evaluată la valoarea justă, similar activelor nete identificabile dobândite. Orice fond comercial rezultat este testat anual pentru depreciere. Orice castig în urma unei achiziții în condiții avantajoase a unei întreprinderi este recunoscut imediat în profit sau pierdere. Costurile de tranzacție sunt recunoscute pe cheltuieli atunci când au loc, cu excepția cazului în care sunt legate de emisiunea de titluri de creanță sau de capital.

Contravaloarea transferată nu include sumele utilizate pentru stingerea relațiilor contractuale anterioare achiziției. Astfel de sume sunt recunoscute de regulă în profit sau pierdere.

Orice contravaloare contingenta este evaluată la valoarea justă la data achiziției. Dacă o obligație de a plăti o contravaloare contingenta care îndeplinește definiția unui instrument financiar este clasificată în capitaluri proprii, atunci aceasta nu este reevaluată, iar decontarea ei este recunoscută de asemenea în capitaluri proprii. În caz contrar, contravaloarea contingenta este reevaluată la valoarea justă la fiecare dată de raportare, iar modificările ulterioare de valoare justă a contravalorii contingente sunt recunoscute în profit sau pierdere.

(ii) Filiale

Filialele sunt entități controlate de Grup. Grupul "controlează" o entitate atunci când este expus sau are drepturi asupra rezultatelor variabile pe baza participării sale în entitate și are capacitatea de a influența acele rezultate prin autoritatea sa asupra entității. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data la care Grupul a obținut controlul până la data la care Grupul pierde controlul.

(iii) Interese care nu controlează ("NCI")

NCI sunt evaluate inițial la cota lor proporțională din activele nete identificabile ale entității dobândite la data achiziției.

Modificările participatiei Grupului în capitalurile proprii ale unei filiale care nu au drept rezultat pierderea controlului sunt contabilizate ca tranzacții cu capitaluri proprii.

(iv) Pierderea controlului

Atunci când Grupul pierde controlul asupra unei filiale, Grupul recunoaște activele și datoriile filialei, precum și orice NCI aferent și alte componente ale capitalurilor proprii. Orice câștig sau pierdere asociate cu pierderea controlului este recunoscut(a) în profit sau pierdere. Orice investiție reținută în fosta filială este evaluată la valoarea justă atunci când Grupul a pierdut controlul.

(v) Tranzacții eliminate la consolidare

Soldurile și tranzacțiile în cadrul Grupului, precum și orice castiguri sau pierderi nerealizate (cu excepția castigurilor sau pierderilor din tranzacțiile în valută), sunt eliminate.

(b) Tranzacții în valută

Tranzacțiile în valută sunt convertite în moneda funcțională a societăților din Grup 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.

(c) Venituri din contractele cu clienții

Veniturile sunt evaluate pe baza contravalorii specificate în contractele cu clienții. Grupul 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.

	Natura și îndeplinirea obligațiilor contractuale	Recunoașterea venitului
Vanzarea angro de energie electrică	Grupul vinde majoritatea energiei electrice produse pe piața energiei electrice pe baza contractelor forward cu furnizorii și traderii de energie	Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile pe măsură ce Grupul livrează energie electrică - producerea și

	Natura și îndeplinirea obligațiilor contractuale	Recunoașterea venitului
	<p>electrică, pe piața spot (piața pentru ziua următoare), către 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 electrică livrată în luna curentă.</p> <p>Termenul de plată este 30 de zile de la data facturii.</p>	<p>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 electrică sunt recunoscute ca datorii aferente contractelor cu clienții.</p>
Furnizarea de energie electrică către consumatori finali (vanzarea cu amanuntul)	<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 Grupului 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, Grupul 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 consumă simultan beneficiile pe măsură ce Grupul livrează energie electrică.</p> <p>Veniturile din furnizarea de energie electrică includ tarifele de transport și distribuție, care sunt facturate de Grupul 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 Grup.</p> <p>Grupul 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: Grupul are o singură obligație de executare, și anume livrarea de energie electrică către locația consumatorului final, care include transportul și distribuția; consumul de energie electrică are loc instantaneu, deoarece energia electrică este produsă în centralele Grupului și livrată prin rețelele de transport și distribuție către locația consumatorului final.</p>

	Natura și îndeplinirea obligațiilor contractuale	Recunoașterea venitului
Servicii de sistem	<p>Serviciile de sistem constau în punerea la dispoziție de către Grup a unei capacități de producție convenite către operatorul de sistem, Transelectrica, pentru o anumită perioadă de timp. Această capacitate este utilizată de Transelectrica în procesul de echilibrare a sistemului energetic.</p> <p>Facturile pentru serviciile de sistem sunt emise lunar, la începutul fiecărei luni pentru serviciile prestate în luna anterioară.</p> <p>Termenul de plată este 30 de zile de la data facturii.</p>	<p>Deoarece Grupul pune la dispoziție o capacitate de producție măsurată în MWh și nu active specifice, Grupul a concluzionat că acest tip de contract nu conține 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 executarea de către Grup pe măsura ce serviciile sunt prestate.</p> <p>Tariful perceput pentru serviciile de sistem depinde de capacitățile orare puse la dispoziție (numărul de ore pentru care capacitatea de producție este pusă la dispoziție multiplicat cu capacitatea) și de tarifele orare.</p> <p>Atât capacitățile orare, cât și tarifele orare sunt stabilite pe baza rezultatelor licitațiilor zilnice organizate de operatorul de sistem.</p> <p>În situația în care, în intervalul de timp în care capacitatea este pusă la dispoziție, operatorul de sistem ordonă Grupului să producă energie electrică folosind capacitatea pusă la dispoziție, energia electrică produsă este vândută pe piața de echilibrare la prețul stabilit pe această piață (a se vedea <i>Vanzarea angro de energie electrica</i> de mai sus).</p>
Vânzări de certificate verzi	<p>Grupul vinde pe piața spot o parte din certificatele verzi obținute prin schema de suport de către centrala eoliană pentru propria producție verde. Clienții obțin controlul asupra certificatelor verzi atunci când tranzacția este înregistrată de operatorul de piață în registrul său electronic.</p> <p>Facturile sunt emise la data tranzacției. Termenul de plată este 30 de zile de la data facturii.</p>	<p>Veniturile sunt recunoscute la un moment specific, adică atunci când este transferat controlul asupra certificatelor verzi.</p>

(d) 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 preconizată a fi plătită dacă Grupul are o obligație curentă 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 contribuțiile la planurile de contribuții determinate sunt recunoscute ca o cheltuială pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate. Contribuțiile plătite 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 Grupului 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 („AERG”). Grupul 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. Grupul 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 Grupului 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) Beneficii la încetarea contractului de muncă

Beneficiile la încetarea contractului de muncă sunt recunoscute drept cheltuiala la data cea mai apropiată dintre data la care Grupul nu mai are nicio posibilitate reală de a renunța la oferta de acordare a acestor beneficii și data la care Grupul recunoaște costurile de restructurare. Dacă nu se așteaptă decontarea integrală a beneficiilor în mai puțin de 12 luni de la data de raportare, atunci acestea sunt evaluate la valoarea actualizată.

(e) Profitul din exploatare

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

(f) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile și cheltuielile financiare ale Grupului includ:

- venituri din dobânzi;
- cheltuielile cu dobânzile;
- 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.

(g) 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 alte elemente ale regulatului global.

Grupul 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 curent precum și orice ajustare a impozitului de plătit sau de recuperat aferent anilor precedenți. Suma impozitului curent de plătit sau 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 legătura cu diferențele temporare dintre valorile contabile ale activelor și

datoriilor în scopul raportarii 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 Grupul este capabil să controleze momentul reluării diferențelor temporare și este probabil ca acestea să nu fie reluate în viitorul previzibil; și
- diferențele temporare impozabile care rezulta 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 insuficientă 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 filialelor Grupului considerate individual. 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 Grupul 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.

(h) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

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

Orice câștig sau pierdere care rezulta 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, diminuarea este recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, scaderea 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 măsura ce activul este amortizat) și la scoaterea din funcțiune sau cedarea activului.

(ii) Costuri ulterioare

Costurile ulterioare sunt capitalizate numai dacă este probabil ca beneficii economice viitoare aferente acestor costuri vor intra în cadrul Grupului.

(iii) 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:

Categoria	<u>Durata de viață utilă (ani)</u>
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))	
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.

(i) Imobilizări necorporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările necorporale care sunt achiziționate de Grup și 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 acestea cresc beneficiile economice viitoare încorporate în activul specific la care se referă. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile cu 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 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 viața utilă estimate ale programelor informatice și ale licențelor pentru perioada curentă și perioada comparativă sunt 3-5 ani.

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

(j) Certificate verzi

Grupul 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).

Grupul recunoaște certificatele verzi achiziționate la cost.

Grupul, în calitate de furnizor de energie electrică, are obligația legală să achiziționeze un număr de certificate verzi (a se vedea Nota 1 c)), al căror cost este ulterior transferat consumatorilor finali pe baza cantităților de energie electrică consumate. Pentru a îndeplini obligația legală anuală de achiziție (tinta sau cota anuală), Grupul utilizează atât certificate verzi primite în cadrul schemei de sprijin, cât și certificate verzi achiziționate.

Certificatele verzi achiziționate pentru a îndeplini obligația de achiziție (cota) sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul achiziției. Certificatele verzi achiziționate în plus față de cota obligatorie la sfârșitul perioadei de raportare sunt recunoscute în situația consolidată a poziției financiare. În cazul în care cota obligatorie nu este îndeplinită la sfârșitul perioadei de raportare, atunci Grupul recunoaște o datorie în situația consolidată a poziției financiare.

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

(k) Instrumente financiare

(i) Recunoaștere și evaluare inițială

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

Numerarul și echivalentele de numerar includ soldurile numerarului, depozitele la vedere și depozitele cu maturitate de până la trei luni de la data constituirii care au o expunere nesemnificativă la riscul de modificare a valorii juste și sunt utilizate de Grup pentru gestionarea angajamentelor pe termen scurt.

Un activ financiar (cu excepția creaștelor comerciale care nu au o componentă de finanțare semnificativă) sau o datorie financiară este evaluat(ă) inițial la valoarea justă plus sau minus costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii sale. O creașă comercială care nu conține 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 într-unul dintre următoarele modele de afaceri: detinut în scopul de a colecta fluxuri de numerar contractuale, detinut în scopul de a colecta fluxuri de numerar contractuale și în scopul vânzării sau altele.

Activele financiare nu sunt reclasificate după recunoașterea lor inițială, cu excepția cazului în care Grupul 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 următoare 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 in scopul colectarii fluxurile de numerar contractuale; și
- termenii săi contractuali dau naștere, la anumite date, fluxurile de numerar care sunt exclusiv plati ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Toate activele financiare ale Grupului 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 costul 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

Grupul 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
 - Grupul nu transfera si nici nu pastrează majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate, și nu păstrează controlul asupra activului financiar.

Datorii financiare

Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile specificate in contract sunt stinse sau anulate sau expiră. De asemenea, Grupul 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 Grupul 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.

(I) Depreciere

(i) Active financiare nederivate

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

Grupul evalueaza ajustarile de depreciere la o valoare egala cu ECL pe durata de viață (Nota 29).

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

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

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

- este improbabil ca debitorul să își plateasca integral obligațiile fata de Grup, 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 la estimarea ECL este perioada contractuala maxima in care Grupul este expus 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 Grupului in conformitate cu contractul si fluxurile de numerar pe care Grupul se asteapta sa le primeasca).

Active financiare depreciate ca urmare a riscului de credit

La fiecare dată de raportare, Grupul 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 Grup în condiții pe care altfel Grupul 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 Grupul nu are asteptari rezonabile de recuperare integrala sau partiala a activului.

(ii) Active nefinanciare

La fiecare dată de raportare, Grupul revizuieste valorile contabile ale activelor sale 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 activului.

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 acelasi 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 aceluiasi activ care a fost recunoscuta anterior ca o cheltuială în profit sau pierdere.

(m) Capitalul social

Grupul recunoaște modificările in capitalul social în conformitate cu legislația aplicabila și după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor și înregistrarea la 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 g)).

(n) 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.

(o) 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.

(p) Provizioane

Un provizion este recunoscut in cazul in care, ca urmare a unui eveniment anterior, Grupul 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 legătură 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 Grupul 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 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. Cresterea 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.

Grupul recunoaște un provizion de dezafectare in corespondenta cu imobiliarile 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 imobiliarizari corporale.

(q) 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 Grup; sau

- b) o obligație curentă aparută ca urmare a unor evenimente anterioare, dar care nu este recunoscută deoarece:
- i. nu este probabil ca vor fi necesare ieșiri de resurse care sa incorporeze beneficii economice pentru decontarea acestei obligatii; 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 incorporeaza beneficii economice este indepartata.

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 Grup.

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

(r) Incertitudini privind tratamentele fiscale

Grupul aplica 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 exista incertitudini cu privire la faptul daca autoritatea fiscala relevanta il va accepta in baza legislatiei fiscale. Prezenta unui tratament fiscal incert depinde atat de pozitia specifica a unei entitati, cat si de legislatia fiscala aplicabila. Prin urmare, tratamentele fiscale incerte apar adesea atunci cand legea fiscala aplicabila este neclara sau nu este inteleasa in mod consecvent.

Daca exista incertitudini cu privire la tratament fiscal legat de impozitul pe profit, atunci Grupul ia in considerare daca este probabil (mai mult probabil decat improbabil) ca o autoritate fiscala sa accepte tratamentul fiscal inclus sau planificat sa fie inclus in declaratia fiscala a Grupului.

Grupul reflecta efectul incertitudinii cu privire la un tratament fiscal in masurarea impozitului pe profit curent si amanat, dupa cum urmeaza:

- Este probabil ca autoritatea fiscala sa accepte tratamentul fiscal al Grupului: daca Grupul concluzioneaza ca este probabil ca autoritatea fiscala sa accepte tratamentul fiscal, atunci Grupul masoara impozitul pe profit curent si amanat in concordanta cu tratamentul fiscal utilizat sau planificat sa fie utilizat pentru intocmirea si depunerea declaratiei fiscale.
- Este putin probabil ca autoritatea fiscala sa accepte tratamentul fiscal al Grupului: daca Grupul concluzioneaza ca nu este probabil ca autoritatea fiscala sa accepte tratamentul fiscal, atunci acesta reflecta efectul acelei incertitudini fiscale in determinarea profitului impozabil (sau a pierderii fiscale), bazei de impozitare, a pierderilor fiscale neutilizate, a creditelor fiscale neutilizate si a ratelor de impozitare determinate de aplicarea prezentei interpretari. Pentru a face acest lucru, Grupul foloseste fie metoda celei mai probabile valori, fie metoda valorii preconizate - oricare dintre acestea preconizeaza mai bine determinarea incertitudinii.

Incertitudinile legate de alte taxe care nu sunt impozite pe profit (de exemplu, taxa pe valoarea adaugata sau taxe in scopul IFRIC 21 "Cotizatii") sunt recunoscute si masurate in conformitate cu IAS 37 "Provizioane, datorii

contingente si active contingente”, cu exceptia cazului in care sunt tratate in mod specific intr-un alt standard (de exemplu IAS 19 “*Beneficiile angajaților*” pentru contributiile la asigurari 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.

(s) Leasing

La inițierea unui contract, Grupul evaluează dacă acel contract este sau conține 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 conține o componenta de leasing, Grupul alocă contravaloarea din contract fiecărei componente de leasing pe baza prețurilor individuale relative.

Grupul 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 inițiale suportate, minus orice stimulente primite în cadrul contractului de leasing.

Activul aferent dreptului de utilizare este ulterior amortizat utilizand metoda liniara de la data începerii pana la sfarsitul perioadei de leasing, cu excepția cazului în care contractul de leasing transferă dreptul de proprietate asupra activului suport catre Grup pana la sfarsitul perioadei de leasing sau costul activului aferent dreptului de utilizare reflectă faptul că Grupul 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, daca această rată nu poate fi determinată imediat, rata marginală de împrumut a Grupului. In general, Grupul utilizeaza rata marginala de împrumut ca rata de actualizare.

Grupul isi determină 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 Grupul are certitudinea rezonabilă că o va

exercita, plăți de leasing aferente unei perioade de prelungire opțională dacă Grupul are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea de prelungire și penalități de reziliere a contractului de leasing, cu excepția cazului în care Grupul are certitudinea rezonabilă că nu va 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 Grupului cu privire la sumele care se preconizează ca vor fi datorate în conformitate cu garanția aferentă valorii reziduale, dacă Grupul 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.

Grupul 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

Grupul a ales să nu recunoască activele aferente dreptului de utilizare și 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). Grupul recunoaște plățile de leasing asociate acestor contracte de leasing în cheltuieli de exploatare utilizând o bază liniară pe durata contractului de leasing.

(t) Subvenții guvernamentale

Subvențiile guvernamentale aferente activelor sunt recunoscute inițial ca venituri înregistrate în avans la valoarea justă atunci când există siguranță rezonabilă că acestea vor fi primite și că Grupul 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 Grupul 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).

(u) 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.

(v) Evenimente ulterioare

Evenimentele care au loc după data de raportare până la 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 avut loc după data de raportare (evenimente care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare), atunci când sunt semnificative, sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

(w) 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 Grupul 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 Grupului necesită evaluarea valorilor juste pentru active și datorii financiare și pentru active nefinanciare (a se vedea Nota 5 (b)).

Grupul evaluează valoarea justă a unui instrument utilizând prețul cotation 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 cotation pe o piață activă, atunci Grupul utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor de intrare observabile relevante și 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 consolidate sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare consolidate ale Grupului la data și pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

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

Grupul 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.

Grupul 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, Grupul 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 Grup 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 ÎNCĂ ÎN VIGOARE

Următoarele amendamente intra în vigoare pentru perioade anuale începând ulterior datei de 1 ianuarie 2023, dar pot fi aplicate mai devreme. Grupul nu a adoptat mai devreme amendamentele și nu se aștepta ca ar avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

- 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 angajamente ;
- 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

Grupul a identificat două segmente raportabile pe baza licențelor de operare deținute – producerea de energie electrică și furnizarea de energie electrică.

Tabelul urmator descrie activitatile fiecărui segment raportabil:

Segment raportabil	Activitati
Producerea de energie electrica	Producerea de energie electrică prin exploatarea hidrocentralelor, microhidrocentralelor și turbinelor eoliene, prestarea de servicii de sistem către operatorul de sistem (punerea la dispoziție a unei capacități de producție agreate pentru nevoile de echilibrare ale sistemului energetic). Energia electrică produsă este vândută în principal furnizorilor de energie electrică și entităților care comercializează energie electrică pe piața angro de energie electrică, precum și furnizată 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 electrică furnizată consumatorilor finali este produsă, în principal, de segmentul de producere a energiei electrice, iar în cazul în care există un deficit, acesta este acoperit prin achiziții de energie electrică 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 CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

B. Informații despre segmentele operationale

Anul incheiat la 31 decembrie 2023	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total consolidat
Venituri externe	7.224.607.661	4.935.575.996	12.160.183.657	-	12.160.183.657
Venituri intre segmente	1.373.505.561	-	1.373.505.561	(1.373.505.561)	-
Venituri ale segmentului	8.598.113.222	4.935.575.996	13.533.689.218	(1.373.505.561)	12.160.183.657
Profit inainte de impozitare al segmentului	5.879.788.314	1.579.339.068	7.459.127.382	-	7.459.127.382
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	258.740.902	2.040	258.742.942	-	258.742.942
Amortizarea imobilizarilor	(799.241.630)	(71.537)	(799.313.167)	-	(799.313.167)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	(236.865.307)	-	(236.865.307)	-	(236.865.307)
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	(712.678.730)	(15.766.741)	(728.445.471)	-	(728.445.471)
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	(304.428.803)	(100.542.628)	(404.971.431)	-	(404.971.431)

Anul incheiat la 31 decembrie 2022	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total consolidat
Venituri externe	7.302.972.273	2.148.982.593	9.451.954.866	-	9.451.954.866
Venituri intre segmente	854.256.236	-	854.256.236	(854.256.236)	-
Venituri ale segmentului	8.157.228.509	2.148.982.593	10.306.211.102	(854.256.236)	9.451.954.866
Profit inainte de impozitare al segmentului	4.713.866.176	506.169.939	5.220.036.115	-	5.220.036.115
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	204.718.160	4.366.903	209.085.063	-	209.085.063
Amortizarea imobilizarilor	(772.102.665)	(47.248)	(772.149.913)	-	(772.149.913)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	(145.862.177)	(675)	(145.862.852)	-	(145.862.852)
Energie electrica achizitionata	(582.178.123)	(937.715.070)	(1.519.893.193)	822.751.209	(697.141.984)
Cheltuieli cu certificatele verzi	(34.781.137)	(179.895.024)	(214.676.161)	31.505.027	(183.171.134)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(617.522.384)	(8.526.115)	(626.048.499)	-	(626.048.499)
Apa uzinata	(450.963.376)	-	(450.963.376)	-	(450.963.376)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(671.738.811)	-	(671.738.811)	-	(671.738.811)
Transport si distributie de energie electrica	(43.291.346)	(454.763.241)	(498.054.587)	-	(498.054.587)
Alte cheltuieli	(394.777.552)	(67.907.688)	(462.685.240)	-	(462.685.240)

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 și producerea de energie electrică 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

Grupul obține venituri din:

	2023	2022
Vanzarea angro a energiei electrice	6.889.602.826	6.960.752.588
Furnizare de energie electrica consumatorilor finali (vanzarea cu amanuntul)	4.935.575.996	2.148.982.593
Servicii de sistem	333.856.585	316.532.321
Vanzari de certificate verzi	-	24.632.237
Servicii de mentenanta	1.148.250	1.055.127
Total	12.160.183.657	9.451.954.866

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, Grupul 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, Grupul a produs 17.639 GWh (2022: 13.544 GWh) și a vândut 19.338 GWh (2022: 14.544 GWh). Din cantitatea totală vândută, 6.239 GWh au fost furnizați consumatorilor finali în 2022 (3.676 GWh în 2022).

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

Clienții care reprezintă individual mai mult de 10% din veniturile Grupului 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%), 2.063.761.429 RON în 2022;
- OPCOM SA, operatorul pieței – vanzarea energiei electrice produse pe piața spot – 4.505.118.629 RON în 2023 (37%), 1.233.993.237 RON în 2022 (13%).

Momentul recunoasterii veniturilor:

	2023	2022
Venituri recunoscute in timp	12.159.035.407	9.426.267.502
Venituri recunoscute la un moment specific	1.148.250	25.687.364
Total	12.160.183.657	9.451.954.866

B. Datorii aferente contractelor cu clientii

La 31 decembrie 2023, Grupul are datorii aferente contractelor cu clientii de 41.719.807 RON (31 decembrie 2022: 84.684.492 RON). Acestea reprezintă plăți în avans ale clienților pentru obligațiile contractuale viitoare de livrare și 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

	2023	2022
Venituri din subventii	5.756.561	5.714.088
Despagubiri, amenzi si penalitati de la furnizori	1.319.089	47.145.636
Alte venituri	27.704.501	13.952.858
Total	34.780.151	66.812.582

13.CHELTUIELI DE EXPLOATARE

A. Apa uzinata

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 electrica achizitionata

Grupul achiziționează energie electrică numai pentru echilibrarea deficitului dintre energia electrică contractată pentru vânzări și energia electrică efectiv produsă sau pentru necesitățile segmentului de furnizare.

În 2023, Grupul a achiziționat 1.699 GWh (2022: 1.000 GWh) pentru 456.162.844 RON (2022: 697.141.984 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

	2023	2022
Injectia energiei electrice produse in sistemul national	64.564.651	30.868.176
Distributia energiei electrice furnizate	932.463.811	342.984.593
Transportul energiei electrice furnizate	210.621.685	124.201.818
Total	1.207.650.147	498.054.587

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 producătorii de energie electrică. Taxa este calculata prin aplicarea procentului de 80% (pentru perioada 1 noiembrie 2021 – 31 august 2022) și 100% (pentru perioada 1 septembrie 2022 – 31 martie 2025) asupra diferentei dintre prețului mediu net lunar de vânzare și pretul de 450 RON pe MWh.

Prețului mediu net lunar de vânzare este calculat pe baza vânzărilor lunare de energie electrică ale segmentului de producere de energie electrica minus cheltuielile lunare cu energia electrica achiziționata, tarifele de administrare a pieței și tarifele de tranzacționare. Cheltuielile de producere a energiei electrice nu sunt incluse în cheltuielile lunare.

Venitul lunar al segmentului de producere de energie electrica include, conform legislației, vânzarea angro a energiei electrice produse si/sau achizitionate și valoarea energiei electrice transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de producere (segmentul de producere a energiei electrice) in portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice). Deoarece legislația nu definește si nu include prevederi cu privire la modul în care trebuie calculată valoarea de transfer între portofoliul de producere si portofoliul de furnizare, Societatea a utilizat metodologia interna de calcul al pretului de transfer între activitățile licențiate (producere 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 producere 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 Grup pentru anul 2023 a fost in suma de 225.159.036 RON (2022: 671.738.811 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 Grupului 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 producere 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 vanduta sau transferata între 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 între 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. Grupul 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 31 c).

E. Alte cheltuieli de exploatare

	2023	2022
Miscari in provizioane, net	21.600.588	165.157.263
Impozite si taxe locale	51.212.182	60.839.135
Paza	24.413.704	20.638.887
Sponsorizari	6.135.133	1.930.287
Servicii profesionale	14.438.468	10.927.962
Servicii in legatura cu constructiile abandonate	9.250.707	7.646.546
Contributia ANRE	9.593.226	6.496.001
Cheltuieli cu despăgubiri și penalități	3.899.255	4.935.982
Pierdere la cedarea imobilizărilor corporale	5.278.348	2.051.461
Alte cheltuieli	93.839.509	57.097.784
Total	239.661.120	337.721.308

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:

	2023 (EUR)	2022 (EUR)
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
Total onorarii audit	212.462	214.225
Onorarii pentru servicii non-audit	260.000	-
Total onorarii	472.462	214.225

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.

14. REZULTATUL FINANCIAR

	2023	2022
Venituri din dobanzi	302.517.905	243.707.648
Alte venituri financiare	16.833.809	3.488.732
Venituri financiare	319.351.714	247.196.380
Cheltuieli cu dobanzile	(26.036.976)	(10.239.485)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(33.943.103)	(28.245.988)
Castig sau (pierdere) din diferente de curs valutar	(628.685)	936.125
Alte cheltuieli financiare	(8)	(561.969)
Cheltuieli financiare	(60.608.772)	(38.111.317)
Rezultat financiar net	258.742.942	209.085.063

15. REZULTATUL PE ACTIUNE

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

	2023	2022
<i>Profit atribuibil actionarilor Societatii</i>		
Profit net atribuibil actionarilor Societatii	6.365.330.521	4.461.170.559
Profit atribuibil actionarilor ordinari	6.365.330.521	4.461.170.559
<i>Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (de bază și diluate)</i>		
Actiuni ordinare emise la 1 ianuarie	448.459.482	448.459.482
Efectul actiunilor emise in mai 2023	783.466	-
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 decembrie	449.242.948	448.459.482
Rezultat pe actiune (de baza si diluat) RON/actiune	14,17	9,95

16.BENEFICIILE ANGAJATILOR

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Planuri de beneficii determinate	98.154.192	90.273.789
Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	44.162.937	47.178.152
Salarii datorate	28.233.538	27.132.169
Contributii la asigurarile sociale	21.637.189	18.279.698
Impozit pe salarii	3.905.146	3.257.472
Altele	8.664.338	6.765.974
Total	204.757.340	192.887.254
- Curente	76.313.941	71.046.892
- Pe termen lung	128.443.399	121.840.362

Portiunea curenta a beneficiilor angajatilor este dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Planuri de beneficii determinate	9.587.445	9.873.172
Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	5.127.110	6.336.350
Salarii datorate	28.233.538	27.132.169
Contributii la asigurarile sociale	21.637.189	18.279.698
Impozit pe salarii	3.905.146	3.257.472
Altele	7.823.513	6.168.031
Total	76.313.941	71.046.892

Beneficii post-angajare (planuri de beneficii determinate)

In conformitate cu Contractele Colective de Munca, Grupul ofera beneficii in numerar angajatilor la pensionare in functie de vechimea in munca in cadrul Societatii si Hidroserv, dupa cum urmeaza:

Beneficii la pensionare

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

Beneficii in natura

De asemenea, în conformitate cu Contractele Colective de Muncă, Grupul oferă beneficii în natură constând din energie electrică gratuită (în limita a 1.200 kWh anual) angajaților pensionați din cadrul Societatii și filialei Hidroserv, sub rezerva îndeplinirii anumitor condiții (cel puțin 15 ani vechime cumulata în cadrul Societatii, Hidroserv sau altor societati din sectorul energiei electrice sau cel puțin 10 ani consecutivi de vechime în astfel de societati înainte de pensionare). În cazul decesului pensionarului, soțul supraviețuitor / soția supraviețuitoare are dreptul să primească același beneficiu până la momentul recăsătoriei sau decesului.

Până la 27 iunie 2022, Grupul a acordat beneficii în natură constând din energie electrică gratuită (în limita a 1.200 kWh anual) angajaților pensionați din cadrul entităților predecesoare ale Hidroelectrica SA în conformitate cu Hotărârea de Guvern nr. 1041/2003. La 27 iunie 2022, Înalta Curte de Casație și Justiție a României a anulat Hotărârea de Guvern nr. 1041/2003, în urma unei solicitări formulate de o altă entitate din sectorul energetic din România. In consecinta, la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 Grupul nu are obligația de a oferi beneficii în natură angajaților pensionați din cadrul entităților predecesoare.

Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor

În conformitate cu Contractele Colective de Muncă, Grupul oferă beneficii în numerar angajaților Societății și Hidroserv în funcție de vechimea în munca în cadrul societăților, după cum urmează:

Prime jubiliare

Vechime în 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
Sold la 1 ianuarie	90.273.789	90.758.611
<i>Incluse in profit sau pierdere</i>		
Costul vechimii curente	4.305.361	316.270
Costul vechimii trecute	-	(5.067.900)
Costul dobanzii	7.183.884	4.004.752
Beneficii platite	(9.516.211)	(8.709.584)
<i>Incluse in alte elemente ale rezultatului global</i>		
Pierderi/(castiguri) actuariale	5.907.369	8.971.640
Sold la 31 decembrie	98.154.192	90.273.789

Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	47.178.152	39.764.928
<i>Incluse in profit sau pierdere</i>		
Costul vechimii curente	2.183.198	5.328.166
Costul dobanzii	3.402.389	2.191.945
Pierderi/(castiguri) actuariale	(1.099.475)	5.902.586
Beneficii platite	(7.501.327)	(6.009.473)
Sold la 31 decembrie	44.162.937	47.178.152

ii) Ipoteze actuariale

Urmatoarele sunt principalele ipoteze actuariale la fiecare data de raportare:

(a) Ipoteze macroeconomice:

- rata inflatiei utilizata la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 are la baza prognoza de inflatie pentru RON a Bancii Nationale a Romaniei (BNR), dupa cum urmeaza:

Anul	Data evaluarii	Data evaluarii
	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 evaluarii	Data evaluarii
	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 pretului energiei electrice pe KWh in linie cu rata inflatiei. Pretul energiei electrice utilizat in calculul actuarial este 0,810 LEI/KWh la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 0,747 LEI/KWh);
- rata mortalitatii utilizata este rata publicata de Institutul National de Statistica pentru ultimii 10 ani de la data evaluarii.
- taxele si contributiile la asigurari sociale sunt cele in vigoare la datele de raportare.

(b) Ipoteze specifice Grupului:

- rata de crestere a salariilor brute utilizata la 31 decembrie 2023 este o rata egala cu rata inflatiei in anii urmatori (31 decembrie 2022: 9,6% pentru 2023 si o rata egala cu rata inflatiei in anii urmatori);
- rata de fluctuatie a personalului utilizata la 31 decembrie 2023 are la baza mediile anuale de fluctuatie a angajatilor pentru ultimii 7 ani, diferite pe varsta si sex (31 decembrie 2022: media ultimilor 6 ani). Rata medie ponderata de fluctuatie a angajatilor utilizata 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 datorii 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 angajatilor (100 pb)	(7.484.641)	4.751.288	(7.002.584)	4.275.864
Rata anuala de crestere a salariului (100 pb)	6.449.079	(5.787.706)	6.065.914	(5.500.182)

Analiza de senzitivitate prezentată mai sus poate să nu fie reprezentativă pentru modificarea efectivă a obligației privind beneficiile, deoarece este puțin probabil ca modificările ipotezelor să se produca independent unele fata de altele, în timp ce anumite ipoteze pot fi corelate. În analiza de senzitivitate de mai sus, valoarea actualizată a obligației privind beneficiile a fost calculată utilizând metoda unitatii de credit proiectate la sfârșitul perioadei de raportare, care este aceeași cu cea aplicată pentru calcularea obligațiilor recunoscute în situația poziției financiare.

Cheltuieli privind beneficiile angajatilor

	2023	2022
Numărul mediu de angajati	4.564	4.491
Număr de angajati la 31 decembrie	4.723	4.621
	2023	2022
Salarii si alte retributii	670.174.193	590.254.830
Contributii la asigurari sociale	27.769.755	15.197.322
Tichete de masa	30.501.523	20.596.347
Total	728.445.471	626.048.499

17.IMPOZITUL PE PROFIT

La determinarea impozitului curent și amânat, Grupul ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte (a se vedea Nota 31). Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de rationamente cu privire la evenimentele viitoare.

Grupul consideră că inregistrarile contabile pentru impozitul pe profit datorat sunt adecvate pentru toți anii fiscali deschisi, pe baza evaluării efectuate de conducere, luând în considerare diverși factori, inclusiv interpretarea legislației fiscale și experiența anterioară. Informatii noi care sa determine Grupul să-și modifice rationamentele cu privire la adecvarea datoriilor fiscale existente pot deveni disponibile; astfel de modificări ale datoriilor fiscale vor avea un impact asupra cheltuielii cu impozitul pe profit în perioada în care este efectuată o astfel de determinare (Nota 31).

(a) Sume recunoscute in profit si pierdere

	2023	2022
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	1.173.459.828	976.923.878
Beneficiu privind impozitul pe profit amanat	(79.662.967)	(218.058.322)
Total	1.093.796.861	758.865.556

(b) Sume recunoscute in alte elemente ale rezultatului global

	2023			2022		
	Inainte de impozitare	(Cheltuiala) / beneficiu privind impozitul	Net	Inainte de impozitare	(Cheltuiala) / beneficiul privind impozitul	Net
<i>Elemente care nu vor fi reclasificate in profit sau pierdere</i>						
Reevaluarea imobilizarilor corporale	1.678.289.692	(268.317.446)	1.409.972.246	2.116.549.252	(338.727.006)	1.777.822.246
Modificari ale obligatiilor privind beneficiile determinate	(5.907.369)	945.179	(4.962.190)	(8.971.640)	1.435.462	(7.536.178)
	1.672.382.323	(267.372.267)	1.405.010.056	2.107.577.612	(337.291.544)	1.770.286.068

(c) Reconcilierea ratei de impozitare efective

	2023		2022	
Profit inainte de impozitare		7.459.127.382		5.220.036.115
Impozit calculat prin utilizarea ratei de impozitare a Societatii	16%	1.193.460.381	16%	835.205.778
Efectul fiscal al:				
- Cheltuielilor nedeductibile	0,1%	4.081.514	0,1%	3.279.249
- Veniturilor neimpozabile	(0,1%)	(4.797.491)	(0,3%)	(15.511.295)
- Stimulentelor fiscale	(1,6%)	(118.279.069)	(0,5%)	(26.968.340)
- Deduceri rezervelor legale	(0,0%)	(143.292)	(0,1%)	(7.389.901)
- Distribuirii rezervelor din reevaluare deduse fiscal anterior	0,3%	19.474.818	2,4%	127.861.037
- Diferente temporare nerecunoscute anterior	-	-	(3%)	(157.610.971)
Impozitul pe profit	14,7%	1.093.796.861	14,6%	758.865.556

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.

(e) Consecinte potentiale asupra impozitului pe profit

Grupul poate avea consecințe potențiale asupra impozitului pe profit care pot rezulta din plata de dividende către acționari din rezerve din reevaluare transferate in rezultatul reportat care, în conformitate cu legislația fiscală, sunt impozitate la 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 in rezultatul reportat la 31 decembrie 2023, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Grup in suma de 10.435.097 RON (31 decembrie 2022: 21.499.328 RON).

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

18. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR SI NUMERAR RESTRICTIIONAT

Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi bancare	384.484.459	647.941.334
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni	23.000.000	12.500.000
Casa	149.913	125.431
Echivalente de numerar	-	167.664
Total	407.634.372	660.734.429

Numerar restrictionat

La 31 decembrie 2023 numerarul restrictionat reprezinta un depozit colateral in suma de 101.057.471 RON la Banca Comerciala Romana pentru emiterea unor garantii bancare. Scadenta colateralului este 30 aprilie 2024; in perioada de pana la scadenta Grupul nu are acces la acest depozit.

19. INVESTITII IN DEPOZITE SI OBLIGATIUNI

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 1 an detinute in scop investitional	4.349.481.852	-	3.034.745.062	-
Obligatiuni corporative cu scadenta mai mare de 1 an	-	353.397.310	-	351.337.578
TOTAL	4.349.481.852	353.397.310	3.034.745.062	351.337.578

Depozitele bancare sunt depozite pe termen scurt cu scadenta intre 3 si 12 luni detinute in scop investitional si nu in scopul acoperirii angajamentelor de plata pe termen scurt. Dobanda medie la depozitele la termen a fost 6,96% pe an in 2023 (2022: 6,61% pe an).

In 2022 Grupul a achizitionat de la CEC Bank obligatiuni corporative denominate in euro, scadente la 30 decembrie 2025. Soldul la 31 decembrie 2023 include principal in suma de 353.196.600 RON si dobanda aferenta in suma de 200.710 RON (31 decembrie 2022: principal in suma de 351.265.400 RON si dobanda aferenta in suma de 72.178 RON). Randamentul anual a obligatiunilor corporative este de 7,5%.

20.CREANTE COMERCIALE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale – segmentul de producere a energiei electrice (angro)	601.844.801	549.565.265
Creanțe comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul)	2.684.192.429	959.412.230
Ajustari pentru pierderi din depreciere	(238.069.021)	(158.300.367)
Total	3.047.968.209	1.350.677.128

Veniturile nefacturate incluse in creantele comerciale sunt in valoare bruta de 1.229.147.427 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 1.046.861.308 RON valoare bruta se refera la segmentul de furnizare a energiei electrice (767.611.526 RON la 31 decembrie 2022). In 2022 Grupul 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:

	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	158.300.367	113.731.076
Ajustari pentru pierderi din depreciere recunoscute	93.413.317	60.564.295
Ajustari pentru pierderi din depreciere reversate	(13.644.663)	(15.995.004)
Sold la 31 decembrie	238.069.021	158.300.367

Analiza pe vechimi a creantelor comerciale este prezentata in Nota 29. Creantele comerciale de incasat de la partile afiliate sunt prezentate in Nota 32.

21. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
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 in avans	37.965.192	-	60.640.771	-
Taxa pe valoarea adaugata de recuperat	725.540	-	41.648.054	-
Alte active	33.940.770	5.522.791	22.607.608	3.850.334
Ajustari pentru pierderi din deprecierea altor active	(9.690.798)	-	(9.391.320)	-
Total	62.940.704	283.520.331	115.505.113	218.235.546

Miscarea ajustarilor pentru pierderi din deprecierea altor active este urmatoarea:

	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	28.605.444	30.263.638
Ajustari pentru pierderi din depreciere recunoscute	316.152	149.223
Ajustari pentru pierderi din depreciere reversate	(16.674)	(1.807.417)
Sold la 31 decembrie	28.904.922	28.605.444

Plati efectuate in legatura cu tratamente fiscale incerte

214.385.212 RON reprezintă sumele plătite de Grup 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 31.

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, Grupul 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 31 c).

Grupul 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.IMOBILIZARI CORPORALE

	Terenuri si amenajari de terenuri	Constructii si instalatii speciale	Masini, echipamente si alte imobilizari corporale	Imobilizari corporale in curs de executie	TOTAL
VALOARE CONTABILA BRUTA					
Sold la 1 ianuarie 2022	631.984.294	13.495.522.920	2.965.879.539	4.281.245.244	21.374.631.997
Aditii	1.479.412	1.055.751	337.524	184.240.352	187.113.039
Transferuri din imobilizari corporale in curs de executie	-	55.770.883	63.247.225	(119.018.108)	-
lesiri	(35.487)	(246.036)	(423.594)	(9.599.571)	(10.304.688)
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)
Sold la 31 decembrie 2022	597.151.823	15.054.254.359	2.943.736.137	4.336.867.917	22.932.010.236
Sold la 1 ianuarie 2023					
Sold la 1 ianuarie 2023	597.151.823	15.054.254.359	2.943.736.137	4.336.867.917	22.932.010.236
Aditii	17.906.170	58.752.368	1.026.844	193.462.128	271.147.510
Transferuri din imobilizari corporale in curs de executie	467.038	167.470.417	111.210.181	(279.147.636)	-
lesiri	-	(127.583)	(545.149)	(5.981.626)	(6.654.358)
Reevaluare inregistrata in alte elemente ale rezultatului global, net	(19.350.735)	1.430.946.035	266.694.392	-	1.678.289.692
Reevaluare inregistrata in profit sau pierdere, net	(71.223.902)	(2.025.577)	(6.098.364)	-	(79.347.843)
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	-	(364.893.548)	(427.888.039)	-	(792.781.587)
Sold la 31 decembrie 2023	524.950.394	16.344.376.471	2.888.136.002	4.245.200.783	24.002.663.650
AMORTIZARE CUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2022	338.618	20.790.617	13.718.599	-	34.847.834
Cheltuiala cu amortizarea	520.095	331.941.088	435.889.652	-	768.350.835
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	(78.604)	(81.501)	-	(160.105)
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	-	(334.770.775)	(441.176.470)	-	(775.947.245)
Sold la 31 decembrie 2022	858.713	17.882.326	8.350.280	-	27.091.319
Sold la 1 ianuarie 2023					
Sold la 1 ianuarie 2023	858.713	17.882.326	8.350.280	-	27.091.319
Cheltuiala cu amortizarea	569.277	369.167.495	425.982.041	-	795.718.813
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	(20.039)	(120.280)	-	(140.319)
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	-	(364.893.548)	(427.888.039)	-	(792.781.587)
Sold la 31 decembrie 2023	1.427.990	22.136.234	6.324.002	-	29.888.226
AJUSTARI PENTRU PIERDERI DE VALOARE CUMULATE					
Sold la 1 ianuarie 2022	-	-	-	3.241.853.902	3.241.853.902
Pierderi din depreciere recunoscute	-	605	27.435	255.956.473	255.984.513
Pierderi din depreciere reversate	-	(605)	(27.435)	(78.908.521)	(78.936.561)

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

	Terenuri si amenajari de terenuri	Constructii si instalatii speciale	Masini, echipamente si alte imobilizari corporale	Imobilizari corporale in curs de executie	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2022	-	-	-	3.418.901.854	3.418.901.854
Sold la 1 ianuarie 2023	-	-	-	3.418.901.854	3.418.901.854
Pierderi din depreciere recunoscute	-	4.827	3.967	175.505.083	175.513.877
Pierderi din depreciere reversate	-	(4.827)	(3.967)	(14.564.183)	(14.572.977)
Sold la 31 decembrie 2023	-	-	-	3.579.842.754	3.579.842.754
VALOARE CONTABILA NETA					
Sold la 1 ianuarie 2022	631.645.676	13.474.732.303	2.952.160.940	1.039.391.342	18.097.930.261
Sold la 31 decembrie 2022	596.293.110	15.036.372.033	2.935.385.857	917.966.063	19.486.017.063
Sold la 31 decembrie 2023	523.522.404	16.322.240.237	2.881.812.000	665.358.029	20.392.932.670

Imobilizari corporale in functiune

Imobilizarile corporale ale Grupului includ in principal constructii speciale, respectiv centrale hidroelectrice, statii de pompare, microhidrocentrale, ecluze, precum si hidroagregate, echipamente si instalatii si turbine eoliene. Grupul exploateaza 187 centrale hidroelectrice cu o capacitate instalata de 6.372,172 MW, din care 5 statii de pompare cu o capacitate instalata de 91,5 MW, si 36 de turbine eoliene cu o capacitate instalata de 108 MW.

Conform legislatiei aplicabile, Grupul trebuie să obțină autorizații de mediu in vederea desfasurarii activitatii. Începând cu anul 2021 Grupul a obținut autorizații permanente, inasa are obligația de a solicita vize anuale de la Agențiile pentru Protecția Mediului si Administratia Nationala Apele Romane. În 2022 si 2023 au fost obținute vize anuale pentru toate autorizațiile care intră sub incidența acestor reguli, cu excepția acelor facilitati care nu sunt în uz.

Condițiile prevazute de autorizațiile de mediu includ monitorizarea factorilor de mediu și respectarea legislatiei de mediu aplicabile obiectivelor eoliene si hidroenergetice. Pentru a monitoriza factorii de mediu, Grupul efectuează măsurători ale indicatorilor de calitate fizica și chimica 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, Grupul preconizeaza ca nici in 2024 nu vor fi depășite limitele legale ale indicatorilor.

Active aferente dreptului de utilizare

Imobilizarile corporale includ active aferente dreptului de utilizare, in principal in legatura cu sediile Societății, terenurile aferente parcului eolian și parcul auto, in suma de 66.471.477 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 15.153.967 RON), clasificate in Terenuri, Constructii si instalatii speciale si Masini, echipamente si alte imobilizari corporale. In decembrie 2023 a fost incheiat un nou act aditional pentru sediul Societatii prelungind astfel leasingul pe 10 ani, pana la data de 17 decembrie 2033.

Reevaluarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale, cu exceptia imobilizarilor corporale in curs de executie si a activelor aferente dreptului de utilizare, au fost reevaluate de un evaluator independent, Appraisal & Valuation SA, la 31 decembrie 2023 (19.661.103.166 RON) si la 31 decembrie 2022 (18.552.897.033 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 construcții (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 construcții (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 piață (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 marime.

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 construcție (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 autorizati – 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 Grupului. 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 Grup 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 uzura 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 uzura 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 Grupului 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 in Evaluare, București, 2016) relevant pentru fiecare tipul de construcții.

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 construcții al Grupului. 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 între 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).

Imobilizari corporale in curs de executie

La 31 decembrie 2023, Grupul are imobilizari corporale in curs de executie cu o valoare contabila bruta de 4.245.200.783 RON (31 decembrie 2022: 4.336.867.917 RON) pentru care a recunoscut pierderi din depreciere cumulate in suma de 3.579.842.754 RON (31 decembrie 2022: 3.418.901.854 RON).

Principalele imobilizari corporale în curs de executie se referă la construcția sau reabilitarea următoarelor proiecte sau centrale hidroelectrice: Bumbști - Livezeni, Siriu - Surduc, Rastolita, Cornetu-Avrig, Pașcani, Cerna Belareca, Cerna-Motru-Tismana, Bistra, Cosmești-Movileni, Valea Sadului, Făgăraș Hoghiz, Runcu Firiza; și la reabilitarea hidrocentralelor – CHE Stejaru, CHE Slatina.

Aceste imobilizari corporale în curs de executie includ în principal investiții cu funcțiuni complexe, reprezentate de obiective de investiții istorice privind schemele de amenajari 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 gospodrirea rațională și sigură a alimentării cu apă, inclusiv:

- Limitarea efectelor inundatiilor si viiturilor;
- Protectia populatiei, comunitatilor si a terenurilor agricole;

- Alimentare cu apa a comunitatilor riverane;
- Asigurarea rezervelor de apă pentru alimentarea populației și a industriei din zona;
- 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”, agentie guvernamentala care are ca obiect de activitate amenajarea teritoriului și gospodărirea apelor. Hidroelectrica SA este constituită în baza Legii nr. 31/1990 a societăților comerciale și nu este o organizație non-profit. În plus, Hidroelectrica 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, finanțate din fonduri publice, înainte de a fi transferate către Hidroelectrica. Condițiile economice și energetice s-au schimbat substantial 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 Hidroelectrica.

După ce Hidroelectrica a intrat în insolvență în iunie 2012 și în persepectiva viitoarei listari 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 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 28.

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 Grupul recunoaște provizioane de dezafectare și refacere a amplasamentului (a se vedea Nota 28).

Proiect	Obiectiv	Valoare	Pierderi din	Valoare
		contabila brută la 31 decembrie 2023	depreciere cumulate la 31 decembrie 2023	contabila 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)	-
Fagaras-Hoghiz	Fagaras - Hoghiz	174.949.578	(174.949.578)	-
Runcu-Firiza	Runcu-Firiza	87.807.430	(87.807.430)	-
Dambovita-Clabucet	Dambovita – Clabucet	34.761.669	(34.761.669)	-
Valea Sadului-Vadeni	Valea Sadului-Vadeni	165.209.205	(165.209.205)	-
Altele		8.586.873	(8.586.873)	-
Total		590.889.477	(590.889.477)	-

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

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

Proiect	Obiectiv	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2022	Valoare contabila neta 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)	-
AHE Surduc - Siriu	Treapta Ciresu-Surduc	17.345.275	(17.345.275)	-
Fagaras-Hoghiz	Fagaras - Hoghiz	174.949.578	(174.949.578)	-
Runcu-Firiza	Runcu-Firiza	87.807.430	(87.807.430)	-
Dambovita-Clabucet	Dambovita – Clabucet	34.761.669	(34.761.669)	-
Valea Sadului-Vadeni	Valea Sadului-Vadeni	165.209.205	(165.209.205)	-
Altele		8.586.873	(8.586.873)	-
Total		590.889.888	(590.889.888)	-

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	87.244.278	(80.799.241)	6.445.037	(4.820.464)
Total	3.405.829.831	(2.988.953.277)	416.876.554	160.940.900

Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2022	Valoare neta contabila 31 decembrie 2022	Pierderi 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	91.348.763	(85.619.294)	5.729.469	(33.912.754)
Total	3.390.958.397	(2.828.011.966)	562.946.431	186.859.400

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 pana la finalizare si data punerii in functiune	In baza contractelor încheiate cu furnizorii pentru fiecare proiect sau a estimarilor făcute de conducere (a se vedea mai jos)	
Capacitati instalate	pe baza datelor tehnice pentru fiecare proiect (a se vedea mai jos)	
Rata de utilizare (productie)	in medie 80% din capacitatea de productie (energia anuala de proiect) (pe baza istoricului productiei de energie electrica a Societatii din ultimii 6 ani si a ajustarii aferenta riscului climatic)	in medie 85% din capacitatea de productie (energia anuala de proiect) (pe baza istoricului productiei de energie electrica a Societatii din ultimii 5 ani)
Preturile energiei electrice	Pe baza rapoartelor intocmite de consultanti 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 intocmite de consultanti externi pentru perioada 2023 – 2035; crestere anuala a preturilor 2% (rata inflatiei pe termen lung) pentru perioada 2036 – 2050
Marja PPE EBITDA (*)	72%	72%
Durata de viata utila	50 ani	50 ani
Rata de actualizare inainte de impozitare	10,2%	10,5%

(*)Marja PPE EBITDA reprezinta marja folosita de Grup pentru determinarea valorilor recuperabile ale investițiilor in curs si este definita drept raportul dintre EBITDA ajustata asa cum e definita in Nota 23 plus taxa pentru producatorii de energie electrica, ca element nerecurrent, modificari in provizioane si pierderi deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, si Venituri.

Estimarile Grupului cu privire la costurile necesare finalizarii proiectelor in curs de executie, precum si energiile de proiect rezultate in urma instalarii hidrocentralelor, sunt dupa cum urmeaza:

An	Costuri de finalizare estimate		Energia anuala 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	-
Total	1.619.225.527	1.681.928.390	540	540

Grupul estimează 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, riscul climatic, precum și de actualizarea programului de lucrări în timp.

Principalele variații ale valorii recuperabile/pierderilor din depreciere în anii 2023 și 2022 se referă la următoarele proiecte de investiții:

- Proiectul Bumbesti-Livezeni, cu o valoare contabilă netă de 319.432.057 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 411.506.853 RON), pentru care lucrările au fost suspendate în 2017 din cauza faptului că autorizațiile de construire și de mediu au fost anulate ca urmare a litigiului pierdut de Societate cu anumite organizații non-profit. Proiectul a început în 2003, în timp ce în 2005 Parcul Național Defileul Jiului a fost declarat regiune protejată; în consecință, Societatea trebuie să reevalueze impactul asupra mediului și să obțină autorizații noi.

Pierderea din depreciere în suma de 92.075.795 RON din 2023 pentru proiectul Bumbesti-Livezeni a fost determinată de diminuarea prețurilor previzionate ale energiei electrice.

Pierderea din depreciere în suma de 48.200.711 RON din 2022 pentru proiectul Bumbesti-Livezeni a fost determinată de creșterea costului estimat pentru finalizare cu 231.938.000 RON ca urmare a noilor pretenții ale constructorului și a litigiului deschis de constructor în 2022 (vezi Nota 28 (i)), compensată de creșterea prețurilor previzionate ale energiei electrice.

Grupul este în prezent în proces de obținere a autorizațiilor noi de construire și de mediu în vederea continuării lucrărilor. În 2022, autoritățile au comunicat Grupului că documentația prezentată nu respectă cerințele legale și trebuie revizuită.

De asemenea, în decembrie 2022, Guvernul a emis Ordonanța de Urgență nr. 175/2022 („OUG 175/2022”), prin care un număr de proiecte de investiții dezvoltate de Grup, inclusiv Bumbesti-Livezeni, sunt declarate proiecte de interes public și sunt considerate situații excepționale conform definiției Legii nr. 292/2018 privind evaluarea impactului anumitor proiecte asupra mediului. Conform Legii nr. 292/2018, în situații excepționale, autoritatea competentă poate excepta un proiect de la aplicarea parțială sau integrală a cerințelor pentru obținerea autorizației de mediu.

În ianuarie 2023, a fost inițiată o nouă procedură de obținere a autorizațiilor de mediu și au fost contractați 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 contabilă netă de 45.911.896 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 78.975.917 RON), pentru care lucrările au fost suspendate din cauza faptului că autorizațiile de construire și de mediu pentru construcția barajului au fost anulate ca urmare a litigiului pierdut de Societate cu anumite organizații non-profit. Proiectul a început în 1983 și cuprinde 3 hidrocentrale, dintre care una a fost pusă în funcțiune în 1988, pentru alta conducerea a decis abandonarea proiectului, iar a treia este în curs de execuție, lucrările fiind suspendate până la revizuirea impactului asupra mediului și obținerea unor noi autorizații.

Pierderea din depreciere în suma de 34.978.078 RON din 2023 pentru proiectul Siriu - Surduc a fost determinată de estimarea riscului climatic la sfârșitul anului 2023.

Pierderea din depreciere în suma de 207.047.062 RON din 2022 pentru proiectul Siriu - Surduc a fost determinată de creșterea costurilor de finalizare estimate cu 284.557.000 RON, ca urmare a creșterii

accelerate a preturilor materialelor de constructii, coroborata cu ofertele primite de Grup pentru alte proiecte de reabilitare cu caracteristici similare celor ale proiectului mentionat mai sus.

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.

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.

	Crestere/ (descrestere) a profitului inainte de impozitare	
	Crestere cu 100 puncte de baza	Descrestere cu 500 puncte de baza
Rata de actualizare inainte de impozitare		
2023	(112.500.717)	141.270.853
2022	(129.294.714)	162.003.177
	Crestere/ (descrestere) a profitului inainte de impozitare	
	Crestere cu 500 puncte de baza	Descrestere cu 500 puncte de baza
Marja PPE EBITDA		
2023	73.475.742	(73.475.742)
2022	84.119.849	(84.119.849)
	Crestere/ (descrestere) a profitului inainte de impozitare	
	Crestere cu 5%	Descrestere cu 5%
Preturile energiei electrice		
2023	52.989.471	(52.895.941)
2022	60.566.292	(60.566.292)
	Crestere/ (descrestere) a profitului inainte de impozitare	
	Crestere cu 500 puncte de baza	Descrestere cu 500 puncte de baza
Rata de utilizare		
2023	58.830.242	(58.830.242)
2022	30.588.699	(30.588.699)

23.CAPITAL SI REZERVE

(a) Capital social

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
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
Total	5.526.897.670	5.513.466.820

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 confera 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%	-	-
Total	449.802.567	100%	448.459.482	100%

(b) Rezerva din reevaluare

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

	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	11.084.018.512	9.675.586.950
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii și ieșirilor de imobilizări corporale, net de impozit	(417.350.148)	(369.390.684)
Reevaluarea imobilizarilor corporale	1.678.289.692	2.116.549.252
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare	(268.317.446)	(338.727.006)
Sold la 31 decembrie	12.076.640.610	11.084.018.512

(c) Alte rezerve

Alte rezerve includ:

- rezerva legala in suma de 927.033.814 RON (31 decembrie 2022: 926.187.881 RON), constituită anual la nivelul fiecărei societati a Grupului in proportie de 5% din profitul înainte de impozitare până când rezerva

legală totală ajunge la 20% din capitalul social vărsat nominal. Rezervele legale sunt obligatorii, sunt deductibile la calculul impozitului pe profit și 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:

	2023	2022
Dividende declarate si platite	4.349.388.772	3.830.945.832
Dividende pe actiune	9,67	8,54

Conform prevederilor legale, Societatea distribuie dividende din profiturile conform situatiilor financiare individuale statutare intocmite in conformitate cu OMFP 2844/2016 cu modiifcarile ulterioare.

(e) Gestionarea capitalului

Gestionarea capitalului de catre Grup este influențată în mod semnificativ de reglementari. Distribuirea dividendelor este guvernata de reglementări speciale, inclusiv Ordonanța de Guvern nr. 64/2001, conform căreia, în cazul societăților deținute integral sau majoritar de stat, minimum 50% din profitul contabil se distribuie sub formă de dividende, daca alte legi speciale nu prevad altfel.

Politica Grupului 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 datoriile nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net) si EBITDA AJUSTATA nu trebuie sa depaseasca 3.

	2023	2022
Imprumuturi bancare	393.534.741	484.492.118
Datorii aferente contractelor de leasing	66.300.971	15.401.105
Minus: Numerar si echivalente de numerar	(407.634.372)	(660.734.429)
Minus: Investitii pe termen scurt	(4.349.481.852)	(3.034.745.062)
Datorii nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net) A	(4.297.280.512)	(3.195.586.268)
EBITDA AJUSTATA ⁽¹⁾ B	8.252.768.030	5.932.826.705
Raportul dintre Datorii nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net) si EBITDA AJUSTATA A/B	(0,52)	(0,54)

(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 deprecierea/reversarea deprecierei imobilizărilor corporale si necorporale. EBITDA si EBITDA AJUSTATA nu sunt indicatori IFRS si nu trebuie tratate ca alternative la indicatori 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 Grup. 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.

24.IMPRUMUTURI

Descriere	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
BRD Groupe Societe Generale 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	483.013.242
Banca Transilvania - Linie de credit a filialei Hidroserv clasificata pe termen lung la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 conform planului de reorganizare; Rambursare: transe trimestriale pana in trimestrul II al anului 2023. Anul scadentei: 2023	-	1.478.876
Total imprumuturi	393.534.741	484.492.118
Portiunea curenta	93.282.098	94.000.904
Portiunea pe termen lung	300.252.643	390.491.214

In 2023 Grupul a rambursat imprumuturi in suma de 93.416.269 RON (2022: 93.306.693 RON).

Contractul de imprumut cu BRD Groupe Societe Generale include urmatoorii 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, Grupul 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 miscarii datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de finantare

	Datorii		Total
	Imprumuturi bancare	Leasing	
Sold la 1 ianuarie 2023	484.492.118	15.401.105	499.893.223
Modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Rambursari de imprumuturi bancare	(93.416.269)	-	(93.416.269)
Plati de leasing	-	(8.146.331)	(8.146.331)
Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare	(93.416.269)	(8.146.331)	(101.562.600)
Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar	2.201.534	-	2.201.534
Alte modificari			
<i>Aferente datoriilor</i>			
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)
Total alte modificari aferente datoriilor	257.358	59.046.197	59.303.555
Sold la 31 decembrie 2023	393.534.741	66.300.971	459.835.712

	Datorii		
	Imprumuturi		Total
	bancare	Leasing	
Sold la 1 ianuarie 2022	577.795.146	12.506.120	590.301.266
Modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Rambursari de imprumuturi bancare	(93.306.693)	-	(93.306.693)
Plati de leasing	-	(4.364.426)	(4.364.426)
Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare	(93.306.693)	(4.364.426)	(97.671.119)
Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar	(574.194)	-	(574.194)
Alte modificari			
<i>Aferente datoriiilor</i>			
Modificari ale contractelor de leasing	-	7.259.411	7.259.411
Cheltuieli cu dobanzile	2.707.851	527.986	3.235.837
Dobanzi platite	(2.129.992)	(527.986)	(2.657.978)
Total alte modificari aferente datoriiilor	577.859	7.259.411	7.837.270
Sold la 31 decembrie 2022	484.492.118	15.401.105	499.893.223

25.DATORII COMERCIALE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Furnizori de energie electrică	85.925.327	70.602.235
Furnizori de distributie a energiei electrice	119.452.919	45.065.330
Furnizori de imobilizări corporale	67.095.995	61.785.291
Furnizori de apa uzinata	105.999.560	79.810.370
Furnizori de intretinere si reparatii	4.276.647	6.414.933
Alti furnizori	24.968.894	19.745.993
Total datorii comerciale	407.719.342	283.424.152
Portiunea curenta	407.612.242	282.995.752
Portiunea pe termen lung	107.100	428.400

Furnizorii de energie electrica, distributie a energiei electrice si apa sunt in principal cei prezentati in Nota 32 Parti afiliate.

Alti furnizori includ furnizori de servicii, materiale si consumabile.

Grupul are garantii primite de la furnizori in suma de 246.293.269 RON la 31 decembrie 2023 (235.774.981 RON la 31 decembrie 2022). Acestea sunt garantii de buna executie sub forma de scrisori de garantie bancara, polite de asigurare si conturi escrow.

26.ALTE DATORII

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Datorii catre stat	82.184.023		13.993.842	-
Depozite de garantie deschise de furnizori	9.268.160	8.420.185	12.114.022	5.719.164
Altele	15.678.515	45.542	12.566.495	45.380
Total	107.130.698	8.465.727	38.674.359	5.764.544

Datoriile curente catre stat reprezinta in principal TVA de plata in suma de 79.774.262 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 3.097.550 RON).

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.

27.VENITURI IN AVANS

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Subventii guvernamentale	5.705.613	131.456.049	5.678.808	136.137.588
Altele	17.276	51.363	17.045	59.779
Total	5.722.889	131.507.412	5.695.853	136.197.367

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
Sold la 1 ianuarie	141.816.396	147.453.569
Cresteri in cursul anului	1.082.856	42.676
Reluari la venituri	(5.737.590)	(5.679.849)
Sold la 31 decembrie	137.161.662	141.816.396

28. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Litigii si dispute	163.587.549	-	120.354.492	-
Dezafectare	-	746.285.396	-	723.968.467
Provizioane fiscale	-	90.544.424	-	93.120.984
Alte provizioane	25.385.415	-	36.204.326	-
Total	188.972.964	836.829.820	156.558.818	817.089.451

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

	Litigii si dispute	Dezafectare	Provizioane fiscale	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	120.354.492	723.968.467	93.120.984	36.204.326	973.648.269
Provizioane recunoscute in corespondenta cu imobilizarile corporale	-	(3.389.176)	-	-	(3.389.176)
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	43.446.555	-	-	24.127.651	67.574.206
Provizioane utilizate	-	-	-	(34.253.701)	(34.253.701)
Provizioane reversate	(213.498)	(4.403.599)	(6.409.959)	(692.861)	(11.719.917)
Actualizarea provizioanelor (Nota 14)	-	30.109.704	3.833.399	-	33.943.103
Sold la 31 decembrie 2023	163.587.549	746.285.396	90.544.424	25.385.415	1.025.802.784

	Litigii si dispute	Dezafectare	Provizioane fiscale	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	75.446.608	577.750.934	92.810.037	42.305.664	788.313.243
Provizioane recunoscute in corespondenta cu imobilizarile corporale	-	(5.297.215)	-	-	(5.297.215)
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	48.173.065	127.083.727	-	35.359.265	210.616.057
Provizioane utilizate	(2.771.010)	-	-	(37.203.840)	(39.974.850)
Provizioane reversate	(494.171)	(46.700)	(3.457.320)	(4.256.763)	(8.254.954)
Actualizarea provizioanelor (Nota 14)	-	24.477.721	3.768.267	-	28.245.988
Sold la 31 decembrie 2022	120.354.492	723.968.467	93.120.984	36.204.326	973.648.269

(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, Grupul 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 in 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, Grupul a recunoscut un provizion de 67.618.460 RON.

In anul 2023, Grupul 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 pronunțat în favoarea reclamantei BENY ALEX S.R.L. Societatea a contestat decizia instantei. Luând în considerare decizia instanței, Grupul a estimat că un rezultat nefavorabil este probabil și, în consecință, a recunoscut un provizion de 40.115.550 RON.

(ii) Provizioane pentru 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 de 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.

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) reprezintă valoarea actualizată a TVA preconizata fi plătită la scoterea din evidenta a proiectelor de investiții abandonate (Nota 22).

(iv) Alte provizioane

	Participarea salariatilor la profit	Remuneratia variabila a membrilor Directoratului, Consiliului de Supraveghere si management	Altele	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	20.358.492	14.440.000	1.405.834	36.204.326
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	23.614.403	-	513.248	24.127.651
Provizioane utilizate	(20.358.492)	(13.895.209)	-	(34.253.701)
Provizioane reversate	-	(544.791)	(148.070)	(692.861)
Sold la 31 decembrie 2023	23.614.403	-	1.771.012	25.385.415

	Participarea salariatilor la profit	Remuneratia variabila a membrilor Directoratului, Consiliului de Supraveghere si management	Altele	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	18.427.200	13.789.580	10.088.884	42.305.664
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	20.358.492	14.440.000	560.773	35.359.265
Provizioane utilizate	(18.427.200)	(12.681.435)	(6.095.205)	(37.203.840)
Provizioane reversate	-	(1.108.145)	(3.148.618)	(4.256.763)
Sold la 31 decembrie 2022	20.358.492	14.440.000	1.405.834	36.204.326

29. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE SI GESTIONAREA RISCULUI

(a) Clasificari contabile si valori juste

În conformitate cu IFRS 9, activele și datoriile financiare ale Grupului sunt evaluate la cost amortizat. În conformitate cu modelul de afaceri al Grupului, activele și datoriile financiare sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar contractuale, iar aceste fluxuri de numerar sunt exclusiv plăți de principal și dobânzi. Grupul 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 Grupul 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 echivalente 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.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creante comerciale	3.047.968.209	1.350.677.128
Numerar si echivalente de numerar	407.634.372	660.734.429
Numerar restrictionat	101.057.471	101.057.471
Investiții în obligatiuni corporative si depozite	4.702.879.162	3.386.082.640
Total	8.259.539.214	5.498.551.668

Creantele comerciale

Expunerea Grupului la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client. Grupul 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 intarzierilor in facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali ca urmare a implementarii in anul 2022 a unor sisteme noi de facturare si customer relationship pentru activitatea de furnizare, care a continuat si in anul 2023, la care se adauga modificarile frecvente ale reglementarilor cu privire la preturile de furnizare catre consumatori finali si cresterea semnificativa a numarului de clienti noi. Aceste aspecte au determinat venituri nefacturate semnificative incluse in creante comerciale in valoare de 1.229.147.427 RON la 31 decembrie 2023 (1.116.046.031 RON la 31 decembrie 2022).

Tabelul urmator prezinta informatii cu privire la expunerea la riscul de credit si pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creantele comerciale la 31 decembrie 2023:

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea bruta	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	2,32%	1.759.281.137	(40.756.007)	1.718.525.130
Restante - de la 0 la 3 luni	24,80%	229.670.133	(56.960.401)	172.709.732
Restante - de la 3 la 6 luni	80,61%	37.613.579	(30.318.717)	7.294.862
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	12.880.451	(12.880.451)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	97.153.445	(97.153.445)	-
Total		2.136.598.745	(238.069.021)	1.898.529.724
Cienti analizati individual		1.149.438.485	-	1.149.438.485
Total creante comerciale		3.286.037.230	(238.069.021)	3.047.968.209

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:

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea bruta	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	2,56%	1.016.054.091	(26.050.829)	990.003.262
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%	90.376.691	(90.376.691)	-
Total		1.178.421.686	(158.300.367)	1.020.121.319
Cienti analizati individual		330.555.809	-	330.555.809
Total creante comerciale		1.508.977.495	(158.300.367)	1.350.677.128

Cientii analizati individual reprezinta sume restante de la clientii pentru care Grupul considera ca exista un risc de neincasare neglijabil.

Ratele pierderilor estimate pentru anul 2023 se bazeaza pe pierderile din credit efective inregistrate in ultimele 6 trimestre luand in considerare evolutia segmentului de furnizare si intarzierile in facturarea energiei electrice furnizate (31 decembrie 2022: cinci ani).

Grupul are garantii primite de la clienti in suma de 444.550.561 RON la 31 decembrie 2023 (907.555.320 RON la 31 decembrie 2022). Acestea sunt garantii de plata sub forma de scrisori de garantie bancara primite in legatura cu contractele de vanzare de energie electrica. Diminuarea garantiilor primite de la clienti se datoreaza implementării mecanismului de achiziție centralizata a energiei electrice. Tranzacțiile pe această piață se efectuează prin intermediul OPCOM, ceea ce înseamnă că Grupul a încheiat un singur contract angro cu OPCOM, astfel incat numărul contractelor de vanzare angro a scăzut în primele noua luni ale anului 2023.

Riscul de lichiditate

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

Grupul monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din incasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata împrumuturilor, datoriilor comerciale și altor datorii. Grupul urmareste 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 rămase ale datoriilor financiare la data de raportare. Fluxurile de numerar contractuale sunt prezentate ca sume brute și neactualizate și includ plățile contractuale de dobânzi estimate.

	Fluxuri de numerar contractuale				
	Valoare contabila	Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
31 decembrie 2023					
Datorii financiare					
Datorii comerciale	407.719.342	407.719.342	407.612.242	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
Total	867.555.054	927.894.947	524.334.386	358.336.331	45.224.230
	Fluxuri de numerar contractuale				
	Valoare contabila	Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
31 decembrie 2022					
Datorii financiare					
Datorii comerciale	283.424.152	283.424.152	282.995.752	428.400	
Imprumuturi bancare	484.492.118	513.201.029	103.301.991	386.802.560	23.096.478
Datorii aferente contractelor de leasing	15.401.105	17.882.907	8.301.354	4.677.236	4.904.317
Total	783.317.375	814.508.088	394.599.097	391.908.196	28.000.795

Riscul de piata

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

(i) *Riscul de rata a dobanzii*

Grupul are împrumuturi bancare pe termen lung cu rate de dobânda variabile, care pot expune Grupul la riscul de rata a dobânzii.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Instrumente cu rata fixa		
Active financiare		
Numerar restrictionat	101.057.471	101.057.471
Investiții în obligatiuni corporative si depozite	4.702.879.162	3.386.082.640
Total	4.803.936.633	3.487.140.111
Datorii financiare		
Datorii aferente contractelor de leasing	(66.300.971)	(15.401.105)
Total	(66.300.971)	(15.401.105)
Instrumente cu rata variabila		
Datorii financiare		
Imprumuturi bancare	(393.534.741)	(484.492.118)
Total	(393.534.741)	(484.492.118)

Analiza de senzitivitate a valorii juste a instrumentelor cu rata fixa

Grupul nu are active financiare si datorii financiare cu rata a dobanzii fixa recunoscute la valoare justa prin profit sau pierdere. Prin urmare, o modificare a ratelor dobanzii la data de raportare nu ar avea ca rezultat un castig sau o pierdere in profit sau pierdere.

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

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

	Crestere/ (diminuare) a profitului inainte de impozitare	
	crestere cu 50 puncte de baza	diminuare cu 50 puncte de baza
2023		
Instrumente cu rata variabila	(1.967.674)	1.967.674
2022		
Instrumente cu rata variabila	(2.422.461)	2.422.461

(ii) *Riscul valutar*

Grupul este expus 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 societăților Grupului. Moneda funcțională a Grupului 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 Grupului de gestionare a riscului este de a utiliza în principal moneda locală. Societatea nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de hedging.

	31 decembrie 2023		
	-echivalentul in RON al valutei-		
	EUR	USD	CHF
Creante comerciale	221.340	-	-
Investiții în obligatiuni corporative si depozite	353.397.310	-	-
Numerar si echivalente de numerar	27.585.161	203.308	2.553
Datorii comerciale	(4.336.627)	(160.093)	-
Imprumuturi bancare	(393.534.741)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(66.162.956)	-	-
Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare	(82.830.513)	43.215	2.553

	31 decembrie 2022		
	-echivalentul in RON al valutei-		
	EUR	USD	CHF
Creante comerciale	221.340	-	-
Investiții în obligatiuni corporative si depozite	351.337.578	-	-
Numerar si echivalente de numerar	4.020.191	227.954	2.392
Datorii comerciale	(3.970.908)	-	-
Imprumuturi bancare	(483.013.242)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(13.585.357)	-	-
Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare	(144.990.398)	227.954	2.392

Au fost aplicate următoarele cursuri de schimb:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
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 romanesc (RON) fata de toate celelalte valute la 31 decembrie ar fi afectat profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile rămân constante.

	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2023 (RON)	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (RON)
EUR	4.141.526	7.249.520
USD	(2.161)	(11.398)
CHF	(128)	(120)
Total	4.139.237	7.238.002

O depreciere cu 5% a leului românesc (RON) față de toate celelalte valute la 31 decembrie ar fi afectat profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile rămân constante.

	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2023 (RON)	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (RON)
EUR	(4.141.526)	(7.249.520)
USD	2.161	11.398
CHF	128	120
Total	(4.139.237)	(7.238.002)

30. ANGAJAMENTE

30.1 Angajamente contractuale

Grupul are urmatoarele angajamente contractuale:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	565.361.076	545.183.945

30.2 Garantii

Grupul a emis garantii de buna executie in suma de 32.884.753 RON la 31 decembrie 2023 (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 pe piata intra-zilnica.

31.DATORII CONTINGENTE

31.1 Litigii

Principalele litigii in care este implicat Grupul, cu expunere potentiala de 467.804.503 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 882.864.241 RON), sunt prezentate ca datorii contingente:

a) Litigiu cu Ministerul Energiei

Expunere potentiala: 373.049.729 RON la 31 December 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, de asemenea, suma de 373.049.729 RON reprezentand redevente suplimentare pentru perioada 2013 – 2018, calculate conform punctului 1b) de mai sus.

Instanta a numit un expert pentru a determina suma potentiala datorata de Grup. Instanța a aprobat, de asemenea, un expert angajat de Grup. Ambii experți au concluzionat că redevența calculată și plătită de Grup 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 neîntemeiate. În cursul anului 2022, Ministerul Energiei a facut apel impotriva hotărârii instantei.

La 14 februarie 2024, instanța 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 prelabile 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 in suma de 214.385.212 RON, care includ 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 plângere în instanță în 2015, solicitând anularea deciziilor de impunere.

În anul 2021 experții desemnați de instanța au emis un raport în care au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 510.872 RON plus dobânzi și penalități. ANAF a depus obiectii față de raportul experților. În februarie 2023, experții independenți au prezentat raportul actualizat care conține răspunsuri la obiecțiile ANAF. În raportul actualizat, experții au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 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 Societații conform căreia ANAF este decazuta din dreptul de a solicita plata obligațiilor fiscale impuse prin deciziile de impunere, și în baza raportului experților, care este favorabil Grupului, precum si hotararea Curtii de Apel Bucuresti din 7 aprilie 2023, conducerea estimează ca litigiul va fi solutionat in favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabila o ieșire 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 13 D, Grupul 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. Grupul 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. Grupul 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 Grupului 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 în suma de 98.762.431 RON constând din profituri nerealizate ca urmare a suspendării de către Hidroelectrica a lucrărilor de construcții aferente proiectului de investiții Făgăraș 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 Grupului 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. Grupul susține că astfel de pretentii nu au temei, având în vedere procesul de insolvență al Hidroelectrica și faptul că reclamanta și-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. Grupul a contestat, de asemenea, hotărârea, deoarece 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).

În aprilie 2022, instanța a dispus intocmirea unui raport de expertiză în construcții hidrotehnice și a unui raport de expertiză contabilă de către experți independenți. În prezent, rapoartele de expertiză sunt in curs de intocmire, următorul termen fiind 2 aprilie 2024.

Pe baza hotărârii initiale a primei instantei, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

f) Litigiu cu Hidroconstructia S.A.

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 Grupului 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, reprezentând reduceri comerciale acordate Grupului in perioada 2014 – 2019 pentru lucrari de construcții aferente proiectului AHE Siriu-Surduc,

precum si indexarea prețului lucrărilor executate in perioada respectiva.

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

Hidroconstructia preinde ca Hidroelectrica nu a asigurat finanțarea proiectului si este îndreptățită sa recupereze reducerile comerciale acordate.

În septembrie 2022, expertul independent a emis un raport care a stabilit o datorie potențiala între 8.904.033 RON si 31.157.557 RON. Expertul independent nu a analizat dacă Grupul a asigurat sau nu finanțarea 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.

Având în vedere că Grupul nu are o datorie față de Hidroconstructia în legatura cu lucrările executate în 2014 – 2019 pentru proiectul AHE Siriu – Surduc, conducerea a evaluat că Hidroelectrica a indeplinit condițiile pentru asigurarea finanțării proiectului și estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

g) Arbitraj impotriva Romelectro S.A.

Expunere potentiala: 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 întârzierilor 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 arbitrale 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 în curs de întocmire, următorul termen de arbitraj fiind 11 aprilie 2024.

În baza analizei juridice a contractului între părți și a documentelor aferente proiectului, Grupul susține că întârzierile în executarea proiectului nu sunt atribuibile Hidroelectrica, ci Romelectro, care a propus în mod constant soluții tehnice care nu au fost în conformitate cu contractul.

Pe baza aspectelor prezentate mai sus, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire 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 în baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății).

Beny Alex SRL pretinde valoarea lucrărilor suplimentare executate în baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății). Prima instanță a respins pretențiile pe motiv de prescripție a dreptului material de acțiune. În 2020, Beny Alex a făcut apel împotriva acestei hotărâri. Apelul a fost admis de Curtea de control judiciar, care a anulat integral hotărârea inițială a instanței și a retrimis cauza primei instanțe pentru rejudecare.

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

La data de 30 mai 2023, instanța s-a pronunțat în favoarea reclamantei BENY ALEX S.R.L., Societatea a contestat hotărârea.

În baza hotărârii inițiale a primei instanțe, Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 40.115.550 RON (Nota 28).

31.2 Cadrul legislativ fiscal

Controalele fiscale sunt frecvente în România, constând din verificări amănunțite ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori după luni sau chiar ani de la stabilirea datoriilor fiscale. În

consecință, societatile ar putea datora impozite și amenzi semnificative. În plus, legislația fiscală este supusă unor modificări frecvente, iar autoritățile manifestă de multe ori inconsecvențe în interpretarea legislației.

Declarațiile fiscale pot face obiectul revizuirii și corecțiilor de către autoritățile fiscale, în general pentru o perioadă de cinci ani după ce au fost depuse la autoritățile fiscale.

Autoritățile fiscale române au efectuat controale fiscale cu privire la impozitul pe profit și taxa pe valoare adăugată ale Hidroelectrica până la 20 iunie 2012, iar cu privire la impozitul pe profit și taxa pe valoare adăugată ale Hidroserv până la 31 decembrie 2014.

Conducerea consideră că au fost recunoscute rezerve adecvate în situațiile financiare consolidate pentru toate datoriile fiscale semnificative; cu toate acestea, persistă riscul ca autoritățile fiscale să aibă poziții diferite.

31.3 Obligatii de dezafectare

Dupa cum este descris in Nota 5 a4), Grupul a identificat obligatii de dezafectare in legatura cu facilitatile sale hidroenergetice. Conducerea estimează că, exceptând activele abandonate sau trecute in post-utilizare în urma deciziilor conducerii și cu excepția parcului eolian, pentru care sunt recunoscute provizioane de dezafectare (a se vedea Nota 28), apariția unor evenimente care ar necesita abandonarea sau trecerea in post-utilizare a altor active din domeniul public sau a hidrocentralor deținute de Grup până la sfârșitul contractului de concesiune (30 de ani de la 31 decembrie 2023) este improbabilă, având în vedere durata de viață utilă îndelungată a barajelor, care poate fi extinsă semnificativ peste 100 de ani prin mentenanța și modernizări.

32.PARTI AFILIATE

a) Entitatea care controleaza in ultima instanta

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

b) Tranzactii cu personalul-cheie din conducere

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

Remunerarea Directoratului	2023	2022
Cheltuieli recunoscute in cursul anului		
Componenta fixa	3.524.227	2.342.301
Componenta variabila	-	8.201.340
Reversarea excedentului recunoscut in anul precedent	(116.186)	-
Total	3.408.041	10.543.641
Plati efectuate in cursul anului	2023	2022
Componenta fixa	3.524.227	2.342.301
Componenta variabila (aferea anului precedent)	8.085.154	8.201.340
Total	11.609.381	10.543.641

Directoratul este format din 5 membri numiti 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 schimbarii membrilor Directoratului in 2023 si a neaprobării indicatorilor de performanta, nu exista componenta variabila de platit pentru anul 2023.

Grupul a recunoscut o datorie estimata pentru componenta variabilă a remunerației Directoratului in suma de 8.201.340 RON la 31 decembrie 2022.

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; plăți restante la bugetul de stat;
- Indicatori operationali: gradul de realizare a planului de investiții, gradul de realizare a planului de mentenanta, disponibilitatea hidroagregatelor;
- Indicatori privind serviciile prestate: gradul de realizare a serviciilor de sistem și gradul de indeplinire a obligațiilor de furnizare/vânzare a energiei electrice;
- Indicatori privind guvernanta corporativa: elaborarea la timp a bugetului de venituri și cheltuieli; stabilirea de politici pentru management și monitorizare a riscurilor și implementarea sistemului de control intern.

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

Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere

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

Consiliul de Supraveghere este format din 7 membri numiti 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 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 indemnizatia fixa lunara. Ca urmare a

schimbarii membrilor Consiliului de Supraveghere in anul 2023 si a neaprobarii indicatorilor de performanta, nu exista componenta variabila de platit pentru anul 2023.

Grupul a recunoscut o datorie estimata pentru componenta variabilă a remunerației Consiliului de Supraveghere in suma de 1.038.240 RON la 31 decembrie 2022.

Nu au fost acordate imprumuturi membrilor Consiliului de Supraveghere si ai Directoratului in 2023 si 2022.

Nu au fost acordate/primite garantii catre/de la membrii Consiliului de Supraveghere si ai Directoratului.

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

În cursul normal al activității, Grupul are tranzacții cu alte entități în care statul detine control sau influență semnificativă, referitoare în principal de taxa pe apauzinata, achiziția de energie electrică, servicii de transport și de sistem și vânzare de energie electrică, după cum urmează:

	Achizitii (fara TVA) 2023	Datorii(inclusiv TVA) 31 decembrie 2023
Administratia Nationala 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
SN Nuclearelectrica SA	398.635.878	26
Distributie Energie Electrica Romania	292.844.864	32.845.603
Altii	23.434.245	2.726.242
Total	1.780.868.301	224.546.933

	Achizitii (fara TVA) 2022	Datorii(inclusiv TVA) 31 decembrie 2022
Administratia Nationala Apele Romane	436.699.613	78.624.520
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	452.299.058	70.416.691
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	368.244.567	85.101
SN Nuclearelectrica SA	185.197.320	(41.256.000)
Distributie Energie Electrica Romania	111.807.089	14.901.762
Altii	17.441.590	1.564.145
Total	1.571.689.237	124.336.219

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

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

Client	Vanzari (fara TVA)	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
	2023	31 decembrie 2023		
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	314.866.101	206.846.637	(23.232.332)	183.614.305
Total	6.847.522.453	804.999.353	(23.232.332)	781.767.022

Client	Vanzari (fara TVA)	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
	2022	31 decembrie 2022		
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	2.063.761.429	276.207.597	-	276.207.597
Electrica Furnizare	518.952.098	42.419.801	-	42.419.801
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	1.233.993.237	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	178.242.918	155.019.284	(15.670.823)	139.348.461
Total	4.533.903.547	544.674.578	(49.732.332)	494.942.246

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)	4.190.642	932.056.000	-	3.583.645	1.408.665.437	-
CEC Bank	30.530.110	1.105.538.630	353.397.310	11.817.952	1.019.508.822	351.336.578
Total	34.720.752	2.037.594.630	353.397.310	15.401.597	2.428.174.259	351.336.578

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
Total	6.401.993.894	101.872.509	7.142.100.768	83.281.971

33. 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, Grupul 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, Grupul 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 urmator prezinta valorile activelor preluate. Societatea nu a preluat datorii.

Imobilizari corporale	<u>69.007.096</u>
Valoare contabila Active nete achizitionate	<u>69.007.096</u>
Contravaloarea plătită	<u>67.879.000</u>
Câștig preliminar din achiziție (in baza datelor existente la data emiterii situatiilor financiare)	<u>1.128.096</u>

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	