

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
Societate administrată în sistem dualist



SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
pentru anul încheiat la
31 decembrie 2023

întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară
adoptate de Uniunea Europeană

CUPRINS:**PAGINA:****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** 8-76**BAZELE ÎNTOCMIRII**

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

PERFORMANȚA FINANCIARA

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

BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

15. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

IMPOZIT PE PROFIT

16. IMPOZIT PE PROFIT

ACTIVE

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR SI NUMERAR RESTRICTIONAT
18. INVESTIȚII ÎN DEPOZITE ȘI OBLIGAȚIUNI
19. CREANȚE COMERCIALE
20. ALTE ACTIVE
21. IMOBILIZĂRI CORPORALE

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

22. CAPITAL ȘI REZERVE
23. ÎMPRUMUTURI
24. DATORII COMERCIALE
25. ALTE DATORII
26. VENITURI ÎN AVANS
27. PROVIZIOANE

INSTRUMENTE FINANCIARE

28. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

ALTE INFORMAȚII

29. ANGAJAMENTE

30. DATORII CONTINGENTE

31. PĂRȚI AFILIATE

32. EVENIMENTE ULTERIOARE

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
SITUAȚA CONSOLIDATA A POZIȚIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2023

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

	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	21	20.426.654	19.521.363
Imobilizări necorporale		5.588	6.250
Numerar restricționat	17	-	101.057
Investiții în obligațiuni corporative	18	353.397	351.338
Alte active imobilizate	20	283.520	218.236
Total active imobilizate		21.069.159	20.198.244
Active circulante			
Stocuri		70.923	72.433
Creanțe comerciale	19	3.047.968	1.350.677
Investiții în depozite și obligațiuni guvernamentale	18	4.349.482	3.034.745
Numerar și echivalente de numerar	17	407.634	660.734
Numerar restricționat	17	101.057	-
Alte active circulante	20	62.941	115.400
Total active circulante		8.040.005	5.233.989
Total active		29.109.164	25.432.233
Capitaluri proprii			
Capital social	22	5.526.898	5.513.466
Rezervă din reevaluare	22	12.038.616	11.021.335
Alte rezerve	22	1.024.034	1.023.188
Rezultat reportat		6.431.686	4.028.861
Total capitaluri proprii		25.021.234	21.586.850
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare	23	300.253	390.491
Datorii aferente contractelor de leasing		61.255	7.567
Venituri în avans	26	176.832	181.522
Datorii privind impozitul amânat	16	1.503.655	1.315.946
Beneficiile angajaților	15	128.443	121.840
Provizioane	27	836.830	817.089
Datorii comerciale	24	107	428
Alte datorii	25	8.466	5.765
Total datorii pe termen lung		3.015.841	2.840.648

(continuare la pagina 2)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
SITUAȚA CONSOLIDATA A POZIȚIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2023

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

	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii curente			
Împrumuturi bancare	23	93.282	94.001
Datorii aferente contractelor de leasing		5.046	7.834
Datorii comerciale	24	407.612	282.996
Datorii aferente contractelor cu clientii	10	41.720	84.684
Datorii privind impozitul pe profit curent		145.413	171.978
Venituri în avans	26	5.723	5.696
Beneficiile angajaților	15	99.928	105.845
Provizioane	27	165.359	121.760
Taxa pentru producătorii de energie electrică	12 D	877	91.370
Alte datorii	25	107.129	38.571
Total datorii curente		1.072.089	1.004.735
Total datorii		4.087.930	3.845.383
Total capitaluri proprii și datorii		29.109.164	25.432.233

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 administrată în sistem dualist
SITUAȚIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Notă	2023	2022
Venituri	10	12.160.184	9.451.955
Alte venituri	11	34.780	46.249
Apă uzinată	12 A	(639.206)	(450.963)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	15	(717.478)	(630.723)
Transport și distribuție de energie electrică	12 C	(1.207.650)	(498.055)
Energie electrică achiziționată	12 B	(456.163)	(697.142)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(296.806)	(183.171)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	21	(799.313)	(772.150)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	21	(236.865)	(23.869)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale	19	(79.918)	(43.461)
Reparații, întreținere, materiale și consumabile		(85.392)	(82.337)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	12 D	(225.159)	(671.739)
Alte cheltuieli de exploatare	12 E	(250.630)	(236.243)
Profit din exploatare		7.200.384	5.208.351
Venituri financiare	13	319.352	247.196
Cheltuieli financiare	13	(60.609)	(38.111)
Rezultat financiar net		258.743	209.085
Profit înainte de impozitare		7.459.127	5.417.436
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16	(1.093.797)	(953.436)
Profitul net		6.365.330	4.464.000
Rezultat pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (RON)	14	14,17	9,95
Alte elemente ale rezultatului global			
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit	21	1.409.973	1.777.815
Modificări ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	15	(4.962)	(7.536)
Total alte elemente ale rezultatului global		1.405.011	1.770.279
Rezultat global		7.770.341	6.234.279

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 administrată în sistem dualist
SITUAȚIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Notă	Capital social	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2022		5.513.466	9.612.905	962.074	3.095.072	19.183.517
Total rezultat global						
Profit net		-	-	-	4.464.000	4.464.000
Alte elemente ale rezultatului global						
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit	21,22	-	1.777.815	-	-	1.777.815
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	15	-	-	-	(7.536)	(7.536)
Total alte elemente ale rezultatului global		-	1.777.815	-	(7.536)	1.770.279
Total rezultat global		-	1.777.815	-	4.456.464	6.234.279
Tranzacții cu acționarii Societății						
Contribuții și distribuiri						
Dividende	22	-	-	-	(3.830.946)	(3.830.946)
Total tranzacții cu acționarii Societății		-	-	-	(3.830.946)	(3.830.946)
Alte modificări ale capitalurilor proprii						
Constituirea rezervelor legale		-	-	61.114	(61.114)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	22	-	(369.385)	-	369.385	-
Sold la 31 decembrie 2022		5.513.466	11.021.335	1.023.188	4.028.861	21.586.850

(continuare la pagina 5)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
SITUAȚIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Notă	Capital social	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2023		5.513.466	11.021.335	1.023.188	4.028.861	21.586.850
Total rezultat global						
Profit net		-	-	-	6.365.330	6.365.330
Alte elemente ale rezultatului global						
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit	21,22	-	1.409.973	-	-	1.409.973
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	15	-	-	-	(4.962)	(4.962)
Total alte elemente ale rezultatului global		-	1.409.973	-	(4.962)	1.405.011
Total rezultat global		-	1.409.973	-	6.360.368	7.770.341
Tranzacții cu acționarii Societății						
Contribuții și distribuiri						
Dividende	22	-	-	-	(4.349.389)	(4.349.389)
Emisiune de acțiuni ordinare	22	13.432	-	-	-	13.432
Total tranzacții cu acționarii Societății		13.432	-	-	(4.349.389)	(4.335.957)
Alte modificări ale capitalurilor proprii						
Constituirea rezervelor legale		-	-	846	(846)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	22	-	(392.692)	-	392.692	-
Sold la 31 decembrie 2023		5.526.898	12.038.616	1.024.034	6.431.686	25.021.234

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 administrată în sistem dualist
SITUAȚIILE CONSOLIDATE ALE FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Notă	2023	2022
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Profit net		6.365.330	4.464.000
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale	21	797.344	769.968
Amortizarea imobilizărilor necorporale		1.969	2.182
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale, net	21	236.865	23.869
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	19	79.918	43.461
Reducerea valorii stocurilor		4.626	638
Pierderi din cedări de imobilizări corporale	12 E	5.278	2.051
Pierderi din diferențe de curs valutar	13	142	574
Venituri din dobânzi	13	(302.518)	(243.708)
Cheltuieli cu dobânzile	13	26.037	10.637
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16	1.093.797	953.436
		8.308.788	6.027.108
<i>Modificări în:</i>			
Creanțe comerciale		(1.777.209)	(730.610)
Stocuri		(3.116)	(7.766)
Numerar restricționat		-	(90.800)
Alte active		11.719	14.348
Datorii comerciale		119.832	91.041
Venituri în avans		(4.663)	(5.676)
Beneficiile angajaților		(15.808)	(4.830)
Provizioane		66.728	88.383
Alte datorii		(66.482)	(214.973)
Numerar generat din activități de exploatare		6.639.789	5.166.225
Dobânzi plătite		(15.193)	(2.658)
Impozit pe profit plătit		(1.200.025)	(928.247)
Numerar net din activitatea de exploatare		5.424.571	4.235.320
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(189.408)	(169.005)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale		(1.273)	(1.240)
Incasari din vânzarea de imobilizări corporale		-	203
Plăți pentru achiziția de obligațiuni corporative		-	(351.265)
Plăți pentru depozite detinute în scop investitional		(9.145.000)	(8.575.000)
Încasări din depozite detinute în scop investitional		7.825.000	7.898.000
Încasări din obligațiuni guvernamentale ajunse la scadență		-	235.410
Dobânzi încasate		281.282	212.038
Numerar net utilizat în activitatea de investiții		(1.229.399)	(750.859)

(continuare la pagina 7)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. gestionată în sistem dualist
SITUAȚIILE CONSOLIDATE ALE FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Notă	2023	2022
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:			
Incasari din emisiunea de actiuni	22	2.679	-
Rambursări de împrumuturi	23	(93.416)	(93.307)
Plăți aferente contractelor de leasing	23	(8.146)	(4.364)
Dividende plătite	22	(4.349.389)	(3.830.946)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare		(4.448.272)	(3.928.617)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(253.100)	(444.156)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	17	660.734	1.104.890
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	17	407.634	660.734

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

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, Clădirea Tower Center, etajele 10-15, Sector 1, București. Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului 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	Sediul 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 așteaptă ca Hidroserva să iasă din procedura de insolvență în cursul anului 2024.

Toate veniturile sunt obținute în România.

(b) Cadru 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 reglementărilor 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 amănuntul (furnizare către consumatorii finali).

La 1 ianuarie 2023 a fost implementat de către Guvern un mecanism de achiziție centralizată a energiei electrice prin care producătorii de energie electrică vor vinde cantitatea de energie electrică disponibilă (necontractată la nivelul lunii 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 pe 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 6 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 pretului facturat către consumatorii finali, în cazul consumatorilor pentru care energia consumată este acoperită prin achiziții de energie. Impactul modificărilor asupra performanței financiare a Grupului în anul 2023 a presupus diminuarea veniturilor ca urmare a obligației de a vinde la un preț mai mic decât cel contractual cu 61 milioane RON.

Certificate verzi („CV”)

În calitate de producător de energie electrică din surse regenerabile (energie eoliană 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 eoliană), 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 Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS-UE”).

Aceste situații financiare sunt întocmite în vederea respectării obligațiilor de raportare prevăzute de Legea nr.24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață și modificările aferente.

Situațiile financiare consolidate au fost autorizate pentru emiteră de către Directoratul Societății 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 IFRS-EU în limba engleză aprobate la aceeași dată cu aceste situații financiare.

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite pe baza continuității activității. Informații despre politicile contabile ale Grupului sunt incluse în Nota 6.

Grupul a întocmit de asemenea situații financiare consolidate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare ("OMFP nr.2844/2016").

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 au fost rotunjite la cea mai apropiată mie, cu excepția cazului în care este indicat altfel.

4. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI A ESTIMĂRILOR 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 află acestea. 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 sale 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 părților), în scopul exploataării, 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 – active 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 opțiunea de preluare în schimbul unei plăți egale cu „valoarea contabilă actualizată” la data preluării. În interpretarea Societății, „valoarea contabilă actualizată” este valoarea contabilă netă la data preluării și, având în vedere că

Societatea utilizează modelul reevaluării, această valoare va fi valoarea reevaluată la acea dată. Aceste active sunt amortizate pe durata lor de viață utilă estimată.

- Bunuri proprii – active care, la încetarea contractului de concesiune, rămân în proprietatea concesionarului. Bunurile proprii sunt activele (construcții, instalații speciale, echipamente tehnologice, aparate de măsură și control, mijloace de transport, mobilier, echipamente de birou, echipamente de protecție și alte 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 infrastructură 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 prețurilor 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 perioadă rămasă a contractului de concesiune și durata de viață utilă a acestor active.

Grupul consideră că următoarele considerente indică 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. În consecință, modernizările sunt finanțate integral din sursele Grupului, iar Grupul este responsabil pentru suportarea costurilor;
- b) Grupul nu are obligația de a face modernizări ale bunurilor de retur. Deciziile privind modernizarea bunurilor de retur sunt luate de Grup în funcție de nevoile sale de a utiliza aceste active și sunt efectuate exclusiv pentru utilizarea preconizată de către Grup a activelor închiriate;
- c) Grupul are permisiunea de a aduce modificări modernizărilor de active închiriate, fără consimțământul locatorului sau fără a compensa locatorul;
- d) Modernizările sunt efectuate pe riscul și responsabilitatea Grupului (Grupul își asuma riscul depășirii costurilor) și nu sunt disponibile concedentului până la încetarea contractului de concesiune.

a3) Unități generatoare de numerar ("CGU")

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

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

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

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

Detinatorii 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 pastrare, proprietate și/sau administrare un baraj.

Post-utilizarea se referă la barajele care și-au îndeplinit durata normală de funcționare și care pot fi utilizate în alte scopuri decât cele pentru care au fost construite inițial. Post-utilizarea necesită punerea în aplicare a unui ansamblu de măsuri și lucrări care să asigure noua funcționalitate a barajului în condiții de siguranță pentru protecția populației și a mediului. Măsurile și lucrările necesare se realizează atât prin grija detinatorului 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 caruia se afla entitatea care deține barajul, pe baza avizului Ministerului Apelor și Mediului.

După executarea lucrărilor prevăzute în proiectul de post-utilizare, se efectuează predarea-preluarea între fostul detinator 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 detinatorului sau a administratorului barajului și trebuie să asigure condițiile de curgere existente anterior executării barajului.

Evenimentele declanșatoare ale operațiunilor de abandonare a barajelor includ:

- solicitarea deținătorilor barajelor, atunci când aceștia constată că nu se pot îndeplini cerințele de performanță necesare conform legii, barajele 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 specifica expres abandonarea din cauza costului foarte ridicat al refacerilor necesare, precum și neîndeplinirea 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 Roman, 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 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 consideră 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 dezastre 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 21) este improbabilă, având în vedere durata de viață îndelungată a barajelor, care poate fi extinsă semnificativ peste 100 de ani prin mentenanța 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 la 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 fara dificultati în numerar, acestea intră în aria de aplicare al IFRS 9. Standardul prevede o exceptie de la aplicarea IFRS 9 pentru contractele care sunt initiate 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 („exceptia aferenta utilizarii proprii”).

Energia electrică este un activ care se poate converti fara dificultati în numerar și, prin urmare, conducerea a efectuat o analiză pentru a determina dacă exceptia aferenta utilizarii 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 necesitatilor și responsabilității de echilibrare a Grupului;
- în 2020, Grupul a început să fie activ în sectorul furnizării de energie electrică (vânzarea de energie electrică către consumatori finali), acționând, de asemenea, ca furnizor de servicii (inclusiv serviciul de relații cu clienții); și
- Grupul a utilizat pe scară redusă contracte forward de achiziție de energie electrică, scopul acestora fiind acoperirea necesarului de angajamente contractuale pentru livrările către consumatorii finali.

Grupul a concluzionat că exceptia aferenta utilizarii proprii se aplică tuturor contractelor sale de vânzare și cumpărare de energie electrică în 2023 și 2022 și, prin urmare, nu intră în aria de aplicare a IFRS 9.

a6) Taxa pentru producătorii de energie electrică

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 diferentiei dintre prețul mediu net lunar de vânzare și pretul de 450 RON pe MWh.

Prețul mediu net lunar de vânzare este calculat pe baza veniturilor lunare ale segmentului de producere de energie electrica, care includ vanzarea pe piata angro a energiei electrice produse și valoarea energiei electrice transferate în cadrul aceleiasi entitati 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 electrica achiziționata, tarifele de administrare a pieței și tarifele de tranzacționare. Cheltuielile de productie a energiei electrice nu sunt incluse în cheltuielile lunare.

Grupul a analizat natura taxei pentru a evalua dacă acesta intră sub incidența IAS 12 *Impozitul pe profit* sau a IFRC 21 *Cotizații*, principalele considerente fiind:

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

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

b) Ipoteze și incertitudini asociate estimarilor

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

- Nota 21 – ipoteze cu privire la reevaluarea imobilizărilor corporale;
- Nota 21 – ipoteze cu privire la determinarea valorii recuperabile a imobilizărilor în curs de execuție;
- Nota 6 h) și i) – estimări ale duratelor de viață utilă ale imobilizărilor corporale și necorporale;
- Nota 12 D – estimări în legătura cu prețul de transfer al energiei electrice între activitatea de producție și activitatea de furnizare utilizate în calculul taxei pentru producătorii de energie electrică;
- Notele 27 și 31 – recunoașterea și evaluarea provizioanelor și a datoriilor contingente;
- Notele 6 l), 19 și 28 b) – determinarea pierderilor din credit preconizate pentru creanțele comerciale;
- Nota 15 – evaluarea obligațiilor privind planurile de beneficii determinate și alte beneficii pe termen lung ale angajaților: principalele ipoteze actuariale;
- Nota 27 – estimări aferente provizioanelor de dezafectare.

Determinarea valorilor juste

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

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

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

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

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 justă sunt incluse în următoarele note:

- Nota 21: imobilizări corporale;
- Nota 28: 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 tendință de creștere, ceea ce face ca Societatea să beneficieze prin marje de profit crescute mai degrabă decât prin volume vândute.

Pentru a răspunde riscurilor climatice, Hidroelectrica pune accent pe diversificarea portofoliului său energetic, concentrându-se în special pe expansiunea în surse de energie regenerabilă. 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.

5. BAZELE EVALUARII

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.

6. 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 achiziției atunci când ansamblul integrat de activități și active achiziționate corespunde definiției unei întreprinderi și controlul este transferat Grupului (a se vedea 6 (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 iesiri.

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 opțional 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 regula în profit sau pierdere.

Orice contravaloare contingentă este evaluată la valoarea justă la data achiziției. Dacă o obligație de a plăti o contravaloare contingentă 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 contingentă 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 derecunoaște 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(ă) 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 câștiguri sau pierderi nerealizate (cu excepția câștigurilor 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 moneda funcțională la cursul de schimb de la data de raportare. Activele și datoriile nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite în moneda 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
Vânzarea angro de energie electrică	<p>Grupul vinde majoritatea energiei electrice produse pe baza contractelor forward cu furnizorii și traderii de energie 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>Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile pe măsură ce Grupul livrează energie electrică - producerea și consumarea energiei electrice sunt simultane deoarece energia electrică nu se stochează.</p> <p>Plățile 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)

Obligația de executare este reprezentată de livrarea energiei electrice la locația clientului, care include transportul și distribuția, efectuate prin intermediul activelor unor terți.

Clienții obțin controlul asupra energiei electrice pe măsură 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.

Facturile sunt emise în general lunar, în luna următoare consumului. 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.

Termenul de plată este 45 de zile de la data facturii.

Servicii de sistem

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.

Facturile pentru serviciile de sistem sunt emise lunar, la începutul fiecărei luni pentru serviciile prestate în luna anterioară.

Termenul de plată este 30 de zile de la data facturii.

Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile pe măsură ce Grupul livrează energie electrică.

Veniturile din furnizarea de energie electrică includ tarifele de transport și distribuție, care sunt facturate de Grup 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.

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.

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.

Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile oferite de executarea de către Grup pe măsură ce serviciile sunt prestate.

Tarifalul 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.

Atat capacitățile orare, cât și tarifele orare sunt stabilite pe baza rezultatelor licitațiilor zilnice (pentru 2021 și 2020: licitații lunare) organizate de operatorul de sistem.

		In situatia in care, in intervalul de timp in care capacitatea este pusa la dispozitie, operatorul de sistem ordona Grupului sa produca energie electrica folosind capacitatea pusa la dispozitie, energia electrica produsa este vanduta pe piata de echilibrare la pretul stabilit pe aceasta piata (a se vedea <i>Vanzarea angro de energie electrica</i> de mai sus).
Vânzări de certificate verzi	Grupul vinde pe piața spot o parte din certificatele verzi obtinute prin schema de suport de catre centrala eoliana pentru propria producție verde. Clienții obțin controlul asupra certificatelor verzi atunci când tranzacția este înregistrată de operatorul de piață în registrul său electronic. Facturile sunt emise la data tranzacției. Termenul de plată este 30 de zile de la data facturii.	Veniturile sunt recunoscute la un moment specific, adică atunci când este transferat controlul asupra certificatelor verzi.

d) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt ale angajaților

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca o cheltuiala 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 contribuții la planurile de contribuții determinate sunt recunoscute ca o cheltuiala 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 unitatilor 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 aferent(ă) 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 data, 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. Reevaluările sunt recunoscute în profit sau pierdere în perioada în care apar.

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

(v) Beneficii la încetarea contractului de muncă

Beneficiile la încetarea contractului de muncă sunt recunoscute drept cheltuieli 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 activitățile 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 aferente activelor și datoriilor financiare;
- pierderi (și reluări ale pierderilor) din depreciere recunoscute cu privire la active 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

Cheltuiela 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 preconizat de plăta 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 preconizate 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 raportării financiare și baza fiscală a acestora. Impozitul amânat nu este recunoscut pentru:

- diferențele temporare care rezulta la recunoașterea inițială a activelor și datoriilor într-o tranzacție care nu reprezintă o combinație de întreprinderi și care nu afectează nici profitul sau pierderea contabil(ă), 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, scăderea este recunoscută în capitalurile proprii în rezerva din reevaluare dacă există un sold creditor în rezerva din reevaluare pentru acel activ.

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

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

(ii) Costuri ulterioare

Costurile ulterioare sunt capitalizate numai dacă este probabil ca beneficii economice viitoare aferente acestor costuri 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 perioadele comparative sunt următoarele:

Categorie	Durata de viață utilă (ani)
Constructii și instalații speciale	65-97
Constructii și instalații speciale reprezentând bunuri de retur, conform contractului de concesiune (a se vedea Nota 4 a1)	Minimul dintre durata de viață economică utilă și perioada rămasă din contractul de concesiune
Echipamente tehnologice	25-47
Aparate și instalații de măsură și control	15 - 23
Mijloace de transport	16 - 24
Mobilier, echipamente de birou	12

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

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 mai puțin valoarea reziduală estimată a acestora utilizând metoda liniară pe durata de viață utilă estimată și este recunoscută în general în profit sau pierdere.

Duratele de viață utilă estimate ale programelor informatice și ale licențelor pentru perioada curentă și perioadele comparative 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 (țintă sau cotă 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 (cotă) 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) Recunoașterea și evaluarea 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) Clasificarea și evaluarea ulterioară

Active financiare

La recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat într-unul dintre următoarele modele de afaceri: deținut în scopul de a colecta fluxuri de numerar contractuale, deținut 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 deținut în scopul colectării fluxurilor de numerar contractuale și evaluat la cost amortizat dacă îndeplinește următoarele două condiții:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active în scopul colectării fluxurilor de numerar contractuale; și
- termenii sai contractuali dau naștere, la anumite date, fluxurilor de numerar care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Toate activele financiare ale Grupului sunt clasificate ca deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar contractuale.

Active financiare – Evaluare ulterioară și câștiguri și pierderi

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt evaluate ulterior la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Costul amortizat este diminuat cu pierderi din depreciere. Veniturile din dobânzi, câștigurile și 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 în 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 când:

- drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar care decurg din activul financiar expiră; sau
- transferă drepturile contractuale de a primi fluxurile de numerar într-o tranzacție în care:
 - sunt transferate majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate asupra activului financiar; sau
 - Grupul nu transferă și nici nu păstrează 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 în contract sunt stinse sau anulate sau expiră. De asemenea, Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când termenii contractului sunt modificați și fluxurile de numerar ale datoriei modificate diferă în mod semnificativ, caz în care o nouă datorie financiară este recunoscută la valoarea justă pe baza termenilor contractuali modificați.

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

(iv) Compensare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate și valoarea netă prezentată în situația poziției financiare atunci și numai atunci când Grupul are un drept legal curent 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”) în legătura cu activele financiare evaluate la costul amortizat și activele aferente contractelor cu clienții.

Grupul evaluează ajustările de depreciere la o valoare egală cu ECL pe durata de viață (Nota 28)

Atunci când analizează dacă riscul de credit al unui activ financiar a crescut semnificativ după recunoașterea inițială și atunci când estimează ECL, Grupul consideră 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 financiar a crescut semnificativ dacă este restant de mai mult de 90 de zile.

Grupul consideră că un activ financiar prezintă riscul de neindeplinire a obligațiilor atunci când:

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

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

Perioada maximă luată în considerare la estimarea ECL este perioada contractuală maximă în care Grupul este expus la riscul de credit.

Evaluarea ECL

ECL reprezintă o estimare a pierderilor din credit ponderată cu probabilitățile. Pierderile din credit sunt evaluate la valoarea actualizată a tuturor deficitelor de numerar (adică diferența dintre fluxurile de numerar datorate Grupului în conformitate cu contractul și fluxurile de numerar pe care Grupul se așteaptă să le primească).

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 ca urmare a riscului de credit includ date observabile cu privire la următoarele evenimente:

- dificultatea financiară semnificativă a debitorului;
- o încălcare a contractului, de exemplu neîndeplinirea obligațiilor sau o întârziere a plății cu mai mult de 180 de zile;
- restructurarea unui împrumut sau a unui avans de către Grup în condiții pe care altfel Grupul nu le-ar lua în considerare; sau
- este probabil ca debitorul să 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.

Derecunoașterea activelor financiare

Valoarea contabilă brută a unui activ financiar este derecunoscută atunci când Grupul nu are așteptări rezonabile de recuperare integrală sau parțială 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 clienții 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 intrări de numerar din utilizarea continuă, care sunt în mare măsură independente de intrările de numerar ale altor active sau CGU, în conformitate cu raționamentul descris în Nota 4 a3).

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

O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau a unei CGU depășește valoarea sa recuperabilă.

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

O pierdere din depreciere este reluată numai în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă, netă de amortizare, care ar fi fost determinată în cazul în 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 deprecierea unui activ reevaluat este recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta reia o pierdere din deprecierea aceluiași activ care a fost recunoscută anterior ca o cheltuială în profit sau pierdere.

m) Capitalul social

Grupul recunoaște modificările în capitalul social în conformitate cu legislația aplicabilă 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 raportat.

Acțiuni ordinare

Costurile incrementale direct atribuibile emisiunii de acțiuni ordinare sunt recunoscute ca o diminuare a capitalurilor proprii. Impozitul pe profit aferent costurilor de tranzacție ale unei tranzacții cu capitaluri proprii este contabilizat în conformitate cu IAS 12 (a se vedea Nota 6 (g)).

n) Dividende

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

o) Provizioane

Un provizion este recunoscut în cazul în care, ca urmare a unui eveniment anterior, Grupul are o obligație curentă, legală sau implicită, care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca pentru decontarea obligației să fie necesară o ieșire de resurse incorporând beneficii economice. Provizioanele sunt determinate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare preconizate utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente de piață cu privire la valoarea în timp a banilor și la riscurile specifice datoriei. Reluarea actualizării este recunoscută în cheltuieli financiare.

Provizioane de dezafectare

Un provizion de dezafectare în legătura cu activele hidroenergetice abandonate sau trecute în post-utilizare și cheltuielile aferente sunt recunoscute atunci când conducerea a luat decizia de a abandona un activ sau de a trece un activ în post-utilizare sau când Grupul nu are o alternativă realistă, cu excepția abandonării sau trecerii în post-utilizare a unui activ înainte de sfârșitul perioadei de concesiune (a se vedea Nota 4 (a4)).

Ulterior evaluării inițiale, obligația este evaluată la sfârșitul fiecărei perioade de raportare pentru a reflecta valoarea în timp a banilor și orice modificări ale fluxurilor de numerar viitoare estimate care stau la baza obligației. Creșterea provizionului datorată valorii în timp a banilor este recunoscută în cheltuieli financiare, în timp ce modificările fluxurilor de numerar viitoare estimate sunt recunoscute în cheltuieli de exploatare.

Grupul recunoaște un provizion de dezafectare în corespondență cu imobilizările corporale cu privire la dezafectarea turbinelor eoliene. Obligația este evaluată la sfârșitul fiecărei perioade de raportare pentru a reflecta valoarea în timp a banilor și orice modificări ale fluxurilor de numerar viitoare estimate care stau la baza obligației. Modificarea provizionului datorată valorii în timp a banilor este recunoscută în cheltuieli financiare, în timp ce modificările fluxurilor de numerar viitoare estimate sunt recunoscute în imobilizări corporale.

p) Active contingente și datorii contingente

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

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

Un activ contingent este un activ potential 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 în note numai atunci când o intrare de beneficii economice este considerată probabilă.

q) 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 dacă autoritatea fiscală relevantă îl va accepta în baza legislației fiscale. Prezența unui tratament fiscal incert depinde atât de poziția specifică a unei entități, cât și de legislația fiscală aplicabilă. Prin urmare, tratamentele fiscale incerte apar adesea atunci când legea fiscală aplicabilă este neclară sau nu este înțeleasă în mod consecvent.

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

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

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

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

Incertitudinile privind valoarea care va fi recunoscută ca provizion sunt tratate prin mijloace diferite, în funcție de împrejurări. În cazul în care provizionul în curs de evaluare implică o gamă largă de elemente, obligația este estimată prin ponderarea tuturor rezultatelor posibile în funcție de probabilitățile lor. Această metodă statistică de evaluare este denumită „valoare preconizată”. Prin urmare, provizionul va fi diferit în funcție de probabilitatea pierderii unei anumite sume. În cazul în care există un interval continuu de rezultate posibile și probabilitățile de realizare ale fiecăruia sunt egale, se utilizează punctul de la mijlocul intervalului.

În cazul în care este evaluată o singură obligație, rezultatul individual cel mai probabil poate constitui cea mai bună estimare a datoriei. Cu toate acestea, chiar și într-un astfel de caz, entitatea ia în considerare și alte rezultate posibile. În cazul în care alte rezultate posibile sunt, în cea mai mare parte, fie mai mari, fie mai mici decât rezultatul cel mai probabil, cea mai bună estimare va fi o sumă mai mare sau mai mică.

r) 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 acordă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contraprestații.

În calitate de locatar

La data începerii derularii sau la modificarea unui contract care conține o componentă 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 derularii, plus orice costuri directe inițiale suportate, minus orice stimulente primite în cadrul contractului de leasing.

Activul aferent dreptului de utilizare este ulterior amortizat utilizând metoda liniară de la data începerii până la sfârșitul perioadei de leasing, cu excepția cazului în care contractul de leasing transferă dreptul de proprietate asupra activului suport către Grup până la sfârșitul 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. În plus, activul aferent dreptului de utilizare este diminuat periodic cu pierderi din depreciere, dacă există, și ajustat pentru anumite reevaluări ale datoriei care decurge din contractul de leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing este evaluată inițial la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la data începerii derularii contractului, actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing sau, dacă această rată nu poate fi determinată imediat, rata marginală de împrumut a Grupului. În general, Grupul utilizează rata de marginală împrumut ca rată de actualizare.

Grupul își determină rata marginală de împrumut prin obținerea ratelor dobânzii din diferite surse de finanțare externe și face anumite ajustări 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 următoarele:

- plăți fixe de leasing, inclusiv plăți fixe în fond;
- plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial utilizând indicii sau rata de la data începerii derularii contractului;
- sumele preconizate a fi plătite în baza unor garanții aferente valorii reziduale; și
- 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 consolidată a 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.

s) Subvenții guvernamentale

Subvențiile guvernamentale aferente activelor sunt recunoscute inițial ca venituri înregistrate în avans la valoarea justă atunci când există siguranța rezonabilă că acestea vor fi primite și că 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 baza 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 6 (j).

t) Raportare pe segmente

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

u) Evenimente ulterioare

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

v) Estimarea valorii juste

„Valoarea justă” este prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție normală între participanții pe piață, 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 active nefinanciare (a se vedea Nota 4 (b)).

Grupul evaluează valoarea justă a unui instrument utilizând prețul cotel 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 cotel 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 piață i-ar lua în considerare în evaluarea unei tranzacții.

7. 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 raportat 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 raportat 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.

8. STANDARDE EMISE, CARE NU SUNT ÎNCĂ ÎN VIGOARE

Urmatoarele 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 așteaptă ca ar avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului.

- Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare - Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung;
- Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare – Datorii pe termen lung cu covenants ;
- Mecanisme de finanțare a furnizorilor (Amendamente la IAS 7 și 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

9. SEGMENTE OPERATIONALE

A. Bazele segmentării

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

Tabelul următor descrie activitățile fiecărui segment raportabil:

Segment raportabil	Activități
Producerea de energie electrică	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 electrică	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.

B. Informații despre segmentele operationale

Anul încheiat la 31 decembrie 2023	Producerea de energie electrică	Furnizarea de energie electrică	Total segmente raportabile	Eliminări între segmente	Total consolidat
Venituri externe	7.224.608	4.935.576	12.160.184	-	12.160.184
Venituri între segmente	1.373.506	-	1.373.506	(1.373.506)	-
Venituri ale segmentului	8.598.114	4.935.576	13.533.690	(1.373.506)	12.160.184
Profit înainte de impozitare al segmentului	5.879.788	1.579.339	7.459.127	-	7.459.127
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	258.741	2	258.743	-	258.743
Amortizarea imobilizărilor	(799.241)	(72)	(799.313)	-	(799.313)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	(236.865)	-	(236.865)	-	(236.865)
Energie electrică achiziționată	(12.003)	(1.723.826)	(1.735.829)	1.279.666	(456.163)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(390.645)	(390.645)	93.839	(296.806)
Cheltuieli privind beneficiile angajaților	(701.711)	(15.767)	(717.478)	-	(717.478)
Apă uzinată	(639.206)	-	(639.206)	-	(639.206)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	(225.159)	-	(225.159)	-	(225.159)
Transport și distribuție de energie electrică	(80.783)	(1.126.867)	(1.207.650)	-	(1.207.650)
Alte cheltuieli	(315.397)	(100.543)	(415.940)	-	(415.940)
Anul încheiat la 31 decembrie 2022	Producerea de energie electrică	Furnizarea de energie electrică	Total segmente raportabile	Eliminări între segmente	Total consolidat
Venituri externe	7.302.972	2.148.983	9.451.955	-	9.451.955
Venituri între segmente	854.256	-	854.256	(854.256)	-
Venituri ale segmentului	8.157.228	2.148.983	10.306.211	(854.256)	9.451.955
Profit înainte de impozitare al segmentului	4.911.266	506.170	5.417.436	-	5.417.436
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	204.718	4.367	209.085	-	209.085
Amortizarea imobilizărilor	(772.103)	(47)	(772.150)	-	(772.150)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	(23.869)	-	(23.869)	-	(23.869)
Energie electrică achiziționată	(582.179)	(937.715)	(1.519.893)	822.751	(697.142)
Cheltuieli cu certificatele verzi	(34.781)	(179.895)	(214.676)	31.505	(183.171)
Cheltuieli privind beneficiile angajaților	(622.197)	(8.526)	(630.723)	-	(630.723)
Apă uzinată	(450.963)	-	(450.963)	-	(450.963)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	(671.739)	-	(671.739)	-	(671.739)
Transport și distribuție de energie electrică	(43.292)	(454.763)	(498.055)	-	(498.055)
Alte cheltuieli	(295.806)	(66.235)	(362.041)	-	(362.041)

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

Segmentul de producere 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 în Nota 10).

Veniturile între segmente includ valoarea energiei electrice produse și 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) în suma de 1.279.832 mii RON (2022: 714.079 mii RON). Veniturile între segmente sunt calculate în baza unei metodologii aprobate de Directorat în 2021. Metodologia utilizată pentru calculul pretului de transfer între segmente are la bază costul mediu de producere a energiei electrice în ultimele 12 luni încheiate 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.

10. VENITURI

A. Venituri din contractele cu clienții

Grupul obține venituri din:

	2023	2022
Vânzarea angro a energiei electrice	6.889.603	6.960.753
Furnizare de energie electrică consumatorilor finali (vanzarea cu amanuntul)	4.935.576	2.148.983
Servicii de sistem	333.857	316.532
Vânzări de certificate verzi	-	24.632
Servicii de mentenanță	1.148	1.055
Total	12.160.184	9.451.955

Veniturile din energia electrică furnizată consumatorilor finali reflectă valoarea volumului de energie furnizată, inclusiv dezechilibre, care are la bază citiri automate sau manuale ale contoarelor efectuate de operatorii de distribuție, auto-citiri raportate de consumatori sau estimări privind energia electrică livrată până la finalul anului și pentru care citirile nu au fost încă efectuate.

Majoritatea vânzărilor 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 sfârșitul fiecărei luni, date transmise de către operatorii de distribuție. De asemenea, aproximativ 63% (35% în 2022) din volumul furnizat consumatorilor casnici în anul 2023 este determinat pe baza citirilor de contoare la sfârșitul perioadei, iar restul are la bază estimarea consumului. În consecință, Grupul a considerat ca riscul ajustării veniturilor ulterior sfârșitului 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 electrică - servicii de sistem și producție de energie electrică pentru echilibrarea sistemului (ultima inclusă în Vânzarea energiei electrice produse) – 1.275.342 mii RON în 2023 (10%), 2.063.761 mii RON în 2022 (22%);
- OPCOM SA, operatorul pieței – vânzarea energiei electrice produse pe piața spot – 4.505.119 mii RON în 2023 (37%), 1.233.993 mii RON în 2022 (13%).

Momentul recunoașterii veniturilor:

	2023	2022
Venituri recunoscute în timp	12.159.035	9.426.267
Venituri recunoscute la un moment specific	1.148	25.688
Total	12.160.184	9.451.955

B. Datorii aferente contractelor cu clientii

La 31 decembrie 2023, Grupul are datorii aferente contractelor cu clientii de 41.720 mii RON (31 decembrie 2022: 84.684 mii 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 mii RON au fost recunoscute la venituri în cursul anului 2023 (2022: 93.331 mii RON).

11. ALTE VENITURI

	2023	2022
Venituri din subvenții	5.757	5.714
Despăgubiri, amenzi și penalități de la furnizori	1.319	26.582
Alte venituri	27.704	13.953
Total	34.780	46.249

12. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

A. Apă uzinată

Apa uzinată reprezintă apa utilizată de hidrocentrale pentru a produce energie electrică. Conform legislației românești, o taxă pe o mie metri cubi de apă utilizată este stabilită anual de Administrația Națională Apele Române. Începând cu luna iunie, tariful pentru apă uzinată a fost stabilit la 37 RON/MWh produs. Până în luna iunie 2023 taxa a fost 1,40 RON pe o mie de metri cubi (2022: 1,23 RON pe o mie de metri cubi).

B. Energie electrică achiziționată

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 456.163 mii RON (2022: 697.142 mii RON). Diminuarea valorii achizițiilor de energie electrică față de anul 2022 se datorează scaderii pretului mediu de achiziție a energiei electrice în anul 2023.

C. Transport și distribuție de energie electrică

	2023	2022
Injectia energiei electrice produse în sistemul național	64.565	30.868
Distribuția energiei electrice furnizate	932.464	342.984
Transportul energiei electrice furnizate	210.621	124.203
Total	1.207.650	498.055

Tarifele pentru serviciile de distribuție și transport al energiei electrice sunt reglementate. Creșterea cheltuielilor privind transportul și distribuția energiei electrice în 2023 este determinată de creșterea cantității de energie furnizată și de creșterea tarifelor reglementate începând cu 1 aprilie 2023 cu aproximativ 15%.

D. 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 vânzărilor lunare de energie electrică ale segmentului de producere de energie electrică minus cheltuielile lunare cu energia electrică achiziționată, 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 electrică include, conform legislației, vânzarea angro a energiei electrice produse și/sau achiziționate și valoarea energiei electrice transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de producere (segmentul de producere a energiei electrice) în portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice). Deoarece legislația nu definește și nu include prevederi cu privire la modul în care trebuie calculată valoarea de transfer între portofoliul de producere și portofoliul de furnizare, Grupul a utilizat metodologia internă de calcul al pretului de transfer între activitățile licențiate (producere și furnizare) aprobată de Directorat în 8 iunie 2021, anterior emiterii legislației privind taxa pentru producătorii de energie electrică. Această metodologie are la bază costul mediu de producere a energiei electrice în ultimele 12 luni încheiate cu 2 luni înaintea lunii de calcul, plus o marjă internă. Această metodologie poate diferi față de metodologiile utilizate de alte societăți având în vedere că nu există o lege care să prevadă o anumită definiție sau metodologie de calcul.

Taxa calculată de Grup pentru anul 2023 a fost în suma de 225.159 mii RON (2022: 671.739 mii RON). La 31 decembrie 2023, soldul de plată este în suma de 877 mii RON (31 decembrie 2022: 91.370 mii RON).

Autoritățile fiscale române, prin Direcția Generală Antifraudă Fiscală, au efectuat controale în cadrul Grupului asupra taxei pentru producătorii de energie electrică. Autoritățile nu au adus modificări asupra metodei de calcul al taxei sau asupra modalității de calcul al pretului de transfer din portofoliul de producere în portofoliul de furnizare, dar au avut o interpretare diferită cu privire la data începând cu care a fost aplicată de către Societate Legea 357/2023. De asemenea, autoritățile fiscale au menționat faptul că prevederile Codului Fiscal privind prețurile de transfer nu se aplică în cazul pretului de transfer a energiei electrice între portofolii/segmente, deoarece aceste prevederi reglementează tranzacțiile între părți afiliate, și nu tranzacțiile efectuate în cadrul aceleiași entități.

Legea 357/2023 a fost publicată de autorități la 16 decembrie 2022 și a modificat modul de calcul al pretului mediu net lunar de vânzare, prin limitarea veniturilor în scop doar la veniturile din energia electrică produsă și vândută sau transferată între segmente, și limitarea cheltuielilor doar la cheltuielile din echilibrare plafonate la 5% din veniturile din energia electrică produsă și valoarea de transfer a energiei electrice transferate între segmente. Textul legii menționează că prevederile legii sunt aplicabile începând cu 1 septembrie 2022, însă Societatea a aplicat legea începând cu data publicării, 16 decembrie 2022.

Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat legea retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentară în suma de 62.052 mii RON. Grupul a plătit taxa suplimentară, suma fiind înregistrată în alte active imobilizate întrucât Hidroelectrica a contestat decizia, estimând că va realiza activul reprezentat de plată într-o perioadă mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactivă a legii este prezentată în Nota 30 c).

E. Alte cheltuieli de exploatare

	2023	2022
Miscari în provizioane, net	32.785	73.503
Impozite și taxe locale	51.212	60.839
Paza	24.414	20.639
Sponsorizari	6.135	1.930
Servicii profesionale	14.438	10.928
Servicii în legatură cu construcțiile abandonate	9.251	7.647
Contribuția la ANRE	9.593	6.496
Pierderi la cedarea imobilizărilor corporale	5.278	2.051
Alte cheltuieli	93.625	52.210
Total	250.630	236.243

F. Onorariu auditori

Remunerarea auditorului statutar, KPMG Audit SRL, pentru serviciile de audit aferente anilor 2023 și 2022 cât și onorariile aferente serviciilor non-audit sunt următoarele:

	2023 (EUR)	2022 (EUR)
Onorarii pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 și a situațiilor financiare consolidate întocmite în 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 situațiilor financiare consolidate interimare simplificate, servicii de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în rapoartele curente emise de către Societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 5/2018 și emiterea de scrisori de confort în 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 Societății sau filialelor sale.

13. REZULTATUL FINANCIAR

	2023	2022
Venituri din dobânzi	302.518	243.708
Alte venituri financiare	16.834	3.488
Venituri financiare	319.352	247.196
Cheltuieli cu dobânzile	(26,037)	(10.637)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(33,943)	(28.246)
Câștig sau (pierdere) din diferențe de curs valutar	(629)	936
Alte cheltuieli financiare	-	(164)
Cheltuieli financiare	(60,609)	(38.111)
Rezultat financiar net	258,743	209.085

14. REZULTATUL PE ACȚIUNE

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

	2023	2022
Profit atribuibil acționarilor Societății		
Profit net atribuibil acționarilor Societății	6.365.330	4.464.000
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	6.365.330	4.464.000
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (de bază și diluate)		
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie	448.459.482	448.459.482
Efectul acțiunilor emise în mai 2023	783.466	-
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 decembrie	449.242.948	448.459.482
Rezultat pe acțiune (de bază și diluat) RON/acțiune	14,17	9,95

15. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Planuri de beneficii determinate	98.154	89.410
Alte beneficii pe termen lung ale angajaților	44.163	49.034
Salarii datorate	51.848	61.922
Contribuții la asigurările sociale	21.636	17.135
Impozit pe salarii	3.905	3.257
Altele	8.665	6.927
Total	228.371	227.685
- Curente	99.928	105.845
- Pe termen lung	128.443	121.840

Partea curentă a beneficiilor angajaților este după cum urmează:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Planuri de beneficii determinate	9.587	9.873
Alte beneficii pe termen lung ale angajaților	5.127	7.284
Salarii datorate	51.848	61.369
Contribuții la asigurările sociale	21.637	17.135
Impozit pe salarii	3.905	3.257
Altele	7.824	6.927
Total	99.928	105.845

Beneficii post angajare (planuri de beneficii determinate)

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

Vechime în muncă

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Până la 10 ani	1	1
Între 10 și 25 ani	3	3
Peste 25 de ani	6	6

Beneficii în natură

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 Societății și filialei Hidroserv, sub rezerva îndeplinirii anumitor condiții (cel puțin 15 ani vechime cumulată în cadrul Societății, Hidroserv sau altor societăți din sectorul energiei electrice sau cel puțin 10 ani consecutivi de vechime în astfel de societăți 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. În consecință, la 31 decembrie 2023 și 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 angajaților

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:

Vechime în muncă

	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 și altor beneficii pe termen lung ale angajaților

Tabelele următoare prezintă reconcilierea dintre soldul inițial și soldul final al datoriilor privind beneficiile determinate și alte beneficii pe termen lung ale angajaților și componentele acestora. Nu există active ale planurilor de beneficii.

	2023	2022
Datorii privind beneficiile determinate		
Sold la 1 ianuarie	89.410	87.256
Incluse în profit sau pierdere		
Costul vechimii curente	5.169	3.819
Costul vechimii trecute	-	(5.932)
Costul dobânzii	7.184	4.005
Beneficii plătite	(9.516)	(8.710)
Incluse în alte elemente ale rezultatului global		
Pierderi/(castiguri) actuariale	5.907	8.972
Sold la 31 decembrie	98.154	89.410
Alte beneficii pe termen lung ale angajaților	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	49.034	43.268
Incluse în profit sau pierdere		
Costul vechimii curente	327	3.680
Costul dobânzii	3.402	2.192
Pierderi/(castiguri) actuariale	(1.099)	5.903
Beneficii plătite	(7.501)	(6.009)
Sold la 31 decembrie	44.163	49.034

ii) Ipoteze actuariale

Următoarele sunt principalele ipoteze actuariale la fiecare dată de raportare:

(a) *Ipoteze macroeconomice:*

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

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

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

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

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

(b) *Ipoteze specifice Grupului:*

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

(iii) Analiza de sensibilitate

Ipotezele actuariale semnificative utilizate pentru determinarea obligațiilor privind beneficiile determinate și altor beneficii pe termen lung ale angajaților sunt rata de actualizare, creșterea salarială preconizată și rata de fluctuație a angajaților. Analiza de sensibilitate de mai jos prezintă efectul asupra datoriei privind beneficiile angajaților – creștere/(diminuare) și a fost determinată pe baza modificărilor rezonabile ale ipotezelor respective la sfârșitul perioadelor de raportare, în timp ce alte ipoteze rămân constante.

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Creștere	Diminuare	Creștere	Diminuare
Rata de actualizare (100 pb)	(10.939)	12.825	(9.546)	11.016
Rata de fluctuație a angajaților (100 pb)	(7.485)	4.751	(7.002)	4.276
Rata anuală de creștere a salariului (100 pb)	(6.449)	(5.788)	6.066	(5.500)

Analiza de sensibilitate prezentată mai sus poate să nu fie reprezentativă pentru modificarea efectivă a obligației privind beneficiile, deoarece este puțin probabil ca modificările ipotezelor să se producă independent unele față de altele, în timp ce anumite ipoteze pot fi corelate. În analiza de sensibilitate 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 angajaților

	2023	2022
Numărul mediu de angajați	4.564	4.491
Număr de angajați la 31 decembrie	4.723	4.621
	2023	2022
Salarii și alte remunerații	659.206	594.930
Contribuții la asigurări sociale	27.770	15.196
Tichete de masă	30.502	20.597
Total	717.478	630.723

16. IMPOZITUL PE PROFIT

La determinarea impozitului curent și amânat, societatea ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte (a se vedea Nota 30). Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de rationamente cu privire la evenimentele viitoare.

Grupul consideră că înregistrările contabile pentru impozitul pe profit datorat sunt adecvate pentru toți anii fiscali deschiși, pe baza evaluării efectuate de conducere, luând în considerare diverși factori, inclusiv interpretarea legislației fiscale și experiența anterioară. Informații noi care să 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 30).

(a) Sume recunoscute în profit sau pierdere

	2023	2022
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	1.173.460	976.926
Beneficiu privind impozitul pe profit amânat	(79.663)	(23.490)
Total	1.093.797	953.436

(b) Sume recunoscute în alte elemente ale rezultatului global

	2023		Net	2022		Net
Înainte de impozitare	(Cheltuială)/ beneficiu privind impozitul			Înainte de impozitare	(Cheltuială)/ beneficiu privind impozitul	
<i>Elementele care nu vor fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere</i>						
Reevaluarea imobilizărilor corporale	1.678.290	(268.317)	1.409.973	2.116.546	(338.731)	1.777.815
Modificari ale obligatiilor privind beneficiile determinate	(5.907)	945	(4.962)	(8.972)	1.436	(7.536)
	1.672.383	(267.372)	1.405.011	2.107.574	(337.295)	1.770.279

(c) Reconcilierea ratei de impozitare efective

	2023		2022	
Profit înainte de impozitare		7.459.127		5.417.436
Impozitul calculat prin utilizarea ratei de impozitare a Societății	16,0%	1.193.460	16,0%	866.790
Efectul fiscal al:				
- Cheltuielilor nedeductibile	0,1%	4.082	0,07%	3.614
- Veniturilor neimpozabile	(0,1%)	(4.798)	0,2%	(10.471)
- Stimulentelor fiscale	(1,6%)	(118.279)	(0,5%)	(26.968)
- Deduceri rezervelor legale	(0,00%)	(143)	(0,6%)	(7.390)
- Distribuiri rezervelor din reevaluare deduse fiscal anterior	0,3%	19.475	2,4%	127.861
Impozitul pe profit	14,7%	1.093.797	17,6%	953.436

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.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

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

(d) Mișcarea soldurilor impozitului amânat

	Sold net la 1 ianuarie 2023	Recunoscut în profit sau pierdere	Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	Sold net la 31 decembrie 2023	Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale și necorporale	1.512.841	(39.634)	268.317	1.741.524	-	1.741.524
Provizioane	(141.378)	(9.205)		(150.583)	(150.583)	-
Beneficiile angajaților	(21.993)	167	(945)	(22.771)	(22.771)	-
Datorii aferente contractelor de leasing	-	(14.095)	-	(14.095)	(14.095)	-
Creanțe comerciale	(23.259)	(20.255)		(43.514)	(43.514)	-
Stocuri	(5.749)	(742)		(6.491)	(6.491)	-
Pierdere fiscală reportată	(4.516)	4.101		(415)	(415)	-
Total datorii (creante) privind impozitul amânat înainte de compensari	1.315.946	(79.663)	267.372	1.503.655	(237.869)	1.741.524
Impozit compensat					237.869	(237.869)
Datorii (creante) nete privind impozitul amânat					-	1.503.655

	Sold net la 1 ianuarie 2022	Recunoscut în profit sau pierdere	Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	Sold net la 31 decembrie 2022	Creanțe privind impozitul amânat	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale și necorporale	1.195.215	(21.104)	338.731	1.512.841	-	1.512.841
Provizioane	(127.103)	(14.275)	-	(141.378)	(141.378)	-
Beneficiile angajaților	(21.883)	1.326	(1.436)	(21.993)	(21.993)	-
Creanțe comerciale	(15.591)	(7.668)	-	(23.259)	(23.259)	-
Stocuri	(5.646)	(103)	-	(5.749)	(5.749)	-
Certificate verzi	5.565	(5.565)	-	-	-	-
Pierdere fiscală reportată	(28.415)	23.899	-	(4.516)	(4.516)	-
Total datorii (creante) privind impozitul amânat înainte de compensari	1.002.142	(23.490)	337.295	1.315.946	(196.895)	1.512.841
Impozit compensat					196.895	(196.895)
Datorii (creante) nete privind impozitul amânat					-	1.315.946

e) Consecințe potențiale 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 în 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 în rezultatul reportat la 31 decembrie 2023, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Grup în valoare de 10.435 mii RON (31 decembrie 2022: 21.499 mii RON).

Efectul fiscal potential al rezervele din reevaluare impozabile la schimbarea destinației sau la distribuire (la o rata de impozitare de 16%) care nu au fost încă transferate la rezultatul reportat este în suma de 363.332 mii RON la 31 decembrie 2023 (371.761 mii RON la 31 decembrie 2022).

17. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR ȘI NUMERAR RESTRICȚIONAT*Numerar și echivalente de numerar*

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi bancare	384.484	647.941
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni	23.000	12.500
Casa	150	125
Echivalente de numerar	-	168
Total	407.634	660.734

Numerar restricționat

La 31 decembrie 2023, numerarul restricționat reprezintă un depozit colateral în suma de 101.057 mii RON la Banca Comerciala Romana pentru emiterea unei garanții bancare. Scadenta colateralului este 30 aprilie 2024; în perioada de până la scadenta, Grupul nu are acces la acest depozit.

18. INVESTIȚII ÎN DEPOZITE ȘI OBLIGAȚIUNI

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Depozite bancare cu scadenta mai mică de 1 an detinute în scop investitional	4.349.482	-	3.034.745	-
Obligațiuni corporative cu scadenta mai mare de 1 an	-	353.397	-	351.338
Total	4.349.482	353.397	3.034.745	351.338

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

În 2022, Grupul a achiziționat de la CEC Bank obligațiuni corporative denominate în euro cu scadență la 30 decembrie 2025. Soldul la 31 decembrie 2023 reprezintă principal în suma de 353.197 mii RON și dobânda aferentă în suma de 201 mii RON (31 decembrie 2022: principal în suma de 351.265 mii RON și dobânda aferentă în suma de 73 mii RON). Randamentul anual al obligațiunilor corporative este de 7,5%.

19. CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale – segmentul de producere a energiei electrice (angro)	521.029	468.749
Creanțe comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul)	2.684.192	959.412
Ajustari pentru pierderi din depreciere	(157.253)	(77.484)
Total	3.047.968	1.350.677

Veniturile nefacturate incluse în creanțele comerciale sunt în valoare bruta de 1.229.147 mii RON la 31 decembrie 2023, reprezentând 38% din total creanțe comerciale brute (1.116.046 mii RON la 31 decembrie 2022, reprezentând 78% din total creanțe comerciale brute), din care 1.046.861 mii RON valoare bruta se refera la segmentul de furnizare a energiei electrice (767.612 mii RON la 31 decembrie 2022). În 2022 Grupul a început implementarea unor noi sisteme de facturare și customer relationship pentru activitatea de furnizare care a continuat și în anul 2023, aspect care, împreună cu modificările frecvente ale reglementărilor cu privire la prețurile de furnizare către consumatori finali și creșterea semnificativă a numărului de clienți din segmentul de furnizare au condus la o întârziere semnificativă în procesul de facturare și la un sold semnificativ al veniturilor nefacturate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.

Din soldul creanțelor facturate la 31 decembrie 2023, 522.940 mii RON reprezintă creanțe esalonate la plată.

Mișcarea pierderilor din deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	77.484	34.023
Ajustari pentru pierderi din depreciere recunoscute	93.413	58.731
Ajustari pentru pierderi din depreciere reversate	(13.644)	(15.270)
Sold la 31 decembrie	157.253	77.484

Analiza pe vechimi a creanțelor comerciale este prezentată în Nota 28. Creanțele comerciale de încasat de la părțile afiliate sunt prezentate în Nota 31.

20. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Plăți efectuate în legătură cu tratamente fiscale incerte		277.998	-	214.385
Cheltuieli în avans	37.965		60.641	-
Taxa pe valoarea adăugată de recuperat	726		41.648	-
Alte active	33.941	5.522	22.502	3.851
Ajustari pentru pierderi din deprecierea altor active	(9.691)	-	(9.391)	-
Total	62.941	283.520	115.400	218.236

Mișcarea ajustarilor pentru pierderi din deprecierea altor active este următoarea:

	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	9.391	11.050
Ajustari pentru pierderi din depreciere recunoscute	317	148
Ajustari pentru pierderi din depreciere reversate	(17)	(1.807)
Sold la 31 decembrie	9.691	9.391

Plăți efectuate în legătură cu tratamente fiscale incerte

214.385 mii RON reprezintă sume plătite de Grup ca urmare a executării silit de către ANAF în anul 2016 a garanției bancare emise de ING Bank în favoarea Societății pentru garantarea sumelor rezultate în urma unei inspecții fiscale finalizate de ANAF în anul 2014. Societatea a deschis procese împotriva ING Bank și ANAF pentru recuperarea acestei sume executate. Detalii privind litigiile sunt prezentate în Nota 30 b).

Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie 2023 de Direcția Generală Antifraudă Fiscală și a deciziei de impunere aferentă, organele fiscale au aplicat Legea 357/2022 privind taxa pentru producătorii de energie electrică retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentară în suma de 62.052 mii RON (a se vedea Nota 12D). În data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în suma de 1.560 mii RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. În cursul anului 2023, Grupul a plătit atât taxa suplimentară cât și obligațiile-accesorii, acestea fiind înregistrate în alte active imobilizate întrucât Hidroelectrică a atacat în instanța aceste decizii, estimând că va realiza activul determinat de plata într-o perioadă mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactivă a legii este prezentată în Nota 30 c).

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

21. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și amenajări terenuri	Cladiri și construcții și instalații speciale	Mașini, echipamente și alte imobilizări corporale	Imobilizări corporale în curs de execuție	TOTAL
VALOARE CONTABILĂ BRUTĂ					
Sold la 1 ianuarie 2022	631.985	13.495.523	3.003.736	4.260.516	21.391.761
Aditii	1.477	1,026	338	204.966	207.807
Transferuri din imobilizări corporale în curs	-	55.771	63.247	(119.018)	-
lesiri	(35)	(246)	(424)	(9.599)	(10.304)
Reevaluare înregistrată în alte elemente ale rezultatului global, net	(27.269)	1.812.847	330.968	-	2.116.546
Reevaluare înregistrată în profit sau pierdere, net	(9,007)	24.105	24.904	-	40.002
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(334.771)	(441.176)	-	(775.947)
Sold la 31 decembrie 2022	597.151	15.054.255	2.981.593	4.336.6865	22.969.865
Sold la 1 ianuarie 2023	597.151	15.054.255	2.981.593	4.336.6865	22.969.865
Aditii	17.907	58.752	1.027	193.463	271.149
Transferuri din imobilizări corporale în curs	467	167.471	111.210	(279.148)	-
lesiri	-	(128)	(545)	(5.982)	(6.655)

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

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

	Terenuri și amenajări terenuri	Cladiri și construcții și instalații speciale	Mașini, echipamente și alte imobilizări corporale	Imobilizări corporale în curs de execuție	TOTAL
Reevaluare înregistrată în alte elemente ale rezultatului global, net	(19.351)	1.430.946	266.694	-	1.678.289
Reevaluare înregistrată în profit sau pierdere, net	(71.224)	(2.025)	(6.098)	-	(79.347)
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(364.893)	(427.888)	-	(792.781)
Sold la 31 decembrie 2023	524.950	16.344.378	2.925.993	4.245.198	24.040.519
AMORTIZARE CUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2022	339	20.790	14.680	-	35.809
Cheltuiala cu amortizarea	520	331.941	437.507	-	769.968
Amortizarea cumulată a iesirilor	-	(79)	82	-	(161)
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(334.771)	(441.176)	-	(775.947)
Sold la 31 decembrie 2022	859	17.881	10.929	-	29.669
Sold la 1 ianuarie 2023	859	17.881	10.929	-	29.669
Cheltuiala cu amortizarea	569	369.167	427.607	-	797.343
Amortizarea cumulată a iesirilor	-	(20)	(120)	-	(140)
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(364.893)	(427.888)	-	(792.781)
Sold la 31 decembrie 2023	1.428	22.135	10.528	-	34.091
PIERDERI DIN DEPRECIERE CUMULATE					
Sold la 1 ianuarie 2022	-	-	-	3.354.962	3.354.962
Pierderi din depreciere recunoscute	-	-	-	142.080	142.080
Pierderi din depreciere reversate	-	-	-	(78.209)	(78.209)
Sold la 31 decembrie 2022	-	-	-	3.418.833	3.418.833
Sold la 1 ianuarie 2023	-	-	-	3.418.833	3.418.833
Pierderi din depreciere recunoscute	-	5	4	175.505	175.514
Pierderi din depreciere reversate	-	(5)	(4)	(14.564)	(14.573)
Sold la 31 decembrie 2023	-	-	-	3.579.774	3.579.774
VALOARE CONTABILĂ NETA					
Sold la 1 ianuarie 2022	631.647	13.474.733	2.989.056	905.554	18.000.990
Sold la 31 decembrie 2022	596.293	15.036.374	2.970.664	918.032	19.521.363
Sold la 31 decembrie 2023	523.522	16.322.243	2.915.465	665.424	20.426.654

Imobilizări corporale în funcțiune

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

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

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

Active aferente dreptului de utilizare

Imobilizările corporale includ active aferente dreptului de utilizare, în principal în legătură cu sediile Societății, terenurile aferente parcului eolian și parcul auto, în suma de 66.471 mii RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 15.154 mii RON) clasificate în Terenuri, Construcții și instalații speciale și Masini, echipamente și alte imobilizări corporale. În decembrie 2023 a fost încheiat un nou act adițional pentru sediul Societății prelungind astfel leasingul pe 10 ani, până la data de 17 decembrie 2033.

Reevaluarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, au fost reevaluate de un evaluator independent, Appraisal & Valuation SA, la 31 decembrie 2023 (19.661.103 mii RON) și 31 decembrie 2022 (18.588.177 mii 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 facilitati 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 autorizați – Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR). Pentru tipuri de construcții specifice, cataloagele furnizează costul unitar pentru parametrii de construcție relevanți (ex. volum, suprafață, capacitatea de producție etc.). Evaluatorul a aplicat costul unitar parametrilor specifici ai fiecărei construcții al 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 estimate 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 facilitati 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 facilitatilor 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 în 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 intrare principale neobservabile și determinarea valorii juste

Valoarea justă estimată ar crește (scădea) dacă:

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

Imobilizări corporale în curs de execuție

La 31 decembrie 2023, Grupul are imobilizări corporale în curs de execuție cu o valoare contabilă brută de 4.245.198 mii RON (31 decembrie 2022: 4.336.865 mii RON) pentru care a recunoscut pierderi din depreciere cumulate în suma de 3.579.774 mii RON (31 decembrie 2022: 3.418.833 mii RON).

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

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

- Limitarea efectelor inundațiilor și viiturilor;
- Protecția populației, a comunităților și a terenurilor agricole;
- Alimentarea cu apă a comunităților 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 guvernamentală care are ca obiect de activitate amenajarea teritoriului și gospodărirea apelor. Hidroelectrică SA este constituită în baza Legii nr. 31/1990 a societăților comerciale și nu este o organizație non-profit. În plus, Hidroelectrică nu beneficiază de fonduri publice pentru finalizarea unor astfel de investiții sociale, care, dacă ar continua să fie finanțate, ar diminua averea acționarilor.

Aceste proiecte hidroenergetice „istorice” au fost inițiate în principal între 1982 și 1989, în urma unor decrete ale Consiliului de Stat, și au fost finanțate din fonduri publice, prin ministerele implicate în calitate de proprietari. După 1989, unele dintre aceste proiecte au fost continuate de Agenția Națională Apele Române, finanțate din fonduri publice, înainte de a fi transferate către Hidroelectrică. Condițiile economice și energetice s-au schimbat substanțial față de anii 1980 și 1990, în principal din cauza închiderii fondurilor de investiții centralizate ale statului, iar beneficiarii acestor lucrări complexe au încetat finanțarea lucrărilor specifice incluse în proiectele hidroenergetice, în timp ce costurile acestor lucrări au rămas să fie suportate de Hidroelectrică.

După ce Hidroelectrică a intrat în insolvență în iunie 2012 și în perspectivă viitoare 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 27.

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 590.890 mii RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 590.823 mii RON). Pentru aceste obiective de investiții, Grupul a recunoscut provizioane de dezafectare și refacere a amplasamentului (a se vedea Nota 27).

Proiect	Scop	Valoarea contabilă brută la 31 decembrie 2023	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2023	Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2023
Borca-Poiana Teiului	Treapta Galu	9.023	(9.023)	-
Cosmești-Movileni	Treapta Cosmești	93.207	(93.207)	-
AHE SURDUC – SIRIU	Treapta Cireșu-Surduc	17.345	(17.345)	-
Făgăraș-Hoghiz	Făgăraș - Hoghiz	174.950	(174.950)	-
Runcu-Firiza	Runcu-Firiza	87.807	(87.807)	-
Dâmbovița – Clăbucet	Dâmbovița - Clăbucet	34.762	(34.762)	-
Valea Sadului-Vădeni	Valea Sadului-Vădeni	165.209	(165.209)	-
Altele		8.587	(8.587)	-
Total		590.890	(590.890)	-

Proiect	Scop	Valoarea contabilă brută la 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2022	Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2022
Borca-Poiana Teiului	Treapta Galu	9.022	(9.022)	-
Cosmești-Movileni	Treapta Cosmești	93.207	(93.207)	-
AHE SURDUC – SIRIU	Treapta Cireșu-Surduc	17.345	(17.345)	-
Făgăraș-Hoghiz	Făgăraș - Hoghiz	174.950	(174.950)	-
Runcu-Firiza	Runcu-Firiza	87.809	(87.809)	-
Dâmbovița – Clăbucet	Dâmbovița - Clăbucet	34.762	(34.762)	-
Valea Sadului-Vădeni	Valea Sadului-Vădeni	165.209	(165.209)	-
Altele		8.519	(8.519)	-
Total		590.823	(590.823)	-

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

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

În 2023 și 2022 au fost recunoscute pierderi din depreciere pentru imobilizări corporale în curs de execuție, altele decât activele abandonate menționate mai sus, astfel:

Proiect	Valoarea contabilă brută 31 decembrie 2023	Pierderi din depreciere cumulate 31 dec 2023	Valoare contabilă netă 31 dec 2023	Pierderi din depreciere constituite/ (reversate) 2023
AHE Bumbăști-Livezeni	770.521	(451.089)	319.432	92.076
CHE RACOVITA	62.781	(62.781)	-	(7.775)
AHE Rastolita	697.883	(654.071)	43.812	23.031
AHE Siriu-Surduc	745.847	(699.935)	45.912	34.978
AHE Pașcani	396.483	(396.483)	-	22.913
AHE Cerna-Belareca	318.265	(318.265)	-	17
AHE Cornetu-Avrig	107.225	(105.949)	1.276	281
Cerna Motru Tismana - etapa II	72.943	(72.943)	-	-
Lac redresor Sebeș	56.363	(56.363)	-	225
Bistra	45.010	(45.010)	-	16
Retehnologizare Porțile de Fier II	45.265	(45.265)	-	-
Altele	87.244	(80.730)	6.514	(4.821)
Total	3.405.830	(2.988.884)	416.946	160.941

Proiect	Valoarea contabilă brută 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere cumulate 31 dec 2022	Valoare contabilă netă 31 dec 2022	Pierderi din depreciere constituite/ (reversate) 2022
AHE Bumbăști-Livezeni	770.520	(359.013)	411.507	48,201
CHE RACOVITA	70.557	(70.557)	-	5.065
AHE Rastolita	696.498	(631.039)	65.459	(43.217)
AHE Siriu-Surduc	743.895	(664.957)	78.938	85.053
AHE Pașcani	373.570	(373.570)	-	3.596
AHE Cerna-Belareca	318.248	(318.248)	-	165
AHE Cornetu-Avrig	106.944	(105.668)	1,276	(153)
Cerna Motru Tismana - etapa II	72.943	(72.943)	-	-
Lac redresor Sebeș	56.138	(56.138)	-	-
Bistra	45.061	(45.061)	-	(6)
Retehnologizare Porțile de Fier II	45.265	(45.265)	-	-
Altele	91.349	(85.551)	5.799	(34.833)
Total	3.390.989	(2.828.010)	562.979	63.871

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:

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

(*)Marja PPE EBITDA reprezintă marja folosită de Grup pentru determinarea valorilor recuperabile ale investițiilor în curs și este definită drept raportul dintre EBITDA ajustată așa cum e definită în Nota 22 plus taxa pentru producătorii de energie electrică, ca element nerecurent, modificări în provizioane și pierderi deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, și Venituri.

Estimările Grupului cu privire la costurile necesare finalizării proiectelor în curs de execuție, precum și capacitățile anuale de producție care vor fi instalate, sunt după cum urmează:

An	Costuri de finalizare estimate		Capacitate instalată anuală (GW)	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
2023	-	132.321	-	-
2024	152.000	517.861	-	-
2025	566.044	608.731	91	299
2026	551.518	408.431	384	222
2027	122.000	14.585	-	20
2028	128.634	-	20	-
2029	99.030	-	45	-
Total	1.619.226	1.681.929	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, 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 mii RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 411.507 mii RON), pentru care lucrările au fost suspendate în 2017 din cauza faptului că autorizațiile de construcție 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 92.076 mii RON din 2023 pentru proiectul Bumbesti-Livezeni a fost determinată de diminuarea prețurilor previzionate ale energiei electrice.

Pierderea din depreciere în suma de 48.201 mii RON din 2022 pentru proiectul Bumbesti-Livezeni a fost determinată de creșterea costului estimat pentru finalizare cu 231.938 mii RON ca urmare a noilor pretenții ale constructorului și

a litigiului deschis de constructor în 2022 (vezi Nota 27 (i)), compensata de creșterea preturilor 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 Bumbăști-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 contractanți noi consultanți pentru realizarea studiilor. Deși documentația de mediu trebuie revizuită și retransmisă autorităților, conducerea consideră că nu există probleme care să împiedice Societatea să obțină autorizațiile și să finalizeze proiectul. În consecință, valoarea recuperabilă a proiectului a fost determinată având în vedere că proiectul va fi finalizat în 2026.

- Proiectul Siriu-Surduc cu o valoare contabilă netă de 45.912 mii RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2022: 78.938 mii 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 încurs de execuție, lucrările fiind suspendate până la revizuirea impactului asupra mediului și obținerea unor noi autorizații.

Pierderea din depreciere în suma de 34.978 mii RON din 2023 pentru proiectul Siriu - Surduc a fost determinată de estimarea riscului climatic la sfârșitul anului 2023.

Pierderea din depreciere în suma de 85.053 mii RON din 2022 pentru proiectul Siriu - Surduc a fost determinată de creșterea costurilor de finalizare estimate cu 163.446 mii RON, ca urmare a creșterii accelerate a preturilor materialelor de construcții, coroborată cu ofertele primite de Grup pentru alte proiecte de reabilitare cu caracteristici similare celor ale proiectului menționat 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 sensibilitate

Analiza de sensibilitate de mai jos prezintă efectul asupra profitului înainte de impozitare și a fost determinată pe baza modificărilor rezonabile ale ipotezelor cheie la sfârșitul perioadelor de raportare, în timp ce alte ipoteze rămân constante.

Rata de actualizare înainte de impozitare	Creștere/ (descreștere) a profitului înainte de impozitare	
	Creștere cu 100 puncte de baza	Descreștere cu 500 puncte de baza
2023	(112.501)	141.271
2022	(129.295)	162.003

Marja PPE EBITDA	Creștere/ (descreștere) a profitului înainte de impozitare	
	Creștere cu 500 puncte de baza	Descreștere cu 500 puncte de baza
2023	73.476	(73.476)
2022	84.120	(84.120)

	Crestere/ (descrestere) a profitului înainte de impozitare	
	Crestere cu 5%	Descrestere cu 5%
Preturile energiei electrice		
2023	52.989	(52.896)
2022	60.566	(60.566)

	Crestere/ (descrestere) a profitului înainte de impozitare	
	Crestere cu 500 puncte de baza	Descrestere cu 500 puncte de baza
Rata de utilizare		
2023	58.830	(58.830)
2022	30.589	(30.589)

22. CAPITAL ȘI REZERVE

(a) Capital social

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Capital social la valoare nominala	4.498.026	4.484.595
Ajustarea la inflație în conformitate cu IAS 29	1.028.871	1.028.871
Total	5.526.898	5.513.466

Până la 31 decembrie 2003, capitalul social în termeni nominali a fost retratat în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, ajustările aferente fiind recunoscute în rezultatul raportat.

În mai 2023, a fost înregistrată la Registrul Comerțului o majorare de capital social în valoare de 13.432 mii RON, reprezentând 1.343.085 acțiuni, din care 10.753 mii RON aport în natură al Ministerului Energiei constând în terenuri și 2.679 mii RON aport în 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.

Acționari	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Număr de acțiuni	%	Număr de acțiuni	%
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 și soldul final al rezervei din reevaluare este după cum urmează:

	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	11.021.335	9.612.905
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale, net de impozit	(392.692)	(369.385)
Reevaluarea imobilizărilor corporale	1.678.290	2.116.546
Impozit amânat aferent rezervei din reevaluare	(268.317)	(338.731)
Sold la 31 decembrie	12.038.616	11.021.335

(c) Alte rezerve

Alte rezerve includ:

- rezerva legală în suma de 927.034 mii RON (31 decembrie 2022: 926.188 mii RON), constituită anual la nivelul fiecărei societăți a Grupului în proporție 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 în suma de 97.000 mii RON la 31 decembrie 2023 și 2022, constituite în 2006 în baza Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 89/2004.

(d) Dividende

Societatea a declarat și a plătit dividende după cum urmează:

	2023	2022
Dividende declarate și plătite	4.349.389	3.830.946
Dividend pe acțiune	9,67	8,54

Societățile din România pot distribui dividende numai din profiturile conform situațiilor financiare individuale statutare întocmite în conformitate cu reglementările contabile din România.

(e) Gestionarea capitalului

Gestionarea capitalului de către Grup este influențată în mod semnificativ de reglementări. Distribuția 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, dacă alte legi speciale nu prevad altfel.

Politica Grupului este de a menține o bază de capital puternică pentru a menține încrederea investitorilor, creditorilor și a pieței și pentru a susține dezvoltarea viitoare a activității. Conducerea monitorizează rentabilitatea capitalului, precum și nivelul dividendelor distribuite către acționari.

Raportul dintre datorii nete / (numerar și investiții pe termen scurt, net) și EBITDA AJUSTATA nu trebuie să depășească 3.

	2023	2022
Imprumuturi bancare	393.535	484.492
Datorii aferente contractelor de leasing	66.301	15.401
Minus: Numerar și echivalente de numerar	(407.634)	(660.734)
Minus: Investiții pe termen scurt	(4.349.482)	(3.034.745)
Datorii nete/ (numerar și investiții pe termen scurt, net) (A)	(4.297.280)	(3.195.586)
EBITDA AJUSTATA ⁽¹⁾ (B)	8.252.768	6.008.630
Raportul dintre Datorii nete/ (numerar și investiții pe termen scurt, net) și EBITDA AJUSTATA (A/B)	(0,52)	(0,53)

(1) EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și deprecieri) AJUSTATA este calculată pornind de la EBITDA definită și calculată ca profitul/(pierderea) înainte de impozitare, înainte de (i) amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale și (ii) cheltuieli și venituri din dobânzi, AJUSTATA CU deprecierea/reversarea deprecierei imobilizărilor corporale și necorporale. EBITDA și EBITDA AJUSTATA nu sunt indicatori IFRS și nu trebuie tratate ca alternative la indicatori IFRS. Mai mult, EBITDA AJUSTATA nu este definită în mod unitar. Metoda de calcul a EBITDA AJUSTATA utilizată de alte societăți poate fi semnificativ diferită față de cea utilizată de Grup. În consecință, EBITDA AJUSTATA prezentată în această nota nu poate fi utilizată, ca atare, în scopul comparației cu EBITDA sau EBITDA AJUSTATA a altor societăți.

23. ÎMPRUMUTURI

Descriere	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
BRD Groupe Societe Generale din data de 4 martie 2021 în suma de 1.250 milioane RON - împrumut contractat pentru finanțarea achiziției Crucea Wind Farm SA și Hidroelectrica Wind Services SRL. Încasări din împrumut: 130.000 mii EUR (reprezentând 635.219 mii LEI) Rambursare: rate trimestriale între 11 iunie 2021 și 11 martie 2028. Dobânda este legată la EURIBOR 3 luni plus o marjă. Anul scadenței: 2028.	393.535	438.013
Banca Transilvania - Linie de credit a filialei Hidroserv clasificată pe termen lung la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 conform planului de reorganizare; Rambursare: rate trimestriale până în al doilea trimestru al anului 2023. Anul scadenței: 2023	-	1.479
Total împrumuturi	393.535	484.492
Porțiunea curentă	93.282	94.001
Porțiunea pe termen lung	300.253	390.491

În 2023 Grupul a rambursat împrumuturi în suma de 93.416 mii RON (2021: 93.307 mii RON).

Contractul de împrumut cu BRD Groupe Societe Generale include următorii indicatori financiari: Rata de acoperire a serviciului datoriei – minim 1,1 și rata de îndatorare – maximum 3,0. La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, Grupul a îndeplinit indicatorii financiari menționați. În cazul în care oricare dintre indicatorii financiari nu este îndeplinit, creditorul are dreptul, în baza unei notificări scrise, să solicite rambursarea anticipată integrală sau parțială a împrumutului.

Reconcilierea mișcării datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de finanțare

	Imprumuturi		
	bancare	Leasing	Total
Soldul la 1 ianuarie 2023	484.492	15.401	499.893
Modificări din fluxuri de numerar din activitatea de finanțare			
Rambursare a împrumuturilor bancare	(93.416)	-	(93.416)
Plăți de leasing	-	(8.146)	(8.146)
Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finanțare	(93.416)	(8.146)	(101.562)
Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar	2.202	-	2.202
Alte modificări			
<i>Aferente datoriilor</i>			
Modificări ale contractelor de leasing	-	59.046	59.046
Cheltuieli cu dobânzile	14.926	524	15.450
Dobânzi plătite	(14.669)	(524)	(15.193)
Total alte modificări aferente datoriilor	257	59.046	59.303
Sold la 31 decembrie 2023	393.535	66.301	459.836
	Imprumuturi		
	bancare	Leasing	Total
Soldul la 1 ianuarie 2022	577.795	12.506	590.301
Modificări din fluxuri de numerar din activitatea de finanțare			
Rambursare a împrumuturilor bancare	(93.307)	-	(93.307)
Plăți de leasing	-	(4.364)	(4.364)
Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finanțare	(93.307)	(4.364)	(97.671)
Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar	(575)	-	(575)
Alte modificări			
<i>Aferente datoriilor</i>			
Modificări ale contractelor de leasing	-	7.259	7.259
Cheltuieli cu dobânzile	2.708	528	3.236
Dobânzi plătite	(2.130)	(528)	(2.658)
Total alte modificări aferente datoriilor	578	7.259	7.837
Sold la 31 decembrie 2022	484.492	15.401	499.893

24. DATORII COMERCIALE

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Furnizori de energie electrica	85.925	70.602
Furnizori de distribuție a energiei electrice	119.453	45.065
Furnizori de imobilizări corporale	67.096	61.785
Furnizor de apă uzinată	106.000	79.810
Furnizori de întreținere și reparații	4.277	6.415
Alți furnizori	24.968	19.747
Total datorii comerciale	407.719	283.424
Portiunea curenta	407.612	282.996
Portiunea pe termen lung	107	428

Furnizorii de energie electrică, distribuție a energiei electrice și apă sunt în principal cei prezentați în Nota 31 Părți afiliate.

Alți furnizori includ furnizori de servicii, materiale și consumabile.

Grupul are garanții primite de la furnizori în suma de 246.293 mii RON la 31 decembrie 2023 (235.775 mii RON la 31 decembrie 2022). Acestea sunt garanții de bună execuție sub formă de scrisori de garanție bancară, polițe de asigurare și conturi escrow.

25. ALTE DATORII

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Datorii către stat	82.184	-	14.223	-
Depozite de garanție deschise de furnizori	9.268	8.420	12.114	5.719
Altele	15.677	46	12.234	46
Total	107.129	8.466	38.571	5.765

Datoriile curente către stat reprezintă în principal TVA de plată în suma de 79.774 mii RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 3.098 mii RON).

La 31 decembrie 2023, pentru locurile de consum pentru care s-au identificat întârzieri în facturare pe o perioadă mai mare de 12 luni în conformitate cu prevederile articolului 281, alin (8) din Codul Fiscal, a fost autofacturat TVA aferent în valoare de 24.063 mii RON.

26. VENITURI INREGISTRATE ÎN AVANS

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Subvenții guvernamentale	5.706	176.780	5.685	181.517
Altele	17	52	11	5
Total	5.723	176.832	5.696	181.522

Subvențiile guvernamentale reprezintă sume primite de la stat pentru construcția anumitor proiecte de investiții.

Reconcilierea între soldul initial si soldul final al subvențiilor guvernamentale:

	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	187.202	192.866
Creșteri în cursul anului	1.022	50
Reluări la venituri	(5.738)	(5.714)
Sold la 31 decembrie	182.486	187.202

27. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Litigii si dispute	163.588	-	120.354	-
Dezafectare	-	746.286	-	723.968
Provizioane fiscale	-	90.544	-	93.121
Alte provizioane	1.771	-	1.406	-
Total	165.359	836.830	121.760	817.089

	Litigii si dispute	Dezafectare	Provizioane fiscale	Alte provizioane	Total
Soldul la 1 ianuarie 2023	120.354	723.968	93.121	1.406	938.849
Provizioane recunoscute în corespondența cu imobilizările corporale	-	(3.389)	-	-	(3.389)
Provizioane recunoscute în profit sau pierdere	43.447	-	-	513	43.960
Provizioane utilizate	-	-	-	-	-
Provizioane reversate	(213)	(4.403)	(6.410)	(148)	(11.174)
Actualizarea provizioanelor (Nota 13)	-	30.110	3.833	-	33.943
Sold la 31 decembrie 2023	163.588	746.286	90.544	1.771	1.002.189

	Litigii si dispute	Dezafectare	Provizioane fiscale	Alte provizioane	Total
Soldul la 1 ianuarie 2022	116.260	642.078	86.560	271	845.169
Provizioane recunoscute în corespondența cu imobilizările corporale	-	(5.298)	-	-	(5.298)
Provizioane recunoscute în profit sau pierdere	7.359	62.558	2.945	1.135	73.997
Provizioane utilizate	(2.771)	-	-	-	(2.771)
Provizioane reversate	494	-	-	-	494
Actualizarea provizioanelor (Nota 13)	-	24.630	3.616	-	28.246
Sold la 31 decembrie 2022	120.354	723.968	93.121	1,406	938.849

I. Provizioane pentru litigii și dispute

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, provizioanele pentru litigii includ 47.404 mii RON aferente unui litigiu început în decembrie 2022 de Hidroconstrucția SA, unul dintre constructorii utilizați pentru proiectul de investiții Bumbești-Livezeni. Hidroconstrucția a pretins 47.404 mii RON reprezentând lucrări executate în anul 2017 și dobânzi și costuri aferente suportate în perioada în care proiectul a fost suspendat ca urmare a anularii autorizațiilor de construire și 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 în suma de 47.404 mii RON.

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, provizioanele pentru litigii includ 67.618 mii RON în legătură cu litigiul cu Asocieria Romelectro SA, Hidroconstrucția SA și ISPH Project Development SA (Asocieria) început în 2013. Obiectul litigiului îl constituie disputele privind contractul semnat în 2004 pentru proiectul de investiții Bumbești-Livezeni. Asocieria a pretins 88.441 mii RON reprezentând lucrări suplimentare efectuate de Asocierie începând cu anul 2010 până la data începerii litigiului. În urma mai multor hotărâri și apeluri în 2019, dosarul a fost trimis spre rejudecare. În 2020, Curtea a solicitat un raport de expertiză tehnică. Pe baza sentințelor 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 mii RON.

În anul 2023, Grupul a constituit provizioane pentru litigii de 40.116 mii RON în legătură cu litigiul cu Benny Alex SRL. Acesta pretinde valoarea lucrărilor suplimentare executate în baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății) în valoare de 40.116 mii RON. La 30 mai 2023, instanța s-a pronunțat în favoarea reclamantei BENY ALEX S.R.L., Societatea a contestat decizia instanței. Luând în considerare decizia instanței, Grupul a estimat că un rezultat nefavorabil este probabil și, în consecință, a recunoscut un provizion de 40.116 mii RON.

II. Provizioane de dezafectare

În 2018 și 2019, conducerea Societății a decis să abandoneze anumite proiecte de investiții în curs de execuție (Nota 21). Ca urmare, Societatea a recunoscut provizioane de dezafectare în 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 inflația sau cu creșterile estimate de costuri în sectorul construcțiilor și transporturilor.

Principalele costuri de abandonare incluse în provizion sunt:

- costul demolării construcțiilor existente;
- costul transportului deșeurilor la cel mai apropiat depozit ecologic;
- taxa de mediu, în conformitate cu cerințele legale;
- costul de depozitare a deșeurilor la un depozit ecologic.

Costurile au fost actualizate utilizând o rată de actualizare între 4,76% și 7,05% (31 decembrie 2022: între 4,12% și 5,3%), în funcție de perioada de dezafectare preconizată.

Un provizion de dezafectare în suma de 13.783 mii RON este aferent parcului eolian. Efectele modificărilor ipotezelor care stau la baza costurilor de dezafectare pentru parcul eolian sunt recunoscute în corespondența cu imobilizările corporale.

III. Provizioane fiscale

Provizioanele fiscale în suma de 90.544 mii RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 93.121 mii RON) reprezintă valoarea actualizată a TVA preconizată a fi plătită la scoterea din evidența a proiectelor de investiții abandonate (Nota 21).

28. INSTRUMENTE FINANCIARE – Valori juste și gestionarea riscurilor**(a) Clasificări contabile și 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
Creanțe comerciale	3.047.968	1.350.677
Numerar și echivalente de numerar	407.634	660.734
Numerar restricționat	101.057	101.057
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.702.879	3.386.083
Total	8.259.538	5.498.551

Creanțe 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 întâzierilor în facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali ca urmare a implementării în anul 2022 a unor sisteme noi de facturare și customer relationship pentru activitatea de furnizare, care a continuat și în anul 2023, la care se adaugă modificările frecvente ale reglementărilor cu privire la prețurile de furnizare către consumatori finali și creșterea semnificativă a numărului de clienți noi. Aceste aspecte au determinat venituri nefacturate semnificative incluse în creanțe comerciale în valoare de 1.229.147 mii RON la 31 decembrie 2023 (1.116.046 mii RON la 31 decembrie 2022).

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

	Rata medie ponderată a pierderilor	Valoarea contabilă brută	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creanțe comerciale nete
Nerestante	2.32%	1.759.281	(40.756)	1.718.525
Restante - de la 0 la 3 luni	24.80%	229.670	(56.960)	172.710
Restante - de la 3 la 6 luni	80.61%	37.614	(30.319)	7.295
Restante - de la 6 luni până la 1 an	100.00%	12.880	(12.880)	-
Restante - mai mult de 1 an	100.00%	16.337	(16.337)	-
Total		2.055.782	(157.252)	1.898.530
Clienți analizați individual		1.149.438	-	1.149.438
Total creanțe comerciale		3.205.220	(157.252)	3.047.968

Tabelul următor prezintă informații despre expunerea la riscul de credit și pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creanțele comerciale la 31 decembrie 2022:

	Rata medie ponderată a pierderilor	Valoarea contabilă brută	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creanțe comerciale nete
Nerestante	2,45%	1.014.908	(24.896)	990.012
Restante - de la 0 la 3 luni	36,40%	39.459	(14.363)	25.096
Restante - de la 3 la 6 luni	62,86%	13.496	(8.483)	5.013
Restante - de la 6 luni până la 1 an	100,00%	19.036	(19.036)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	10.706	(10.706)	-
Total		1.097.605	(77.484)	1.020.121
Clienți analizați individual		330.556	-	330.556
Total creanțe comerciale		1.428.161	(77.484)	1.350.677

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

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

Grupul are garanții primite de la clienți în suma de 444.551 mii RON la 31 decembrie 2023 (907.555 mii RON la 31 decembrie 2022). Acestea sunt garanții de plată sub formă de scrisori de garanție bancară primite în legătură cu contractele de vânzare de energie electrică. Diminuarea garanțiilor primite de la clienți se datorează implementării mecanismului de achiziție centralizată a energiei electrice. Tranzacțiile pe această piață se efectuează prin intermediul OPCOM, ceea ce înseamnă că Grupul a încheiat un singur contract angro cu OPCOM, astfel încât numărul contractelor de vânzare angro a scăzut în anul 2023.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca Grupul să aibă dificultăți în onorarea obligațiilor asociate datoriiilor 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 încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata împrumuturilor, datoriiilor comerciale și altor datorii. Grupul urmărește să mențină un nivel al conturilor bancare curente și al depozitelor bancare care să depășească ieșirile de numerar previzionate pentru plata datoriiilor 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 contabilă	Total	< 12 luni	1-5 ani	> 5 ani
31 decembrie 2023					
Datorii financiare					
Datorii comerciale	407.719	407.719	407.612	107	-
Împrumuturi bancare	393.535	430.009	107.559	322.450	-
Datorii aferente contractelor de leasing	66.301	90.167	9.164	35.779	45.224
Total	867.555	927.895	524.335	358.336	45.224
	Fluxuri de numerar contractuale				
	Valoare contabilă	Total	< 12 luni	1-5 ani	> 5 ani
31 decembrie 2022					
Datorii financiare					
Datorii comerciale	283.424	283.424	282.996	428	-
Împrumuturi bancare	484.492	513.201	103.302	386.803	23.096
Datorii aferente contractelor de leasing	15.401	17.881	8.301	4.677	4.903
Total	783.317	814.506	394.599	391.908	27.999

Riscul de piață

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 gestionării riscului de piață este de a controla expunerile la riscul de piață în limite acceptabile, optimizând în același timp rezultatele.

(i) *Riscul de rată a dobânzii*

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 rată fixă		
Active financiare		
Numerar restricționat	101.057	101.057
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.702.879	3.386.083
Total	4.803.936	3.487.140
Datorii financiare		
Datorii aferente contractelor de leasing	(66.301)	(15.401)
Total	(66.301)	(15.401)
Instrumente cu rata variabila		
Datorii financiare		
Împrumuturi bancare	(393.535)	(484.492)
Total	(393.535)	(484.492)

Analiza de sensibilitate a valorii juste a instrumentelor cu rată fixă

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

Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar ale instrumentelor cu rată variabilă

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

	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare	
	creștere cu 50 puncte de baza	diminuare cu 50 puncte de baza
2023		
Instrumente cu rata variabilă	(1.968)	1.968
2022		
Instrumente cu rata variabilă	(2.422)	2.422

(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 în mii RON al valutei-		
	EUR	USD	CHF
Creanțe comerciale	221	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	353.398	-	-
Numerar și echivalente de numerar	27.585	203	3
Datorii comerciale	(4.337)	(160)	-
Împrumuturi bancare	(393.535)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(66.163)	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	(82.831)	43	3

	31 decembrie 2022		
	-echivalentul în mii RON al valutei-		
	EUR	USD	CHF
Creanțe comerciale	221	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	351.338	-	-
Numerar și echivalente de numerar	4.020	228	2
Datorii comerciale	(3.971)	-	-
Împrumuturi bancare	(483.013)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(13.585)	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	(144.990)	228	2

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 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 (mii RON)	Creștere / (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (mii RON)
EUR	4.141	7.250
USD	(2)	(11)
Total	4.139	7.239

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 (mii RON)	Creștere / (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (mii RON)
EUR	(4.141)	(7.250)
USD	2	11
Total	(4.139)	(7.239)

29. ANGAJAMENTE

29.1 Angajamente contractuale

Grupul are următoarele angajamente contractuale:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	565.361	545.184

29.2 Garanții

Grupul a emis garanții de bună execuție în suma de 32.885 mii RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 35.213 mii RON) în principal în legătură cu obligațiile sale de livrare a energiei electrice și în legătură cu obligațiile sale de plată legate de tranzacțiile de cumpărare a energiei electrice pe piața pentru ziua următoare și pe piața intrazilnică.

30. DATORII CONTINGENTE

30.1 Litigii, dispute si incertitudini fiscale

Principalele litigii in care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 467.804 mii RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 882.864 mii RON) sunt prezentate ca datorii contingente:

a) Litigiu cu Ministerul Energiei

Expunere potențială: 373.050 mii RON la 31 decembrie 2022 (0 la 31 decembrie 2023)

Reclamant: Ministerul Energiei

Dosar nr. 3200/2/2018

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

Ministerul Energiei pretinde următoarele:

1. obligarea Societății de a încheia un act adițional la contractul de concesiune, după cum urmează:
 - a) Ministerul Energiei, în calitate de concedent, să poată modifica unilateral redevența; și
 - b) redevența anuală să fie modificată la o suma egală cu amortizarea anuală a imobilizărilor corporale care fac obiectul redevenței, în conformitate cu contractul de concesiune.
2. Ministerul Energiei pretinde, de asemenea, suma de 373.050 mii RON reprezentând redevențe suplimentare pentru perioada 2013 – 2018 calculate conform punctului 1b) de mai sus.

Instanța a numit un expert pentru a determina suma potențială datorată 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 pretensiile Ministerului Energiei ca neîntemeiate. În cursul anului 2022, Ministerul Energiei a formulat apel împotriva hotărârii instanței.

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

b) Litigii cu autoritățile fiscale in legatura cu tratamente fiscale din anii trecuti

Expunere potențială: 214.385 mii RON la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroelectrica

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

Societatea a facut obiectul unei inspectii fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012, finalizata cu mai multe decizii de impunere emise de Agentia Nationala de Administrare Fiscala („ANAF”) în 2014, care au stabilit impozite suplimentare in suma de 214.385 mii RON, care includ in principal impozit pe profit in suma de 26.513 mii RON si dobanzi si penalitati de intarziere aferente de 119.448 mii RON, si taxa pe valoarea adaugata in suma de 37.677 mii RON si dobanzi si penalitati de intarziere aferente de 27.339 mii 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 511 mii 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 mii RON.

In data de 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 mii RON. ANAF a formulat recurs impotriva hotararii instantei, cu termen de judecata la data 2 aprilie 2024.

În baza hotărârii finale a Curții de Apel București în dosarul de insolvență a Societății conform căreia ANAF este decazută din dreptul de a solicita plata obligațiilor fiscale impuse prin deciziile de impunere, și în baza raportului experților, care este favorabil Grupului, precum și hotărârea Curții de Apel București din 7 aprilie 2023, conducerea estimează ca litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

c) Litigii cu autoritățile fiscale privind taxa suplimentară pentru producătorii de energie

Expunere potențială: 63.612 mii RON la 31 decembrie 2023 (62.052 mii 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

În anul 2022, taxa pentru producătorii de energie electrică a fost subiectul unor frecvente modificări în ceea ce privește modul de calcul. Una dintre modificări a fost instituită prin Legea nr. 357/2022, care a fost publicată la 16 decembrie 2022. Societatea a aplicat prevederile legii începând cu 16 decembrie 2022.

După cum este menționat în Nota 12 D, Societatea a făcut obiectul unor controale fiscale privind taxa pentru producătorii de energie electrică de către Direcția Generală Antifraudă Fiscală a ANAF. Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat modificările introduse de lege retroactiv începând cu 1 septembrie 2022 și, prin urmare, au calculat impozit suplimentar în valoare de 62.052 mii RON.

În data de 28 aprilie 2023 Societatea a primit o decizie de impunere pentru suma de 62.052 mii RON. Grupul a contestat Decizia de impunere, aceasta contestată fiind respinsă de către Direcția Generală de Soluționare a Contestărilor din cadrul Ministerului Finanțelor.

Societatea a argumentat prin cererea de chemare în judecată ca modificările succesive ale actelor normative cu privire la metodologia de calcul a taxei pentru producătorii de energie electrică nu pot avea aplicabilitate decât pentru viitor, începând cu data publicării modificării actelor normative și nu retroactiv, așa cum au considerat autoritățile fiscale.

În data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în suma de 1.560 mii RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. Grupul a contestat și această decizie. Decizia va fi obiectul unui alt litigiu în cazul în care contestația va fi respinsă de către Direcția Generală de Soluționare a Contestărilor din cadrul Ministerului Finanțelor.

Conducerea apreciază că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

d) Litigiu cu Hidroconstructia SA

Expunere potențială: 98.762 mii RON la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 12257/3/2022

Obiectul dosarului: Rezilierea Contractului nr. 672/1989 privind Amenajarea hidroenergetică complexă a râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz; daune-interese.

Hidroconstructia SA a formulat pretenții în suma de 98.762 mii 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 instanței să dispună rezilierea contractului aferent.

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

La data de 12 octombrie 2023, Instanța de Apel a anulat sentința primei instanțe și a dispus judecare pe fond a cauzei. La data de 14 decembrie 2023, Instanța de Apel a dispus expertiză de specialitate, următorul termen de judecată fiind la 4 aprilie 2024.

În baza analizei juridice asupra pretențiilor formulate de către Hidroconstructia, Conducerea considera cererea de chemare în judecată neîntemeiată. Pe baza aspectelor prezentate, Conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

e) Litigiu cu Hidroconstructia SA

Expunere potențială: 32.832 mii RON la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosarele nr. 44443/3/2016 și 11314/3/2021

Obiectul dosarului: Pretentii - contravaloarea costurilor generate de sistarea lucrărilor de construcție aferente unor proiecte de investiții în curs de execuție

Hidroconstructia SA pretinde recuperarea costurilor generate de suspendarea lucrărilor de construcții efectuate înainte intrării în insolvența a Hidroelectrica. Grupul susține că astfel de pretenții nu au temei, având în vedere procesul de insolvență al Hidroelectrica și faptul că reclamanta și-a pierdut dreptul la pretenții, deoarece nu le-a înregistrat în tabelul creditorilor.

În martie 2018, prima instanță a respins pretențiile Hidroconstructia SA. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstructia SA. Grupul a contestat, de asemenea, hotărârea, deoarece prevedea taxe administrative în 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 întocmirea unui raport de expertiză în construcții hidrotehnice și a unui raport de expertiză contabilă de către experți independenți. În prezent, rapoartele de expertiză sunt în curs de întocmire, următorul termen fiind 2 aprilie 2024.

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

f) Litigiu cu Hidroconstructia SA

Expunere potențială: 28.963 mii RON la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 31451/3/2020

Obiectul dosarului: Pretentii - reduceri comerciale acordate Grupului în perioada 2014 – 2019 pentru lucrări de construcții aferente proiectului AHE Siriu-Surduc

Hidroconstructia SA a formulat pretenții în suma de 28.963 mii RON reprezentând reduceri comerciale acordate Grupului în perioada 2014 – 2019 pentru lucrări de construcții aferente proiectului AHE Siriu-Surduc, precum și indexarea prețului lucrărilor executate în perioada respectivă.

Conform contractului dintre părți, Hidroconstructia a acordat Hidroelectrica reduceri comerciale și au convenit să mențină prețurile fixe atât timp cât Hidroelectrica va asigura finanțarea proiectului.

Hidroconstructia pretinde că Hidroelectrica nu a asigurat finanțarea proiectului și este îndreptățită să recupereze reducerile comerciale acordate.

În septembrie 2022, expertul independent a emis un raport care a stabilit o datorie potențială între 8.904 mii RON și 31.158 mii 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 îndeplinit 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 cu Romelectro S.A.

Expunere potențială: 29.250 mii RON la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022

Reclamant: Romelectro S.A.

Dosar nr. 8/2021, în 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 mii EUR, echivalentul a 43.881 mii 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.

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

În urma constatarii încetării acțiunii arbitrale formulate de Hidroelectrica, pe rolul Tribunalului Arbitral a fost constituit dosarul nr. 30/2022, având ca obiect doar pretențiile Romelectro.

În anul 2022, Romelectro și-a redus pretențiile inițiale la suma de 5.912 mii EUR, echivalentul a 29.250 mii RON plus TVA și cheltuieli de judecată. Pretentiile reprezintă 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 parti și a documentelor aferente proiectului, Grupul susține ca 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 ca 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 mii 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 formulat apel împotriva acestei hotărâri. Apelul a fost admis de instanța de control judiciar, care a anulat integral sentința instanței de fond 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 40.116 mii RON. Hidroelectrică 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.

Insa pe baza hotărârii inițiale a primei instanțe, Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 40.116 mii RON (Nota 27 (i)).

30.2 Cadru 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, societățile 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 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 Hidroelectrică 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.

30.3 Obligații de dezafectare

După cum este descris în Nota 4 a4), Grupul a identificat obligații de dezafectare în legătură cu facilitățile sale hidroenergetice. Conducerea estimează că, exceptând activele abandonate sau trecute în post-utilizare în urma deciziilor conducerii și cu excepția parcului eolian, pentru care sunt recunoscute provizioane de dezafectare (a se vedea Notele 21 și 27), apariția unor evenimente care ar necesita abandonarea sau trecerea în 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.

31. PĂRȚI AFILIAȚE

a) Entitatea care controlează în ultimă instanță

Entitatea care controlează în ultima instanță este statul român, reprezentat de Ministerul Energiei, cu o participație de 80,0561%.

b) Tranzacții cu personalul-cheie din conducere

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

Remunerația Directoratului	2023	2022
Cheltuieli recunoscute în cursul anului		
Componenta fixă	3.524	2.343
Componenta variabilă	-	8.201
Reversarea excedentului recunoscut în anul precedent	(116)	-
Total	3.408	10.544
Plăți efectuate în cursul anului	2023	2022
Componenta fixă	3.524	2.343
Componenta variabilă (pentru anul precedent)	8.085	8.201
Total	11.609	10.544

Directoratul include 5 directori numiți pe o perioadă de 4 ani.

Remuneratia directorilor executivi constă în: o indemnizație fixă lunară care nu poate depăși de șase ori media salariului mediu brut lunar pe ultimele 12 luni înainte 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 financiară și nefinanciară, negociați și aprobați de adunarea generală a acționarilor. Ca urmare a schimbării membrilor Directoratului în 2023 și a neaprobării indicatorilor de performanță, nu există componenta variabilă de plată pentru anul 2023.

Grupul a recunoscut o datorie estimată pentru componenta variabilă a remunerației Directoratului în suma de 8.201 mii RON la 31 decembrie 2022.

Componenta variabilă a remunerației Directoratului, plătită în anul 2023 pentru activitatea din anul 2022, a fost limitată la de 3,5 ori indemnizația fixă lunară conform hotărârii acționarilor din 2019. Suma maximă a componentei variabile pentru toți membrii Directoratului a fost 8.201.340 RON. Componenta variabilă nu este condiționată de serviciile viitoare.

Indicatorii de performanță financiară și nefinanciară pe baza cărora a fost determinată componenta variabilă includ:

- Indicatori financiară: cifra de afaceri, marja EBITDA ajustată, profitul brut, lichiditate curentă, rata de îndatorare; plăți restante la bugetul de stat;
- Indicatori operaționali: gradul de realizare a planului de investiții, gradul de realizare a planului de mentenanță, disponibilitatea hidroagregatelor;
- Indicatori privind serviciile prestate: gradul de realizare a serviciilor de sistem și gradul de îndeplinire a obligațiilor de furnizare/vânzare a energiei electrice;
- Indicatori privind guvernarea corporativă: 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 obligații contractuale privind pensii pentru foștii directori.

Remunerația Consiliului de Supraveghere

	2023	2022
Cheltuieli recunoscute în cursul anului		
Componenta fixă	1.209	890
Componenta variabilă	-	1.038
Reversarea excedentului recunoscut în anul precedent	(154)	(148)
Total	1.055	1.780

Plăți efectuate în cursul anului

	2023	2022
Componenta fixă	1.209	890
Componenta variabilă (pentru anul precedent)	884	890
Total	2.093	1.780

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

Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere a fost aprobată prin hotărârea acționarilor în anul 2023. Conform acestei hotărâri, remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere constă dintr-o indemnizație fixă lunară, limitată la de două ori media salariului mediu brut lunar pe ultimele 12 luni înainte 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 indemnizația fixă lunară. Ca urmare a schimbării membrilor Consiliului de Supraveghere în anul 2023 și a neaprobării indicatorilor de performanță, nu există componenta variabilă de plată pentru anul 2023.

Grupul a recunoscut o datorie estimată pentru componenta variabilă a remunerației Consiliului de Supraveghere în suma de 1.038 mii RON la 31 decembrie 2022.

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

Nu au fost acordate împrumuturi membrilor Consiliului de Supraveghere sau ai Directoratului în 2023 și 2022.

Nu au fost acordate / primite garanții către / de la membrii Consiliului de Supraveghere sau ai Directoratului.

c) Tranzacții cu alte societăți în care statul detine control sau influență semnificativă

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 apă uzată, achiziția de energie electrică, servicii de transport și de sistem și vânzare de energie electrică, după cum urmează:

Furnizor	Achiziții (fără TVA) 2023	Datorii (cu TVA) 31 decembrie 2023
Administrația Națională Apele Române	617.640	103.242
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	444.639	85.459
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	3.675	274
SN Nuclearelectrică SA	398.636	-
Distribuție Energie Electrică România	292.845	32.846
Alții	23.434	2.726
Total	1.780.869	224.547

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

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

Furnizor	Achiziții (fără TVA) 2022	Datorii (cu TVA) 31 decembrie 2022
Administrația Națională Apele Romane	436.700	78.625
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	452.299	70.417
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	368.245	85
SN Nuclearelectrica SA	185.197	(41.256)
Distribuție Energie Electrica România	111.807	14.902
Alții	17.442	1.564
Total	1.571.690	124.337

Client	Vânzări (fără TVA)	Creante, valoare brută (cu TVA)	Pierdere din depreciere	Creanțe, valoare netă (cu TVA)
	2023	31 decembrie 2023		
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	1.275.342	296.709	-	296.709
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	4.505.119	177.885	-	177.885
Rompetrol Rafinare	364.066	66.927	-	66.927
E.ON Energie Romania	86.993	7.390	-	7.390
S.N.G.N Romgaz SA	82.528	4.722	-	4.722
Raja SA	82.942	19.483	-	19.483
Engie Romania	51.477	5.231	-	5.231
SN Radiocomunicatii SA	39.559	19.770	-	19.770
Electrica Furnizare	25.627	-	-	-
Distributie Energie Electrica Romania	19.003	37	-	37
Alții	314.866	206.847	(23.232)	183.615
Total	6.847.522	805.001	(23.232)	781.769

Client	Vânzări (fără TVA)	Creante, valoare brută (cu TVA)	Pierdere din depreciere	Creanțe, valoare netă (cu TVA)
	2022	31 decembrie 2022		
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	2.063.761	276.208	-	276.208
Electrica Furnizare	518.952	42.420	-	42.420
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	1.233.993	2.821	-	2.821
E.ON Energie Romania	305.686	27.343	-	27.343
Engie România	143.877	6.539	-	6.539
Distributie Energie Electrica Romania	78.198	73	(16)	57
Romaero	3.439	7.502	(7.502)	-
Metrorex	7.753	8.024	(7.819)	205
Alții	178.243	155.019	(15.671)	139.348
Total	4.533.902	525.949	(31.008)	494.941

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

Alți clienți includ în principal institutii publice, autoritati locale și institutii de învățământ publice către care Societatea a furnizat energie electrică în 2023 și 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)	4.191	932.056	-	3.584	1.408.665	-
CEC Bank	30.530	1.105.539	353.397	11.818	1.019.509	351.337
Total	34.721	2.037.595	353.397	15.402	2.428.174	351.337

Tranzactii

Banca	Depozite bancare constituite	Venituri din dobanzi	Depozite bancare constituite	Venituri din dobanzi
	2023		2022	
Exim Bank (Banca Romaneasca)	4.500.000	77.114	2.592.800	38.029
CEC Bank	1.901.994	24.758	4.549.301	45.253
Total	6.401.994	101.873	7.142.101	83.282

32. 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 castigatorie 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 mii 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.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023
(Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

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 mii RON.

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

Imobilizări corporale	<u>69.007</u>
Valoare contabilă Active nete achiziționate	<u>69.007</u>
Contravaloarea plătită	<u>67.879</u>
Câștig preliminar din achiziție (în baza datelor existente la data emiterii situațiilor financiare)	<u>1.128</u>

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 Direcție Financiară			Gabriela VASILESCU Manager Departament Contabilitate	