



# HIDROELECTRICA

## **Raportul Anual al Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” S.A. aferent anului 2023**

Întocmit în conformitate cu prevederile din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată și Anexa nr. 15 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Codul Bursei de Valori București,

bazat pe situațiile financiare consolidate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană („IFRS-EU”), situațiile financiare individuale și consolidate întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare („OMFP nr. 2844/2016”)



**27 martie 2024**

# Cuprins

<b>DATELE DE IDENTIFICARE ALE HIDROELECTRICA</b>	<b>5</b>
<b>SINTEZĂ REZULTATE 2023</b>	<b>6</b>
<b>RAPORTUL STRUCTURILOR DE CONDUCERE PENTRU ANUL 2023</b>	<b>10</b>
<b>MESAJUL PREȘEDINTELUI CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE AL HIDROELECTRICA</b>	<b>10</b>
<b>MESAJUL PREȘEDINTELUI DIRECTORATULUI HIDROELECTRICA</b>	<b>11</b>
<b>I. RAPORTUL CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE</b>	<b>13</b>
<b>II. RAPORTUL DIRECTORATULUI</b>	<b>21</b>
<b>1. PREZENTAREA GRUPULUI</b>	<b>21</b>
1.1. STRUCTURA ORGANIZATORICĂ	21
1.2. PRINCIPALELE ACTIVITĂȚI ALE GRUPULUI	23
1.3. MISIUNE, VIZIUNE, VALORI	24
1.4. ELEMENTE DE STRATEGIE	24
1.5. PERSPECTIVE	26
<b>2. REPERELE ANULUI 2023</b>	<b>28</b>
<b>3. EVENIMENTE CHEIE ÎN 2023</b>	<b>30</b>
3.1. ADUNĂRI GENERALE ALE ACȚIONARILOR	30
3.2. PROIECTE FUZIUNI ȘI ACHIZIȚII (M&A)	31
3.3. CONDUCEREA COMPANIEI	32
3.4. CAPITAL SOCIAL ȘI DISTRIBUIRE DIVIDENDE	34
3.5. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE CONFORM ART. 108 DIN LEGEA NR. 24/2017	35
<b>4. HIDROELECTRICA PE PIAȚA DE CAPITAL</b>	<b>35</b>
4.1. OFERTA PUBLICĂ ÎNIȚIALĂ A SOCIETĂȚII HIDROELECTRICA	35
4.2. STRUCTURA ACȚIONARIATULUI ȘI EVOLUȚIA PREȚULUI ACȚIUNII	36
4.3. RELAȚIA CU INVESTITORII	38
<b>5. GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ</b>	<b>38</b>
5.1. ADUNĂRILE GENERALE ALE ACȚIONARILOR	40
5.2. DREPTURILE ACȚIONARILOR	41
5.3. POLITICA DE DIVIDENDE	42
5.3.1. DISTRIBUIREA DIVIDENDELOR	43
5.4. CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE	43
5.5. DIRECTORATUL	56
5.6. REMUNERAREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE ȘI A MEMBRILOR DIRECTORATULUI	60
5.7. MANAGEMENTUL PROCESELOR	62
5.8. AUDIT INTERN	62

5.9. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE CONTROLULUI INTERN ȘI SISTEMELOR DE GESTIONARE A RISCURILOR ÎN RELAȚIE CU PROCESUL DE RAPORTARE FINANCIARE	63
5.10. ESG ȘI RESPONSABILITATE SOCIALĂ CORPORATIVĂ (CSR)	64
5.11. RESPECTAREA DREPTURILOR OMULUI, COMBATerea CORUPȚIEI ȘI A DĂRII DE MITĂ	68
5.12. DECLARAȚIA „APLICI SAU EXPLICI”	70
<b>6. DATE OPERAȚIONALE</b>	<b>81</b>
6.1. SEGMENTE OPERAȚIONALE	81
6.1.1. ACTIVITATEA DE PRODUCERE DE ENERGIE ELECTRICĂ	81
6.1.2. ACTIVITATEA DE FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE	83
6.2. ACTIVITATEA DE MENTENANȚĂ	85
6.3. ACTIVITATEA DE MENTENANȚĂ - CONSTRUCȚII ȘI URMARIREA COMPORTARII CONSTRUCȚIILOR HIDROENERGETICE („UCCH”)	87
6.4. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	89
6.4.1. ACTIVITATEA DE DEZVOLTARE	90
6.4.2. ACTIVITATEA DE RETEHNOLIZARE	91
6.5. ACHIZITII	93
6.6. MANAGEMENT DE PROIECT	93
6.7. FUZIUNI ȘI ACHIZIȚII („M&A”)	94
6.8. RESURSE UMANE	95
6.9. ACTIVE CORPORALE	97
6.9.1. AMPLASAREA ȘI CARACTERISTICILE PRINCIPALELOR CAPACITĂȚI DE PRODUCȚIE	97
6.9.2. GRADUL DE UZURĂ AL CAPACITĂȚILOR DE PRODUCȚIE	100
6.8.3. DREPTUL DE PROPRIETATE ASUPRA ACTIVELOR CORPORALE	101
<b>7. REZULTATE FINANCIARE PENTRU ANUL 2023</b>	<b>103</b>
7.1. INDICATORI FINANCIARI	103
7.2. DETALIEREA VENITURILOR	106
7.3. CHELTUIELI OPERAȚIONALE	112
7.4. FLUXURI DE TREZORERIE	118
7.5. POZIȚIA FINANCIARĂ	121
<b>8. EXECUTIA BUGETULUI DE VENITURI SI CHELTUIELI PENTRU ANUL 2023</b>	<b>133</b>
<b>9. EVENIMENTE ULTERIOARE</b>	<b>134</b>
<b>10. LITIGII</b>	<b>135</b>
<b>11. MANAGEMENTUL RISCURILOR</b>	<b>140</b>
<b>III. DECLARAȚIA CONDUCERII</b>	<b>167</b>
<b>IV. SITUAȚII FINANCIARE</b>	<b>168</b>
<b>SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE IFRS-EU</b>	<b>168</b>
<b>SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE - OMFP 2844/2016</b>	<b>168</b>
<b>SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE - OMFP 2844/2016</b>	<b>168</b>

**Note:**

*Acest raport nu reprezintă o recomandare/ ofertă/ invitație pentru a achiziționa acțiuni emise de Hidroelectrica. Acest raport conține informații la nivel consolidat cu privire la principalii indicatori operaționali ai Grupului Hidroelectrica, astfel că aceste informații reflectă rezultatele și poziția financiară aferentă perioadei de raportare disponibile la data prezentului raport și nu reprezintă garanții ale performanței viitoare a Grupului. Informațiile din acest document sunt selective și pot necesita actualizări, revizuirii și modificări în anumite circumstanțe. Hidroelectrica nu își asumă nicio obligație sau angajament de a publica orice actualizare, revizuire sau modificare a oricărui informații cuprinse în acest raport, cu excepția cazului în care acest lucru este solicitat potrivit legii aplicabile.*

*Anumite cifre incluse în acest Raport au fost supuse ajustărilor de rotunjire; în consecință, cifrele prezentate pentru aceeași categorie ilustrată în tabele diferite pot varia ușor. De asemenea, este posibil ca cifrele prezentate ca totaluri în anumite tabele să nu fie o agregare aritmetică a cifrelor care le preced. Totodată, procentele din tabele au fost rotunjite și, în consecință, nu pot fi însumate până la 100%. Calculele, variațiile și alte procente pot diferi ușor de calculele lor reale din cauza rotunjirii informațiilor financiare, statistice și operaționale subiacente.*

*În cazul în care acest raport face referire la orice informație din orice sursă externă, aceste informații nu trebuie să fie considerate ca fiind adoptate/aprobate de către Hidroelectrica ca fiind exacte/corecte.*

*Acest raport poate conține declarații anticipative. Aceste declarații reflectă cunoștințele actuale ale societății precum și așteptări și previziuni despre evenimente viitoare. Prin natura lor, declarațiile anticipative sunt supuse diverselor riscuri, dintre care multe în afara controlului companiei, care ar putea determina ca rezultatele reale ale societății să difere semnificativ de rezultatele și performanțele exprimate sau anticipate. Niciuna dintre viitoarele previziuni din acest raport nu ar trebui să fie considerate în special promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicând o asigurare sau o garanție ca ipotezele pe baza cărora viitoarele previziuni au fost elaborate sau informațiile și declarațiile conținute în acest raport sunt corecte, exacte sau complete.*

*Acest raport nu conține toate informațiile care ar putea fi necesare în ceea ce privește societatea și acțiunile sale. Fiecare persoană care are acces la acest raport trebuie să facă o analiză proprie.*

*Conținutul acestui raport este proprietatea Hidroelectrica, acest document sau o parte din el neputând fi reproduse de către altă persoană fără acordul Hidroelectrica.*



## Datele de identificare ale Hidroelectrica

**Data raportului:** 27 martie 2024

**Denumirea emitentului:** Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hydrocentrale Hidroelectrica S.A.

**Sediul social:** Bulevardul Ion Mihalache, nr. 15-17, etajele 10-15, sector 1, București, România

**Telefon:** +40 21 303 25 00

**Cod unic de înregistrare la Registrul Comerțului:** 13267213

**Cod Înregistrare Fiscală:** RO13267213

**Numărul de ordine în Registrul Comerțului:** J40/7426/2000

**Codul LEI (Legal Entity Identifier):** 787200IISRQX09PRB732

**Cod ISIN (International Securities Identification Number):** RO4Q0Z5RO1B6

**Capital Social subscris și vărsat:** 4.498.025.670 RON

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise:** 449.802.567 de acțiuni ordinare, nominative, liber transferabile, fiecare având o valoare nominală de 10 RON/acțiune, emise în formă dematerializată.

**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:** acțiunile companiei sunt cotate la Bursa de Valori București (simbol bursier: H2O)

## Sinteză Rezultate 2023

Grupul Hidroelectrica înregistrează rezultate operaționale și financiare în creștere pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2023, față de aceeași perioadă a anului 2022, cu îmbunătățirea marjei operaționale și a marjei nete a Grupului cu 7%, respectiv 11%, rezultate datorate în principal hidraulicității ridicate, peste medie și executării strategiei de creștere a portofoliului de furnizare.

- **Producție de energie electrică în creștere cu 30% față de anul 2022**
- **Venituri în creștere cu 29% față de anul 2022**
- **Marja operațională de 59%, în creștere cu 7% față de marja anului 2022**
- **Marja netă de 52%, în creștere cu 11% față de marja anului 2022**
- **Profitul net în creștere cu 43%, de la 4.464 milioane RON la 6.365 milioane RON**
- **Rezultatul pe acțiune în creștere cu 42%, de la 9,95 RON/acțiune la 14,17 RON/acțiune.**

Indicatori operaționali		2023	2022	Variație (%)
<b>Producția de energie electrică brută, din care:</b>	<b>GWh</b>	<b>18.119</b>	<b>13.925</b>	<b>30%</b>
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	GWh	17.784	13.626	31%
<b>Producția de energie electrică netă, din care:</b>	<b>GWh</b>	<b>17.639</b>	<b>13.544</b>	<b>30%</b>
Producție energie electrică din surse hidro (net)	GWh	17.305	13.245	31%
Producție energie electrică din surse eoliene	GWh	334	299	12%
<b>Achiziție de energie electrică GWh</b>	<b>GWh</b>	<b>1.699</b>	<b>1.000</b>	<b>70%</b>
<b>Total energie electrică vândută GWh</b>	<b>GWh</b>	<b>19.338</b>	<b>14.544</b>	<b>33%</b>

Sursa: Hidroelectrica

### Indicatori financiari calculați pe baza situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

Indicatori financiari		2023	2022	Variație (%)	2021
Venituri	milioane RON	12.160	9.452	29%	6.489
EBITDA	milioane RON	8.016	5.985	34%	4.506
Marja EBITDA	%	66%	63%	4%	69%
EBITDA Ajustată	milioane RON	8.253	6.009	37%	4.834
Marja EBITDA Ajustată	%	68%	64%	7%	74%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	59%	55%	7%	58%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	52%	47%	11%	48%
Profit din exploatare	milioane RON	7.200	5.208	38%	3.756
Profit net	milioane RON	6.365	4.464	43%	3.116
Rezultatul per acțiune	RON/acțiune	14,17	9,95	42%	6,95

Sursa: Hidroelectrica

**Indicatori financiari calculați pe baza situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016**

Indicatori financiari		2023	2022	Variație (%)	2021
Venituri	<i>milioane RON</i>	12.160	9.452	<b>29%</b>	6.489
EBITDA	<i>milioane RON</i>	8.016	5.787	<b>39%</b>	4.154
Marja EBITDA	%	66%	61%	<b>8%</b>	64%
EBITDA Ajustată	<i>milioane RON</i>	8.253	5.933	<b>39%</b>	4.530
Marja EBITDA Ajustată	%	68%	63%	<b>8%</b>	70%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	59%	53%	<b>12%</b>	55%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	52%	47%	<b>11%</b>	48%
Profit din exploatare	<i>milioane RON</i>	7.200	5.011	<b>44%</b>	3.572
Profit net	<i>milioane RON</i>	6.365	4.461	<b>43%</b>	3.086
Rezultatul per acțiune	<i>RON/actiune</i>	14,17	9,95	<b>42%</b>	6,88

Sursa: Hidroelectrica

**Indicatori financiari calculați pe baza situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016**

Indicatori financiari		2023	2022	Variație (%)	2021
Venituri	<i>milioane RON</i>	12.159	9.212	<b>32%</b>	6.323
EBITDA	<i>milioane RON</i>	7.996	5.664	<b>41%</b>	4.230
Marja EBITDA	%	66%	61%	<b>7%</b>	67%
EBITDA Ajustată	<i>milioane RON</i>	8.225	5.795	<b>42%</b>	4.604
Marja EBITDA Ajustată	%	68%	63%	<b>8%</b>	73%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	59%	53%	<b>11%</b>	55%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	52%	48%	<b>10%</b>	48%
Profit din exploatare	<i>milioane RON</i>	7.178	4.902	<b>46%</b>	3.478
Profit net	<i>milioane RON</i>	6.352	4.394	<b>45%</b>	3.020
Rezultatul per acțiune	<i>RON/actiune</i>	14,14	9,80	<b>44%</b>	6,73

Sursa: Hidroelectrica

În 2023, rezultatele Hidroelectrica au fost influențate pozitiv de o hidraulicitate ridicată față de aceeași perioadă a anului trecut, marcată de o secetă severă, situație ce a condus la o creștere semnificativă a cantității de energie electrică livrată, și în consecință, la creșterea veniturilor din vânzarea de energie.

Numărul locurilor de consum din portofoliu la data de 31 decembrie 2023 este de 575.565, față de anul 2022, cand se înregistrau doar 510.443 de locuri de consum (LC), creștere survenită ca urmare a cererii portofoliului de furnizare, în special a clienților casnici.

Din punct de vedere al structurii, portofoliul de furnizare al Hidroelectrica S.A. a avut următoarea evoluție:

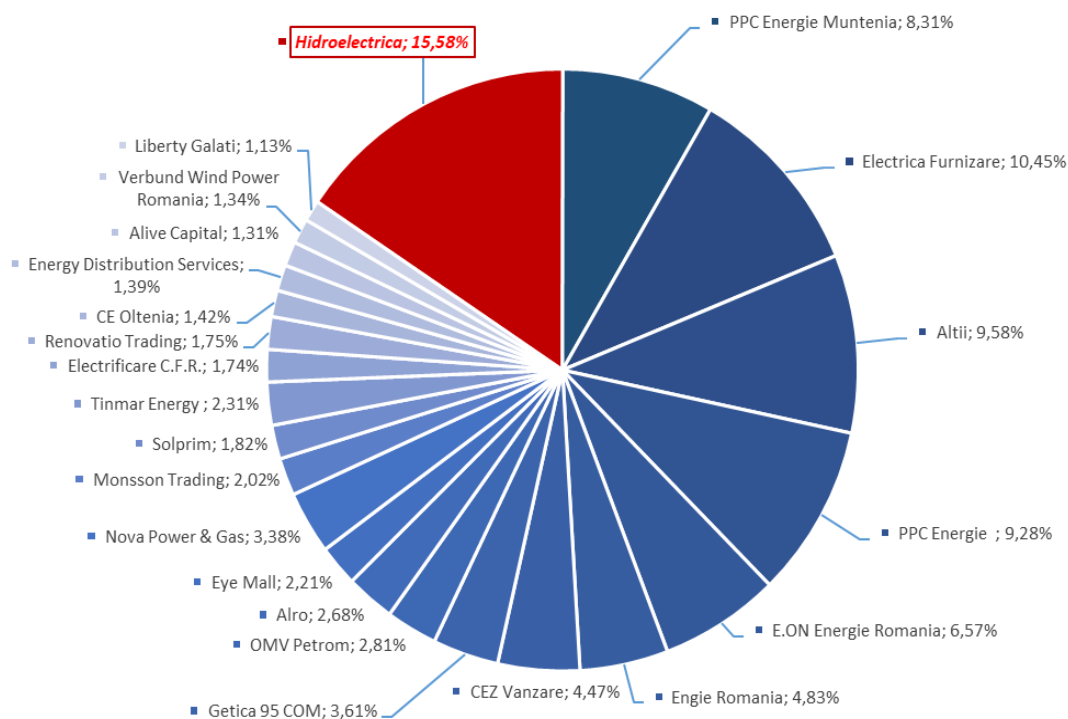
Tip Client	Nr. LC* 01.01.2023	Nr. LC* 31.12.2023
Casnic	483.546	541.041
Noncasnic	26.897	34.524
<b>Total</b>	<b>510.443</b>	<b>575.565</b>

\* număr de locuri de consum aflate în portofoliu (fără cele alimentate direct din barele hidrocentralei și cele alimentate din rețeaua de transport/alți operatori de distribuție neconcesionari)

Sursa: Hidroelectrica

În 2023, conform ultimei raportări a ANRE\*, Hidroelectrica și-a menținut poziția de cel mai important furnizor de energie electrică către clienții finali pe piața concurențială, înregistrând o cotă de piață de 15,68% la finalul lunii noiembrie 2023.

#### Cotele de piață ale furnizorilor de energie electrică pe piața concurențială (ianuarie - decembrie 2023)



\* Sursa: Raport ANRE privind Rezultatele Monitorizării Pieței de Energie Electrică în luna decembrie 2023



Pe parcursul anului 2023, au continuat activitățile de identificare, analiză și documentare a oportunităților de dezvoltare oferite de piață, în paralel cu implementarea proiectelor deja demarate privind diversificarea portofoliului de capacități de producție a energiei electrice din surse regenerabile (achiziții participative și dezvoltare capacități noi), precum și a portofoliului existent de afaceri, urmărind în permanență păstrarea etichetei de companie 100% verde.

Pe fondul evoluțiilor recente înregistrate în sectorul producției de energie regenerabilă (eolian și fotovoltaic) la nivel european și global, Hidroelectrica își menține strategia prudentă de dezvoltare în domeniul energiei regenerabile, păstrându-și obiectivul intrării în proiecte noi de investiții doar acolo unde rentabilitatea investiției este superioară costului de capital.

## Raportul Structurilor de Conducere pentru anul 2023

### Mesajul Președintelui Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica

În calitate de lider al pieței naționale de energie, Hidroelectrica își asumă cu responsabilitate și determinare misiunea de a contribui la progresul durabil al României și al industriei energetice naționale. În conformitate cu evoluțiile contextuale ale domeniului, ne angajăm să abordăm procesele de adaptare și dezvoltare organizațională cu deosebită atenție.

Ca parte a angajamentului nostru pentru excelență, promovăm și asigurăm implementarea celor mai bune practici de guvernare corporativă în procesele interne și externe ale companiei. Apreciem că eforturile Consiliului de Supraveghere de a susține calitatea și acuratețea cadrului administrativ al Hidroelectrica modelează un exemplu demn de urmat pentru întreaga industrie energetică națională.



*Petre NICOLESCU*

*Președinte al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica*

Suntem conștienți că structura globală a mediului de business a devenit tot mai complexă, iar ritmul decizional s-a amplificat, iar acest lucru presupune un efort permanent de adaptare. În plus, în contextul listării companiei la Bursa de Valori București, dorim să ne asigurăm că menținem un nivel optim de comunicare transparentă și deschisă cu acționarii și investitorii noștri, promovând consultarea, dialogul continuu și comunicarea bilaterală.

Colaborăm îndeaproape cu managementul executiv, astfel încât să definim o strategie actualizată, coerentă și eficientă, adaptată nevoilor actuale din sectorul energetic. Prin eforturi susținute, ne propunem să menținem Hidroelectrica printre cei mai stabili și predictibili actori ai mediului de business din spectrul național și din cel al energiei în special.

**Petre NICOLESCU**

**Președinte al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica**

## Mesajul Președintelui Directoratului Hidroelectrica

Anul 2023 a reprezentat un capitol remarcabil pentru Hidroelectrica, un an caracterizat de succese majore și realizări excepționale. Fără îndoială, unul dintre cele mai importante momente a fost listarea companiei la Bursa de Valori București. După traversarea unui traseu plin de provocări, am reușit nu doar să valorificăm procesul de listare, ci să contribuim semnificativ la dezvoltarea pieței de capital din România și să atragem atenția celor mai importanți investitori internaționali asupra potențialului de creștere al Bursei de Valori București, în același timp bucurându-ne de o încredere fantastică a mii de investitori români, persoane fizice și juridice.



*Karoly BORBELY, CEO Hidroelectrica*

Hidroelectrica, lider al pieței de energie naționale, a înregistrat în 2023 o performanță istorică, depășind așteptările și previziunile. În mod excepțional, listarea companiei a fost recunoscută drept cea mai mare din Europa și a treia cea mai mare din lume în 2023. Acest succes meritat reflectă angajamentul nostru profund și determinarea constantă care stau la baza fiecărui efort depus.

Aș dori să exprim recunoștința mea față de echipa Hidroelectrica pentru efortul lor exemplar și dedicarea de care au dat dovadă în acest proiect. Această mobilizare excepțională va continua să ne ghideze în fiecare acțiune pe care o întreprindem în dezvoltarea strategică a companiei.

Doresc să subliniez faptul că succesul listării ne-a transferat într-o nouă etapă, cu rigori și cerințe noi. Ne angajăm să modernizăm cultura organizațională, să comunicăm eficient și să ne concentrăm asupra obiectivelor noastre, asumate în fața investitorilor. Aceasta este o călătorie continuă de transformare, pe care vă îndemn să o spijiniți și la care îmi doresc să aderăți.

Un alt eveniment notabil al anului 2023 pentru activitatea companiei a fost achiziția UCM Reșița prin transfer de afacere, fapt ce reflectă angajamentul Hidroelectrica față de eficientizare în toate aspectele activității organizaționale. Eficiența operațională UCM Reșița-Hidroserv deschide noi oportunități pentru crearea unei societăți de top, competitivă pe piețele naționale și internaționale. Considerăm că există potențial, credem în creștere sustenabilă și acționăm în acest sens ca o echipă.



Aceste realizări contribuie semnificativ la progresul durabil al României și la evoluția industriei energetice. Asigur acționarii, partenerii și colaboratorii noștri că noua echipă de conducere numită în noiembrie 2023 este plină de energie pozitivă și idei inovatoare care vor fi implementate în companie.

Cu un nou Directorat și un Consiliu de Supraveghere în formulă completă, intrăm în anul 2024 cu entuziasm, determinați să facem performanță. Ne dorim să contribuim astfel la schimbarea în profunzime a culturii organizaționale, în primul rând prin educație.

Din punctul de vedere al strategiei de dezvoltare, suntem aplecați către zona de digitalizare în toate aspectele vieții organizaționale, suntem interesați de tot ce înseamnă inovație și adoptarea asumată a celor mai noi tehnologii, astfel încât să ne creștem performanța, eficiența și – implicit, succesul.

Ne concentrăm, totodată, pe investițiile care în momentul de față sunt în diverse faze de execuție, în timp ce ne angajăm ferm să respectăm standardele ESG, reafirmând astfel angajamentul față de mediu, comunitate și guvernare corporativă. De asemenea, analizăm achiziții de capacități din surse regenerabile, fotovoltaice și eoliene, contribuind semnificativ la consolidarea poziției de producător de energie 100% verde.

În încheiere, mulțumesc tuturor colegilor, partenerilor și acționarilor pentru încrederea și sprijinul continuu.

Cu respect,

**Karoly BORBELY**

**CEO Hidroelectrica**

## I. Raportul Consiliului de Supraveghere

Conform Actului Constitutiv în vigoare, Consiliul de Supraveghere este format din 7 membri. Membrii Consiliului de Supraveghere pot avea calitatea de acționari ai Societății, dar nu pot fi membri ai Directoratului și nici nu pot cumula calitatea de membru în Consiliul de Supraveghere cu cea de salariat al Societății.

Membrii Consiliului de Supraveghere propuși de acționarul majoritar sunt selectați în conformitate cu prevederile legale privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice și sunt numiți de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Statul Român, reprezentat prin autoritatea competentă potrivit legii, nu va putea propune mai mult de 6 candidați pentru funcția de membru în Consiliul de Supraveghere.

Mandatul membrilor Consiliului de Supraveghere are o durată de 4 ani și poate fi reînnoit prin hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor, în urma evaluării activității membrului Consiliului de Supraveghere și în condițiile îndeplinirii în mod corespunzător a atribuțiilor/obligațiilor asumate prin contractul de mandat.

Componența Consiliului de Supraveghere la data de 1 ianuarie 2023:

Nume	Funcție	Data începere mandat	Data încetare mandat
Ioana-Andreea LAMBRU	Președinte	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Daniel NAFTALI	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Mihai-Liviu MIHALACHE	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Karoly BORBELY	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Cătălin POPESCU	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Carmen RADU	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Cristian-Nicolae STOINA	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023

Sursa: Hidroelectrica

În data de 28 martie 2023, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat numirea unui Consiliu de Supraveghere cu un mandat de 4 ani, începând cu data de 29 martie 2023 și până la 28 martie 2027, format din următorii membri:

Nume	Funcție	Data începere mandat	Data încetare mandat
George-Sergiu NICULESCU	Președinte	29 martie 2023	28 martie 2027
Daniel NAFTALI	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Mihai-Liviu MIHALACHE	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Karoly BORBELY	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
George-Marius TONIUC	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027

Nume	Funcție	Data începere mandat	Data încetare mandat
Carmen RADU	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Silviu-Razvan AVRAM	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027

Sursa: Hidroelectrica

Detalii despre selecția și numirea membrilor Consiliului de Supraveghere, precum și alte modificări ale componenței Consiliului de Supraveghere pe parcursul anului 2023 sunt prezentate în capitolul 3 “Evenimente Cheie în 2023” din prezentul Raport.

Componența Consiliului de Supraveghere la data de 31 decembrie 2023:

Nume	Funcție	Statut (executiv /neexecutiv; independent)	Data începere mandat (*inclusiv perioada de mandat provizoriu)	Data încetare mandat
Petre-Iulian NICOLESCU	Președinte		1 august 2023*	28 martie 2027
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru		27 decembrie 2023*	28 martie 2027
Cristian-Nicolae STOINA	Membru		18 octombrie 2023*	28 martie 2027
Mihai-Liviu MIHALACHE	Membru		29 martie 2023	28 martie 2027
Carmen RADU	Membru		29 martie 2023	28 martie 2027
Silviu-Tazvan AVRAM	Membru		29 martie 2023	28 martie 2027
George-Marius TONIUC	Membru		29 martie 2023	28 martie 2027

Sursa: Hidroelectrica

### Activitatea Consiliului de Supraveghere în cursul anului 2023

Principalele Hotărâri ale Consiliului de Supraveghere în anul 2023 au fost următoarele: avizarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pe anul 2023, avizarea situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, avizarea actualizării strategiei de vânzare pe piața angro pentru perioada de livrare ianuarie 2023 – martie 2025, avizări privind majorarea capitalul social, aprobarea înființării punctului de lucru al Hidroelectrica, respectiv Parc Eolian Crucea Nord, avizarea joint Venture Agreement între Hidroelectrica și ABU DHABI FUTURE ENERGY COMPANY PJSC - MASDAR, în scopul dezvoltării, investirii, construirii și exploatării de proiecte de energie regenerabilă în România.

În anul 2023, odată cu numirea membrilor CS cu un mandat de 4 ani, Consiliul de Supraveghere a aprobat Componența de Administrare a Planului de Administrare a Hidroelectrica pentru o perioadă de 4 ani.

De asemenea, CS a aprobat Raportul de evaluare a activității Directoratului pentru anul 2022, a aprobat Politicile Hidroelectrica privind securitatea informației și a rețelelor și sistemelor informatice, Procedura Actualizare Politică/Regulament/Acreditare securitate IT Hidroelectrica, Regulamentul sistemului de management al securității informației și al rețelelor și sistemelor informatice în cadrul Hidroelectrica, și a avizat Politica de dividende, în vederea transmiterii spre aprobare de către Adunarea Generală a Acționarilor.

În anul 2023 a fost aprobată declanșarea procedurii de selecție a membrilor Directoratului Hidroelectrica, conform prevederilor OUG nr. 109/2011, aprobată cu modificările și completările efectuate prin Legea nr. 111/2016 cu modificările și completările ulterioare și criteriile de selecție a expertului independent specializat în recrutarea resurselor umane ce a asistat Consiliul de Supraveghere/Comitetul de Nominalizare și Remunerare în vederea selectării de candidați pentru posturile de membru în Directoratul Hidroelectrica S.A.

În cadrul procesului de IPO, Consiliul de Supraveghere a aprobat Prospectul de ofertă și de admitere la tranzacționare a acțiunilor emise de Hidroelectrica la Bursa de Valori București, în vederea semnării acestuia și depunerii la ASF pentru aprobare, a avizat Contractul de intermediere – „Underwriting Agreement”, în vederea transmiterii spre aprobare către Adunarea Generală a Acționarilor, a avizat Actul Constitutiv al Hidroelectrica, sub condiția suspensivă a finalizării cu succes a ofertei publice de vânzare de acțiuni Hidroelectrica și a admiterea la tranzacționare la Bursa de Valori București a acțiunilor emise de Societate, a aprobat încheierea contractelor cu investitorii de tip cornerstone menționați în Prospectul de ofertă, a aprobat intervalul de preț rezultat ca urmare a finalizării procesului de PDIE (“pre deal investors education”).

Consiliul de Supraveghere a aprobat Raportul de audit intern privind Evaluarea sistemului de prevenire a corupției, 2023 – definit prin Strategia Națională Anticorupție 2021-2025” și a conformării cu cerințele ISO 37001 Sisteme de management antimită în S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A., având în vedere recomandările Comitetului de Audit.

Pe parcursul anului 2023, CS a avizat tranzacția de preluare a afacerii de la UCM Resita S.A. și semnarea documentelor tranzacției împreună cu anexele aferente, sub rezerva aprobării AGA, a avizat înființarea societății de proiect (“SPV” – “Special-purpose vehicle”) sub forma unui SRL care va prelua afacerea prin transfer de afacere de la UCM Resita S.A., sub rezerva aprobării AGA și a avizat vânzarea a 17 MHC-uri aflate în proprietatea Hidroelectrica, incluse în Strategia privind valorificarea prin vânzare a MHC-urilor aprobată de AGA.

Totdata, Consiliul de Supraveghere a aprobat încheierea pe o perioadă de 10 ani a unui act adițional la Contractul de închiriere cu Tower Center International S.R.L., având ca obiect prelungirea duratei contractului de locațiune și suplimentarea spațiilor închiriate, conform necesităților actuale ale Societății.

### **Comitete Consultative**

În cadrul Consiliului de Supraveghere, sunt numite, cu rol consultativ, comitetele prezentate mai jos, având următoarea structură:

#### **Comitetul de Nominalizare și Remunerare („CNR”)**

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este un comitet permanent cu rol consultativ, independent față de structurile executive ale Societății, care raportează direct Consiliului de Supraveghere. Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format din membri ai Consiliului de Supraveghere.

Componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare la data de 31 decembrie 2023 este următoarea:

1. George-Marius TONIUC – Președinte
2. Silviu-Răzvan AVRAM – Membru
3. Carmen RADU – Membru
4. Petre-Iulian NICOLESCU – Membru

Conform Regulamentului de Organizare și Funcționare al Consiliului de Supraveghere, CNR are următoarele atribuții:

- Formulează propuneri pentru funcția de membru al Consiliului de Supraveghere, elaborează și propune Consiliului de Supraveghere procedura de selecție a candidaților pentru funcțiile de membru al Directoratului și pentru alte funcții, recomandă Consiliului de Supraveghere candidați pentru funcțiile enumerate mai sus și formulează propuneri privind elaborarea unei politici de remunerare pentru membrii Directoratului și alte funcții de conducere, în concordanță cu strategia de dezvoltare, obiectivele, valorile și interesele societății. Comitetul are obligația de a supraveghea aplicarea politicii de remunerare pentru Directorat.
- Propune criteriile de selecție a membrilor Directoratului, corespunzătoare profilelor identificate, precum și criteriile de selecție pentru alte funcții de conducere.
- Cel puțin un membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare trebuie să fie membru independent al Consiliului de Supraveghere.
- În realizarea activității sale, Comitetul de Nominalizare și Remunerare elaborează un raport anual cu privire la remunerațiile și alte avantaje acordate membrilor Consiliului de Supraveghere și directorilor în cursul anului financiar.
- Comitetul de Nominalizare și Remunerare se întrunește trimestrial pentru a efectua o evaluare a activității Directoratului și altor persoane cu funcții de conducere, în vederea stabilirii proporționalității între performanțele stabilite și procentul de realizare al acestora, pe de o parte și avantajele bănești sau nebănești stipulate în contractul acestora (indiferent dacă au fost sau nu au fost încasate sau acordate, după caz), pe de altă parte. La finalul fiecărei sesiuni, Comitetul de Nominalizare și Remunerare va înainta Consiliului de Supraveghere un raport asupra activității sale.

### **Comitetul de Audit**

Comitetul de Audit este un comitet permanent cu rol consultativ, independent față de structurile executive ale Societății, care raportează direct Consiliului de Supraveghere. Potrivit regulamentului de organizare și funcționare al Consiliului de Supraveghere, Comitetul de Audit este format din membri ai Consiliului de Supraveghere.

Componența Comitetului de Audit la data de 31 decembrie 2023 este următoarea:

1. Carmen RADU – Președinte
2. George-Marius TONIUC – Membru



3. Silviu-Razvan AVRAM – Membru
4. Cristian-Nicolae STOINA – Membru
5. Mihai-Liviu MIHALACHE – Membru

Comitetul de Audit îndeplinește atribuțiile prevăzute la art. 65 din Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare.

Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să dețină competențe în domeniul contabilității și auditului statutar, dovedite prin documente de calificare pentru domeniile respective și cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă calificările prevăzute de lege în domeniul în care își desfășoară activitatea entitatea auditată.

Comitetul de audit este informat și solicită informații, prin intermediul Consiliului de Supraveghere, și emite recomandări, către Consiliul de Supraveghere, cu privire la selecția auditorului statutar, la evaluarea și monitorizarea independenței auditorului statutar și la monitorizarea și rezultatul auditului statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate.

Comitetul de audit este informat și solicită informații, prin intermediul Consiliului de Supraveghere, și emite recomandări, către Consiliul de Supraveghere, cu privire la procesele de raportare financiară, la procesele de control intern managerial și la procesele de management al riscului din cadrul Hidroelectrica.

Comitetul de audit monitorizează activitatea de audit intern, avizează carta de audit intern, planurile și rapoartele de audit intern, solicită realizarea de misiuni de audit intern ad-hoc și emite recomandări către Consiliul de Supraveghere cu privire la carta de audit intern, planurile și rapoartele de audit intern avizate, fără a încălca independența auditorilor interni.

### **Comitetul de Gestionare a Riscurilor**

Comitetul de Gestionare a Riscurilor asigură concordanța activităților de control cu riscurile generate de activitățile și procesele care fac obiectul controlului, identifică, analizează, evaluează, monitorizează și raportează riscurile identificate, planul de măsuri de atenuare sau anticipare a acestora, alte măsuri luate de conducerea executivă. De asemenea, este responsabil cu măsurarea solvabilității întreprinderii publice, prin raportare la atribuțiile și obligațiile uzuale ale acesteia, și informează sau, după caz, face propuneri Consiliului de Supraveghere.

### **Componența Comitetului de Gestionare a Riscurilor la data de 31 decembrie 2023:**

1. Silviu-Răzvan AVRAM – Președinte
2. Cristian-Nicolae STOINA – Membru
3. Petre-Iulian NICOLESCU – Membru
4. Mihai-Liviu MIHALACHE – Membru
5. George-Marius TONIUC – Membru

### Comitetul de Relații cu Investitorii

1. Petre-Iulian NICOLESCU – Membru
2. George-Marius TONIUC – Membru
3. Carmen RADU – Membru
4. Mihai-Liviu MIHALACHE – Membru

În luna ianuarie 2024, CS a hotărât înființarea Comitetului de Guvernanță și Sustenabilitate, al cărui Președinte este dna. Ana-Barbara BOBIRĂ și care înlocuiește Comitetul de Relații cu Investitorii prezentat mai sus. Mai multe detalii pot fi consultate la capitolul *Evenimente Ulterioare* din prezentul Raport.

### Informații privind ședințele Consiliului de Supraveghere și a comitetelor consultative în anul 2023

În 2023 au fost organizate 50 ședințe ale Consiliului de Supraveghere, cu respectarea prevederilor legale și statutare, dintre care:

- 30 ședințe au avut loc în format fizic/hibrid și
- 20 ședințe au avut loc prin vot electronic.

În continuare este prezentată situația participării membrilor CS (în format fizic/hibrid/electronic) la ședințele Consiliului și ale comitetelor sale în anul 2023.

Nr. Crt.	Name	CS (50 ședințe)	CNR ( 28 ședințe)	CA ( 10 ședințe)	CGR ( 0 ședințe)	CRI ( 0 ședințe)
1	Ioana Andreea Lambru	8	3	-	-	-
2	Karoly Borbely	33	5	2	-	-
3	Mihai Liviu Mihalache	50	13	7	-	-
4	Daniel Naftali	45	25	7	-	-
5	Carmen Radu	50	24	9	-	-
6	Cristian-Nicolae Stoina	26	-	4	-	-
7	Catalin Popescu	8	3	2	-	-
8	George Toniuc	43	13	8	-	-
9	Silviu-Razvan Avram	43	23	8	-	-
10	Petre-Iulian Nicolescu	24	19	-	-	-
11	Sergiu George Niculescu	2	1	-	-	-

Sursa: Hidroelectrica

Pe parcursul anului 2023, **Comitetul de Nominalizare și Remunerare** a ținut un număr de 28 ședințe atât cu prezență fizică la sediul Societății, cât și prin videoconferință sau electronic, iar printre punctele aflate pe ordinea de zi s-au regăsit:

- raportul anual al Comitetului de Nominalizare și Remunerare privind remunerațiile membrilor Directoratului și membrilor Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica pentru perioada 1 ianuarie 2022 – 3 decembrie 2022;
- raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022;
- raportul de evaluare a activității Directoratului pentru anul 2022;
- raportul de evaluare a activității Consiliului de Supraveghere pentru anul 2022.

Prin rapoartele întocmite de către comitetul de nominalizare și remunerare s-au făcut recomandări Consiliului de Supraveghere cu privire la evaluarea activității membrilor de Directorat, membrilor Consiliului de Supraveghere și a gradului de îndeplinire a indicatorilor cheie de performanță de către aceștia în anul 2022, constatând că obligațiile asumate prin contractele de mandat au fost respectate de către membrii Directoratului și membrii Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica, iar indicatorii cheie de performanță au fost realizați.

Tot în cadrul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, pe parcursul anului 2023, s-au stabilit criteriile de selecție a membrilor Directoratului Hidroelectrica, profilului Directoratului Hidroelectrica, s-a analizat și avizat forma și conținutul anunțului privind selecția de candidați pentru alegerea celor cinci membri ai Directoratului Hidroelectrica, cu mandat de 4 ani, spre a fi înaintate Consiliului de Supraveghere spre aprobare. Comitetul de Nominalizare și Remunerare împreună cu Consiliul de Supraveghere a derulat procedura de selecție, făcând recomandări Consiliului de Supraveghere pentru pozițiile de membri în Directoratul Hidroelectrica.

**Comitetul de Audit** a ținut un număr de 10 ședințe în anul 2023, atât în format hibrid, cât și în format electronic pe email, în cadrul cărora au fost analizate situațiile financiare anuale individuale și consolidate la data de 31 decembrie 2022 ale Hidroelectrica și a Raportului auditorului extern KPMG Audit S.R.L., fiind făcute recomandări către Consiliul de Supraveghere de avizare a situațiilor financiare ale societății și înaintarea acestora către Adunarea Generală a Acționarilor în vederea aprobării.

De asemenea, în cadrul ședințelor comitetului de audit au fost avizate și aprobate de către Consiliul de Supraveghere: raportul de activitate al Departamentului Audit Public Intern pe anul 2022, planul de audit intern multianual 2023-2026 / anual 2023 al Departamentului Audit Public Intern Hidroelectrica și s-a aprobat raportul ce a avut ca obiect auditarea activității de furnizare a energiei electrice în cadrul Hidroelectrica, făcându-se recomandări Consiliului de Supraveghere în acest sens.

Președintele **Comitetului de Strategie și IPO** a convocat 3 ședințe în anul 2023, la sediul Hidroelectrica, ce au avut în principal ca puncte pe ordinea de zi, discutarea Prospectului, a contractului de subscriere (Underwriting agreement), în contextul în care acționarii au aprobat, prin Hotărârea AGA nr. 3/31.03.2022, declanșarea admiterii la tranzacționare („*listare*”) a acțiunilor emise de Hidroelectrica la Bursa de Valori București.

Potrivit informațiilor disponibile, nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii Consiliului de Supraveghere și altă persoană care să fi contribuit la numirea acestora ca membri în Consiliul de Supraveghere.

Consiliul de Supraveghere desfășoară anual un proces de evaluare a activității sale folosind un chestionar de autoevaluare a cărui formă a fost aprobată în CS. Pe baza chestionarelor de autoevaluare se redactează și aprobă de către Consiliul de Supraveghere Raportul anual de autoevaluare.

În urma procesului de autoevaluare a Consiliului de Supraveghere pe anul 2023, media gradului de apreciere a celor 6 membri<sup>1</sup> ai Consiliului de Supraveghere care au completat chestionarul este de 4.85 din 5, conform Raportului de autoevaluare.

---

<sup>1</sup> Având în vedere faptul ca dna Ana Bobirca a fost numita în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica în data de 27.12.2023, acest membru nu a completat chestionarul de autoevaluare pentru anul 2023.

## II. Raportul Directoratului

### 1. Prezentarea grupului

Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Hidroelectrica” sau „Societatea”) este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist care își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația din România, înființată în baza Hotărârii Guvernului României nr. 627 din 13 iulie 2000, înmatriculată în România la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7426/2000, cu sediul social situat în România, București, sector 1, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, etajele 10-15, având cod unic de înregistrare 13267213 și cod LEI 787200IISRQX09PRB732. Numărul de telefon/fax al Societății este +40 21.303.25.00.

Începând cu data de 12 iulie 2023, acțiunile emise de către Societate se tranzacționează pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.

#### 1.1. Structura organizatorică

Hidroelectrica este principalul producător de energie electrică din România, un jucător important în domeniul hidroenergetic în Europa și principalul furnizor de servicii de sistem din România, jucând un rol important în securitatea SEN. Societatea deține și exploatează 187 de centrale hidroelectrice și microhidrocentrale (inclusiv cinci stații de pompare) cu o capacitate totală instalată de producere a energiei hidroelectrice de aproximativ 6,3 GW, un parc eolian cu o putere instalată totală de 108 MW.

Societatea are șapte sucursale hidroelectrice și o sucursală ce administrează parcul eolian Crucea, prezentate în imaginea de mai jos, Porțile de Fier și Vâlcea fiind cele mai importante pentru Grup din punct de vedere al capacităților acestora de producție a energiei și ponderilor în producția de energie totală a Grupului.

Societatea s-a angajat să producă energie 100% din surse regenerabile încă de la înființare și a jucat un rol esențial în proiectarea și crearea de concepte tehnologice și operaționale care au devenit standardul în sectorul său de activitate. Totodată, Hidroelectrica este vânzător angro, precum și furnizor de energie electrică direct către clienții finali, clienți casnici (rezidențiali) și noncasnici (incluzând afaceri din diverse sectoare industriale, cum ar fi construcția de automobile, telecomunicații și construcții etc).

Ca producător de energie din sursă hidro și, mai recent, din sursă eoliană, Societatea valorifică sinergiile existente între portofoliul de producție și cel de furnizare, dar și cele generate prin diversificarea portofoliului de producție (către alte surse regenerabile, cum ar fi energia eoliană și solară prin mixarea acestora cu sursa hidro).

La 31 decembrie 2023, societatea avea o singură filială, S.S.H. Hidroserv S.A. („Hidroserv” și împreună cu Societatea denumită în cele ce urmează „Grupul”), deținută integral de către Societate și care prestează

servicii de mentenanță și reparații pentru obiectivele hidroelectrice ale Grupului. Începând cu octombrie 2016, Hidroserv se află în procedură de insolvență, în contextul căreia, în iunie 2020 a fost confirmat un plan de reorganizare, în prezent prelungit până la jumătatea anului 2024. La data de 23 octombrie 2023, Hidroserv a reușit achitarea integrală a creanțelor înscrise la masa credală a societății, prin distribuirea anticipată a sumelor aferente ultimelor trimestre din cuprinsul "Tabelului Definitiv".



*Sucursale Hidroelectrica*  
*\*PDF înseamnă Porțile de Fier*  
*Sursa: Hidroelectrica*

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu Actul Constitutiv modificat și aprobat de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în 22 iunie 2023 și intrat în vigoare la data de 12 iulie 2023, disponibil pe website-ul Companiei, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro), secțiunea Relația cu Investitorii – Guvernanță Corporativă – Documente Guvernanță Corporativă.

### **Capitalul social și principalele caracteristici ale acțiunilor emise de Societate**

Capitalul social al Societății de 4.498.025.670 RON este în întregime subscris și vărsat, fiind împărțit în 449.802.567 de acțiuni ordinare, nominative, liber transferabile, fiecare având o valoare nominală de 10 RON/acțiune, emise în formă dematerializată, cu cod ISIN RO4Q0Z5RO1B6 și tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB sub simbolul „H2O”.

## 1.2. 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 cinci stații de pompare) și 36 de turbine eoliene de 3MW fiecare, obiective amplasate strategic în opt surcursale pe teritoriul României. Portofoliul de centrale hidroelectrice aflat în exploatare are în componență aprox. 54% centrale hidroelectrice cu acumulare, 46% centrale pe firul apei și sub 1% capacități de pompare. Principala capacitate de producție o reprezintă Porțile de Fier I și Porțile de Fier II, cumulând aproximativ 27% din capacitatea instalată și 40% din producția totală de energie a Societății.

Hidroelectrica a intrat în domeniul producției de energie eoliană, prin achiziționarea companiei Crucea Wind Farm, reprezentând 4% din capacitatea eoliană totală în România, la nivelul anului 2022. Ulterior, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat fuziunea prin absorbție a acesteia în Hidroelectrica începând cu data de 31 decembrie 2022.

Energia electrică produsă de către Societate este valorificată pe piețele de tranzacționare angro a energiei, dar și pe piața cu amănuntul (prin activitatea de furnizare către consumatorii finali).

La 1 ianuarie 2023, Guvernul României a implementat, ca măsură extraordinară, aplicabilă în perioada 1 ianuarie 2023 – 31 martie 2025, un mecanism de achiziție centralizată a energiei electrice („MACEE”) prin care producătorii de energie electrică vând către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450 RON/MWh, (i) 80% din cantitatea estimată anuală de energie disponibilă, astfel cum acestea au fost validate de Transelectrica și aprobate către ANRE și (ii) cantitatea de energie estimată a fi livrată lunar, suplimentar cantității anuale menționate la litera i).

Hidroelectrica este, de asemenea, principalul furnizor de servicii de sistem din România asigurând astfel stabilitatea funcționării Sistemului Energetic Național („SEN”). Societatea furnizează servicii de sistem (cunoscute și sub denumirea de „servicii tehnologice de sistem”) către operatorul sistemului energetic național, Transelectrica S.A. Astfel, Transelectrica S.A. achiziționează servicii tehnologice de sistem de la Societate, în baza unei proceduri reglementate de ANRE, pe bază de contract, pentru a menține nivelul de siguranță în funcționare a sistemului energetic și calitatea energiei transportate la parametrii ceruți de reglementările în vigoare.

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

Piața energiei electrice pentru consumatorii finali din România este liberalizată, astfel încât toți consumatorii sunt liberi să își aleagă furnizorul de energie electrică la prețuri negociate.

Grupul furnizează energie electrică la tarife negociate atât consumatorilor industriali (non-casnici), cât și către consumatorii casnici. Veniturile din segmentul de furnizare al Grupului includ energia activă precum și costurile transferate, care sunt costurile cu certificatele verzi, costurile de transport și distribuție de energie electrică, costurile de introducere de energie electrică în sistem și alte costuri fixe etc.

### 1.3. Misiune, viziune, valori

**Misiunea Hidroelectrica:** Să creăm valoare prin producerea și comercializarea energiei electrice, într-o manieră responsabilă față de comunitate și mediu, în condiții de calitate și performanță.

**Viziunea Hidroelectrica:** Consolidarea poziției de lider în producerea de energie electrică și furnizarea serviciilor tehnologice de sistem, respectând principiile dezvoltării durabile.

**Valorile Hidroelectrica:** Performanță, integritate, responsabilitate socială, creativitate, spirit de echipă.

### 1.4. Elemente de strategie

În calitate sa de lider în producerea de energie electrică la nivel național, cu activități sustenabile în sensul răspunderii sociale față de comunitățile cu care vine în contact și a protecției mediului, Hidroelectrica are ca obiectiv general orientarea spre creșterea continuă a valorii pentru acționari, prin derularea de afaceri predictibile și profitabile.

Hidroelectrica urmărește să se numere printre producătorii de energie regenerabilă la nivel european care își desfășoară activitatea în condiții de înaltă calitate tehnică și siguranță.

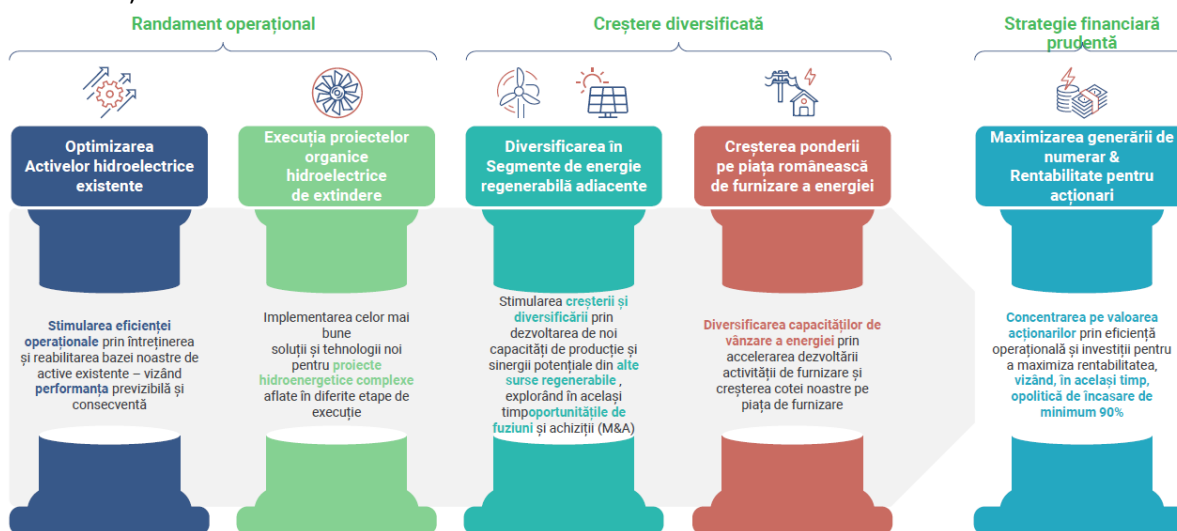
Strategia pentru dezvoltarea și evoluția Hidroelectrica este aliniată cu politicile europene și țintele ambițioase asumate de România pentru decarbonizarea economiei până în anul 2030, respectiv 49% energie regenerabilă din total consum, contribuind în mod direct la asigurarea de noi capacități de producere din surse regenerabile, eoliene și solare, care să înlocuiască treptat capacitățile existente pe combustibili fosili, programate pentru închidere.

Principalele direcții strategice urmărite de Directoratul Hidroelectrica sunt:

- Optimizarea activelor hidroenergetice existente prin stimularea eficienței operaționale prin mentenanță (echipamente și construcții), corelat cu lucrările de rețehnologizare a bazei de active, vizând o performanță previzibilă și constantă;
- Implementarea de noi tehnologii pentru proiectele hidroenergetice aflate în diferite stadii de execuție;
- Promovarea creșterii și diversificării prin dezvoltarea de noi capacități de producție și a unor potențiale sinergii din alte surse regenerabile, explorând în același timp oportunități de fuziuni și achiziții;
- Creșterea cotei deținute pe piața de furnizare a energiei electrice;
- Concentrarea asupra valorii pentru acționari prin eficiență operațională și investiții pentru a maximiza randamentele, vizând în același timp o politică de dividend cu o rata de distribuție de cel puțin 90% din profit;
- Maximizarea generării de lichidități și a câștigului total pentru acționari;



- Raportarea conform cerințelor legislației europene în domeniu și Ghidului de raportare a ESG;
- Obținerea unui rating de sustenabilitate;
- Implementarea celor mai bune practici de governanță corporativă;
- Implementarea unui sistem transparent și eficient de raportare și comunicare cu investitorii și analiștii.



Sursa: Hidroelectrica

Având în vedere faptul că sectorul energetic va cunoaște o transformare fără precedent în următoarea perioadă, pornind de la analiza SWOT a Hidroelectrica și coroborând cu așteptările acționarilor cu privire la poziționarea societății în contextul accelerării tranziției energetice, având oportunitatea de a deveni liderul tranziției energetice din România, îndeplinirea obiectivelor strategice ale Hidroelectrica va fi concretizată în următoarele direcții esențiale de acțiune:

1. **Organizare** – Eficientizare internă a Grupului - esențială pentru a poziționa optim grupul în vederea livrării de rezultate. Simplificarea procedurilor interne în vederea scurtării perioadelor de implementare, eficientizarea structurii de costuri și optimizarea structurii de personal;
2. **Operare** – Mentenanță bazată pe stare, adoptarea soluțiilor de digitalizare în corelare cu programul de rețehnologizare și modernizare în vederea creșterii eficienței operaționale a Societății și finalizare la termen a investițiilor în curs;
3. **Dezvoltare și diversificare** – Prioritizare proiecte de investiții și monitorizare implementare. Diversificarea portofoliului de producție și creșterea portofoliului de furnizare;
4. **Governanță** – Alinierea Grupului la standardele de governanță corporativă specifice companiilor listate. Alocarea de resurse în vederea realizării unui sistem de raportare integrat atât la nivel individual cât și consolidat, care să permită personalizarea informației - tip dashboard, pentru

monitorizarea diverselor fluxuri în timp real în vederea îmbunătățirii timpilor de reacție, a procesului decizional pe ansamblu. Raportare conformă și transparentă, comunicare eficientă cu investitorii. Îndeplinirea cerințelor de raportare de sustenabilitate; definirea și atingerea țintelor de ESG.

Unul dintre obiectivele strategice pe termen lung ale Grupului este participarea la dezvoltarea profesională a angajaților, prin îmbunătățirea continuă a cunoștințelor și competențelor profesionale.

Grupul se va menține pe drumul dezvoltării durabile pe care a intrat prin respectarea valorilor culturii organizaționale și a principiilor de afaceri, protejând, susținând și îmbunătățind continuu în același timp capitalul uman, natural și financiar pentru viitor. Grupul poate, astfel, să se implice în formarea și dezvoltarea acestui spirit și în rândul tinerei generații, care trebuie să înțeleagă, să adopte și să aplice principiile dezvoltării durabile.

Viziunea Directoratului pentru dezvoltarea strategică și sustenabilă a Societății, cu accent pe creșterea valorii Hidroelectrica, în corelație cu contextul, tendințele și oportunitățile actuale ale pieței de energie locale și regionale, precum și cu prognozele și perspectivele ce pot fi anticipate este de a asigura menținerea unei companii moderne, viabile financiar, sustenabile economic, care să ofere servicii de calitate clienților, să fie responsabilă față de societate, față de toți ceilalți parteneri implicați în derularea serviciului și față de mediu, în condițiile unei dezvoltări durabile.

### 1.5. Perspective

Prin implementarea integrală și în mod susținut a strategiei companiei, se va asigura valorificarea optimă a potențialului hidroenergetic amenajat, prin obținerea unui grad de performanță, fiabilitate și disponibilitate ridicat pentru hidroagregatele aflate în exploatare și un nou ciclu de funcționare de 25-30 ani la parametri nominali și în condiții de eficiență și siguranță crescute pentru capacitățile modernizate și re tehnologizate.

Pentru a realiza acest deziderat, este necesară readucerea Hidroserv în circuitul economic și, concomitent, în calitate de acționar unic, asigurarea resurselor necesare, precum și a capitalului de lucru pentru modernizarea bazei materiale, SDV-istică, AMC-uri etc. și pentru consolidarea poziției societății prin integrarea UCM Reșița S.A., cu perspectiva transformării viitoarei societăți într-un veritabil contractor general al unor proiecte energetice de anvergură la nivel național, într-o companie modernă, integrată de mentenanță și modernizare echipamente hidroenergetice, care să cuprindă în același loc capacitatea de producție și montare echipamente. Acțiunile propuse conduc la securizarea portofoliului existent de active de producere, garantând astfel performanțele companiei pe termen lung.

Una dintre preocupările permanente ale conducerii Hidroelectrica este gestionarea optimă a bugetului de investiții al companiei și a portofoliului de obiective de investiții, proiecte noi și în curs de execuție, pentru realizarea de noi capacități de producție din surse regenerabile, modernizarea, reabilitarea și re tehnologizarea capacităților existente, a proiectelor de diversificare a afacerilor companiei, precum și a activității de fuziuni și achiziții. Modul de alocare a resurselor financiare proprii și atrase se stabilește în urma analizelor interne realizate de specialiștii companiei pe criterii tehnice și economice.

Dezvoltarea afacerilor se va realiza prioritar prin creșterea capacității de generare, urmărindu-se creșterea producției de energie electrică, atât prin utilizarea potențialului hidroenergetic existent, implementarea unor proiecte de stocare a energiei electrice prin pompaj, diversificarea portofoliului de producție a energiei electrice, inclusiv prin achiziția și/sau dezvoltarea de capacități de producție a energiei din alte surse regenerabile de energie și/sau achiziția de participații la alte companii, cât și prin orientarea către alte secțiuni ale lanțului de valoare energetic la nivel național și, în viitor, la nivel regional, precum și prin diversificarea activității în alte activități din domenii economice conexe obiectului principal de activitate. Oportunitățile de dezvoltare vor fi prioritizate și abordate în funcție de rentabilitatea fiecărui proiect în parte, care va fi analizată corelat și cu noile prevederi legislative aplicabile în domeniu.

Strategia companiei pe termen mediu și lung se bazează pe direcții, măsuri și acțiuni prevăzute pentru realizarea obiectivelor strategice ale societății, dintre care amintim:

#### *Optimizarea funcționării capacităților de producție*

Optimizarea funcționării capacităților de producție existente în portofoliu ținând cont de actualul context de piață trebuie să aibă în vedere sinergiile care se pot obține prin mixarea mai multor surse de energie regenerabilă: hidro – eolian, hidro – solar, hidro – solar – hidrogen, hidro – stocare baterii, eolian – stocare baterii, solar – stocare baterii. Prin realizarea acestor mix-uri de resurse se asigură reducerea riscului climatic la care este expusă în mod constant compania și în același timp se obține o predictibilitate crescută a prognozei de producție, reducerea costurilor cu dezechilibrele, optimizarea costurilor cu operarea, generându-se beneficii multiple în programarea vânzărilor de energie și obținerea unor venituri suplimentare, în acord cu noul concept de administrare al activelor energetice prin Centrale Electrice Virtuale (Virtual Power Plant).

Deși Hidroelectrica deține în prezent o cantitate semnificativă de energie stocată în marile lacuri (cca. 3 TWh) este necesară optimizarea procesului de producție, în corelare cu activitățile de vânzare a energiei electrice. În acest sens, se are în vedere analiza și implementarea unei serii de proiecte pilot care vor aduce un aport semnificativ în procesul de optimizare al capacităților de producție existente:

- proiect pilot prin care se combină energia eoliană cu baterii de stocare în cadrul parcului eolian de la Crucea;

- proiect pilot prin care se combină energia hidro produsă pe cursul râului cu baterii de stocare, soluție ce poate fi replicată în oricare centrală de acest tip din portofoliul Hidroelectrica;
- instalarea de panouri fotovoltaice pe digurile și centralele proprii în vederea acoperirii parțiale a consumurilor proprii tehnologice;
- instalarea de panouri fotovoltaice flotante care să funcționeze în tandem cu grupurile hidro în cadrul aceleiași unități dispecerizabile;
- construirea unor centrale electrice cu acumulare prin pompaj, care se pot combina cu panouri fotovoltaice și/sau alte soluții.

#### *Diversificarea portofoliului de producție din alte surse regenerabile*

Estimăm că până în 2027 vor fi puși în funcțiune minimum 500 MW capacități noi de producție din surse regenerabile (proiecte din surse hidro, eoliene, solare și hidrogen), din care minimum 200 MW proiecte fotovoltaice noi. Adicional, Hidroelectrica analizează oportunitatea dezvoltării de proiecte din zona resurselor regenerabile, hidro, eolian, solar, cu o capacitate de peste 3 GW.

Pentru atingerea acestui obiectiv, se vor urmări trei direcții principale de acțiune:

1. *Creștere Organică* - dezvoltarea propriilor proiecte de centrale din surse regenerabile. Menționăm că realizarea obiectivelor de mai sus este condiționată de modificarea cadrului legislativ necesar utilizării terenurilor pentru dezvoltarea de proiecte eoliene și solare noi;
2. *Creștere prin achiziții* - achiziționarea de proiecte mature la stadiu RTB (Ready to Build) și contractele de tip EPC în vigoare. Prin activitatea de M&A, Hidroelectrica analizează oportunitatea de a prezenta oferte angajante pentru analiza, evaluarea și achiziția de capacități de producție la RTB sau la COD (Commercial Operations Date).
3. *Crearea de Parteneriate strategice* cu entități de prestigiu cu capacitate dovedită de a opera, construi și pune în funcțiune capacități de producție din surse regenerabile, furniza, în domeniul de cercetare-inovare, precum și în alte domenii de interes. Aceste parteneriate prezintă avantajul transferului rapid de know-how și al experienței dovedite în domeniile vizate de Hidroelectrica.

Strategia companiei are în vedere implementarea unor măsuri de accelerare a tranziției către o societate cu energie verde prin cercetare, inovare, analiză, dezvoltare și explorare de noi modele de afaceri, toate având ca obiectiv final creșterea sustenabilă a Hidroelectrica.

## 2. Reperetele anului 2023

Caracteristica de bază a anului 2023 a fost reprezentată de numeroase incertitudini și riscuri însemnate la adresa perspectivei activității economice, implicat asupra traiectoriei pe termen mediu a inflației. Acestea au fost ocazionate de continuarea conflictului din Ucraina precum și de conflictul din Orientul Mijlociu, dublate de evoluțiile economice sub așteptări din Europa, îndeosebi din Germania.

Potrivit datelor Băncii Naționale a României, rata anuală a inflației și-a accelerat traiectoria descendentă în anul 2023, ajungând la 9,7 puncte procentuale față de luna decembrie 2022, influențele favorabile fiind asociate în special prețurilor carburanților și celor ale bunurilor alimentare. Prețurile bunurilor energetice au continuat să scadă în termeni anuali, în special ca urmare a unor efecte de bază favorabile consemnate în cazul energiei electrice. În schimb, ritmul anual al prețurilor combustibililor a înregistrat o ușoară accelerare.

Pe plan extern, în perioada recentă au sporit considerabil riscurile unei escaladări a tensiunilor geopolitice din Orientul Mijlociu. Din punct de vedere economic, piețele de energie (petrol, gaze naturale) sunt sensibile să resimtă cel mai rapid efectele unor eventuale blocaje ale rutelor importante de tranzit al materiilor prime, cum ar fi Strâmtoarea Ormuz sau Strâmtoarea Bab el-Mandeb, noduri critice inclusiv pentru fluiditatea rețelelor globale de transport al altor produse.

Aceste evoluții în plan geopolitic au generat preocupări considerabile cu privire la nivelul sporit de incertitudine resimțit de consumatori și investitori care ar fi putut ocaziona creșteri considerabile ale nervozității piețelor. Totuși, economia globală s-a dovedit destul de rezilientă în fața acestor șocuri, anticipând faptul că o nouă creștere a prețurilor la energie ar complica și mai mult efortul dezinflaționist al băncilor centrale din întreaga lume.

În paralel, posibilitatea materializării unor presiuni dezinflaționiste asociate factorilor de natura cererii este în creștere. Odată cu intensificarea tensiunilor și apariția unor noi nuclee de riscuri geopolitice, incertitudinea cu privire la perspectivele globale este de așteptat să crească, având drept consecință posibilă o frânare pe termen scurt a activității economice.

Pe termen mediu, riscuri sunt asociate și măsurilor de atenuare a schimbărilor climatice, respectiv, măsurilor de combatere a acestora prin promovarea de politici industriale mai restrictive care să vizeze o tranziție verde derulată într-un ritm accelerat și care sunt de natură să imprime, de asemenea, un trend inflaționist mai accentuat.

Pe fondul evoluțiilor recente înregistrate în sectorul producției de energie regenerabilă (eolian și fotovoltaic) la nivel european și global, Hidroelectrica își menține strategia prudentă de dezvoltare în domeniul energiei regenerabile, păstrându-și obiectivul intrării în proiecte noi de investiții doar acolo unde rentabilitatea investiției este superioară costului de capital.

Pe plan intern, lipsa predictibilității cu privire la calendarul de dereglementare a pieței de energie electrică, după perioada post pandemică și la criza cauzată de conflictul din Ucraina, poate afecta modalitatea în care producătorii își planifică vânzarea energiei pe termen scurt. Cadrul legislativ actual (OUG nr. 27/2022) reglementează politica de vânzări de energie a producătorilor până la data de 31 martie 2025, care se bazează pe Mecanismul de achiziție centralizată al cărui achizitor unic este OPCOM.

În spațiul public, se dezbate o propunere de modificare a OUG nr. 27/2022, atât la nivel de retailer (prin ajustarea unor plafoane de prețuri), cât mai ales pe segmentul wholesale (modificarea actualului

Mecanism MACEE, modificarea prețului aferent tranzacțiilor încheiate prin MACEE, modificarea prețului de referință supus impozitării etc). Cu toate acestea, strategia Hidroelectrica rămâne neschimbată, având ca prioritate asigurarea unei predictibilități a veniturilor aferente vânzării pe piețele la termen.

Modificările recente ale legislației în domeniul guvernantei corporative a întreprinderilor publice, precum și cele aplicabile societăților unde statul este acționar majoritar, pun presiuni suplimentare pentru Hidroelectrica în menținerea, motivarea și atragerea de personal calificat, într-un context dificil al pieței forței de muncă, având în vedere specificitățile pieței puternic concurențiale pe care activează.

## 3. Evenimente cheie în 2023

### 3.1. Adunări Generale ale Acționarilor

În anul 2023, au avut loc 17 Adunări Generale ale Acționarilor („AGA”), dintre care 7 ședințe au fost ordinare („AGOA”), iar 10 ședințe au fost extraordinare („AGEA”).

În cadrul AGA derulate pe parcursul anului 2023, în perioada premergătoare listării companiei pe BVB s-au aprobat, în principal, următoarele (evenimente prezentate cronologic):

- Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru exercițiul financiar 2023.
- Încheierea Joint Venture Agreement între Hidroelectrica și Abu Dhabi Future Energy Company PJSC-Masdar, în scopul dezvoltării, investirii, construirii și exploatării de proiecte de energie regenerabilă în România.
- Majorarea capitalului social cu suma de 13.430.850 RON, din care 10.752.210 RON aport în natură (terenuri) și 2.678.640 RON aport în numerar.
- Alegerea a 7 membri ai Consiliului de Supraveghere, pe o perioadă de 4 ani, ca urmare a finalizării procedurii de selecție în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice.
- Revocarea lui George-Silviu NICULESCU din calitatea de membru al Consiliului de Supraveghere, ca urmare a încetării contractului de mandat cu acordul părților, conform prevederilor din contractul de mandat, art 36.6, având în vedere numirea acestuia în calitate de Președinte al Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei, începând cu data de 23 aprilie 2023, funcție incompatibilă cu cea de membru al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica.
- Situațiile financiare anuale individuale întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 și situațiile financiare anuale consolidate întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022 și situațiile financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.
- Participarea salariaților la profit, conform prevederilor OUG nr. 64/2001 actualizată.
- Repartizarea profitului aferent anului 2022, conform prevederilor OUG nr. 64/2001 actualizată.

- Distribuirea sumei de 435 milioane RON către acționarii Societății la data AGA (28 aprilie 2023) din rezultatul raportat, reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare, cu termen de plată 29 septembrie 2023.
- Contractul de Intermediere („Underwriting Agreement”) dintre Hidroelectrica, Fondul Proprietatea S.A. și băncile din sindicatul de intermediere a IPO-ului.
- Modificarea Actului Constitutiv, sub condiția suspensivă a finalizării cu succes a IPO-ului desfășurat de către Fondul Proprietatea S.A. și a admiterii la tranzacționare la BVB a acțiunilor emise de societate
- Politica de Dividende și Politica de Remunerare.

În data de 15 decembrie 2023 au fost convocate AGOA și AGEA pentru data de 22 ianuarie 2024, având următoarele subiecte principale pe ordinea de zi:

#### AGOA

- Alegerea a 3 membri ai CS Hidroelectrica (2 poziții alocate acționarului majoritar Statul Român și o poziție alocată acționarilor minoritari, prin raportare la prevederile Actului Constitutiv), începând cu data ședinței, în conformitate cu prevederile art. 29 din OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, respectiv cu prevederile art. 13.9 și 13.10 din Actul Constitutiv în vigoare, aprobarea duratei mandatului membrilor aleși, a indemnizației fixe brute și a contractului de mandat ale acestora.

#### AGEA

- Aprobarea tranzacției și a Documentelor Tranzacției privind preluarea afacerii de la U.C.M. Reșița S.A.
- Aprobarea înființării a unei societăți cu răspundere limitată (“S.R.L.”), către care se va realiza transferul de afacere de la U.C.M. Reșița S.A., ce va avea denumirea de „Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L.”, un capital social de 119.650.000 RON și obiectul principal de activitate cod CAEN 2811 - Fabricarea de motoare și turbine (cu excepția celor pentru avioane, autovehicule și motociclete).

Cu ocazia ședințelor AGOA și AGEA din data de 22 ianuarie 2024, acționarii Hidroelectrica au aprobat, cu majoritatea voturilor exprimate/deținute, după caz, toate punctele aflate pe ordinea de zi.

A se consulta și capitolul „*Evenimente ulterioare*” de mai jos.

### 3.2. Proiecte Fuziuni și Achiziții (M&A)

#### **Achiziția unor linii de activitate ale U.C.M. Reșița S.A.**

În data de 8 decembrie 2023, Hidroelectrica a anunțat părțile interesate asupra semnării contractului cadru cu privire la Transferul de Afacere de la U.C.M. Reșița S.A. (“UCMR”), specializată în fabricarea și comercializarea de hidroagregate și echipamente auxiliare, precum și în prestarea de servicii de mentenanță și asistență tehnică specializată în domeniul energetic.

Tranzacția are scopul de a securiza baza de active a UCMR, unică în Sud-Estul Europei, cu rol esențial în eficientizarea activităților de mentenanță și re tehnologizare, în îmbunătățirea disponibilității hidroagregatelor, dar și pentru asigurarea unui management mai eficient al activelor de producție energie electrică deținute de Hidroelectrica, obținând astfel consolidarea funcției de mentenanță la nivelul grupului.

Transferul de Afacere include preluarea:

- platformei de producție industrială ABC și parțial platformei de producție Călnicel;
- specialiștilor în domeniul proiectării, tehnologiei și al execuției;
- know-how-ului aferent proiectelor și documentațiilor din arhiva proprie;
- activelor/ dotărilor cu mașini-unelte și utilaje necesare pentru a executa atât echipamente noi, complexe, cât și reparații și re tehnologizări ale echipamentelor în exploatare.

În data de 22 ianuarie 2024, AGEA a aprobat tranzacția și Documentele Tranzacției privind preluarea afacerii de la UCMR, precum și înființarea unei societăți cu răspundere limitată ("S.R.L."), către care se va realiza transferul de afacere de la UCMR, ce va avea denumirea de „Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L.”.

Tranzacția a fost finalizată în urma îndeplinirii condițiilor suspensive, în data de 11 martie 2024. Prețul total pentru transferul dreptului de proprietate asupra Afacerii și asupra tuturor bunurilor, care intră în perimetrul Tranzacției, este de 67.879.000 RON. A se consulta capitolul „*Evenimente ulterioare*”.

### **Asociere cu Masdar**

În 15 martie 2023, Adunarea Generală a Acționarilor Societății a aprobat acordul de asociere între Societate și Abu Dhabi Future Energy Company PJSC Masdar. Scopul acestei asocieri este de a dezvolta, investi, construi și exploata proiecte de energie din surse regenerabile în România, concentrându-se pe proiecte și investiții exclusiv din următoarele categorii de tehnologie: proiecte fotovoltaice pe baza de panouri flotante și proiecte eoliene offshore – fixe și flotante.

Asocierea se va materializa într-o societate cu răspundere limitată sau pe acțiuni ce va fi înființată în București, în conformitate cu regulile și reglementările din România, în care fiecare parte va avea o deținere de 50%.

### **3.3. Conducerea Companiei**

#### **Componența Consiliului de Supraveghere**

În 28 martie 2023, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat numirea unui Consiliu de Supraveghere cu un mandat de 4 ani, începând cu data de 29 martie 2023 și până la 28 martie 2027, format din următorii membri:

- George-Sergiu NICULESCU
- George-Marius TONIUC
- Răzvan-Silviu AVRAM
- Mihai-Liviu MIHALACHE



- Carmen RADU
- Karoly BORBELY
- Daniel NAFTALI

În data de 19 aprilie 2023, George-Sergiu NICULESCU renunță la mandat, conform art. 36.6 din contractul de mandat, începând cu data de 19 aprilie 2023.

În data de 31 iulie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea lui Petre-Iulian NICOLESCU în calitate de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere, începând cu data de 1 august 2023, pe o perioadă de 4 luni.

În data de 7 august 2023, Karoly BORBELY, membru în Consiliul de Supraveghere, a notificat Societatea cu privire la renunțarea la contractul de mandat, încetarea producând efecte în 30 zile de la data transmiterii acesteia.

În data de 2 octombrie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea lui Petre-Iulian NICOLESCU în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica.

În data de 3 octombrie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotărât componența comitetelor sale consultative, iar în data de 9 noiembrie 2023, Consiliul de Supraveghere a stabilit o nouă structură a acestora. Componența comitetelor consultative este prezentată pe website-ul companiei, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro), secțiunea *Despre noi -> Conducere*.

În data de 17 octombrie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea lui Cristian-Nicolae STOINA în calitate de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere al Hidroelectrica, începând cu data de 18 octombrie 2023, până la convocarea primei ședințe a Adunării Generale a Acționarilor, dar nu mai mult de 4 luni (18 februarie 2024), în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare, conform recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare din data de 17 octombrie 2023.

În data de 24 octombrie 2023, Daniel-Adrian NAFTALI a notificat Societatea cu privire la renunțarea la mandatul de membru, în temeiul art. 36.7 din Contractul de Mandat, încetarea producând efecte în 30 zile de la data transmiterii notificării.

În data de 22 noiembrie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea lui Petre-Iulian NICOLESCU în calitate de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere al Hidroelectrica, începând cu data de 1 decembrie 2023, până la întrunirea primei ședințe a AGA dar nu mai mult de 4 luni (1 aprilie 2024), conform recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare din data de 20 noiembrie 2023.

În data de 22 decembrie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea doamnei Ana-Barbara BOBIRCĂ în calitate de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere al Hidroelectrica, începând cu data de 27 decembrie 2023, până la întrunirea primei ședințe a Adunării Generale a Acționarilor dar nu mai mult de 4 luni (27 aprilie 2024), conform recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare.

A se consulta și capitolul „*Evenimente ulterioare*” de mai jos.

### **Componența Directoratului**

Pe parcursul anului 2023 s-a derulat Procedura de selecție a membrilor Directoratului Hidroelectrica, desfășurată în conformitate cu prevederile OUG 109/2011 privind guvernarea corporativă a

întreprinderilor publice. Astfel, în data de 9 august 2023, a fost informat publicul cu privire la anunțul de recrutare și selecție a candidaților pentru poziția de membru în Directoratul Companiei, disponibil pe website-ul companiei, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro), secțiunea Relația cu Investitorii – Guvernanță Corporativă – Documente Guvernanță Corporativă. Anunțul privind procesul de selecție a membrilor Directoratului a inclus condițiile obligatorii de întrunit de către candidați și criteriile de evaluare/selecție ale acestora, în conformitate cu art. 33, anexa 1 din HG 722/2016 privind normele de aplicare ale OUG 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare.

În urma finalizării Procedurii de selecție a membrilor Directoratului Hidroelectrica, în data de 6 noiembrie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea pe o perioadă de 4 ani, începând cu data de 7 noiembrie 2023, a următoarelor persoane:

- Karoly BORBELY - Președintele Directoratului sau Chief Executive Officer - CEO
- Bogdan BADEA - Membru al Directoratului sau Chief Investment Officer - CIO
- Radu CONSTANTIN - Membru al Directoratului sau Chief Administrative Officer - CAO
- Marian FETIȚA - Membru al Directoratului sau Chief Financial Officer - CFO
- Ianăș RĂDOI - Membru al Directoratului sau Chief Operating Officer - COO

Premergător finalizării procedurii de selecție, în data de 6 aprilie 2023, Consiliul de Supraveghere a aprobat încetarea cu acordul părților a contractelor de mandat ale membrilor Directoratului și a aprobat numirea aceluiași persoane, respectiv Bogdan-Nicolae BADEA, Marian BRATU, Răzvan-Ionuț PAȚALIU, Andrei-Dominic GEREA și Cristian VLĂDOIANU, ca membri interimari ai Directoratului cu o durată a mandatului de 4 luni sau până la desemnarea unor noi membri ai Directoratului selectați conform OUG 109/2011.

În data de 28 iulie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotărât prelungirea mandatelor membrilor provizorii ai Directoratului Hidroelectrica, începând cu data de 7 august 2023, pe o durată de 2 luni sau până la desemnarea unor noi membri ai Directoratului Hidroelectrica selectați în condițiile prevăzute de OUG nr. 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, dacă selecția se finalizează înainte de termenul menționat.

În data de 3 octombrie 2023, au fost numiți aceiași membri provizorii ai Directoratului pentru o perioadă de 5 luni, mandat încheiat la 6 noiembrie 2023, odată cu finalizarea procedurii de selecție a membrilor Directoratului conform OUG 109/2011.

#### 3.4. Capital Social și Distribuire dividende

##### **Majorarea capitalului social**

În mai 2023, a fost înregistrată la Registrul Comerțului o majorare de capital social în valoare de 13 milioane RON, reprezentând 1.343.085 acțiuni, din care 11 milioane RON aport în natură al Ministerului Energiei constând în terenuri și 3 milioane RON aport în numerar al Fondului Proprietatea S.A.

### **Distribuirea dividendelor**

În data de 28 aprilie 2023, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat distribuirea dividendelor către acționarii înregistrați la data de 28 aprilie 2023, după cum urmează:

- Dividende distribuite din profitul anului 2022, în sumă de 3.914 milioane RON, reprezentând 90% din profitul net al anului 2022, eligibil pentru distribuire conform situațiilor financiare individuale statutare ale Societății;
- Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare, în sumă de 435 milioane RON.

### 3.5. Tranzacții cu părți afiliate conform art. 108 din Legea nr. 24/2017

În data de 1 august 2023, Hidroelectrica a raportat tranzacțiile realizate cu OPCOM în perioada 1 august 2022 – 28 iulie 2023, în data de 24 august 2023 a raportat tranzacțiile realizate cu Transelectrica S.A. în perioada 1 august 2022 – 23 august 2023, iar în data de 29 decembrie 2023 a raportat tranzacțiile realizate cu OPCOM în perioada 29 iulie 2023 – 27 decembrie 2023, rapoarte întocmite conform prevederilor art. 108 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată.

## **4. Hidroelectrica pe piața de capital**

### 4.1. Oferta Publică Inițială a societății Hidroelectrica

În perioada 23 iunie - 4 iulie 2023, s-a derulat oferta publică inițială (IPO) având drept obiect acțiuni emise de Hidroelectrica reprezentând până la 19,94% din totalul acțiunilor emise de Societate, realizată de Fondul Proprietatea S.A., pentru care s-a înregistrat un număr total de peste 50.000 de ordine de cumpărare. În urma exercitării opțiunii de supra-alocare acordate de Fondul Proprietatea băncilor intermediare desemnate, întreaga deținere a Fondului, constând în 89.708.177 acțiuni, a fost vândută prin intermediul tranzacției derulate în cadrul Bursei de Valori București.

Prima zi de tranzacționare a fost 12 iulie 2023.

Valoarea totală a ofertei publice a fost de 9,3 miliarde RON, ceea ce reprezintă o valoare de piață (capitalizare) a Hidroelectrica de 46,8 miliarde RON, la prețul final de 104 RON/ acțiune.

Investitorilor persoane fizice le-a fost alocat un număr de 17.941.635 acțiuni (20% din numărul total de acțiuni oferite) iar investitorilor instituționali un număr de 71.766.542 acțiuni (80% din numărul total de acțiuni).

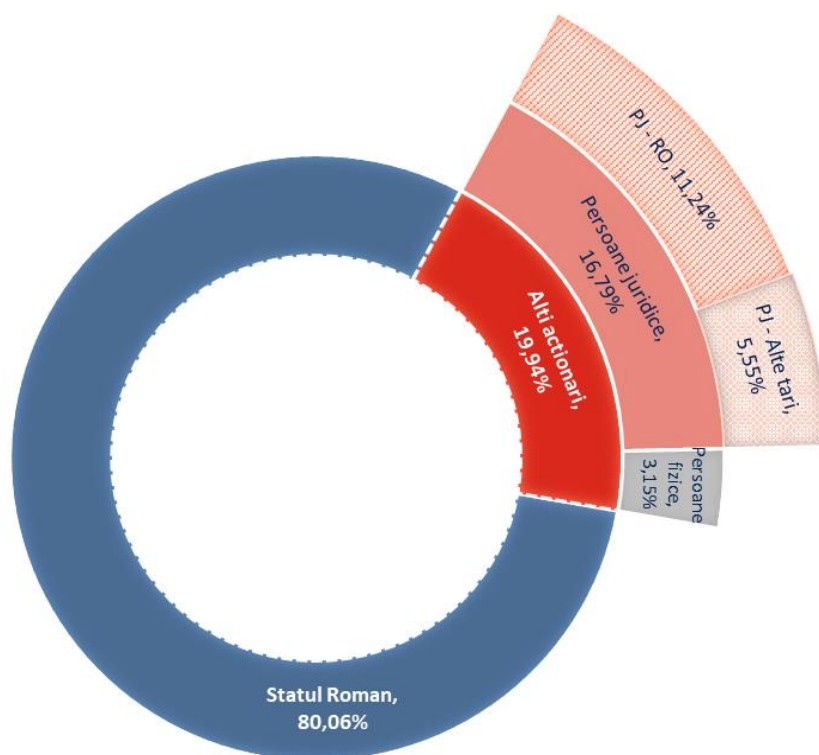
Investitorii de tip “cornerstone” – fonduri de pensii din România - au subscris și beneficiat de alocare garantată, conform Prospectului de Ofertă, acțiuni în valoare de peste 2,2 miliarde de RON, fapt ce a dus la o pondere mai mare a acționarilor români în total acționariat în urma ofertei.

Distribuția ofertei pe categorii de investitori:

- 20% investitori persoane fizice;
- 50% investitori instituționali români;
- 30% investitori instituționali străini.

#### 4.2. Structura acționariatului și evoluția prețului acțiunii

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2023



Sursa: Hidroelectrica, Depozitarul Central

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2023 este prezentată în tabelul de mai jos:

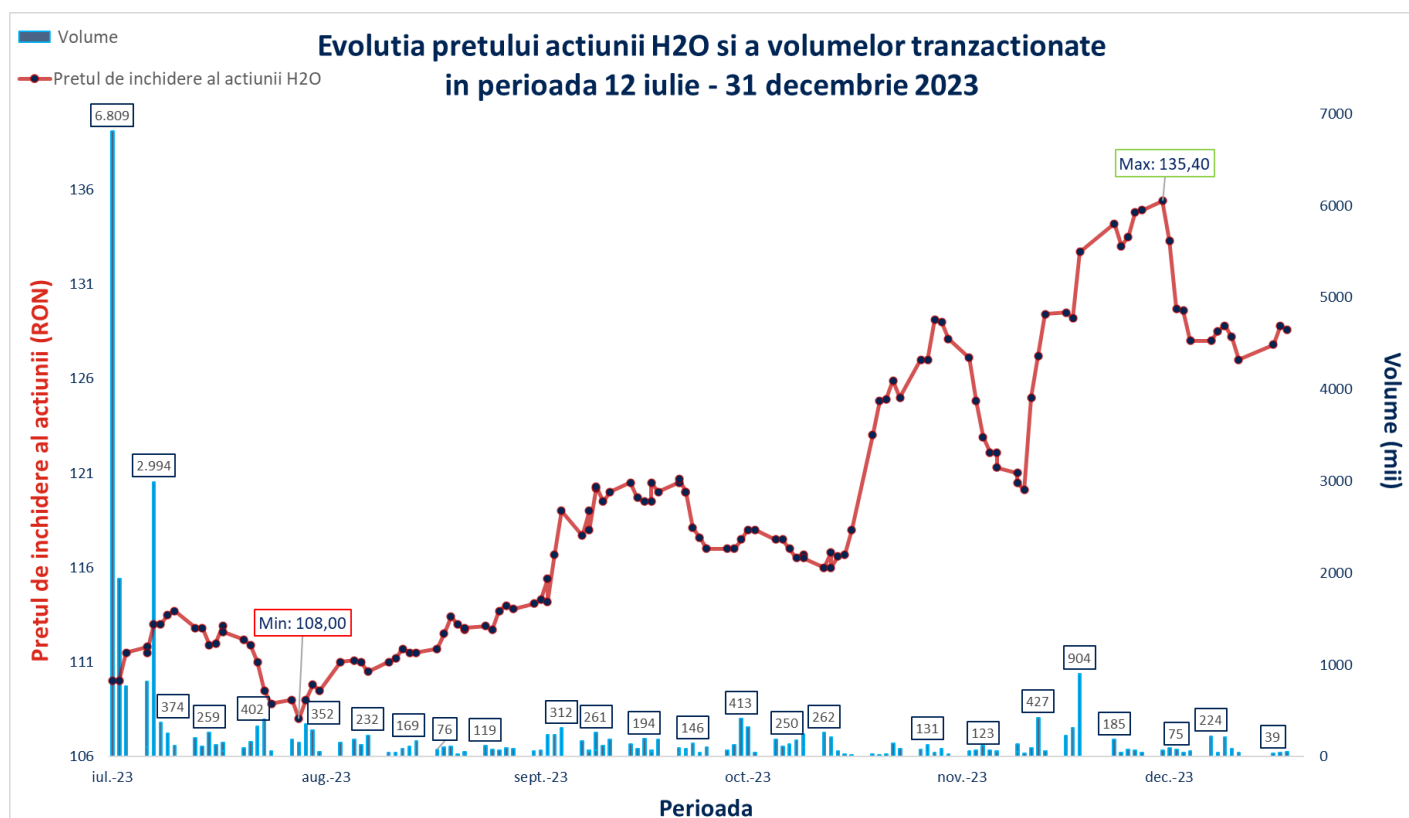
Aționar	Dețineri	Procent dețineri din capitalul social
Statul Român prin Ministerul Energiei	360.094.390	80,0561%
Persoane juridice	75.535.576	16,7931%
Persoane fizice	14.172.601	3,1508%
<b>Total</b>	<b>449.802.567</b>	<b>100,0000%</b>

Sursa: Hidroelectrica, Depozitarul Central

Începând cu data de 12 iulie 2023, acțiunile Hidroelectrica sunt incluse în componența unei serii de indici BVB, inclusiv în cea a indicelui BET (indicele de referință al pieței locale de capital, care reflectă evoluția celor mai tranzacționate companii de pe piața reglementată a BVB), precum și în componența indicelui BET-NG (indicele sectorial care reflectă evoluția companiilor listate pe piața reglementată a BVB care activează în domeniul energiei).

În perioada imediat următoare listării/ ofertei publice, Hidroelectrica a fost inclusă în indicii internaționali MSCI și FTSE Russell, pe baza unor mecanisme rapide de includere specifice IPO-urilor, datorită dimensiunii semnificative a companiei.

În perioada 12 iulie – 29 decembrie 2023, conform informațiilor publicate de BVB, acțiunile Hidroelectrica au înregistrat un preț minim de închidere de 108,00 RON/acțiune (8 august 2023) și un preț maxim de închidere de 135,40 RON/acțiune (11 decembrie 2023), prețul mediu fiind de 119,01 RON/acțiune. În aceeași perioadă, cel mai mic preț de tranzacționare înregistrat a fost de 107,00 RON/acțiune (7 august 2023), iar cel mai ridicat preț înregistrat a fost de 137,30 RON/acțiune (11 decembrie 2023).



Sursa: Hidroelectrica, BVB

La data de 29 decembrie 2023, Hidroelectrica ocupa locul 1 în top tranzacționare la BVB, cu o valoare de 4,2 miliarde RON, iar în ceea ce privește capitalizarea, la aceeași dată compania se poziționa pe locul 2, înregistrând o valoare de 55,7 miliarde RON.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023 nu au existat tranzacții privind achiziția propriilor acțiuni de către Hidroelectrica.

#### 4.3. Relația cu Investitorii

În calitate de companie listată începând din luna iulie 2023, Hidroelectrica are în structura organizatorică un serviciu dedicat comunicării cu acționarii și investitorii (Serviciul Relația cu Investitorii, “IR”), atât prin mijloacele specifice pieței de capital, cât și prin organizarea și participarea la conferințe de prezentare a performanțelor companiei.

Conform calendarului financiar, Hidroelectrica a organizat teleconferințe de prezentare a rezultatelor financiare aferente semestrului I 2023 (în luna august) și trimestrului III 2023 (în luna noiembrie).

În cursul anului 2023, în perioada imediat următoare listării, reprezentanții Societății, alături de coordonatorii globali comuni ai ofertei IPO au desfășurat o serie de prezentări în cadrul unui roadshow organizat la Londra.

De asemenea, în anul 2023 Hidroelectrica a participat la următoarele conferințe:

- “Romania and Frontier Investor Days”, organizată de Wood&Co în perioada 7-8 septembrie 2023, în București
- “The Finest CEElection Investor Conference 2023”, organizată de ERSTE în perioada 8-10 octombrie 2023 în Viena, Austria

Totodată, la solicitarea punctuală a unor analiști, acționari sau investitori, serviciul IR organizează conferințe cu reprezentanții relevanți ai companiei, în vederea clarificării aspectelor legate de activitatea Hidroelectrica.

Creșterea transparenței și calității comunicării cu investitorii prin informare continuă se numără printre principalele obiective ale companiei. În acest sens, pe pagina de internet a societății, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro), secțiunea Relația cu Investitorii, se regăsesc toate informațiile necesare părților interesate în procesul de fundamentare a deciziei de investire. Conținutul secțiunilor se actualizează permanent, cu respectarea cerințelor legale, dar și a celor mai bune practici în domeniu.

## 5. Guvernanță Corporativă

Guvernanța corporativă în Hidroelectrica se desfășoară în conformitate cu prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată și ale legislației secundare adoptate de ASF

pentru aplicarea Legii nr. 24/2017, ale Codului BVB și ale Codului de Governanță Corporativă al BVB, precum și în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv în vigoare și a regulamentelor interne aplicabile.

Totodată, Hidroelectrica, în calitate de societate națională, intră sub incidența prevederilor OUG nr.109 din 30 noiembrie 2011 privind governanța corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.111/2016, precum și ale HG nr.722 din 28 septembrie 2016 privind Normele metodologice pentru stabilirea indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari și a componentei variabile a remunerației membrilor consiliului de administrație sau, după caz, de supraveghere al întreprinderii publice, precum și a directorilor, respectiv a membrilor directoratului. Ordonanța instituie o serie de principii, prevăzând în acest sens dispoziții asiguratorii pentru aplicarea lor.

Acțiunile Hidroelectrica sunt tranzacționate, începând cu data de 12 iulie 2023, pe piața reglementată administrată de BVB, categoria Premium, sub simbolul "H2O".

Hidroelectrica se aliniază cerințelor pieței de capital și celor mai bune practici din domeniul governanței corporative prin dezvoltarea și adaptarea în mod constant a modelului de governanță corporativă.

Toți deținătorii de instrumente financiare beneficiază de tratament egal, Societatea asigurându-se de o comunicare eficientă, activă și transparentă cu acționarii săi prin intermediul canalelor de comunicare reglementate (platforma BVB, platforma ASF), dar și prin publicarea tuturor documentelor relevante pe website-ul propriu, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro).

De asemenea, Societatea a implementat politici și proceduri care reglementează governanța companiei, pe care le actualizează constant, în conformitate cu prevederile Codului de Governanță Corporativă al BVB. Acestea pot fi consultate pe website-ul societății, secțiunea Relația cu Investitorii – Governanță Corporativă – Documente Governanță Corporativă, respectiv:

- Actul Constitutiv, în vigoare, aprobat în ședința AGEA din data de 22 iunie 2023;
- Procedura privind Organizarea și Desfășurarea Ședințelor AGA, care prezintă în mod exhaustiv drepturile acționarilor în legătură cu AGA și facilitează participarea acționarilor la lucrările AGA și exercitarea drepturilor acestora în legătură cu AGA, inclusiv participarea prin reprezentare sau prin corespondență sau prin vot electronic. De asemenea, aceasta indică setul de documente care va fi pus la dispoziția acționarilor de pentru fiecare AGA, inclusiv dar fără a se limita la materiale informative cu privire la fiecare punct de pe ordinea de zi a AGA;
- Codul Etic;
- Politica privind Tranzacțiile cu Părțile Afiliate;
- Politica de Responsabilitate Socială;
- Politica privind sponsorizările;
- Politica de Remunerare pentru membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului Hidroelectrica;
- Politica privind Dividendele.

## 5.1. Adunările Generale ale Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor reprezintă principalul organ de guvernanță corporativă în cadrul Hidroelectrica, luând decizii conform competențelor definite în Actul Constitutiv.

Ședințele AGA sunt convocate de Directoratul Hidroelectrica ori de câte ori este necesar, sau de acționarii care dețin individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social, în acest caz adunarea generală a acționarilor fiind convocată de Directorat în termen de cel mult 30 de zile și se va întruni în termen de cel mult 60 de zile de la data primirii cererii.

AGOA se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult patru luni de la încheierea exercițiului financiar.

**AGOA** are următoarele atribuții:

- să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Directorat și de Consiliul de Supraveghere și auditorul statutar, potrivit legii;
- să repartizeze profitul și să stabilească dividendul;
- să numească și să revoce membrii Consiliului de Supraveghere;
- să numească și să revoce auditorul statutar și să stabilească durata minimă a contractului de audit;
- să fixeze limitele generale ale remunerațiilor membrilor Directoratului;
- să stabilească nivelul remunerațiilor membrilor Consiliului de Supraveghere, precum și termenii și condițiile contractului de mandat încheiat cu fiecare dintre membrii Consiliului de Supraveghere;
- să se pronunțe asupra gestiunii membrilor Directoratului și membrilor Consiliului de Supraveghere, să le evalueze performanțele și să îi descarce de gestiune, în condițiile legii;
- să hotărască în privința promovării acțiunii în răspundere contra membrilor Directoratului și Consiliului de Supraveghere, precum și a auditorilor financiari, pentru pagube pricinuite Societății de aceștia prin încălcarea îndatoririlor lor față de Societate;
- să aprobe bugetul de venituri și cheltuieli;
- să aprobe indicatorii de performanță financiari și nefinanciari rezultați din Planul de administrare;
- să aprobe rapoartele Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea desfășurată;
- să aprobe gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multor unități (puncte de lucru) ale Societății;
- să îndeplinească orice alte atribuții stabilite de lege.

**AGEA** hotărăște următoarele:

- schimbarea formei juridice a Societății;
- schimbarea obiectului principal de activitate;
- majorarea și reducerea capitalului social al Societății sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni, ridicarea dreptului de preferință al acționarilor la subscrierea de noi acțiuni emise de Societate și orice răscumpărare de acțiuni;



- fuziunea cu alte societăți, divizarea sau desprinderea;
- dizolvarea anticipată a Societății;
- conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
- emisiunea de obligațiuni și conversia obligațiunilor dintr-o categorie în altă categorie sau în acțiuni;
- încheierea de acte de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale Societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;
- închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același cocontractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic;
- aprobarea constituirii sau participării la constituirea unor societăți sau a oricărui alt tip de persoane juridice cu scop lucrativ, sub rezerva avizării în prealabil de către Directorat și Consiliul de Supraveghere;
- aprobarea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată a oricăror instrumente financiare emise de Societate;
- încheierea de către Societate a oricărui contract, asumarea oricărei obligații sau angajament care ar putea implica cheltuieli sau asumarea oricărei alte obligații importante de către Societate, conform limitelor de competență prevăzute în Anexa nr. 1 la Actul Constitutiv;
- aprobarea documentelor finale ale tranzacțiilor aferente proceselor de fuziune/achiziții de participatii/transfer de afacere/transfer de active, după derularea în prealabil a întregii proceduri, respectiv depunerea ofertelor neangajante și angajante precum și negocierea tuturor clauzelor contractuale care stau la baza finalizării tranzacției;
- orice modificări ale Actului Constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare.

Convocarea, funcționarea, modalitatea de vot, precum și alte prevederi referitoare la AGA sunt detaliate în Actul Constitutiv al Societății și în Procedura privind Organizarea și Desfășurarea Ședințelor AGA, disponibile pe website-ul Hidroelectrica, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro), secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernanță Corporativă – Documente Guvernanță Corporativă.

Informații referitoare la Hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor Hidroelectrica din anul 2023 pot fi consultate în capitolele *Evenimente cheie în 2023* și în *Evenimente ulterioare*.

## 5.2. Drepturile acționarilor

Hidroelectrica respectă și protejează drepturile și interesele legitime ale tuturor acționarilor, asigurând un tratament egal și nediscriminatoriu prin informarea permanentă în legătură cu Adunările Generale ale Acționarilor, schimbările corporative precum și cu privire la evenimentele semnificative apărute în cadrul Societății. Drepturile acționarilor minoritari sunt protejate în conformitate cu prevederile legale în vigoare

și cu Actul Constitutiv. Documentele relevante necesare exercitării drepturilor legitime ale acționarilor sunt disponibile pe website-ul Hidroelectrica, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro), secțiunea Relația cu Investitorii.

### 5.3. Politica de dividende

Politica de dividende a Hidroelectrica, aprobată în cadrul AGOA din data de 22 iunie 2023, are ca scop stabilirea principiilor care guvernează distribuirea profitului net sub formă de dividende, cu respectarea prevederilor legale incidente în domeniul distribuirii profitului net, al declarării dividendelor, plății dividendelor, precum și ale Actului Constitutiv.

Fiind o societate cu capital majoritar de stat, repartizarea profitului net al Hidroelectrica trebuie să respecte prevederile OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului în entități naționale, societăți naționale și societăți cu capital integral sau majoritar de stat, precum și în regii autonome, cu modificările și completările ulterioare. Astfel, potrivit prevederilor OG nr. 64/2001, cota minimă de distribuire a dividendelor este de 50% din profitul net rămas după distribuiriile prevăzute la art. 1 alin. (1) lit. a)-e) din OG nr. 64/2001.

Propunerea de distribuire a dividendelor formulată de Directorat este supusă votului AGOA, într-un mediu de piață favorabil și cu aprobarea AGOA, dividende speciale ar putea fi, de asemenea, distribuite, cu condiția ca planurile de investiții ale Societății să fie finanțate.

La propunerea ratei de distribuire a dividendelor în conformitate cu politica de dividende, Directoratul va lua în considerare următoarele:

- Minimum 90% din profitul net anual distribuibil, raportat pe baza situațiilor financiare individuale anuale auditate;
- Distribuirea, după unică sa apreciere, a unor dividende extraordinare din câștigul reportat al Societății, dacă acesta este utilizabil și dacă planurile de investiții ale Societății au asigurat finanțarea;
- Nevoile și oportunitățile de investiții ale Hidroelectrica;
- Aporturi ale elementelor nemonetare la profitul net raportat;
- Resursele financiare disponibile pentru plata dividendelor, precum și gradul de îndatorare al Hidroelectrica;
- Randamentul dividendelor comparabil cu cel al altor societăți cotate la bursă din industrie sau din sectoarele conexe;
- Prevederile OG nr. 64/2001 și orice lege sau normă aplicabilă Hidroelectrica

Politica de dividende este disponibilă pe website-ul companiei, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro), secțiunea Relația cu Investitorii – Guvernanță Corporativă – Documente Guvernanță Corporativă.

### 5.3.1. Distribuirea dividendelor

Tabelul de mai jos prezintă dividendele distribuite de către Societate în anii 2023, 2022, 2021 și rata de distribuire pentru perioadele menționate:

	2023	2022	2021
Dividende totale distribuite către acționarii Societății	4.349,4	3.830,9	2.286,4
Dividende speciale distribuite din rezultatul reportat reprezentând rezerva din reevaluare amortizată, către acționarii Societății	435,0	1.000,0	1.000,0
Dividende normale distribuite către acționarii Societății din profitul net al anului anterior	3.914,4	2.830,9	1.286,4
Profit net conform situațiilor financiare individuale ale Societății întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 aferent anului anterior	4.394,4	3.019,5	1.451,6
<b>Rata de distribuire (Total Dividende/Profitul Net)</b>	<b>99,0%</b>	<b>126,9%</b>	<b>157,5%</b>

Sursa: Hidroelectrica

### 5.4. Consiliul de Supraveghere

Hidroelectrica este o societate pe acțiuni, care este organizată și funcționează în conformitate cu legile din România, fiind administrată în sistem dualist de către un Directorat (format din 5 membri) aflat sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere.

Conform Actului Constitutiv în vigoare, Consiliul de Supraveghere este format din 7 membri. Membrii Consiliului de Supraveghere pot avea calitatea de acționari ai Societății, dar nu pot fi membri ai Directoratului și nici nu pot cumula calitatea de membru în Consiliul de Supraveghere cu cea de salariat al Societății.

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt neexecutivi și sunt selectați în conformitate cu prevederile legale privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, fiind numiți de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Statul Român, reprezentat prin autoritatea competentă potrivit legii, nu va putea propune mai mult de 6 candidați pentru funcția de membru în Consiliul de Supraveghere.

Mandatul membrilor Consiliului de Supraveghere are o durată de 4 ani și poate fi reînnoit prin hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor, în urma evaluării activității membrului Consiliului de Supraveghere și în condițiile îndeplinirii în mod corespunzător a atribuțiilor/obligațiilor asumate prin contractul de mandat.

Componența Consiliului de Supraveghere la data de 1 ianuarie 2023:

Nume	Funcție	Data începere mandat	Data încetare mandat
Ioana-Andreea LAMBRU	Președinte	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Daniel NAFTALI	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Mihai-Liviu MIHALACHE	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Karoly BORBELY	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Cătălin POPESCU	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Carmen RADU	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Cristian-Nicolae STOINA	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023

Sursa: Hidroelectrica

În data de 28 martie 2023, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat numirea unui Consiliu de Supraveghere cu un mandat de 4 ani, începând cu data de 29 martie 2023 și până la 28 martie 2027, format din următorii membri:

Nume	Funcție	Data începere mandat	Data încetare mandat
George-Sergiu NICULESCU	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Daniel NAFTALI	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Mihai-Liviu MIHALACHE	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Karoly BORBELY	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
George-Marius TONIUC	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Carmen RADU	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Silviu-Razvan AVRAM	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027

Sursa: Hidroelectrica

Detalii despre selecția și numirea membrilor Consiliului de Supraveghere, precum și alte modificări ale componenței Consiliului de Supraveghere pe parcursul anului 2023 sunt prezentate în capitolul 3 “Evenimente Cheie în 2023” din prezentul Raport.

Componența Consiliului de Supraveghere la data de 31 decembrie 2023:

Nume	Funcție	Statut independentă cf Legii 31/1990	Statut independenta cf Cod Guvernanță BVB	Data începere mandat (*inclusiv perioada de mandat provizoriu)	Data încetare mandat
Petre-Iulian NICOLESCU	Președinte	independent	-	1 august 2023*	28 martie 2027
Ana-Barbara BOBIRĂ	Membru	independent	independent	27 decembrie 2023*	28 martie 2027
Cristian-Nicolae STOINA	Membru	independent	independent	18 octombrie 2023*	28 martie 2027

Nume	Funcție	Statut independentă cf Legii 31/1990	Statut independenta cf Cod Guvernanță BVB	Data începere mandat (*inclusiv perioada de mandat provizoriu)	Data încetare mandat
Mihai-Liviu MIHALACHE	Membru	-	-	29 martie 2023	28 martie 2027
Carmen RADU	Membru	independent	independent	29 martie 2023	28 martie 2027
Silviu-Tazvan AVRAM	Membru	independent	-	29 martie 2023	28 martie 2027
George-Marius TONIUC	Membru	independent	independent	29 martie 2023	28 martie 2027

*Sursa: Hidroelectrica*

Experiența profesională a membrilor CS este prezentată, pe scurt, după cum urmează:

**Petre-Iulian NICOLESCU** deține din data de 2 octombrie 2023 funcția de președinte al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica și este din noiembrie 2019 Șef Birou la SNGN ROMGAZ SA – FIGN DEPOGAZ PLOIEȘTI. Din anul 2020, deține funcțiile de Coordonator Grup de lucru „Hydrogen SAPE” și Data Protection Officer la Societatea de Administrare a Participațiilor în Energie (SAPE) SA, fiind în același timp Membru al Alianței Europene pentru Hidrogen Curat (ECHA) și Membru al Alianței Hidrogenului din România.

Deține experiență în administrarea societăților și companiilor naționale, având în trecut funcțiile de: președinte și membru în Consiliul de Administrație al Operatorului Pieței de Energie Electrică și Gaze Naturale OPCOM S.A., membru în Consiliul de Administrație al CONVERSMIN S.A., membru în Consiliul de Administrație al CUPRUMIN S.A., membru în Consiliul de Administrație al IOR S.A., Președinte și membru în Consiliul de Administrație al IPROCHIM S.A., președinte și membru în Consiliul de Administrație al Societății Naționale a Sării S.A.

În perioada 2017-2019, a deținut funcțiile de: Director Cabinet Ministru în cadrul Ministerului Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri (noiembrie 2018 – noiembrie 2019), Director Privatizare, Postprivatizare la Departamentul pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului, Secretar de Stat la Ministerul Economiei (martie 2017 – martie 2018) precum și Secretar de Stat la Ministerul Turismului.

Alte funcții deținute în perioada 2000-2017 sunt: Șef Serviciu Proiecte Europene - Primăria Sectorului 4 București, Direcția Management Proiecte Interne și Internaționale (Iulie 2016 – februarie 2017), Președinte Departamentul pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului – (ianuarie 2015 – iulie 2016), Șef Serviciu la Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie, Serviciul Administrare, Privatizare (ianuarie 2014 – ianuarie 2015), funcționar public cu statut special (decembrie 2003-ianuarie 2014) și consilier juridic la Direcția de Muncă, Solidaritate Socială și Familie Argeș (noiembrie 2000 – decembrie 2003).

Este licențiat în științe juridice - Facultatea de Drept, Universitatea din București (1996 – 2000), deține certificat de Inspector Resurse Umane, Responsabil cu Protecția Datelor cu Caracter Personal/DPO, Mediator și Manager de Proiect Accesare Fonduri Europene, având de asemenea un masterat în „Spațiul Public European” - Facultatea de Administrație Publică – SNSPA (2004 – 2006).

**Ana-Barbara BOBIRCĂ** este un profesionist experimentat în domeniul investițiilor, fiind partener într-o firmă de investiții private locale și colaborând, de-a lungul ultimilor 20 ani, cu fonduri de investiții internaționale. A deținut și deține poziții de membru în consiliile de administrație ale unor companii din domenii precum servicii financiare, dezvoltare și promovare imobiliară, materiale de construcții, agri-business, produse alimentare, distribuție, logistică, transport și expediții internaționale.

Este, de asemenea, vicepreședinte al Asociației Oamenilor de Afaceri din România, membru în Comitetul de Coordonare al Coaliției pentru Dezvoltarea României și membru în Colegiul Consultativ al Consiliului Concurenței.

Ana-Barbara BOBIRCĂ este conferențiar universitar în cadrul Facultății de Relații Economice Internaționale, Academia de Studii Economice din București, cu experiență academică relevantă în domenii precum afaceri internaționale, tranzacții internaționale cu servicii. De asemenea, este profesor asociat în cadrul programului MBA româno-francez INDE, unde susține cursul de finanțe avansate.

Este autor a patru cărți și peste 40 de articole de specialitate. Este absolventă a Facultății de Relații Economice Internaționale din cadrul Academiei de Studii Economice București și are un doctorat în domeniul economie și afacerilor internaționale.

**Cristian-Nicolae STOINA** a deținut din anul 2018 și până în martie 2023 funcția de membru al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica. Are pregătire în domeniul juridic și economic, deținând titlul de „doctor în economie”.

Este cadru didactic asociat din octombrie 2021 și până în prezent în cadrul Programului postuniversitar „Audit financiar”, la Facultatea de Contabilitate și Informatică de gestiune, Academia de Studii Economice București; cadru didactic asociat din octombrie 2020 în cadrul Programului postuniversitar „Dreptul Fiscal al afacerilor”, Facultatea de Drept, Academia de Studii Economice București și din 2010 și până în prezent este cadru didactic asociat la disciplina „Finanțe publice”, Institutul de Management al Serviciilor de Sănătate, Școala Națională de Sănătate Publică, Management și Perfecționare în Domeniul Sanitar.

A deținut funcția de cadru didactic asociat și în semestrul II 2006 la Facultatea de Contabilitate și Informatică de Gestiune - Program de Masterat „Management Contabil și Fiscal” – Disciplina „Contabilitatea societăților comerciale”, Academia de Studii Economice București și în perioada februarie 2002-iunie 2003 la Facultatea de Relații Economice Internaționale, Academia de Studii Economice București.

A fost, de asemenea, lector universitar în perioada octombrie 2000-septembrie 2003 la Universitatea Spiru Haret București, lector în anul 1997 la Școala Superioară de Secretariat Sibiu - curs „Bazele

contabilității” și lector la Universitatea Populară Sibiu – cursurile de „Contabilitate asistată pe calculator” și „Bazele Contabilității”.

Din anul 2016 și până în prezent, este expert independent pe probleme economico-financiare, publicat în tabloul ANMCS.

**Mihai-Liviu MIHALACHE** deține din 2019 funcția de membru al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica și are o vastă experiență în domeniul juridic. A studiat Dreptul la Universitatea Ecologică din București în perioada 1997-2001 și a avut funcția de consilier juridic în perioada noiembrie 2002 - ianuarie 2004 și de avocat în perioada ianuarie 2004 - aprilie 2007 și 2010-2013.

A ocupat mai multe funcții la Ministerul Economiei: consilier personal/asistent la cabinetul ministrului în perioada iulie 2012 - decembrie 2012, director de cabinet al secretarului de stat în perioada iulie 2013 - octombrie 2013, șef adjunct birou - Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie în perioada octombrie 2013 - februarie 2014), Șef de birou - Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie în perioada februarie 2014 - ianuarie 2015.

De asemenea, a mai deținut câteva funcții la Ministerul Energiei, printre care actuala funcție de Director al Direcției Administrarea a Participațiilor Statului în Energie, începând cu septembrie 2021.

Alte funcții la Ministerul Energiei pe care le-a ocupat sunt: Director de Cabinet al Secretarului de stat în perioada ianuarie 2015 - mai 2015), Director General adjunct – Direcția Generală Societăți Comerciale în perioada mai 2015 - februarie 2016), Expert - Direcția Generală Privatizare și Administrare a Participațiilor Statului în Energie - Compartiment Juridic, Lichidări, Insolvență în perioada februarie 2016 - ianuarie 2017, Director General – Direcția Generală Privatizare și Administrare a Participațiilor Statului în Energie în perioada ianuarie 2017 - decembrie 2019, Consilier Superior – Direcția Generală Privatizare și Administrare a Participațiilor Statului în Energie – Compartimentul Insolvență în perioada decembrie 2019 - septembrie 2021.

**Carmen RADU** ocupă funcția de membru al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica din februarie 2019.

Mai este, în prezent, Director General la Compania de Investiții și Dezvoltare Sector 1 S.A., Vicepreședinte și Membru în Comitetul de Direcție pentru coordonarea activităților specifice entității la Compania Națională de Cruce Roșie din România (organizație neguvernamentală).

După absolvirea studiilor economice la Academia de Studii Economice (1980-1985), a lucrat în perioada 1979-1997 ca economist, contabil, director economic, inspector și a avansat la funcția de director general adjunct (1997-1999), director adjunct (1999-2004) și Președinte EXIMBANK SA (martie 2005 - martie 2009).

A ocupat de mai multe ori o funcție în Consiliile de Supraveghere sau de Administrație ale diferitelor instituții: Membru al Consiliului de Supraveghere la Fondul Român de Contragarantare (august 2012 -

martie 2015), Membru al Consiliului de Administrație la Administrația Română a Serviciilor de Trafic Aerian – ROMATSA (aprilie 2013 - noiembrie 2016) și ulterior Președinte al Consiliului de Administrație la aceeași companie (2016-2018), membru în Consiliul de Administrație la SNN (aprilie 2013 - aprilie 2017), membru în conducerea Asociației Europene a Instituțiilor de Credit (2016-2018).

Alte funcții importante pe care le-a ocupat: Consilier Președinte și Director Economic ASF (octombrie 2013 - martie 2015), Președinte Directorat la Fondul Român de Contragarantare (martie 2015 - noiembrie 2017) și Membru Directorat în cadrul aceleiași companii (noiembrie 2017 - februarie 2020).

**Silviu-Răzvan AVRAM** este membru al Consiliului de Supraveghere începând cu data de 29 martie 2023. A dobândit abilități valoroase de management și executiv de-a lungul carierei de 20 de ani. A deținut în toți acești ani funcții de consiliere, dar și de conducere. Are experiență și în administrația publică, în calitate de consilier secretar de stat la Ministerul Economiei (2017-2018).

**George-Marius TONIUC** este membru în Consiliul de Supraveghere și are o vastă experiență în domeniul juridic, cu 25 de ani de activitate. Este membru al Baroului București din anul 1998. De atunci a lucrat ca avocat, oferind asistență juridică în diverse probleme precum guvernanta corporativă, imobiliare, dreptul muncii etc.

În perioada 2003-2008 a oferit un spectru larg de asistență juridică entităților românești și străine din cadrul Grupului Rompetrol pe diverse teme precum guvernanta corporativă (inclusiv chestiuni legate de Legea pieței de capital), imobiliare, protecția consumatorilor, fuziuni și achiziții, joint ventures, achiziții publice, dreptul muncii, transport aerian.

Din anul 2008, s-a alăturat firmei de avocatură Budusan & Associates, o echipă de avocați din România specializată în managementul integrat de infracțiuni economice, financiare și administrative și a devenit partener în anul 2017.

A oferit asistență juridică și reprezentare în instanță și în fața organelor de anchetă sau administrative sau a autorităților administrative de control în cazurile de evaziune fiscală și de spălare a banilor (bancare, industria alimentară, infrastructură, IT, imobiliare, mass-media; servicii financiare; petrol și gaze), infracțiuni financiare (inclusiv piețele de capital), fraudă în fonduri europene, fraudă în achiziții publice, infracțiuni de proprietate intelectuală, infracțiuni de corupție și tranzacții offshore.

CV-urile complete ale membrilor CS sunt prezentate pe website-ul companiei, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro), secțiunea Despre noi – Conducere.

Principalele atribuții ale Consiliului de Supraveghere, definite în Actul Constitutiv sunt enunțate în continuare:

- Exerciță controlul permanent asupra conducerii Societății de către Directorat;
- Verifică conformitatea cu legea, cu Actul Constitutiv și cu hotărârile adunării generale a acționarilor a operațiunilor de conducere a Societății;



- numește și revocă membrii Directoratului și stabilește remunerația acestora;
- raportează Adunării Generale a Acționarilor cu privire la activitatea de supraveghere desfășurată;
- elaborează propunerea pentru componenta de administrare a Planului de administrare;
- aprobă planul de administrare în integralitatea sa, inclusiv componenta de management elaborată de Directorat;
- reprezintă Societatea în raporturile cu Directoratul;
- verifică și avizează situațiile financiare ale Societății;
- propune Adunării Generale a Acționarilor numirea și revocarea auditorului statutar, precum și durata minimă a contractului de audit;
- aprobă strategiile și politicile societății conform propunerilor Directoratului;
- în cazuri excepționale, Consiliul de Supraveghere poate convoca adunarea generală a acționarilor;
- îndeplinește orice alte atribuții prevăzute de legislația aplicabilă.

### **Activitatea Consiliului de Supraveghere în cursul anului 2023**

Principalele Hotărâri ale Consiliului de Supraveghere în anul 2023 au fost următoarele: avizarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pe anul 2023, avizarea situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, avizarea actualizării strategiei de vânzare pe piața angro pentru perioada de livrare ianuarie 2023 – martie 2025, avizări privind majorarea capitalului social, aprobarea înființării punctului de lucru al Hidroelectrica, respectiv Parc Eolian Crucea Nord, avizarea joint Venture Agreement între Hidroelectrica și ABU DHABI FUTURE ENERGY COMPANY PJSC - MASDAR, în scopul dezvoltării, investirii, construirii și exploatarea de proiecte de energie regenerabilă în România.

În anul 2023, odată cu numirea membrilor CS cu un mandat de 4 ani, Consiliul de Supraveghere a aprobat Componenta de Administrare a Planului de Administrare a Hidroelectrica pentru o perioadă de 4 ani.

De asemenea, CS a aprobat Raportul de evaluare a activității Directoratului pentru anul 2022, a aprobat Politicile Hidroelectrica privind securitatea informației și a rețelelor și sistemelor informatice, Procedura Actualizare Politică/Regulament/Acreditare securitate IT Hidroelectrica, Regulamentul sistemului de management al securității informației și al rețelelor și sistemelor informatice în cadrul Hidroelectrica, și a avizat Politica de dividende, în vederea transmiterii spre aprobare de către Adunarea Generală a Acționarilor.

În anul 2023 a fost aprobată declanșarea procedurii de selecție a membrilor Directoratului Hidroelectrica, conform prevederilor OUG nr. 109/2011, aprobată cu modificările și completările efectuate prin Legea nr. 111/2016 cu modificările și completările ulterioare și criteriile de selecție a expertului independent specializat în recrutarea resurselor umane ce a asistat Consiliul de Supraveghere/Comitetul de Nominalizare și Remunerare în vederea selectării de candidați pentru posturile de membru în Directoratul Hidroelectrica S.A.

În cadrul procesului de IPO, Consiliul de Supraveghere a aprobat Prospectul de ofertă și de admitere la tranzacționare a acțiunilor emise de Hidroelectrica la Bursa de Valori București, în vederea semnării acestuia și depunerii la ASF pentru aprobare, a avizat Contractul de intermediere – „Underwriting Agreement”, în vederea transmiterii spre aprobare către Adunarea Generală a Acționarilor, a avizat Actul Constitutiv al Hidroelectrica, sub condiția suspensivă a finalizării cu succes a ofertei publice de vânzare de acțiuni Hidroelectrica și a admiterea la tranzacționare la Bursa de Valori București a acțiunilor emise de Societate, a aprobat încheierea contractelor cu investitorii de tip cornerstone menționați în Prospectul de ofertă, a aprobat intervalul de preț rezultat ca urmare a finalizării procesului de PDIE (“pre deal investors education”).

Consiliul de Supraveghere a aprobat Raportul de audit intern privind Evaluarea sistemului de prevenire a corupției, 2023 – definit prin Strategia Națională Anticorupție 2021-2025” și a conformării cu cerințele ISO 37001 Sisteme de management antimită în S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A., având în vedere recomandările Comitetului de Audit.

Pe parcursul anului 2023, CS a avizat tranzacția de preluare a afacerii de la UCM Resita S.A. și semnarea documentelor tranzacției împreună cu anexele aferente, sub rezerva aprobării AGA, a avizat înființarea societății de proiect (“SPV” – “Special-purpose vehicle”) sub forma unui SRL care va prelua afacerea prin transfer de afacere de la UCM Resita S.A., sub rezerva aprobării AGA și a avizat vânzarea a 17 MHC-uri aflate în proprietatea Hidroelectrica, incluse în Strategia privind valorificarea prin vânzare a MHC-urilor aprobată de AGA.

Totdata, Consiliul de Supraveghere a aprobat încheierea pe o perioadă de 10 ani a unui act adițional la Contractul de închiriere cu Tower Center International S.R.L., având ca obiect prelungirea duratei contractului de locațiune și suplimentarea spațiilor închiriate, conform necesităților actuale ale Societății.

### **Comitete Consultative**

În cadrul Consiliului de Supraveghere, sunt numite, cu rol consultativ, comitetele prezentate mai jos, având următoarea structură:

#### **Comitetul de Nominalizare și Remunerare („CNR”)**

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este un comitet permanent cu rol consultativ, independent față de structurile executive ale Societății, care raportează direct Consiliului de Supraveghere. Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format din membri ai Consiliului de Supraveghere.

Componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare la data de 31 decembrie 2023 este următoarea:

1. George-Marius TONIUC – Președinte
2. Silviu-Răzvan AVRAM – Membru
3. Carmen RADU – Membru
4. Petre-Iulian NICOLESCU – Membru

Conform Regulamentului de Organizare și Funcționare al Consiliului de Supraveghere, CNR are următoarele atribuții:

- Formulează propuneri pentru funcția de membru al Consiliului de Supraveghere, elaborează și propune Consiliului de Supraveghere procedura de selecție a candidaților pentru funcțiile de membru al Directoratului și pentru alte funcții, recomandă Consiliului de Supraveghere candidați pentru funcțiile enumerate mai sus și formulează propuneri privind elaborarea unei politici de remunerare pentru membrii Directoratului și alte funcții de conducere, în concordanță cu strategia de dezvoltare, obiectivele, valorile și interesele societății. Comitetul are obligația de a supraveghea aplicarea politicii de remunerare pentru Directorat.
- Propune criteriile de selecție a membrilor Directoratului, corespunzătoare profilelor identificate, precum și criteriile de selecție pentru alte funcții de conducere.
- Cel puțin un membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare trebuie să fie membru independent al Consiliului de Supraveghere.
- În realizarea activității sale, Comitetul de Nominalizare și Remunerare elaborează un raport anual cu privire la remunerațiile și alte avantaje acordate membrilor Consiliului de Supraveghere și directorilor în cursul anului financiar.
- Comitetul de Nominalizare și Remunerare se întrunește trimestrial pentru a efectua o evaluare a activității Directoratului și altor persoane cu funcții de conducere, în vederea stabilirii proporționalității între performanțele stabilite și procentul de realizare al acestora, pe de o parte și avantajele bănești sau nebănești stipulate în contractul acestora (indiferent dacă au fost sau nu au fost încasate sau acordate, după caz), pe de altă parte. La finalul fiecărei sesiuni, Comitetul de Nominalizare și Remunerare va înainta Consiliului de Supraveghere un raport asupra activității sale.

### **Comitetul de Audit**

Comitetul de Audit este un comitet permanent cu rol consultativ, independent față de structurile executive ale Societății, care raportează direct Consiliului de Supraveghere. Potrivit regulamentului de organizare și funcționare al Consiliului de Supraveghere, Comitetul de Audit este format din membri ai Consiliului de Supraveghere.

Componența Comitetului de Audit la data de 31 decembrie 2023 este următoarea:

1. Carmen RADU – Președinte
2. George-Marius TONIUC – Membru
3. Silviu-Razvan AVRAM – Membru
4. Cristian-Nicolae STOINA – Membru
5. Mihai-Liviu MIHALACHE – Membru

Comitetul de Audit îndeplinește atribuțiile prevăzute la art. 65 din Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare.

Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să dețină competențe în domeniul contabilității și auditului statutar, dovedite prin documente de calificare pentru domeniile respective și cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă calificările prevăzute de lege în domeniul în care își desfășoară activitatea entitatea auditată.

Comitetul de audit este informat și solicită informații, prin intermediul Consiliului de Supraveghere, și emite recomandări, către Consiliul de Supraveghere, cu privire la selecția auditorului statutar, la evaluarea și monitorizarea independenței auditorului statutar și la monitorizarea și rezultatul auditului statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate.

Comitetul de audit este informat și solicită informații, prin intermediul Consiliului de Supraveghere, și emite recomandări, către Consiliul de Supraveghere, cu privire la procesele de raportare financiară, la procesele de control intern managerial și la procesele de management al riscului din cadrul Hidroelectrica.

Comitetul de audit monitorizează activitatea de audit intern, avizează carta de audit intern, planurile și rapoartele de audit intern, solicită realizarea de misiuni de audit intern ad-hoc și emite recomandări către Consiliul de Supraveghere cu privire la carta de audit intern, planurile și rapoartele de audit intern avizate, fără a încălca independența auditorilor interni.

#### **Comitetul de Gestionare a Riscurilor**

Comitetul de Gestionare a Riscurilor asigură concordanța activităților de control cu riscurile generate de activitățile și procesele care fac obiectul controlului, identifică, analizează, evaluează, monitorizează și raportează riscurile identificate, planul de măsuri de atenuare sau anticipare a acestora, alte măsuri luate de conducerea executivă. De asemenea, este responsabil cu măsurarea solvabilității întreprinderii publice, prin raportare la atribuțiile și obligațiile uzuale ale acesteia, și informează sau, după caz, face propuneri Consiliului de Supraveghere.

#### **Componența Comitetului de Gestionare a Riscurilor la data de 31 decembrie 2023:**

1. Silviu-Răzvan AVRAM – Președinte
2. Cristian-Nicolae STOINA – Membru
3. Petre-Iulian NICOLESCU – Membru
4. Mihai-Liviu MIHALACHE – Membru
5. George-Marius TONIUC – Membru

### Comitetul de Relații cu Investitorii

1. Petre-Iulian NICOLESCU – Membru
2. George-Marius TONIUC – Membru
3. Carmen RADU – Membru
4. Mihai-Liviu MIHALACHE – Membru

În luna ianuarie 2024, CS a hotărât înființarea Comitetului de Guvernanță și Sustenabilitate, al cărui Președinte este dna. Ana-Barbara BOBIRĂ și care înlocuiește Comitetul de Relații cu Investitorii prezentat mai sus. Mai multe detalii pot fi consultate la capitolul *Evenimente Ulterioare* din prezentul Raport.

### Informații privind ședințele Consiliului de Supraveghere și a comitetelor consultative în anul 2023

În 2023 au fost organizate 50 ședințe ale Consiliului de Supraveghere, cu respectarea prevederilor legale și statutare, dintre care:

- 30 ședințe au avut loc în format fizic/hibrid și
- 20 ședințe au avut loc prin vot electronic.

În continuare este prezentată situația participării membrilor CS (în format fizic/hibrid/electronic) la ședințele Consiliului și ale comitetelor sale în anul 2023.

Nr. Crt.	Name	CS (50 ședințe)	CNR ( 28 ședințe)	CA ( 10 ședințe)	CGR ( 0 ședințe)	CRI ( 0 ședințe)
1	Ioana Andreea Lambru	8	3	-	-	-
2	Karoly Borbely	33	5	2	-	-
3	Mihai Liviu Mihalache	50	13	7	-	-
4	Daniel Naftali	45	25	7	-	-
5	Carmen Radu	50	24	9	-	-
6	Cristian-Nicolae Stoina	26	-	4	-	-
7	Catalin Popescu	8	3	2	-	-
8	George Toniuc	43	13	8	-	-
9	Silviu-Razvan Avram	43	23	8	-	-
10	Petre-Iulian Nicolescu	24	19	-	-	-
11	Sergiu George Niculescu	2	1	-	-	-

Sursa: Hidroelectrica

Pe parcursul anului 2023, **Comitetul de Nominalizare și Remunerare** a ținut un număr de 28 ședințe atât cu prezență fizică la sediul Societății, cât și prin videoconferință sau electronic, iar printre punctele aflate pe ordinea de zi s-au regăsit:

- raportul anual al Comitetului de Nominalizare și Remunerare privind remunerațiile membrilor Directoratului și membrilor Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica pentru perioada 1 ianuarie 2022 – 3 decembrie 2022;
- raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022;
- raportul de evaluare a activității Directoratului pentru anul 2022;
- raportul de evaluare a activității Consiliului de Supraveghere pentru anul 2022.

Prin rapoartele întocmite de către comitetul de nominalizare și remunerare s-au făcut recomandări Consiliului de Supraveghere cu privire la evaluarea activității membrilor de Directorat, membrilor Consiliului de Supraveghere și a gradului de îndeplinire a indicatorilor cheie de performanță de către aceștia în anul 2022, constatând că obligațiile asumate prin contractele de mandat au fost respectate de către membrii Directoratului și membrii Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica, iar indicatorii cheie de performanță au fost realizați.

Tot în cadrul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, pe parcursul anului 2023, s-au stabilit criteriile de selecție a membrilor Directoratului Hidroelectrica, profilului Directoratului Hidroelectrica, s-a analizat și avizat forma și conținutul anunțului privind selecția de candidați pentru alegerea celor cinci membri ai Directoratului Hidroelectrica, cu mandat de 4 ani, spre a fi înaintate Consiliului de Supraveghere pentru aprobare. Comitetul de Nominalizare și Remunerare împreună cu Consiliul de Supraveghere a derulat procedura de selecție a membrilor Directoratului, făcând recomandări Consiliului de Supraveghere pentru pozițiile de membri în Directoratul Hidroelectrica.

**Comitetul de Audit** a ținut un număr de 10 ședințe în anul 2023, atât în format hibrid, cât și în format electronic pe email, în cadrul cărora au fost analizate situațiile financiare anuale individuale și consolidate la data de 31 decembrie 2022 ale Hidroelectrica și a Raportului auditorului extern KPMG Audit S.R.L., fiind făcute recomandări către Consiliul de Supraveghere de avizare a situațiilor financiare ale societății și înaintarea acestora către Adunarea Generală a Acționarilor în vederea aprobării.

De asemenea, în cadrul ședințelor comitetului de audit au fost avizate și aprobate de către Consiliul de Supraveghere: raportul de activitate al Departamentului Audit Public Intern pe anul 2022, planul de audit intern multianual 2023-2026 / anual 2023 al Departamentului Audit Public Intern Hidroelectrica și s-a aprobat raportul ce a avut ca obiect auditarea activității de furnizare a energiei electrice în cadrul Hidroelectrica, făcându-se recomandări Consiliului de Supraveghere în acest sens.

Președintele **Comitetului de Strategie și IPO** a convocat 3 ședințe în anul 2023, la sediul Hidroelectrica, ce au avut în principal ca puncte pe ordinea de zi, discutarea Prospectului, a contractului de subscriere

(Underwriting agreement), în contextul în care acționarii au aprobat, prin Hotărârea AGA nr. 3/31.03.2022, declanșarea admiterii la tranzacționare („listare”) a acțiunilor emise de Hidroelectrica la Bursa de Valori București.

Potrivit informațiilor disponibile, nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii Consiliului de Supraveghere și altă persoană care să fi contribuit la numirea acestora ca membri în Consiliul de Supraveghere.

La data de 31 decembrie 2023, niciun membru al Consiliului de Supraveghere nu deține acțiuni Hidroelectrica.

Potrivit informațiilor deținute, membrii Consiliului de Supraveghere nu au fost implicați în litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea lor în cadrul grupului în ultimii cinci ani și nici referitor la capacitatea lor de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul companiei, în ultimii cinci ani.

Consiliul de Supraveghere desfășoară anual un proces de evaluare a activității sale folosind un chestionar de autoevaluare a cărui formă a fost aprobată în CS. Pe baza chestionarelor de autoevaluare se redactează și aprobă de către Consiliul de Supraveghere Raportul anual de autoevaluare.

În urma procesului de autoevaluare a Consiliului de Supraveghere pe anul 2023, media gradului de apreciere a celor 6 membri<sup>2</sup> ai Consiliului de Supraveghere care au completat chestionarul este de 4,85 din 5, conform Raportului de autoevaluare.

Consiliul de Supraveghere recunoaște că diversitatea și incluziunea sunt esențiale pentru promovarea unei culturi pozitive și incluzive la locul de muncă. Suntem dedicați promovării diversității și incluziunii în cadrul forței de muncă Hidroelectrica și implementăm cu ajutorul conducerii executive mai multe inițiative pentru a sprijini acest lucru.

Hidroelectrica a întreprins întotdeauna acțiuni pentru a asigura egalitatea de gen, principiu pe baza căruia bărbații și femeile primesc remunerații egale și au drepturi egale în societate.

Societatea își propune să creeze un mediu de lucru în care diferențele individuale sunt acceptate și apreciate. Este interzisă discriminarea pozitivă sau negativă de orice natură, bazată pe atributele reale sau percepute ale individului.

Prin Raportul de sustenabilitate pe anul 2022 ne-am propus o tinta de min 33% a procentului de femei din toate posturile de administrator executivi si neexecutivi, cu termen de implementare anul 2027, odata cu selectia noilor membri ai Consiliului de Supraveghere si Directoratului.

La data întocmirii prezentului Raport, procentul de femei în cadrul Consiliului de Supraveghere este de 29%.

---

<sup>2</sup> Având în vedere faptul ca dna Ana Bobirca a fost numita in calitate de membru al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica in data de 27.12.2023, acest membru nu a completat chestionarul de autoevaluare pentru anul 2023.

## 5.5. Directoratul

Conducerea Societății revine în exclusivitate Directoratului. Directoratul este compus din 5 membri, aleși de către Consiliul de Supraveghere pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși pentru perioade succesive. Membrii Directoratului sunt selectați conform dispozițiilor legale incidente.

Componența Directoratului la data de 1 ianuarie 2023:

Nume	Funcție	Data începere mandat	Data încetare mandat
Bogdan-Nicolae BADEA	CEO	10 iunie 2019	9 iunie 2023
Cristian VLĂDOIANU	CAO	10 iunie 2019	9 iunie 2023
Marian BRATU	COO	10 iunie 2019	9 iunie 2023
Răzvan-Ionuț PAȚALIU	CHRO	10 iunie 2019	9 iunie 2023
Andrei-Dominic GEREA	CFO	7 decembrie 2022	6 aprilie 2023

*Sursa: Hidroelectrica*

Pe parcursul anului 2023, CS a hotărât numirea succesivă a persoanelor menționate mai sus, în calitate de membri provizorii ai Directoratului Hidroelectrica, până la finalizarea Procedurii de selecție a membrilor Directoratului, desfășurată în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice. Cu aceasta ocazie, CS a hotărât numirea membrilor Directoratului Hidroelectrica pe o perioadă de 4 ani, începând cu data de 7 noiembrie 2023. Informații suplimentare privind numirea membrilor provizorii ai Directoratului pot fi consultate la capitolul 3, „Evenimente Cheie în 2023” din prezentul Raport.

Componența Directoratului la data de 31 decembrie 2023:

Nume	Funcție	Data începere mandat	Data încetare mandat
Karoly BORBELY	CEO	7 noiembrie 2023	6 noiembrie 2027
Bogdan Nicolae BADEA	CIO	7 noiembrie 2023	6 noiembrie 2027
Radu Ioan CONSTANTIN	CAO	7 noiembrie 2023	6 noiembrie 2027
Marian FETIȚA	CFO	7 noiembrie 2023	6 noiembrie 2027
Ianăș RĂDOI	COO	7 noiembrie 2023	6 noiembrie 2027

*Sursa: Hidroelectrica*

Experiența profesională a membrilor Directoratului este prezentată, pe scurt, după cum urmează:

**Karoly BORBELY** este Președinte al Directoratului Hidroelectrica din data de 7 noiembrie 2023. Anterior, a mai ocupat poziția de membru al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica în perioada august 2017 – septembrie 2023.

Cu o vastă experiență în afaceri guvernamentale, afaceri corporative și publice, management de proiecte IPO, dezvoltare de afaceri și CSR, Karoly BORBELY a ocupat funcția de Director Afaceri Publice la Orange





România Communications și Director Afaceri Publice la Telekom România Communications, dar și Director Strategie & Afaceri Corporative la Hidroelectrica (ianuarie 2015-august 2017).

De asemenea, a deținut funcțiile de Secretar de Stat la Departamentul Energiei, Guvernul României (ianuarie 2014 - decembrie 2014), Ministerul Economiei, Guvernul României (martie 2010 - mai 2012) și funcția de Președinte cu rang de Secretar de Stat la Autoritatea Națională pentru Tineret (februarie 2005 – decembrie 2007).

În perioada 2007-2008, a fost Ministru al Comunicațiilor și Informației.

Alte funcții pe care le-a ocupat sunt: Director de Dezvoltare a Afacerilor la Energobit (iunie 2012 - mai 2014) și Director de Dezvoltare la ITDH, Agenția de Investiții și Dezvoltare Comerț Ungaria (martie 2003 - februarie 2005).

Karoly BORBELY este licențiat în management la Universitatea Babes Bolyai și a urmat studii legate de: guvernare corporativă (Universitatea Politehnică din Catalunya, 2020), guvernare corporativă și relații cu investitorii (Bursa din Londra, 2015), afaceri în piețele emergente (Harvard Business School, 2013).

**Bogdan-Nicolae BADEA** este din 7 noiembrie 2023 membru în Directoratul Hidroelectrica, după ce anterior a deținut funcția de Președinte al Directoratului societății. În perioada iulie 2017-noiembrie 2023, în calitate de președinte al directoratului Hidroelectrica a obținut rezultate excepționale pentru companie, dintre care menționăm: profit record pentru Hidroelectrica în anii 2022 (4 mld lei), 2023 (6,3 mld lei); clarificarea situației investițiilor istorice; dezvoltarea afacerilor către producția de energie eoliană prin realizarea primului M&A al unei companii de stat prin achiziția parcului eolian Crucea; intrarea companiei pe piața de furnizare, creșterea masivă și consolidarea portofoliului de clienți; implementarea începând cu anul 2018 a sistemului de salarizare bazat pe metodologia Mercer; implementarea conceptului Hidroelectrica - Societate orientată pe proiecte; recepționarea și punerea în funcțiune în perioada august 2017 – 2023 a unor proiecte de investiții (dezvoltare și re tehnologizare) având o valoare totală de peste 1,37 miliarde de lei etc.

De asemenea, Bogdan BADEA a coordonat cu succes IPO-ul Hidroelectrica din anul 2023, considerat al treilea din lume ca importanță în perioada respectivă, demonstrând abilități excepționale de leadership și gestionare a afacerilor. Listarea companiei a marcat, de asemenea, cel mai important eveniment din istoria pieței de capital din România printr-o tranzacție record de aproximativ 2 miliarde EUR, la finalul căreia, Fondul Proprietatea a vândut în totalitate participația sa de aproximativ 20% din Hidroelectrica. Listarea companiei la BVB a fost rezultatul unui proces complex în cadrul căruia Hidroelectrica a beneficiat de un transfer important de know-how în pregătirea companiei pentru listare și pentru a răspunde rigorilor de raportare specifice companiilor listate A dobândit o experiență relevantă și vastă în domeniul energiei pentru jucătorii cheie din sector: membru în Consiliul de Supraveghere al OMV Petrom (2015-2016), membru în Consiliul de Administrație al Rompetrol Rafinare (2015), Director General BNB Renewable Consulting (2009-2013, 2014), Director Dezvoltare și Strategie Electrica S.A. (2007-2009), Președinte al Consiliului de Administrație al Electrica Bio-Heat S.A. (2008-2009), membru al Consiliului de



Administrație al Enel Energie Muntenia și Enel Energie S.A. (2007-2009). În perioada 2016-2017, a condus activitatea de management de proiect în cadrul societății.

Bogdan BADEA a deținut sau deține funcții în organizații profesionale de elită dintre care amintim: Membru în consiliul director al CNR-CME -Comitetul Național Român - Consiliul Mondial al Energiei; vicepreședinte și membru în consiliul director al Institutului Național Român pentru Studiul Amenajării și Folosirii Surselor de Energie - IRE + Comitetul Român pentru EURELECTRIC; membru în consiliul director al Centrului Român al Energiei CRE; Președinte al consiliului director (Format din 4 membri) al Asociației producătorilor de energie electrică HENRO.

A dobândit o perspectivă de ansamblu valoroasă asupra economiei și a sistemului energetic național, din funcțiile de secretar de stat pentru energie în cadrul Ministerului Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii (2014-2015) și secretar de stat în cadrul Ministerul Economiei (2013-2014).

Este licențiat în inginerie și a obținut o diplomă de Masterat în 2009, în diplomația apărării, cu o teză intitulată „Globalizarea, integrarea europeană și securitatea energetică a României” de la Universitatea Lucian Blaga din Sibiu.

**Radu-Ioan CONSTANTIN** a fost numit în funcția de membru al Directoratului Hidroelectrica începând cu data de 7 noiembrie 2023, în urma finalizării procedurii de selecție.

Cu o dublă calificare, de inginer și economist, absolvent al Universității Politehnica București (filiera în limba germană) și Institutul Bancar Român, MBA la Academia de Studii Economice București și Universitatea Gelsenkirchen (2007-2009), și-a dezvoltat cariera profesională în cadrul companiei Hidroelectrica începând cu anul 2008.

În cei 15 ani de experiență în Hidroelectrica, a urcat treptele ierarhiei profesionale, contribuind ca manager de departament la dezvoltarea și modernizarea unor componente comerciale relevante în trading și furnizare, pentru asigurarea și reziliența poziției de lider pe piața de energie câștigate de Hidroelectrica.

A ocupat poziția de membru în comisiile pentru pregătirea și finalizarea listării la Bursă a acțiunilor H2O și de expert/martor în procesele de arbitraj internațional ICSID la Paris și Luxemburg, ca reprezentant al Ministerului Energiei și al Hidroelectrica.

**Marian FETIȚA** este membru în Directoratul Hidroelectrica începând cu data de 7 noiembrie 2023. Activează în cadrul companiei din anul 2002. În perioada iulie 2014 – noiembrie 2023, a deținut funcția de Manager Departament Contabilitate în cadrul societății, fiind o persoană cheie în realizarea listării acesteia la BVB în anul 2023.

Principalele atribuții asumate în procesul de listare au vizat: gestionarea tuturor activităților financiar-contabile în cadrul procesului, realizarea prezentărilor către consorțiul de bănci, întocmirea prospectului

pentru datele financiar-contabile, a coordonat retratarea situațiilor financiare la full IFRS EU în perioada 2020-2022, prezentarea companiei în fața investitorilor, gestionarea activității efectuate de consultanți și auditor pe activitatea financiar-contabilă.

În perioada februarie 2009 – iunie 2014, Marian FETIȚA a coordonat activitatea economică în calitate de director economic în cadrul a două sucursale din Hidroelectrica, Vâlcea și Slatina.

Anterior, în perioada 2002 -2009, a deținut funcțiile de șef serviciu, administrator sistem informatic ERP și economist în cadrul companiei.

Marian FETIȚA este licențiat în economie, la Academia de Studii Economice București (2001) și deține un Masterat în Analiză financiară și evaluare - Academia de Studii Economice București (2008), este membru al Camerei Consultanților Fiscali și membru CFA Institute.

**Ianăș RĂDOI** este membru în Directoratul Hidroelectrica începând cu data de 7 noiembrie 2023.

În perioada septembrie 2015 – noiembrie 2023, a deținut funcția de Inginer Șef Uzină Hidrocentrale Caransebeș. Principalele activități și responsabilități au vizat: asigurare management Uzină și Sucursală, coordonare, îndrumare și control pentru personalul Uzinei, coordonare procese tehnologice de producere energie electrică, mentenanță echipamentelor și construcțiilor și participare în cadrul proiectelor de dezvoltare, re tehnologizare și mentenanță.

În perioada noiembrie 2006 – august 2014, Ianăș RĂDOI a fost Șef Centrala Hidroelectrica, sucursala Hidrocentrale Caransebeș. Anterior, a deținut funcțiile de Inginer, dispecer hidroenergetic – Executiv Hidroelectrica (ianuarie 2006 - noiembrie 2006) la S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A., București și funcția de Inginer în cadrul Biroului Tehnic la Sucursala Hidrocentrale Caransebeș (august 2005 – ianuarie 2006).

Deține calificarea de inginer diplomat, la Facultatea de Energetică, Universitatea Politehnică București (2005) și un Masterat în Hidraulică Tehnică și Hidroenergetică - Facultatea de Energetică, Universitatea Politehnica București.

CV-urile complete ale membrilor Directoratului sunt prezentate pe website-ul companiei, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro), secțiunea Despre noi – Conducere.

Principalele atribuții ale Directoratului, definite în Actul Constitutiv în vigoare:

- Elaborează și aplică strategiile și politicile Societății;
- Convoacă Adunarea Generală Ordinară sau Extraordinară a Acționarilor și pregătește documentația necesară desfășurării acestor adunări;
- Duce la îndeplinire Hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor;
- Asigură gestionarea și coordonarea Societății;
- Aprobă participarea/asocierea Societății în vederea accesării de fonduri nerambursabile;

- Prezintă Adunării Generale a Acționarilor și Consiliului de Supraveghere situația economică și financiară a Societății, precum și raportul de activitate anual;
- Supune spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor raportul cu privire la situația financiară anuală și contul de profit și pierdere pentru anul precedent, precum și proiectul bugetului de venituri și cheltuieli al societății pe anul în curs;
- Aprobă mandatele reprezentanților Societății în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor/Asociațiilor societăților în care Hidroelectrica deține participații, inclusiv mandatele acordate în adunările creditorilor;
- Aprobă încheierea de către Societate a oricărui tip de acte juridice privind constituirea sau participarea în cadrul unor parteneriate sau asocieri fără scop lucrativ cu informarea Consiliului de Supraveghere;
- Exercită orice competență delegată de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în temeiul legii și îndeplinește orice alte atribuții cu excepția celor prevăzute de lege în sarcina Consiliului de Supraveghere și a Adunării Generale a Acționarilor.

Potrivit informațiilor disponibile, nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii Directoratului și altă persoană care să fi contribuit la numirea acestora ca administrator.

La data de 31 decembrie 2023, următorii membri ai Directoratului dețin acțiuni Hidroelectrica:

- Karoly BORBELY – 1.713 acțiuni
- Bogdan-Nicolae BADEA – 5.000 acțiuni
- Radu-Ioan CONSTANTIN – 32 acțiuni
- Marian FETIȚA – 197 acțiuni

Potrivit informațiilor deținute, membrii Directoratului nu au fost implicați în litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea lor în cadrul Societății în ultimii cinci ani și nici referitor la capacitatea lor de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul Societății, în ultimii cinci ani.

#### 5.6. Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului

Societatea consideră remunerația și motivația personalului ca fiind elemente esențiale ale strategiei sale pe termen lung, dat fiind specificul activității și piața competitivă pe care operează. În acest context, anterior listării companiei pe BVB, a fost elaborată Politica de Remunerare pentru membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, care vine în întâmpinarea strategiei și a valorilor Societății prin oferirea unei imagini transparente asupra sistemului de compensare și asigurarea unei remunerații echitabile.

Aceasta a fost aprobată cu ocazia AGOA din data de 22 iunie 2023 și poate fi consultată pe website-ul companiei, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro), secțiunea Relația cu Investitorii – Guvernanță Corporativă – Documente Guvernanță Corporativă.

Principiile care guvernează deciziile privind remunerarea și bonusarea sunt următoarele:

- atragerea și motivarea persoanelor competente și experimentate în cadrul Consiliului și al Directoratului; asigurarea sustenabilității pe termen lung a profiturilor întreprinderii publice și a activității acesteia și generarea unei valori pe termen lung;
- remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere și Directoratului la niveluri competitive și cu o componentă substanțială bazată pe performanță;
- păstrarea competitivității în piața de remunerare;
- coerența remunerației prin raportare la strategia de afaceri a Societății;
- alinierea remunerației cu recomandările privind buna guvernare;
- promovarea transparenței privind remunerarea și criteriile de stabilire a acesteia;
- alinierea schemei de bonusare cu recomandările și practicile internaționale privind buna guvernare;
- păstrarea unui echilibru just între indemnizația fixă, componenta variabilă a remunerației și alte forme de bonusare în conformitate cu bunele practici privind guvernarea corporativă.

### **Remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere**

Societatea acordă o remunerație formată dintr-o indemnizație fixă lunară brută, precum și o componentă variabilă stabilită pe baza unor indicatori de performanță financiari și nefinanciari negociați și aprobați prin hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor, cu respectarea prevederilor art. 153 din Legea societăților nr. 31/1990, ale art. 37 din OUG nr. 109/2011 și în conformitate cu Politica de Remunerare. Componenta variabilă este detaliată prin încheierea unui act adițional la Contract.

Membrii Consiliului de Supraveghere pot primi și beneficii suportate de către Societate, precum: decontarea cheltuielilor legate de îndeplinirea mandatului, furnizarea de echipamente cu destinație suport logistic (telefon, tabletă, laptop, autoturism), polița de asigurare tip Directors & Officers Liability.

Membrii Consiliului de Supraveghere pot beneficia, în condițiile legii, de asistență de specialitate pentru fundamentarea/motivarea deciziilor luate în cadrul Consiliului de Supraveghere, precum și de asistență juridică în situația formulării unor acțiuni în pretenții de către un terț și îndreptată împotriva membrului Consiliului, participarea la un program de formare profesională și alte forme de bonusare pentru obiective specifice.

Remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere este stabilită de Adunarea Generală a Acționarilor.

### **Remunerația membrilor Directoratului**

Societatea acordă o remunerație membrilor Directoratului compusă dintr-o componentă fixă, o componentă variabilă și alte forme de bonusare, în conformitate cu Politica de Remunerare și cu bunele practici privind guvernarea corporativă.

Beneficiile suportate de societate, atribuite membrilor Directoratului sunt: dreptul de a-i fi rambursate toate cheltuielile rezonabile aferente îndeplinirii mandatului, plata cursurilor de perfecționare și instruire efectuate de membrul Directoratului, dreptul de a fi asigurat pentru răspundere profesională, decontarea

contravalorii serviciilor de asistență juridică necesare pentru acțiunile intentate împotriva sa pentru prejudicii create terților, daune-interese în cuantum egal cu toate drepturile aferente Contractului, dreptul de a folosi obiecte de inventar/mijloace fixe necesare desfășurării activității, dreptul de a beneficia de un pachet de compensații și beneficii, inclusiv servicii medicale și/sau asigurare medicală și alte forme de bonusare pentru obiective specifice.

Remunerația membrilor Directoratului este stabilită de Consiliul de Supraveghere.

În conformitate cu art. 107 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, Hidroelectrica întocmește un Raport de Remunerare pentru membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, aferent exercițiului financiar anterior, cu scopul de a prezenta o imagine de ansamblu a remunerațiilor și beneficiilor acordate și/ sau datorate pe parcursul ultimului exercițiu financiar, conducătorilor în mod individual, inclusiv celor nou recrutați și fostilor conducători în conformitate cu Politica de Remunerare a Societății.

Raportul este supus votului consultativ al acționarilor, în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și este disponibil pe website-ul companiei, secțiunea Relația cu Investitorii – Adunarea Generală a Acționarilor, începând cu data indicată în Convocator.

#### 5.7. Managementul proceselor

Hidroelectrica a implementat reglementările interne necesare care stabilesc modul de analiză și responsabilitățile privind întreținerea și dezvoltarea Sistemului de management al proceselor în conformitate cu Ordinul nr. 600/2018 emis de Secretariatul General al Guvernului privind aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice și cu SR EN ISO 9001:2015 Sisteme de management al calității – Cerințe. Conformitatea Sistemului de management al proceselor Hidroelectrica cu cerințele SR EN ISO 9001:2015 este certificată de către SRAC prin certificatul nr. 325, valabil până la 20 iunie 2024.

Obiectivele stabilite la nivel de Societate/management includ componente cu privire la dezvoltarea și întreținerea sistemului de management la nivelul fiecărui departament în parte, având la bază Politica Hidroelectrica.

#### 5.8. Audit intern

Activitatea de audit public intern în Hidroelectrica este realizată prin Departamentul Audit Public Intern, aflat în subordonarea Consiliului de Supraveghere al Societății (Comitetului de Audit), având ca referință cerințele stabilite prin Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar, Legea nr. 672/2002 (actualizată) privind auditul public intern, OSGG nr. 600/2018 actualizat pentru aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice și ale standardului ISO 19011:2018 – Linii directoare privind auditarea sistemelor de management.

De asemenea, activitatea Departamentului Audit Public Intern se desfășoară în baza Planului Multi/Anual de audit intern, elaborat/actualizat în funcție de evoluția riscurilor, astfel încât să asigure auditarea activităților semnificative din cadrul societății cel puțin o dată la 4 ani. Planul Multi/Anual de audit intern este avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Supraveghere. Departamentul Audit Public Intern a fost format în cursul anului 2023 dintr-un manager și 3 auditori interni, cu obiectivul de a crește echipa de audit în cursul anului 2024 cu încă doi auditori interni.

Departamentul Audit Public Intern a derulat în cursul anului 2023 misiuni de asigurare și de consiliere atât la nivelul Executiv Hidroelectrica, cât și la nivelul sucursalelor, având ca misiune determinarea eficacității sistemului de management, prin furnizarea unei asigurări obiective, bazată pe risc și consilierea acordată membrilor conducerii Societății, în vederea optimizării modului de desfășurare a proceselor.

Astfel, misiunile de audit intern realizate în cursul anului 2023 au adresat activitățile de furnizare a energiei electrice, activitățile privind analiza incidentelor și controlul activităților de producție a energiei electrice, activitățile de re tehnologizare și activitățile privind urmărirea și mentenanța construcțiilor hidrotehnice. Fiecare raport de audit intern este analizat și avizat în sesiunile Comitetului de audit și ulterior este aprobat de către Consiliul de Supraveghere. Implementarea recomandărilor de către departamentele responsabile este monitorizată de către Managerul Audit Public Intern, care raportează statusul implementării acestora prin rapoarte de monitorizare, avizate de Comitetul de Audit și ulterior aprobate de către Consiliul de Supraveghere.

#### 5.9. Principalele caracteristici ale controlului intern și sistemelor de gestionare a riscurilor în relație cu procesul de raportare financiară

Procesul de raportare financiară în cadrul Hidroelectrica este realizat prin implementarea, în cadrul reglementărilor interne (Regulamentului de Organizare și Funcționare, a Regulamentului Intern, a procedurilor de sistem, respectiv a procedurilor operaționale), a instrumentelor de control intern managerial cu următoarele obiective permanente (conform Ordinul nr. 600 din 7 mai 2018 pentru aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice):

- a) obiective cu privire la eficacitatea și eficiența funcționării cuprind obiectivele legate de scopurile Hidroelectrica și de utilizarea în condiții de economicitate, eficacitate și eficiență a resurselor, incluzând și obiectivele privind protejarea resurselor Hidroelectrica de utilizare inadecvată sau de pierderi, precum și identificarea și gestionarea pasivelor;
- b) obiective cu privire la fiabilitatea informațiilor externe și interne includ obiectivele legate de ținerea unei contabilități adecvate, de calitatea informațiilor utilizate în Hidroelectrica sau difuzate către terți, precum și de protejarea documentelor împotriva a două categorii de fraude: disimularea fraudei și distorsionarea rezultatelor;
- c) obiective cu privire la conformitatea cu legile, regulamentele și politicile interne cuprind obiectivele legate de asigurarea că activitățile entității se desfășoară în conformitate cu obligațiile impuse de legi și de regulamente, precum și cu respectarea politicilor interne.

Cadrul sistemului de control intern in societate este definit prin Regulamentul de sistem de management de sustenabilitate, aprobat de Consiliul de Supraveghere, care definește / detaliază la nivelul Consiliului de Supraveghere, Directoratului si compartimentelor functionale modul de stabilire a obiectivelor / cerințelor / obligatiilor aplicabile societății și modul de analiză și implementare a procedurilor necesare pentru asigurarea desfășurării activităților.

Conform Regulamentului privind Harta Proceselor & Sistemul de control intern managerial Hidroelectrica, in fiecare an este realizată o evaluare a modului de funcționare a sistemului de control intern, finalizată printr-un raport asupra sistemului de control intern managerial. Prin Raportul pentru anul 2023, aprobat de conducerea societății (nr 22860/26.02.2024) s-a confirmat faptul ca sistemul de control intern managerial este partial implementat, fiind necesară finalizarea implementării tuturor procedurilor definite in Harta proceselor Hidroelectrica.

Departamentul Control Intern si monitorizare procese este responsabil cu realizarea activitatilor de control, control financiar de gestiune, control intern managerial si de monitorizare procese. Activitățile de control se realizează in baza deciziilor Directoratului și se finalizează cu rapoarte de control privind activitățile verificate, aprobate de Directorat, și care conțin constatări și măsuri necesare pentru stabilirea responsabililor, recuperarea anumitor pierderi si remedierea deficiențelor. Principalele misiuni de control intern derulate in anul 2023 au vizat activitati specifice centralelor hidroelectrice, modul de realizare al inventarierii, gestionarea depozitelor si activitati privind furnizarea energiei electrice.

#### 5.10. ESG și Responsabilitate Socială Corporativă (CSR)

##### **Aspecte legate de mediu**

Prioritatea numărul unu a Hidroelectrica în ceea ce privește sănătatea, siguranța și mediul rămâne în continuare evitarea oricărui accidente în rândul personalului și partenerilor ce își desfășoară activitatea în amplasamentele Grupului, pentru a acționa într-un mod sustenabil, etic și cu răspundere față de mediu și pentru a respecta toate cerințele legale aplicabile. Hidroelectrica evaluează permanent riscurile de securitate și sănătate în muncă, identifică aspectele de mediu semnificative și asigură formarea continuă a angajaților în materie de securitatea muncii, protecția mediului și situații de urgență.

Protecția mediului este o prioritate pentru Hidroelectrica. Strategia sa vizează creșterea valorii Grupului prin optimizarea funcționării capacităților de producție și a controlului operațional, prin realizarea de investiții profitabile și prin realizarea unei expansiuni regionale, respectând în același timp legislația de mediu aplicabilă și utilizarea resurselor într-un mod rațional și responsabil, pentru a preveni și reduce impactul asupra mediului. În vederea aderării la cerințele internaționale de protecție a mediului, sistemul de management a implementat următoarele măsuri:

- creșterea responsabilității față de mediu prin implicarea directă, instruirea și îmbunătățirea continuă în domeniul protecției mediului a întregului personal;



- prevenirea și combaterea poluării apei și solului prin măsuri legate de exploatarea și întreținerea echipamentelor într-o primă etapă și prin schimbări tehnologice în viitor;
- aplicarea de soluții ecologice în lucrările de investiții noi, modernizări, re tehnologizări și refacerea mediului natural după finalizarea lucrărilor;
- gestionarea eficientă a deșeurilor rezultate din activitatea proprie;
- inițierea și dezvoltarea de parteneriate cu toți actorii interesați de protecția mediului;
- îmbunătățirea comunicării cu publicul interesat, prin sporirea transparenței și încurajarea dialogului;
- îmbunătățirea continuă a componentei de mediu a Sistemului de Management Integrat al Grupului.

### **Reducerea impactului asupra mediului**

Hidroelectrica își desfășoară activitatea într-o lume în care provocările legate de mediu și problemele conexe sunt în creștere. Riscurile legate de ritmul crescut al schimbărilor climatice, de supraexploatarea resurselor naturale, de pierderea ecosistemelor locale, de contaminarea surselor de apă dulce și de poluarea atmosferică intensă reprezintă preocupări majore pentru Grup în ansamblu.

Există o nevoie urgentă de a reduce și diminua la minimum impactul negativ asupra mediului prin crearea unor sisteme energetice cu emisii de carbon reduse, mai descentralizate, mai eficiente și mai durabile. Grupul recunoaște că schimbările climatice reprezintă o realitate și ia act de consensul științific, condus de Grupul interguvernamental privind schimbările climatice, conform căruia gazele cu efect de seră emise de activitățile umane sunt principalul factor determinant.

Hidroelectrica se angajează să acționeze în mod responsabil și sustenabil pentru a acționa corect să identifice și să combată impactul pe care îl are asupra mediului și a ecosistemelor locale și să implementeze planuri de măsuri concrete pentru a minimiza acest impact negativ și, în final, să aducă o schimbare pozitivă în contextul provocator de astăzi regăsit la nivel mondial.

Agenda de mediu este încorporată în strategia Hidroelectrica și se bazează pe trei piloni principali:

- **Tranziția energetică:** Hidroelectrica își propune să își mențină poziția de lider pe plan național și regional în producerea de „energie verde” și în sprijinirea tranziției către o economie cu o amprentă redusă de carbon și eficientă energetic;
- **Schimbările climatice:** adaptarea la schimbările climatice și realizarea obiectivului de „emisii de gaze cu efect de seră aproape de zero”;
- **Mediu și biodiversitate:** prevenirea/atenuarea impactului asupra mediului, cu accent pe zonele cu o valoare ridicată în materie de biodiversitate. Extinderea accesului la energie curată va juca un rol crucial în realizarea aproape a tuturor Obiectivelor de Dezvoltare Sustenabilă. Prin natura sa, hidroenergia are un rol important în atingerea acestui obiectiv. Există un consens larg asupra faptului că, atunci când este planificată și implementată în mod corespunzător, energia hidroelectrică este o soluție accesibilă, fiabilă, durabilă și modernă.

## ESG și CSR

Fiind un producător de energie electrică 100% verde, Grupul și-a asumat angajamentul de a menține un program solid în materie de mediu, responsabilitate socială și guvernare. ESG face parte din strategia de bază a Grupului, care și-a asumat angajamentul de a continua să își desfășoare activitatea într-un mod durabil și responsabil în beneficiul tuturor părților interesate. Aceasta include reducerea la minimum a impactului Grupului asupra mediului, promovarea unor practici etice în afaceri și asigurarea bunăstării angajaților Grupului și a comunităților în care își desfășoară activitatea acesta.

O performanță solidă în domeniul ESG reprezintă nu numai un imperativ moral, ci și un vector esențial al succesului în afaceri pe termen lung. Drept urmare, Grupul a implementat politici și proceduri robuste pentru a asigura sprijinirea de către Grup a celor mai înalte standarde de performanță în domeniul ESG la nivelul întregii organizații a Grupului. Figura de mai jos evidențiază viziunea și pilonii, ținând cont în același timp de factorii catalizatori pentru durabilitate, precum conștientizarea și angajamentul din partea conducerii superioare, programe de instruire a salariaților, implicarea părților interesate în procesele decizionale și re tehnologizare și digitalizare.



Sursa: Hidroelectrica

Pe lângă faptul că este un actor semnificativ în tranziția energetică a României, Grupul joacă un rol cheie și în atenuarea undelor de viitură pentru tranzitarea debitelor catastrofale în amenajările hidroenergetice de pe râurile interioare aflate în administrarea Grupului. În situațiile în care debitele mărite ar putea periclita bunuri materiale și vieți omenești, împreună cu Comitetul Ministerial pentru Situații de Urgență din cadrul Ministerului Apelor și Pădurilor și cu Comitetele Județene pentru Situații de Urgență, Grupul contribuie semnificativ la limitarea și eliminarea acestor situații.

În ceea ce privește aspectul de guvernare al strategiei ESG, Hidroelectrica a adoptat cele mai înalte standarde de guvernare prin asigurarea unui grad ridicat de transparență și gestionare responsabilă, în același timp facilitând crearea de valoare durabilă pe termen lung. Grupul acordă atenție impactului social și de mediu al activităților sale și se străduiește să integreze aceste aspecte în strategia și procesul său decizional la toate nivelurile Grupului, în același timp încurajându-și angajații să participe la proiectele sale. Grupul se bazează pe un sistem de management integrat implementat și menținut în conformitate

cu cerințele standardelor de managementul calității, managementul mediului, managementul sănătății și securității în muncă și de control intern managerial.

### Angajamentele Grupului în legătură cu aspectul de guvernanță al strategiei ESG

Temă	Obiectiv	Inițiativă/ acțiune	Indicator cheie de performanță
Diversitatea organismelor de conducere	Atingerea țintei de egalitate de gen	Creșterea numărului de femei în funcții de conducere, inclusiv membri ai Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului	Ponderea femeilor în Consiliul de Supraveghere și Directorat
Etica în afaceri	Creșterea gradului de conștientizare a aspectelor etice în rândul angajaților	Derularea de instruiți pe teme precum codul etic, mecanismele de semnalare a abaterilor, anticorupție etc.	Procentajul reclamațiilor soluționate Numărul de ore de instruire per salariat pe an Procentajul angajaților instruiți
Anticorupție	Zero incidente de corupție	Implementarea unui mecanism de identificare și evaluare a riscurilor de corupție	Numărul de incidente de corupție confirmate

### Implicarea personalului și inițiative de voluntariat

Conducerea consideră că implicarea personalului este o modalitate importantă de a cultiva solidaritatea și valorile durabile în rândul salariaților Hidroelectrica și că aceasta ar trebui încurajată prin toate mijloacele. Compania își propune să instituie un cadru care să permită salariaților săi să contribuie cu competențele lor profesionale sau cu timpul lor la inițiativele de responsabilitate socială și de dezvoltare a comunităților.

### Evenimente și Sponsorizări în anul 2023

În calitate de societate care activează în sectorul energetic, Hidroelectrica este conștientă de responsabilitatea pe care o are față de comunitățile în care activează. Prin acțiunile de sponsorizări/donații derulate conform prevederilor legale în vigoare, Hidroelectrica dorește să contribuie la o viață mai bună a comunităților locale pornind de la valorile companiei: Integritate, Spirit de echipă, Responsabilitate socială, Creativitate, Performanță.

În ceea ce privește **activitatea de sponsorizari** a companiei în anul 2023, Hidroelectrica a acordat sponsorizări de peste 6,1 milioane RON, dintre care sunt prezentate următoarele:

- Asociația pentru Dezvoltarea Durabilă a Deltei Dunării (A4D) – organizarea a două activități de ecologizare la Sulina și Sfântu Gheorghe;
- Asociația Energia Inteligentă - susținerea proiectului „Case cu căldură” care vine în sprijinul unor familii aflate în dificultate, prin distribuirea de lemne de foc necesare încălzirii locuințelor. În cadrul proiectului se va realiza și un studiu de evaluare a gradului de sărăcie energetică extremă, prin identificarea numărului de gospodării fără energie electrică și centralizarea acestor gospodării într-un Registru al Gospodăriilor fără Energie Electrică.
- Asociația Youstars Events - susținerea proiectului ”LittleEdu supererou”! - Împreună pentru o lume mai bună. Au fost realizate filme de animație cu teme ecologice.
- Asociația Medici pentru România - reabilitarea etajului 6 al Spitalului de Pediatrie din Pitești;
- Fundația Speranța pentru Copiii României de pe lângă Spitalul Clinic Pentru Copii Marie Curie - extinderea clădirii de Terapie Intensivă Nou Născuți (TINN).
- Asociația Împreună pentru Sănătate - reabilitarea, modernizarea și dotarea Ambulatoriului de specialitate din vechea policlinică a Spitalului Municipal Sighișoara.
- Federația Română de Șah - susținerea programului „Educație prin Șah” care urmărește introducerea șahului ca activitate în școli.

În data de 19 aprilie 2023, Hidroelectrica a susținut, prin sucursala Curtea de Argeș, proiectul ”Sustenabilitate pentru un viitor verde” cu scopul acordării de sprijin comunității locale în plantarea de puiți de salcâm într-o zonă de risc de alunecări de teren.

În cadrul parteneriatului cu Federația Română de Șah, a fost organizat de către Hidroelectrica evenimentul numit: ”Hidroelectrica susține șahul în școli!” (24 octombrie 2024, Școala Gimnazială „Pia Brătianu”, București). Evenimentul a constat în organizarea de concursuri de șah între elevi, concursuri organizate și susținute de Federație în parteneriat cu Hidroelectrica.

#### 5.11. Respectarea drepturilor omului, combaterea corupției și a dării de mită

În vederea preîntâmpinării faptelor de corupție, Societatea a implementat un Cod Etic, regulamente interne, coduri de conduită, precum și proceduri și regulamente specifice privind donațiile, sponsorizările și raportarea incidentelor de integritate.

Combaterea corupției face obiectul unui capitol dedicat al Codului Etic, care definește modul de analiză și transpunerea reglementărilor legale specifice, a standardului SR ISO 37001 – Sisteme de management antimită și a Ghidului de bune practici privind controalele interne, etica și conformitate emis de OCDE.

Codul Etic interzice explicit conducerii sau angajaților Societății sau oricărei alte persoane care acționează în numele Societății să ofere, promită sau plătească bani, precum și să ofere, promită, solicite, primească sau accepte orice articol de valoare cu scopul de a influența sau de a fi influențat pentru luarea deciziilor sau realizarea sarcinilor conform reglementărilor legale sau interne.

Foloasele de valoare includ avantajele financiare sau de altă natură, precum – pe lângă numerar – cadouri, credit, împrumut, garanție, reducere, divertisment, servicii, beneficii, oferirea unui loc de muncă, sponsorizări etc.

Oferirea de cadouri în valoare de până la 250 RON (aproximativ 50 EUR) este permisă, cu condiția ca astfel de cadouri să nu fie acordate cu scopul de a influența relația de afaceri existentă sau care urmează să fie creată cu Societatea.

Societatea poate să acorde sponsorizări numai în conformitate cu legislația aplicabilă, în timp ce conducerea și angajații Societății nu pot cere sau accepta direct sau indirect nicio sumă de bani în schimbul unei sponsorizări.

Conducerea și angajații Societății trebuie să evite orice conflict de interese cu privire la pozițiile lor, activitatea și propria persoană. În acest sens, conducerea și angajații Societății trebuie să raporteze orice conflict real sau potențial de interese între interesul Societății și interesele personale ale acestora sau ale rudelor. În vederea prevenirii faptelor de corupție, Societatea a implementat o procedură specifică pentru identificarea și evaluarea riscurilor de corupție și implementarea măsurilor de prevenire a acestora, având ca referințe standardul SR ISO 37001 Sisteme de management anti-mită și Ghidul de bune practici privind controalele interne, etică și conformitate emis de OCE.

În plus, Societatea a implementat regulamente privind identificarea și evaluarea riscurilor de corupție și definirea și analiza măsurilor de prevenire a acestora. Fiecare membru al conducerii Societății și fiecare angajat are obligația de a raporta orice suspiciune de corupție superiorului ierarhic.

Fiecare angajat al departamentelor Achiziții, Tranzacționare, Furnizare, Resurse Umane și Control Intern trebuie să semneze anual o declarație privind respectarea prevederilor Codului Etic al Societății. În ceea ce privește raportarea, Societatea dispune de o procedură dedicată pentru raportarea, analizarea și soluționarea incidentelor de integritate, care are scopul de a stabili cadrul necesar pentru raportarea incidentelor de integritate și responsabilitățile în cadrul Societății pentru soluționarea unor astfel de incidente.

## 5.12. Declarația „Aplici sau Explici”

	Prevederile Codului de Guvernare Corporativă al BVB	Conformare (DA/NU/parțial)	Motivul pentru neconformitate/ Explicații privind conformarea
<b>Secțiunea A</b>			
<b>A.1.</b>	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al CS care include termenii de referință /responsabilitățile CS și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A	<b>DA</b>	Societatea este administrată în sistem dualist de Directorat și de Consiliul de Supraveghere. Structura și principiile de guvernare corporativă generale din Secțiunea A a Codului BVB, precum și termenii de referință și competențele și responsabilitățile AGA, ale Consiliului de Supraveghere și ale Directoratului sunt descrise în Actul Constitutiv, regulamentul de organizare și funcționare („ROF”) al CS și ROF al Directoratului, precum și alte proceduri interne.
<b>A.2.</b>	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul CS. În orice caz, membrii CS trebuie să notifice CS cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin reprezentare, cu excepția cazului în care reprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	<b>DA</b>	Prevederile pentru gestionarea conflictelor de interese sunt incluse în Codul Etic al Societății, document aprobat și actualizat de CS.  Conform contractului de mandat membrii CS au obligația să evite conflictele de interese în raport cu Societatea, să informeze Consiliul de Supraveghere imediat ce se produce o astfel de situație și să se abțină de la a participa la deliberările și a lua orice decizii; aceeași obligație se aplică dacă persoana interesată este soțul/soția, rude sau afini până la gradul al IV-lea inclusiv a Mandatarului;  Conform ROF al CS, Președintele CS va rezolva disputele interne și conflictele de interese în care sunt implicați membri ai Consiliului.  ROF CS este în curs de revizuire și va include un capitol distinct – Conflictele de interese.
<b>A.3.</b>	CS trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	<b>DA</b>	CS este format din șapte membri. Detalii – în Raportul Anual – capitolul <b>Guvernare Corporativă</b>
<b>A.4.</b>	Nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai CS trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al CS trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau	<b>DA</b>	Toți membrii CS sunt neexecutivi. 4 din cei 7 membri au depus declarația de independență în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernare Corporativă

	Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB	Conformare (DA/NU/parțial)	Motivul pentru neconformitate/ Explicații privind conformarea
	realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.		
A.5.	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al CS, inclusiv poziții executive și neexecutive în CS unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA	<p>Detalii privind Declarațiile de Interese sunt încărcate pe website-ul Societatii, la următorul link: <a href="https://www.hidroelectrica.ro/interest-person">https://www.hidroelectrica.ro/interest-person</a></p> <p>De asemenea, CVurile membrilor CS sunt disponibile pe website-ul Societatii la următorul link: <a href="http://www.hidroelectrica.ro">www.hidroelectrica.ro</a> secțiunea Despre Noi/ Conducere</p>
A.6.	Orice membru al CS trebuie să prezinte CS informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de CS.	DA	<p>În momentul în care un membru al CS a intrat într-un raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot, a informat operativ CS.</p> <p>ROF al CS este în curs de actualizare și va include prevederi specifice în acest sens.</p>
A.7.	Societatea trebuie să desemneze un secretar al CS responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA	Secretariatul CS a fost desemnat prin Hotărâre CS și are în componență 2 persoane.
A.8.	Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea CS cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	PARTIAL	<p>CS desfășoară anual un proces de evaluare a activității sale folosind un chestionar de autoevaluare a cărei formă a fost aprobată de CS. Autoevaluarea este efectuată sub conducerea CNR. Pe baza chestionarelor de autoevaluare se redactează și aprobă de către CS Raportul anual de autoevaluare.</p> <p>Raportul acestei autoevaluări pentru anul 2023 este prezentat în Raportul CS.</p> <p>O politica privind autoevaluarea CS este în curs de redactare și adoptare.</p>
A.9.	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale CS și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în	DA	Detalii despre modul de aplicare a acestei prevederi sunt prezentate în Raportul Anual, în <i>capitolul 5.4 Consiliul de Supraveghere</i> .

	Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB	Conformare (DA/NU/parțial)	Motivul pentru neconformitate/ Explicații privind conformarea
	persoană și în absență) și un raport al CS și comitetelor cu privire la activitățile acestora.		
A.10	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din CS.	DA	<p>4 membri CS sunt au depus declaratia de independenta in baza criteriilor de independenta prevazute de Codul de Guvernanta Corporativa BVB.</p> <p>Detalii despre membrii CS sunt in Raportul Anual, in <i>capitolul 5.4 Consiliul de Supraveghere</i>.</p>
A.11	CS al societății trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în CS și va face recomandări CS. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	DA	<p>CS a înființat un comitet de nominalizare si remunerare (CNR). La 31 decembrie 2023, CNR avea in componentata 4 membri neexecutivi, dintre care 2 au depus declaratia de independenta in baza criteriilor de independenta prevazute de Codul de Guvernanta Corporativa BVB.</p> <p>Incepand cu ianuarie 2024, CNR are in componenta 5 membri neexecutivi, din care 3 au depus declaratia de independenta in baza criteriilor de independenta prevazute de Codul de Guvernanta Corporativa.</p> <p>Detalii cu privire la CNR sunt mentionate in Raportul Anual, in <i>capitolul 5.4 Consiliul de Supraveghere</i>.</p>
<b>Sectiunea B</b>			
B.1.	CS trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit că au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei	DA	<p>CS a infiintat un comitet de audit (CA). Comitetul de audit a fost format pana ianuarie 2024 din 5 membri neexecutivi, dintre care 3 au depus declaratia de independenta in baza criteriilor de independenta prevazute de Codul de Guvernanta Corporativa BVB.</p> <p>CA include membri cu calificari adecvate funcțiilor și responsabilităților pe care le dețin în CA.</p> <p>Presedintele CA, dna. Carmen Radu are experienta in contabilitate si audit dupa cum reiese din Cv-ul acesteia publicat pe site-ul Societatii.</p>



Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB	Conformare (DA/NU/parțial)	Motivul pentru neconformitate/ Explicații privind conformarea
membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.		<p>Incepand cu ianuarie 2024, CS are in componenta 6 membri neexecutivi, din care 4 au depus declaratia de independenta in baza criteriilor de independenta prevazute de Codul de Guvernanta Corporativa BVB.</p> <p>Detalii cu privire la Comitetul de audit sunt prezentate in Raportul anual, in <i>capitolul 5.4 Consiliul de Supraveghere</i>.</p>
<b>B.2.</b> Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA	<p>Președintele Comitetului de audit, dna. Carmen Radu, este membru neexecutiv si a depus declaratia de independenta in baza criteriilor de independenta prevazute de Codul de Guvernanta Corporativa.</p> <p>CV-ul este disponibil pe website-ul Societatii, secțiunea Despre noi – Conducere.</p>
<b>B.3.</b> În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA	<p>Conform ROF al CS, precum si al altor regulamente interne CA are responsabilitatea de a efectua o evaluare a sistemului de control intern.</p> <p>Departamentul Audit Public Intern, aflat în subordinea Comitetului de Audit, realizează anual evaluarea sistemului de control intern și emite un raport de audit, avizat de CA și aprobat de CS.</p>
<b>B.4.</b> Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA	<p>Departamentul Audit Public Intern, aflat în subordinea Comitetului de Audit, elaborează Raportul anual al activității de audit intern în cadrul Societatii, care este analizat, evaluat și avizat într-o ședință a CA și ulterior aprobat de CS.</p> <p>Raportul anual pentru anul 2023 a fost întocmit în data de 14 decembrie 2023, analizat și avizat în ședința CA în data de 20 decembrie 2023 si aprobat de CS prin Hotărârea nr. 231/22.12.2023.</p>
<b>B.5.</b> Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu	DA	Societatea a implementat o politica privind Tranzacțiile cu părțile afiliate aprobata de catre

Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB	Conformare (DA/NU/parțial)	Motivul pentru neconformitate/ Explicații privind conformarea
tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.		<p>SC si care este disponibilă pe website-ul Societății <a href="http://www.hidroelectrica.ro">www.hidroelectrica.ro</a> la secțiunea Guvernanță Corporativă – Documente Corporative.</p> <p>Având în vedere cerințele <i>Strategiei Naționale Anticorupție</i> si ale <i>ISO 37001 Sisteme de management anti-mită Cerințe cu ghid de utilizare</i>, Departamentul Audit Public Intern, aflat în subordinea Comitetului de audit, realizează anual evaluarea sistemului de monitorizare și prevenire a corupției si emite un raport de audit, avizat de Comitetul de Audit si aprobat de Consiliul de Supraveghere.</p> <p>Departamentul de Audit Public Intern a întocmit în data de 31 august 2023 un raport care include concluziile in legatura cu conflictele de interese, raport analizat și avizat în ședința Comitetului de Audit din data de 4 septembrie 2023 și aprobat de CS prin Hotărârea 154/05.09.2023.A</p>
<b>B.6.</b> Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	<b>DA</b>	<p>Evaluarea sistemului de control intern managerial (care include si sistemul de gestiune a riscurilor) se realizeaza la nivelul Societatii intr-un interval de 3 ani, in care este evaluat, pe rand, in primul an executivul si 3 sucursale, iar ulterior in anii 2 si 3 restul sucursalelor. Anul 2023 a fost ultimul an din ciclul 2021-2023 in care au fost evaluate sucursalele Cluj și Sebeș. Planificarea si realizarea acestor evaluari este corelată cu cerințele pentru certificarea ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 si ISO 37001.</p> <p>In plus, Departamentul Risc Management a întocmit un raport anual privind activitatea de risc management care cuprinde evaluarea sistemului de gestiune a riscului.</p>
<b>B.7.</b> Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit	<b>DA</b>	<p>Departamentul Audit Public Intern, aflat în subordinea Comitetului de audit, elaborează Raportul anual al activității de audit intern în cadrul Societatii, în care este prezentat cadrul de funcționare al funcției de audit intern.</p>

Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB	Conformare (DA/NU/parțial)	Motivul pentru neconformitate/ Explicații privind conformarea
trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.		Raportul este analizat, evaluat și avizat într-o ședință a Comitetului de audit și ulterior aprobat de CS. Fiecare raport de audit intern, rezultat în urma derulării misiunilor de audit intern, este prezentat Comitetului de audit, care după analiza acestuia, îl avizează și îl transmite CS pentru aprobare.
<b>B.8.</b> Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA	Pentru fiecare ședință a Comitetului de Audit, este elaborat un Raport al Comitetului de audit, care cuprinde, dacă este cazul, propuneri de măsuri, termene și responsabili în vederea îndeplinirii anumitor cerințe sau eliminării anumitor deficiențe. După aprobarea măsurilor de către CS, responsabilii stabiliți informează CS modul de îndeplinire a acestora.  Departamentul Audit Public Intern realizează trimestrial un Raport de activitate în care prezintă și statusul implementării recomandărilor incluse în rapoartele de audit intern, avizate de Comitetul de audit și aprobate de CS.
<b>B.9.</b> Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA	Societatea asigură un tratament egal pentru toți deținătorii de valori mobiliare, de același tip și clasă, și pune la dispoziția acestora toate informațiile necesare, pentru ca aceștia să-și poată exercita drepturile. Politica privind Tranzacțiile cu părțile afiliate aprobată de către Consiliul de Supraveghere este disponibilă pe website-ul Societății <a href="http://www.hidroelectrica.ro">www.hidroelectrica.ro</a> secțiunea Guvernanță Corporativă – Documente Guvernanță Corporativă
<b>B.10</b> CS trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de CS în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al CS și dezvăluită în	DA	Tranzacțiile cu societățile afiliate au fost autorizate de reprezentanții Societății și aprobate în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și Regulamentul de Organizare și Funcționare al Directoratului avizate de către Consiliul de Supraveghere sau cu procedurile interne, după caz. Politica privind Tranzacțiile cu părțile afiliate aprobată de către Consiliul de Supraveghere

Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB	Conformare (DA/NU/parțial)	Motivul pentru neconformitate/ Explicații privind conformarea
mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.		este disponibilă pe website-ul Societății <a href="http://www.hidroelectrica.ro">www.hidroelectrica.ro</a> secțiunea Guvernanță Corporativă – Documente Corporative. Societatea publică Rapoarte Curente cu tranzacțiile cu parti afiliate a caror valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale Societății, în conformitate cu Legea nr. 24/2027 și regulamentul ASF nr. 5/2018.
<b>B.11</b> Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA	Activitatea de audit public intern la nivelul Societății se desfășoară prin structura proprie de audit, respectându-se astfel cerința stabilită prin Legea nr. 672/2002, privind auditul public intern - art. 10 alin (1), republicată cu modificările și completările ulterioare.  Detalii despre departamentul de Audit Public Intern sunt prezentate în Raportul Anual, în <i>capitolul 5.8 Audit intern</i> .
<b>B.12</b> În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către CS prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA	Departamentul de audit intern raportează către CS prin intermediul Comitetului de audit.
<b>Secțiunea C</b>		
<b>C.1.</b> Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	DA	Politica de Remunerare aprobată de către AGA prin HAGOA nr 17/22.06.2023 este disponibilă pe website-ul Societății, secțiunea Relația cu Investitorii – Guvernanță Corporativă – Documente Guvernanță Corporativă. Informații privind implementarea Politicii de Remunerare sunt prezentate la <i>capitolul 5.6 Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului</i> .
<b>Secțiunea D</b>		
<b>D.1.</b> Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/ persoanele responsabile sau unitatea	DA	Societatea are în componența organizatorică un Serviciu dedicat relației cu investitorii. Pe website-ului Societății, există o secțiune dedicată acestei activități, secțiune care conține

Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB		Conformare (DA/NU/parțial)	Motivul pentru neconformitate/ Explicații privind conformarea
organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, Societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv :			toate documentele relevante, în Limba Română și în Limba Engleză.
<b>D.1.1.</b>	Principalele reglementări corporative: Actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	<b>DA</b>	Disponibile pe website-ul Societatii, secțiunea Relația cu Investitorii – Guvernanță Corporativă – Documente Guvernanță Corporativă
<b>D.1.2.</b>	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societatii, alte angajamente profesionale ale membrilor CS, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	<b>DA</b>	Disponibile pe website-ul Societatii, secțiunea Despre noi – Conducere
<b>D.1.3.</b>	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	<b>DA</b>	Disponibile pe website-ul Societatii, secțiunea Relația cu Investitorii – Rezultate și Rapoarte
<b>D.1.4.</b>	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile	<b>DA</b>	Disponibile pe website-ul Societatii, secțiunea Relația cu Investitorii – Adunarea Generală a Acționarilor

	Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB	Conformare (DA/NU/parțial)	Motivul pentru neconformitate/ Explicații privind conformarea
	societății, inclusiv hotărârile adoptate;		
<b>D.1.5.</b>	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	<b>DA</b>	Disponibile pe website-ul Societatii, secțiunea Relația cu Investitorii
<b>D.1.6.</b>	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	<b>DA</b>	Disponibile pe website-ul Societatii, secțiunea Relația cu Investitorii – Contact
<b>D.1.7.</b>	Prezentările societatii (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	<b>DA</b>	Disponibile pe website-ul Societatii, secțiunea Relația cu Investitorii – Rezultate și Rapoarte
<b>D.2.</b>	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorat și adoptată de Consiliul de Supraveghere, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	<b>DA</b>	Disponibile pe website-ul Societatii, secțiunea Relația cu Investitorii – Guvernanță Corporativă – Documente Guvernanță Corporativă
<b>D.3.</b>	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor	<b>DA</b>	Disponibile pe website-ul Societatii, secțiunea Relația cu Investitorii – Guvernanță Corporativă – Documente Guvernanță Corporativă

Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB	Conformare (DA/NU/parțial)	Motivul pentru neconformitate/ Explicații privind conformarea
<p>studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a Companiei.</p>		
<p><b>D.4.</b> Regulile AGA nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la AGA și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea AGA;</p>	<p><b>DA</b></p>	<p>Societatea respectă toate drepturile deținătorilor de instrumente financiare emise și le asigură acestora un tratament echitabil, indiferent de numărul de acțiuni deținute și depune permanent eforturi susținute pentru a realiza o comunicare și transparență în vederea exercitării drepturilor de către acționari într-o manieră echitabilă.</p> <p>În acest sens, Societatea a implementat o procedură privind organizarea și desfășurarea AGA, disponibilă pe website-ul Societatii, <a href="http://www.hidroelectrica.ro">www.hidroelectrica.ro</a>, secțiunea Relația cu Investitorii – Guvernanță Corporativă – Documente Guvernanță Corporativă.</p>
<p><b>D.5.</b> Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.</p>	<p><b>DA</b></p>	<p>Auditorul financiar extern va fi prezent la adunarea generală a acționarilor în care vor fi aprobate situațiile financiare și prezentate rapoartele de audit aferente acestora.</p>
<p><b>D.6.</b> CS va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale</p>	<p><b>DA</b></p>	<p>Raportul anual al Societatii include o scurtă prezentare asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative. Informații privind managementul riscului și sistemele de control intern sunt prezentate în Raportul Anual, la <i>capitolul 10 Managementul riscurilor</i>.</p>
<p><b>D.7.</b> Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei</p>	<p><b>DA</b></p>	<p>Jurnaliștii acreditați pot să participe la adunarea generală a acționarilor cu condiția ca CS să aprobe prezența acestora.</p>

	Prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB	Conformare (DA/NU/parțial)	Motivul pentru neconformitate/ Explicații privind conformarea
	invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.		
D.8.	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA	Disponibile pe website-ul Societatii, secțiunea Relația cu Investitorii – Rezultate și Rapoarte
D.9.	Societatea va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societatii la data ședințelor/teleconferințelor.	DA	Societatea organizează teleconferințe cu analiștii și investitorii pentru fiecare raportare financiară, minim 4 teleconferințe/an. Informațiile aferente, precum și datele de conectare sunt disponibile pe website-ul Societatii, secțiunea Relația cu Investitorii – Rezultate și Rapoarte
D.10	În cazul în care societatea susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societatii fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA	Hidroelectrica a adoptat o Politică de Responsabilitate socială aprobată de către Consiliul de Supraveghere și o Politică privind donațiile și sponsorizările sociale aprobată de către Consiliul de Supraveghere, disponibile pe website-ul Societatii, <a href="http://www.hidroelectrica.ro">www.hidroelectrica.ro</a> , secțiunea Relația cu Investitorii – Guvernanță Corporativă – Documente Guvernanță Corporativă.



## 6. Date operaționale

### 6.1. Segmente operaționale

#### 6.1.1. Activitatea de Producere de energie electrică

##### Gestionarea rezervelor de energie din marile acumulări

Gestionarea rezervei energetice s-a făcut în condiții de hidraulicitate predominant excedentară în primul trimestru și predominant deficitară pentru tot restul anului exceptând luna decembrie, care a avut tendințe excedentare. Principalele obiective privind gestionarea rezervelor au fost încadrarea în programele convenite lunar cu ANAR și posibilitatea încadrării în programul de iarnă aprobat prin HG877/20.09.2023.

Producția brută de energie a Grupului Hidroelectrica pentru anul 2023 a fost de 18.119 GWh, cu 4.194 GWh mai mult față de anul precedent, în care energia produsă a fost de 13.925 GWh.

##### Situația amenajărilor cap de cascadă

	Grad de umplere la volum util (%)	Volum util Total (milioane mc)	Rezervă energetică (GWh)
<b>2023</b>	74,70%	1.910,92	2.290,43
<b>2022</b>	70,56%	1.805,00	2.207,22

Sursa: Hidroelectrica

##### Coefficient de disponibilitate (%) al hidroagregatelor cu $P_i > 4$ MW pentru anul 2023

	2023	2022
1. SH BISTRIȚA	91,91%	89,47%
2. SH CLUJ	88,88%	95,35%
3. SH CLUJ/UH ORADEA	96,32%	93,60%
<b>SH CLUJ</b>	<b>92,94%</b>	<b>94,40%</b>
4. SH CURTEA DE ARGEȘ	91,52%	94,32%
5. SH CURTEA DE ARGEȘ/UH BUZĂU	97,01%	90,87%
<b>SH CURTEA DE ARGEȘ</b>	<b>93,01%</b>	<b>93,39%</b>
6. SH HAȚEG	92,77%	95,81%
7. SH HAȚEG/UH CARANSEBEȘ	90,58%	88,26%
<b>SH HAȚEG</b>	<b>92,44%</b>	<b>94,67%</b>
8. SH P.de FIER	86,24%	90,62%
9. SH P.de FIER/UH Tg.JIU	87,91%	79,46%
<b>SH P.de FIER</b>	<b>86,87%</b>	<b>86,44%</b>
10. SH RÂMNICU VÂLCEA	91,27%	89,85%
11. SH RÂMNICU VÂLCEA/UH SLATINA	93,48%	90,22%
<b>SH RÂMNICU VÂLCEA</b>	<b>92,28%</b>	<b>90,02%</b>

	2023	2022
12. SH SEBEȘ	93,54%	86,59%
13. SH SEBEȘ/UH SIBIU	90,00%	95,13%
<b>SH SEBEȘ</b>	<b>90,96%</b>	<b>92,80%</b>
<b>Total HIDROELECTRICA</b>	<b>91,85%</b>	<b>91,57%</b>

Sursa:Hidroelectrica

### Puterea disponibilă și asigurată

	Puterea instalată	Reduceri permanente	Puterea disponibilă	Puterea asigurată (GW)
<b>2023</b>	6,2	0,2	6	5,1
<b>2022</b>	6,2	0,2	6	5,2

\*Raportarea este pentru CHE cu Pi > 4 MW aflate în licență de exploatare comercial

Sursa:Hidroelectrica

În anul 2023, tranzacționarea energiei electrice s-a realizat în conformitate cu prevederile OUG nr. 27/2022 referitoare la mecanismul MACEE (Mecanismul de achiziție centralizată a energiei electrice), introdus prin OUG 153/2022. Această schimbare majoră în ceea ce privește vânzarea energiei electrice a avut un impact semnificativ asupra lichidității celorlalte componente ale pieței (atât piața centralizată, cât și tranzacționarea bilaterală), necesitând o adaptare rapidă a strategiilor de tranzacționare pe termen scurt ale companiilor din sector.

Din totalul cantității de energie electrică livrată în anul 2023 prin intermediul MACEE (5.672 GWh, echivalentul a 2.552 milioane RON), în perioada ianuarie-decembrie 2023 Hidroelectrica a vândut, în cadrul licitațiilor lunare, o cantitate totală de energie de 3.594 GWh, corespunzătoare unei valori de 1.6178 milioane RON, la care se adaugă cantitatea de 2.078 GWh, tranzacționată în luna decembrie 2022, cu livrare în anul 2023.

De asemenea, în luna decembrie 2023, în cadrul licitației anuale MACEE, s-a contractat o cantitate de 2.599 GWh pentru livrarea energiei în anul 2024, valoarea acesteia fiind de 1.170 milioane RON.

Având în vedere prevederile art.VII ^1 din Legea 357/2022 privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 119/2022, prin care s-a introdus obligația producătorilor de energie de a vinde în limita cantităților disponibile, altele decât cele vândute conform mecanismului de achiziție prevăzut în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 153/2022, prin contracte bilaterale negociate direct către traderi/furnizori de energie electrică desemnați de către Guvernul Republicii Moldova, pentru a acoperi exclusiv necesarul de consum al consumatorilor finali din Republica Moldova, Hidroelectrica a răspuns la solicitările primite în cursul anului 2023 cu oferte pentru produse profilate bandă și vârf cu livrare în anii 2023 și 2024, volumele tranzacționate prin contracte bilaterale în anul 2023 fiind de 70 GWh (din care 32GWh cu livrare exclusiv în 2023), corespunzător unei valori totale de 31,51 milioane RON.

Pe termen scurt, energia electrică disponibilă suplimentar celei oferite pe MACEE a fost tranzacționată prin intermediul pieței pentru ziua următoare (PZU) în scopul optimizării programului de funcționare și pentru a gestiona eficient abaterile de la prognozele hidrologice. Pentru anul 2023 cantitatea totală vândută pe acest segment a fost de 3.421 GWh, valoarea aferentă fiind de 1.948,48 milioane RON.

### 6.1.2. Activitatea de Furnizare a Energiei Electrice

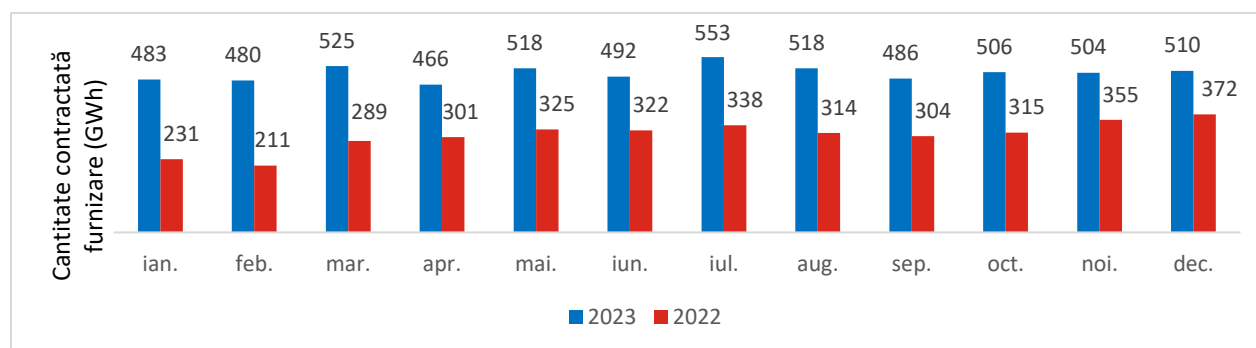
Hidroelectrica desfășoară activitatea de furnizare a energiei electrice în baza Licenței de furnizare nr. 2215/2020, actualizată prin Decizia ANRE nr. 718/06.06.2020, cu valabilitate de 10 ani. În acest context, Departamentul Furnizare își desfășoară activitatea reflectând respectarea drepturilor și obligațiilor menționate în licență.

Furnizarea de energie electrică include procesele de ofertare, contractare, facturare, încasare, informarea clienților, preluarea și rezolvarea reclamațiilor/ sesizărilor/ cererilor privind natura serviciilor prestate, recuperare creanțe. Toate aceste procese se aliniază la prevederile legale primare și ale A.N.R.E.

În prezent, activitatea de furnizare trece printr-un proces de creștere și transformare semnificativă, de îmbunătățire a performanțelor operaționale, într-o perioadă în care piața de energie a trecut, la rândul ei, prin modificări semnificative.

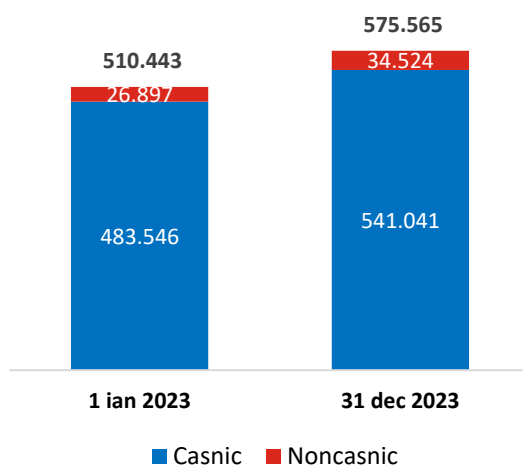
#### Creșterea cantității de energie electrică

Cantitățile lunare contractate pentru anul 2023 au avut o creștere semnificativă, acest lucru datorându-se preluării în portofoliu a unor clienți cu un consum lunar important de energie electrică și a unui număr mare de clienți casnici.

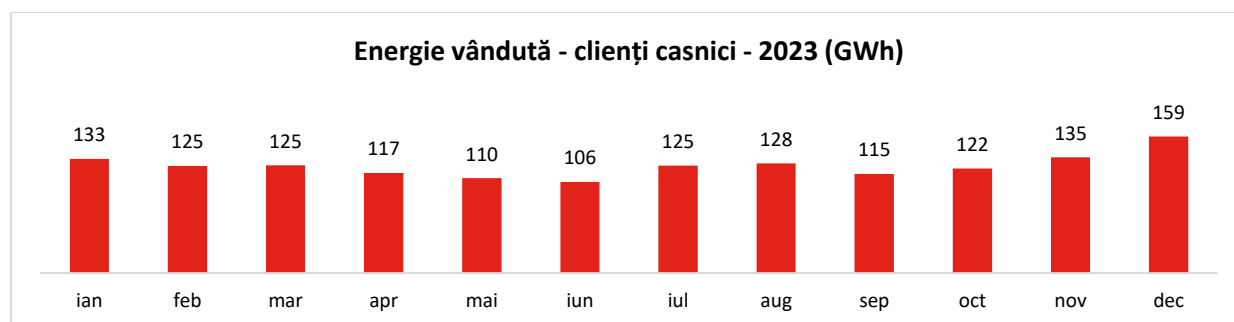


Sursa: Hidroelectrica

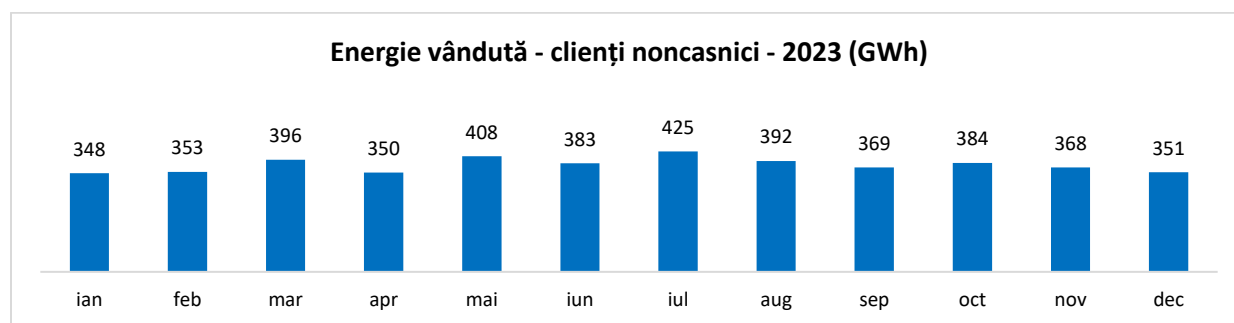
Evoluția Numărului de Locuri de Consum înregistrate la data de 31 decembrie 2023 comparativ cu data de 1 ianuarie 2023 este prezentată astfel:



Sursa: Hidroelectrica

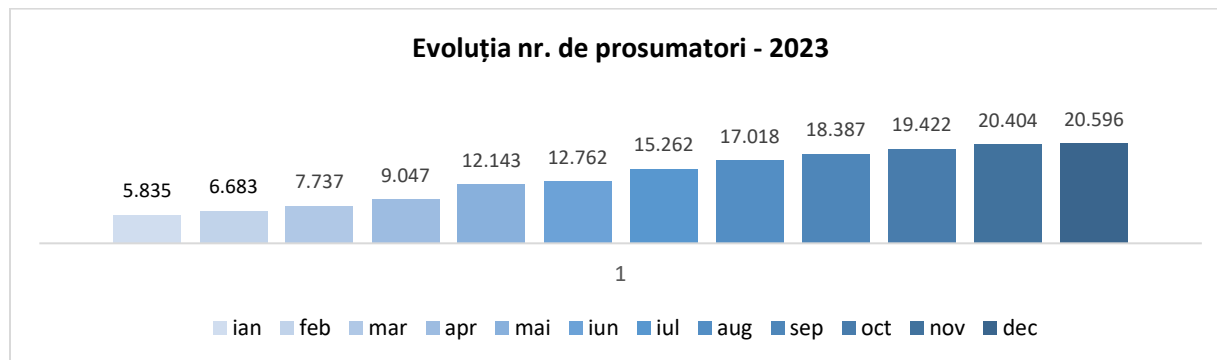


Sursa: Hidroelectrica



Sursa: Hidroelectrica

Numărul prosumatorilor a crescut exponențial datorită implementării sistemului de contractare automatizat din portalul de contractare.



Sursa: Hidroelectrica

## 6.2. Activitatea de Mentenanță

### Activitatea de mentenanță - echipamente

Activitatea de mentenanță a instalațiilor și echipamentelor din componenta amenajărilor hidroenergetice în cadrul Hidroelectrica se desfășoară cu respectarea prevederilor *"Regulamentului de organizare a activității de mentenanță"* aprobat prin Ordinul ANRE nr. 96/2017.

În anul 2023, au fost programate a se executa servicii/ lucrări de mentenanță la echipamentele și instalațiile din amenajările hidroenergetice și cele aferente parcului eolian Crucea, în valoare de 314,09 milioane RON din care 55,06 milioane RON reprezintă lucrări de mentenanță cu capitalizare. Valoarea programată a corespuns unui număr de 5.061 lucrări tip de mentenanță planificată la care s-a adăugat valoarea estimată pentru mentenanță corectivă.

Valoarea contractată a fost 304,51 milioane RON, corespunzătoare unui număr de 4.900 lucrări tip de mentenanță planificată și mentenanță corectivă, fiind decontate servicii/ lucrări de mentenanță la echipamente în valoare de 255,42 milioane RON, corespunzătoare unui număr de 4.496 lucrări tip de mentenanță planificată și mentenanță corectivă.

Principalul furnizor de servicii de mentenanță echipamente al Societății este Societatea de Servicii Hidroenergetice „Hidroserv” S.A. în calitate de întreprindere afiliată. Valoarea contractată cu SSH Hidroserv a fost de 262,31 milioane RON, fiind decontată valoarea de 217,14 milioane RON, din care lucrări mentenanță cu capitalizare în valoare de 36,10 milioane RON.

Serviciile/ lucrările de mentenanță corectivă decontate în anul 2023, atât cu Hidroserv cât și cu alți executanți, au fost în valoare de 43,2 milioane RON (din care 16,9 milioane RON servicii/ lucrări suplimentare la lucrările tip planificate) din total valoare de 255,4 milioane RON decontată în anul 2023.

Până la data de 31 decembrie 2023, au fost decontate servicii/ lucrări în valoare de 48 milioane RON reprezentând 87,11% din valoarea programată.

De menționat este faptul că până la data de 31 decembrie 2023, au fost executate toate lucrările de mentenanță necesare funcționării în condiții de siguranță a instalațiilor și echipamentelor din amenajările hidroenergetice.

### Realizări mentenanță echipamente în anul 2023 – stadiu fizic, comparativ cu anul 2022

Sucursala	2023				2022			
	Număr lucrări estimate	Număr lucrări contractate	Număr lucrări realizate	Procent realizare	Număr lucrări estimate	Număr lucrări contractate	Număr lucrări realizate	Procent realizare
PORTILE DE FIER	639	624	590	92,33%	571	569	520	91,07%
HATEG	517	511	499	96,71%	461	458	438	95,01%
BISTRITA	365	365	356	97,53%	434	433	426	98,16%
CURTEA DE ARGES	1.076	1.070	915	85,04%	1.080	1.073	972	90,00%
RAMNICU VALCEA	930	854	758	81,51%	782	711	673	86,06%
CLUJ	778	768	706	90,75%	756	744	703	92,99%
SEBES	552	552	517	93,66%	571	563	541	94,75%
WIND	202	154	152	75,25%				
EXECUTIV	2	2	2	100,00%	2	2	2	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>5.061</b>	<b>4.900</b>	<b>4.496</b>	<b>88,84%</b>	<b>4.657</b>	<b>4.553</b>	<b>4.275</b>	<b>91,80%</b>

\* pentru serviciile VTU s-a considerat o singură poziție programată/contractată/realizată pe Sucursală

Sursa: Hidroelectrica

### Realizări valorice mentenanță echipamente în anul 2023, comparativ cu anul 2022

milioane RON

Sucursală	2023						2022					
	Valoare lucrări estimate		Valoare lucrări contractate		Valoare lucrări realizate		Valoare lucrări estimate		Valoare lucrări contractate		Valoare lucrări realizate	
	TOTAL	Din care HIDROSERV	TOTAL	Din care HIDROSERV	TOTAL	Din care HIDROSERV	TOTAL	Din care HIDROSERV	TOTAL	Din care HIDROSERV	TOTAL	Din care HIDROSERV
PORTILE DE FIER	74,17	66,69	72,65	66,26	51,86	46,58	45,95	37,27	46,02	37,26	43,16	35,63
HATEG	24,13	22,47	22,23	20,87	19,84	18,5	18,05	16,77	17,43	16,75	15,82	15,21
BISTRITA	35,49	30,08	35,08	30,08	31,87	27,2	26,84	23,47	26,53	23,47	25,90	22,34
CURTEA DE ARGES	35,59	33,59	34,55	33,44	26,69	25,76	33,65	32,24	33,24	32,23	29,00	28,18
RAMNICU VALCEA	67,76	56,92	65,03	55,46	59,9	50,64	47,88	40,40	47,14	40,36	42,64	37,70
CLUJ	31,77	30,48	30,99	30,46	26,01	25,54	24,98	24,01	24,34	23,99	21,27	21,18
SEBES	26,33	25,77	26,25	25,74	23,28	22,92	24,04	21,31	23,16	21,29	20,15	18,38
WIND	18,84	0	17,74	0	15,97	0	-	-	-	-	-	-
EXECUTIV	0,0066	0	0,0065	0	0,0065	0	0,0064	0	0,0051	0	0,0051	0
<b>TOTAL</b>	<b>314,09</b>	<b>265,99</b>	<b>304,51</b>	<b>262,31</b>	<b>255,42</b>	<b>217,14</b>	<b>221,39</b>	<b>195,47</b>	<b>217,85</b>	<b>195,35</b>	<b>197,95</b>	<b>178,61</b>

Sursa: Hidroelectrica

În anul 2023, au fost programate lucrări de mentenanță la un număr de 87 hidroagregate, fiind contractate toate lucrările tip programate. La 31 decembrie 2023 au fost finalizate 78 de lucrări tip de mentenanță la hidroagregate, 6 fiind în curs de execuție, 3 lucrări tip la hidroagregate au fost reprogramate în anul 2024.

### Realizări fizic/valoric lucrări de mentenanță la hidroagregate în anul 2023 comparativ cu anul 2022

SUCURSALA	Mentenanță la Hidroagregate – 2023						Mentenanță la Hidroagregate – 2022					
	ESTIMATE		CONTRACTAT		REALIZAT		ESTIMATE		CONTRACTAT		REALIZAT	
	Număr	Valoare	Număr	Valoare	Număr	Valoare*	Număr	Valoare	Număr	Valoare	Număr	Valoare*
PORTILE DE FIER	15	32,82	15	32,50	11	12,68	11	10,75	11	10,75	11	11,88
HATEG	8	6,03	8	5,25	8	4,90	11	7,11	11	7,11	10	5,76
BISTRITA	16	13,08	16	13,08	15	7,04	21	10,88	21	10,87	19	10,67
CURTEA DE ARGES	9	11,32	9	11,32	7	8,53	17	14,98	17	14,98	17	14,93
RAMNICU VALCEA	22	21,57	22	21,56	20	10,22	25	12,32	25	12,32	24	10,19
CLUJ	7	5,54	7	5,54	7	8,95	4	4,20	4	4,20	4	4,02
SEBES	10	5,99	10	5,99	10	6,30	7	4,60	7	4,60	7	4,70
<b>TOTAL</b>	<b>87</b>	<b>96,34</b>	<b>87</b>	<b>95,24</b>	<b>78</b>	<b>58,62</b>	<b>96</b>	<b>64,85</b>	<b>96</b>	<b>64,85</b>	<b>92</b>	<b>62,15</b>

\* valoarea realizată conține inclusiv lucrările suplimentare efectuate, decontate din fonduri de mentenanță corectiv  
 Sursa: Hidroelectrica

### 6.3. Activitatea de mentenanță - construcții și urmarirea comportarii constructiilor hidroenergetice („UCCH”)

Pentru anul 2023, a fost întocmit programul de mentenanță construcții, în valoare de 58,52 milioane RON, executate cu terți, fiind programate un număr de 417 lucrări de mentenanță cu terți. La data de 31 decembrie 2023, au fost contractate lucrări cu terți în valoare de 48,87 milioane RON, fiind realizate lucrări de mentenanță construcții cu terți în valoare de 36,08 milioane RON.

Din punct de vedere al lucrărilor cu capitalizare (CAPEX), până la 30 decembrie 2023 au fost realizate lucrări în valoare de 12,89 milioane RON, reprezentând 54,24% din lucrările cu capitalizare estimate.

## Lucrările de mentenanță construcții realizate în anul 2023, comparativ cu anul 2022

### Stadiu fizic

Nr. Crt.	Sucursala	Cumulat 2023				Cumulat 2022			
		Număr lucrări estimate conform PAM 2023	Număr lucrări contractate	Număr lucrări realizate	Procent realizare 2023	Număr lucrări estimate conform PAM 2022	Număr lucrări contractate	Număr lucrări realizate	Procent realizare 2022
1	PORTILE DE FIER	41	38	35	85,37%	42	30	29	69,05%
2	HATEG	55	54	48	87,27%	64	64	61	95,31%
3	BISTRITA	23	18	17	73,91%	43	25	18	41,86%
4	CURTEA DE ARGES	40	37	32	80,00%	39	38	32	82,05%
5	RAMNICU VALCEA	115	104	99	86,09%	94	59	55	58,51%
6	CLUJ	61	51	31	50,82%	30	26	24	80,00%
7	SEBES	61	55	51	83,61%	43	36	30	69,77%
8	WIND	21	21	0	0,00%	0	0	0	0,00%
9	EXECUTIV	0	0	0	0,00%	0	0	0	0,00%
	<b>TOTAL</b>	<b>417</b>	<b>378</b>	<b>313</b>	<b>75,06%</b>	<b>355</b>	<b>278</b>	<b>249</b>	<b>70,14%</b>

Sursa: Hidroelectrica

### Realizări valorice

milioane RON

Nr. Crt.	Sucursala	Cumulat 2023				Cumulat 2022			
		Valoare lucrări estimate PAM 2023	Valoare lucrări contractate	Valoare lucrări realizate	Procent realizare 2023	Valoare lucrări estimate PAM 2022	Valoare lucrări contractate	Valoare lucrări realizate	Procent realizare 2022
1	PORTILE DE FIER	10,58	10,13	8,67	81,96%	12,25	8,13	5,24	42,78%
2	HAȚEG	5,34	4,21	2,96	55,41%	3	2,6	2,2	73,22%
3	BISTRIȚA	7,69	6,07	2,93	38,10%	9,37	5,58	2,29	24,42%
4	CURTEA DE ARGES	9,87	6,43	2,85	28,93%	7,78	7,54	7,22	92,71%
5	RÂMNICU VÂLCEA	14,65	13,32	11,78	80,44%	6,92	5,32	4,95	71,57%
6	CLUJ	3,79	2,78	1,61	42,52%	2,49	1,4	1,23	49,22%
7	SEBEȘ	6,21	5,73	5,27	85,00%	5,54	4,18	2,99	53,95%
8	WIND	0,4	0,2	0	0,00%	0	0	0	0,00%
9	EXECUTIV	0	0	0	0,00%	0	0	0	0,00%
	<b>TOTAL</b>	<b>58,52</b>	<b>48,87</b>	<b>36,08</b>	<b>61,66%</b>	<b>47,35</b>	<b>34,75</b>	<b>26,11</b>	<b>55,14%</b>

Sursa: Hidroelectrica



#### 6.4. Activitatea de Investiții

Strategia Investițională a S.P.E.E.H. Hidroelectrica SA cuprinde proiecte hidroenergetice aflate în derulare, proiecte noi de diversificare a portofoliului de afaceri și proiecte de re tehnologizare și modernizare a structurilor, instalațiilor/sistemelor, ansamblurilor/subansamblelor, echipamentelor și componentelor capacităților de producție a energiei electrice, încadrate în categoria mijloace fixe.

Hidroelectrica și-a afirmat în ultimii ani intenția de a-și păstra interesele în zona energiei regenerabile, păstrarea etichetei de companie verde 100% aflându-se în centrul valorilor societății.

În acest spirit, toate proiectele de dezvoltare au ca punct de convergență tehnologiile ecologice și sustenabile de producție. Acestea, deși sunt în bună parte destinate zonei hidro și amenajării potențialului hidrografic național, nu se limitează aici. Societatea este interesată de investiții în parcuri eoliene onshore și offshore, parcuri fotovoltaice, producția de electricitate pe bază de biomasă, producția de hidrogen prin hidroliză.

Hidroelectrica înțelege prioritățile SEN, precum și nevoia urgentă de a adăuga noi capacități în infrastructura energetică națională și este dispusă să mobilizeze resursele în acest sens. În acest sens, societatea și-a propus și face eforturi susținute pentru finalizarea obiectivelor de investiții aflate în diverse stadii de execuție și care ar pune într-un termen relativ scurt un plus de energie semnificativ în SEN.

Gradul de realizare a Programului de investiții pentru 2023 este prezentat în următorul tabel:

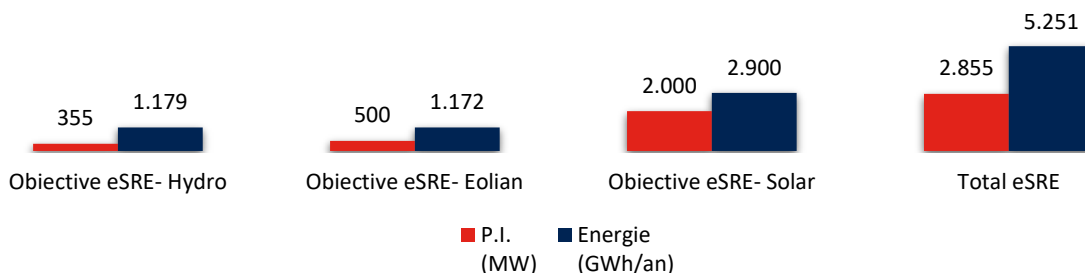
<i>milioane RON</i>						
Activitate	Aprobat 2023	Realizat 2023	Grad de realizare 2023 (%)	Aprobat 2022	Realizat 2022	Grad de realizare 2022 (%)
<b>Dezvoltare</b>	192,35	57,98	30,28%	106,19	90,31	86,92%
<b>Retehnologizare*</b>	89,93	67,30	75,77%	80,72	66,50	83,01%
<b>Mentenanță cu capitalizare echipamente</b>	57,92	47,95	82,78%	30,67	24,76	80,70%
<b>Mentenanță cu capitalizare construcții hidrotehnice</b>	23,76	12,89	54,25%	16,16	9,97	61,69%
<b>Mentenanță cu capitalizare lucrări reabilitare construcții administrative</b>	1,22	1,57	128,49%	3,30	1,71	52%
<b>Alte proiecte de investiții</b>	27,68	1,33	4,79%	24,60	3,45	14,00%
<b>Dotări</b>	72,38	17,19	26,46%	68,02	8,13	11,95%
<b>TOTAL</b>	<b>465,23</b>	<b>206,20</b>	<b>45,24%</b>	<b>329,66</b>	<b>204,82</b>	<b>62,68%</b>

\*Gradul de realizare reprezintă raportarea valorilor realizate la cele alocate / bugetate din care au fost scăzute economiile aferente anului 2023 în valoare de 9,4 milioane RON, respectiv anului 2022, în valoare de 2,9 milioane RON rezultate în derularea contractelor de re tehnologizare / modernizare.

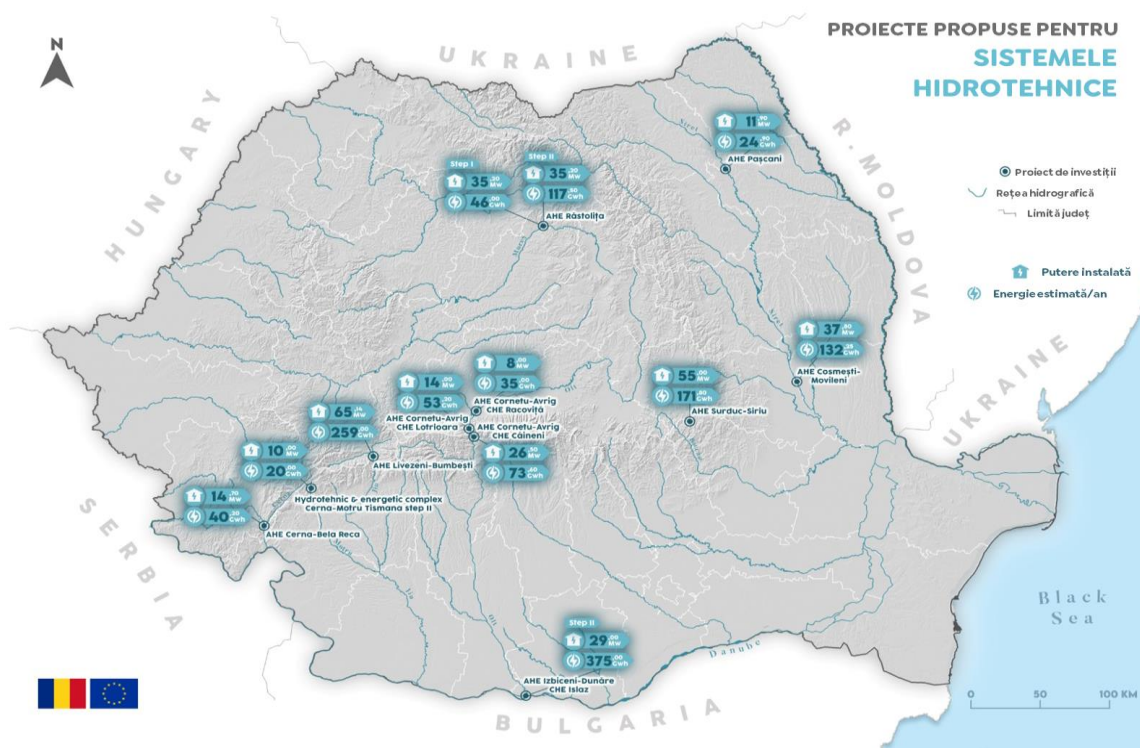
Sursa: Hidroelectrica

### 6.4.1. Activitatea de dezvoltare

#### Obiective de dezvoltare



O direcție majoră a politicii investiționale a Hidroelectrica o reprezintă proiectele de finalizare a capacităților de producție în stadiu avansat de execuție, aprobate în bugetele multianuale elaborate.



În contextul negocierilor pentru RePower, Hidroelectrica a inclus în bugetul de dezvoltare un număr de 10 obiective de investiții, obiective cu funcțiuni complexe, pentru care este esențială alocarea de fonduri nerambursabile, fonduri care să acopere cel puțin parțial componentele non energetice ale acestora.

Prin Direcția Generală de Mediu a Comisiei Europene, în prima parte a anului 2023, Hidroelectrica a fost notificată că pentru niciunul din cele 10 obiective nu pot fi accesate fonduri nerambursabile, această notificare având impact major asupra activității de dezvoltare.

Pentru atingerea obiectivelor propuse și bugetate era necesară obținerea coridoarelor de expropriere a terenurilor necesare edificării obiectivelor prin HG. În anul 2023, au fost continuate demersurile de obținere a coridoarelor de expropriere, activitate derulată și în anul următor, 2024.

În lipsa acestora, activitatea de dezvoltare a fost diminuată semnificativ, prin execuția de lucrări doar în zonele care au permis derularea contractelor.

Hidroelectrica susține luarea unor măsuri care să conducă în mod activ la restaurarea, reconectarea sau recrearea habitatelor în care trăiesc specii de floră și faună rare și periclitare, pentru a se aduce o contribuție pozitivă netă la îmbunătățirea stării ecologice a zonelor protejate.

În acest context, pentru finalizarea proiectelor AHE și dezvoltarea proiectelor, Hidroelectrica a solicitat consiliere profesională din partea Ministerului Mediului, Apelor și Pădurilor („MMA”), în calitate de autoritate publică centrală responsabilă cu protecția mediului, înainte de a continua lucrările sau de a implementa proiecte noi.

În urma discuțiilor avute cu MMA și în lumina noilor reglementări legislative din punct de vedere mediu, Hidroelectrica a decis solicitarea revizuirii actelor de reglementare existente pentru obiectivele începute și nefinalizate, precum și solicitarea tuturor actelor de reglementare necesare implementării unor proiecte noi. Cu toate că procedurile de mediu sunt complexe și de lungă durată, compania dorește să-și desfășoare activitatea în deplină concordanță cu legislația națională și europeană în materie de protecția mediului.

Pe parcursul anului 2023 au fost recepționate obiective de investiții aferente Proiectelor de dezvoltare în valoare totală de 88,9 milioane RON, astfel:

		<i>milioane RON</i>
<b>Sucursala</b>	<b>Proiect de investiții</b>	<b>Valoare PIF</b>
SH Bistrita	AHE a râului Bistrița pe sector Borca-Poiana Teiului	3,7
SH Porțile de Fier	Măsuri de protecție suplimentară a disipatorului barajului deversor Porțile de Fier I	76,9
SH Sebeș	AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig	8,3

#### 6.4.2. Activitatea de re tehnologizare

Hidroelectrica urmărește valorificarea la maximum a tuturor oportunităților oferite de sectorul energetic, astfel că pentru perioada 2020 – 2025 a fost aprobată Strategia Investițională a Hidroelectrica ce vizează:

proiecte hidroenergetice noi aflate în derulare, proiecte de retehnologizare și modernizare, proiecte noi de diversificare a portofoliului de afaceri.

Activitatea de retehnologizare se desfășoară în concordanță cu Strategia de Retehnologizare Hidroelectrică, definită și avizată, care are ca scop „Definirea Strategiei de retehnologizare & modernizare SISC (structuri, instalații [sisteme], ansambluri, subansambluri, echipamente și componente ale capacităților de producție a energiei electrice, încadrate în categoria mijloacelor fixe, pentru care se aplică PAM) pentru următorii 5 ani, în vederea asigurării retehnologizării/ modernizării SISC într-o manieră standardizată și optimizată la nivelul companiei.”

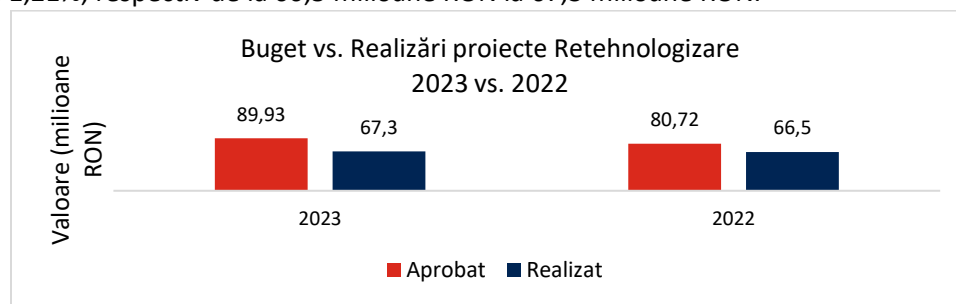
Astfel, activitatea de retehnologizare se axează permanent pe continuarea programului de promovare și derulare a proiectelor de modernizare și retehnologizare a obiectivelor hidroenergetice cuprinse în Strategia Investițională a companiei, urmărind totodată și comportarea acestora în perioada de garanție.

În anul 2023, activitatea de retehnologizare s-a axat preponderent pe pregătirea, promovarea, contractarea, derularea și punerea în funcțiune a obiectivelor de investiții aferente proiectelor de retehnologizare și modernizare pentru centrale, hidroagregate, precum și stații și instalații aferente acestora.

Astfel, au fost pregătite documentele necesare documentațiilor de atribuire pentru derularea procedurilor de achiziție pentru retehnologizările mari, precum Retehnologizare AHE Vidraru, Retehnologizare CHE Brădișor, Retehnologizare stații de pompare energetică de mare putere SH Vâlcea, proceduri ce vor fi derulate în anul 2024, dar și pentru modernizări de stații electrice aferente CHE care au un rol important în implementarea programului de digitalizare.

Pentru obiectivele de investiții aflate în diferite stadii investiționale, au fost parcurse toate etapele necesare derulării contractelor, respectiv urmărirea fazelor contractuale în etapele de proiectare, execuție, punere în funcțiune, urmărire în perioada de garanție. Astfel, au fost derulate contractele pentru Retehnologizare echipamente din CHE Tismana Subteran, Stații 110kV și 20kV din CHE Rueni, 10 Stații 110kV din cadrul SH Hațeg, Stații 110kV din cadrul SH Rm. Vâlcea etc., obiectivele fiind finalizate și puse în funcțiune. Recepții pentru obiectivele de investiții aparținând activității de Retehnologizare pe parcursul anului 2023: au fost în valoare totală de 132,8 milioane RON.

În 2023, investițiile în proiecte de retehnologizare s-au situat ușor peste nivelul anului precedent, cu o creștere de 1,21%, respectiv de la 66,5 milioane RON la 67,3 milioane RON.



Sursa: Hidroelectrica

## 6.5. Achizitii

Activitatea de achizitii la nivelul Hidroelectrica si a filialei sale se deruleaza in conformitate cu prevederile legale in vigoare, precum si procedurile si regulamentele proprii dupa caz, urmarindu-se acoperirea necesitatilor de bunuri, servicii si lucrari pentru desfasurarea in bune conditii a activitatilor Grupului.

Hidroelectrica respecta legislatia achizitiilor sectoriale, in principal Legea nr. 99/2016 privind achizitiile sectoriale si HG nr. 394/2016 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a prevederilor referitoare la atribuirea contractului sectorial/acordului-cadru din Legea nr. 99/2016 privind achizitiile sectoriale.

## 6.6. Management de Proiect

Departamentul Management de Proiect al Hidroelectrica este departamentul cu competența specializată în managementul profesional al proiectelor, programelor și portofoliilor de proiecte/programe a căror complexitate impune gestionarea acestora prin echipe de proiect coordonate de Manageri de proiect. Activitatea de management de proiect se desfășoară în cadrul Serviciului Managementul Programelor și Proiectelor (SMPP), care conține un pool de Manageri de proiect care gestionează proiectele active din cadrul Portofoliului de proiecte al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

În anul 2023, Departamentul Management de Proiect a gestionat 8 proiecte de dezvoltare și 5 proiecte de re tehnologizare-modernizare, plus proiecte de anvergură din domeniile:

- Corporate/Strategie – **IPO pachet deținut de Fondul Proprietatea S.A.** – Listarea la Bursa de Valori București.
- Tehnologia informației/Digitalizare – Sistem informatic integrat de înregistrare și procesare a informațiilor recepționate, generate și transmise în cadrul fluxurilor de lucru Hidroelectrica – DMS (Document Management System)
- Administrarea Patrimoniului – Luarea în chirie a unui bun imobil necesar pentru schimbarea sediului social și desfășurarea activității personalului executiv al Hidroelectrica S.A.
- Exploatare/Producție - Smart metering - managementul datelor din contoarele de energie electrică montate în instalațiile Hidroelectrica
- În data de 19 martie 2023 a fost semnat un **Joint Venture Agreement ("JVA") între ABU DHABI FUTURE ENERGY COMPANY PJSC - MASDAR („Masdar”) și Hidroelectrica**, care să guverneze relația viitorului parteneriat în cadrul unui JOINT VENTURE COMPANY („JVC”). JVA urmează să fie înlocuit de un Acord al Acționarilor (Shareholder Agreement - SHA), care va fi transpus într-un Act Constitutiv (Articles of Association – „AoA”) care să permită încorporarea entității „(JVC”) menționate mai sus ca societate pe acțiuni, în România. Aceste două documente (SHA & AoA) sunt în prezent în faza negocierii între parteneri. Domeniul și obiectul de activitate al JVC: dezvoltarea, investirea, sprijinirea construirii și exploatării unor proiecte de energie regenerabilă

în România și a face investiții de capital în companii care dețin și operează Proiecte exclusiv din următoarele categorii de tehnologie:

- Fotovoltaic plutitor (Floating PV);
- Eolian offshore - fix și plutitor (Offshore Wind - fixed and floating).

Ca Proiect pilot au fost alese 7 lacuri de acumulare și 7 amenajări hidroenergetice de pe râul Olt: Arcești, Drăgășani, Frunzaru, Ipotești, Izbiceni, Rusănești, Zavideni, pe care să fie montate dispozitive fotovoltaice plutitoare, cu o capacitate totală estimată de 1.500MW.

### 6.7. Fuziuni și Achiziții („M&A”)

Hidroelectrica încurajează diversificarea inclusiv prin creșterea neorganică, prin oportunități de M&A, prin achiziționarea de proiecte mature (aflate cel puțin în stadiul „gata de construire”).

Serviciul specializat în gestionarea proiectelor de M&A din cadrul Societății este responsabil cu examinarea și supervizarea proiectelor Societății de fuziuni și achiziții. În ultimii trei ani, Societatea a reușit să își sporească cunoștințele în domeniul M&A, explorând proiecte de M&A în sectorul său de activitate în România.

În data de 8 decembrie 2023, Hidroelectrica a anunțat părțile interesate asupra semnării contractului cadru cu privire la Transferul de Afacere de la UCM Reșița S.A. (“UCMR”), specializată în fabricarea și comercializarea de hidroagregate și echipamente auxiliare, precum și în prestarea de servicii de mentenanță și asistență tehnică specializată în domeniul energetic.

Tranzacția face parte din obiectivele asumate în Strategia investițională a Hidroelectrica, aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor Hidroelectrica în anul 2020. În cadrul Strategiei, un pilon principal îl reprezintă menținerea gradului ridicat de disponibilitate a centralelor din portofoliul Hidroelectrica prin: (i) derularea programului de mentenanță și (ii) implementarea programului de investiții de modernizare și re tehnologizare în vederea acordării unui nou ciclu de viață hidroagregatelor din portofoliul Hidroelectrica.

Tranzacția are scopul de a securiza baza de active a UCMR, unică în Sud-Estul Europei, cu rol esențial în eficientizarea activității de mentenanță și re tehnologizare, în îmbunătățirea disponibilității hidroagregatelor, pentru asigurarea unui management mai eficient al activelor de producție energie electrică deținute de Hidroelectrica, obținând astfel consolidarea funcției de mentenanță la nivelul grupului.

Tranzacția permite Hidroelectrica să dețină în cadrul Grupului echipamentele și know-how-ul necesare derulării programului de investiții în propriul portofoliu, beneficiind astfel de alăturarea capacităților de proiectare și producere echipamente a UCMR cu cele de montaj și mentenanță deținute de Hidroserv, cu efect pozitiv asupra controlului costurilor și duratei de execuție a lucrărilor de modernizare, re tehnologizare și mentenanță.

Transferul de Afacere include preluarea:

- platformei de producție industrială ABC și parțial platformei de producție Calnicel;
- specialiștilor în domeniul proiectării, tehnologiei și al execuției;
- know-how-ului aferent proiectelor și documentațiilor din arhiva proprie;
- activelor/ dotărilor cu mașini-unelte și utilaje necesare pentru a executa atât echipamente noi, complexe, cât și reparații și re tehnologizări ale echipamentelor în exploatare.

Tranzacția a fost finalizată în urma îndeplinirii condițiilor suspensive, în data de 11 martie 2024. Prețul total pentru transferul dreptului de proprietate asupra Afacerii și asupra tuturor bunurilor, care intră în perimetrul Tranzacției, este de 67.879.000 RON. A se consulta capitolul „*Evenimente ulterioare*”.

## 6.8. Resurse Umane

Activitatea de Resurse Umane se desfășoară în concordanță cu Planul de Management al Societății în vigoare și are ca obiective menținerea și dezvoltarea experienței profesionale, prin:

- Optimizarea și eficientizarea structurii organizatorice a Societății;
- Creșterea capitalului uman și formarea /pregătirea periodică a salariaților;
- Introducerea unui sistem integrat de managementul performanței pentru angajați;
- Îmbunătățirea măsurilor de dezvoltare a personalului prin cursuri și training.

### **Optimizarea și eficientizarea structurii organizatorice a Societății**

În trimestrul IV 2023 s-a aprobat structura organizatorică a Societății valabilă cu data de 22 noiembrie 2023, aprobată de Consiliul de Supraveghere și avizată de Directoratul Societății. Structura organizatorică a Hidroelectrica în vigoare cuprinde un număr de 3.906 de posturi din care 729 în Executiv și 3.177 în sucursale.

### **Evoluția numărului de personal al Societății**

În BVC aprobat al anului 2023, numărul mediu de personal este stabilit la 3.640 și efectivul la finalul anului la 3.686 angajați.

La 31 decembrie 2023, numărul de angajați era de 3.551 angajați, din care 30 cu contracte suspendate. Din cei 3.551 salariați, 3.549 sunt angajați cu normă întreaga și 2 cu timp parțial.

La 31 decembrie 2022, numărul de angajați era de 3.465 angajați, din care 28 cu contracte suspendate. Din cei 3.465 salariați, 3.464 sunt angajați cu normă întreaga și 1 cu timp parțial.

Grupe de vârstă	Structura personalului la 31.12.2023		Structura personalului la 31.12.2022	
	Media vârstei/Categorii	Nr. Salariați	Media vârstei/Categorii	Nr. Salariați
<30 ani	26,4	221	26,6	209
31 – 40 ani	36,1	587	36,1	569
41 – 50 ani	45,7	975	45,6	922
51 – 60 ani	55,3	1.613	55	1.633
>60 ani	62,4	155	62,4	132

Sursa: Hidroelectrica

Numarul mediu de salariați și salariul mediu lunar pe salariat (RON/persoană) la nivel de Grup, sunt prezentate astfel:

Grupul Hidroelectrica	2023	2022
Numar mediu salariați	4.564	4.491
Salariul mediu lunar pe salariat (RON/persoană) pe baza cheltuielilor de natură salarială	12.109	10.404

Sursa: Hidroelectrica

### **Creșterea capitalului uman și formarea/ pregătirea periodică a salariaților**

Capitalul uman este fundamental pentru îndeplinirea obiectivelor companiei, astfel că în contextul schimbărilor din mediul extern este necesar ca aceasta să transforme competențele și performanța angajaților săi într-un avantaj competitiv. Dezvoltarea și reținerea angajaților valoroși existenți și recrutarea unor noi resurse umane potrivite care vor asigura calitatea capitalului uman pe viitor.

În perioada ianuarie - decembrie 2023, s-au desfășurat 468 de recrutări finalizate (concursuri/interviuri/probe practice) pentru un numar de 635 posturi, rata de ocupare fiind de 75%.

### **Identificarea pozițiilor-cheie din companie și a competențelor necesare**

Identificarea competențelor necesare pentru toate pozițiile din cadrul companiei, inclusiv pentru pozițiile cheie, se realizează în permanență prin intermediul fișelor de post care se întocmesc și se actualizează conform procedurilor în vigoare în cadrul societății.

### **Implementarea unor programe de responsabilitate socială menite să atragă tinerii spre meseria de hidroenergetician (acordarea de burse private de studii, organizarea de concursuri profesionale).**

În anul 2023 s-a continuat desfășurarea programelor de responsabilitate socială, astfel:

- Acordare de burse private de studii
- Acordare de susținere financiară elevilor din programul de învățământ dual
- Implicare în organizarea stagiilor de practică pentru studenți
- Internship



## **Creșterea implicării, motivării și productivității angajaților**

Eficacitatea și productivitatea muncii angajaților societății reprezintă factori-cheie de succes pentru obținerea rezultatelor propuse.

Managementul performanței implică definirea clară a obiectivelor și responsabilităților, o forță de muncă motivată, implicată (manageri și experți/ personal execuție) și angajați capabili.

**Gradul de sindicalizare al angajaților:** În cadrul Hidroelectrica, peste 85% dintre salariați sunt membri de sindicat, sindicatul reprezentativ la nivelul societății fiind Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind. Condițiile de munca sunt stipulate în contractul colectiv de munca valabil până în anul 2024.

**Raportul dintre manager și angajați:** Relația ierarhică dintre manageri și angajații societății este reglementată prin structura organizatorică aprobată la nivelul societății și prin fișele de post ale salariaților.

**Elemente conflictuale:** Prin Regulamentul intern - Cod de conduită în SPEEH Hidroelectrica SA au fost detaliate prevederi referitoare la:

- soluționarea pe cale amiabilă a conflictelor individuale de muncă, a cererilor sau a reclamațiilor individuale ale salariaților;
- reguli privind respectarea principiului nediscriminării și înlăturării oricărei forme de încălcare a demnității;
- reguli concrete privind disciplina muncii în unitate;
- abaterile disciplinare și sancțiunile aplicabile;
- reguli referitoare la procedura disciplinară.

În anul 2023, nu au fost înregistrate conflicte semnificative de munca între salariați și Hidroelectrica. Acestea au fost individuale și au constat în acționarea societății în instanță pentru motive cum ar fi:

- recunoașterea grupelor superioare de muncă pentru perioade lucrate de salariați sau foști salariați în cadrul Hidroelectrica în perioade anterioare anului 2001;
- anularea deciziilor de sancționare emise de societate;
- contestația deciziei de concediere individuală ca urmare a desființării postului ocupat de salariat;
- solicitarea unor drepturi bănești.

## 6.9. Active corporale

### 6.9.1. Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție

Societatea are șapte sucursale hidroelectrice:

- SH Bistrița,
- SH Cluj,
- SH Curtea de Argeș,

- SH Hațeg,
- SH Porțile de Fier,
- SH Râmnicu Vâlcea,
- SH Sebeș,

și o sucursală ce administrează parcul eolian Crucea, cele mai importante pentru Grup din punct de vedere al capacităților acestora de producție a energiei și ponderilor în producția de energie totală a Grupului fiind Porțile de Fier și Râmnicu Vâlcea.

### **Sistemul Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier I**

Sistemul Hidroenergetic și de Navigație („S.H.E.N.”) Porțile de Fier I se găsește amplasat pe Dunăre la km 943 și a fost proiectat și executat în colaborare cu partea sârbă.

Construcția Sistemului Porțile de Fier I a început la data de 7 septembrie 1964, odată cu inaugurarea oficială a șantierului. Obiectivul este simetric față de axa Dunării și este compus din două centrale hidroelectrice cu câte șase hidroagregate cu turbine Kaplan de mare capacitate, două ecluze cu dimensiuni de 310 m x 34 m (câte una pentru fiecare parte) și un baraj deversor cu 14 câmpuri deversoare (câte 7 pentru fiecare parte). Primul obiectiv pus în funcțiune pe partea română a fost ecluza, la data de 14 august 1969.

Prin dimensiunile și puterea lor instalată, agregatele din centrale au fost cele mai mari de acest tip din lume. La fel, prin dimensiunile sasilor și prin cădere, ecluzele de la Porțile de Fier I se înscriu în lista celor mai mari construcții de acest gen din lume.

Atât la centrală cât și la ecluză s-au derulat, în ultimii 15 ani, programe de rețehnologizare care au dus la creșterea puterii instalate de la 175 la 194,4 MW pe fiecare agregat din centrală, creșterea performanțelor tehnice ale echipamentelor și instalațiilor, precum și creșterea siguranței în exploatare.

Centrala Hidroelectrică de la Porțile de Fier I are, după rețehnologizare, o producție de energie electrică anuală de proiect de 5,241 GWh în anul mediu hidrologic, ceea ce reprezintă circa 10% din producția la nivel național. În plus, centrala asigură aproape jumătate din serviciile tehnologice de sistem din România.

### **Sistemul Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier II**

Sistemul Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier I se găsește amplasat pe Dunăre la km 853, în zona insulei românești Ostrovul Mare și a fost și el proiectat și executat în colaborare cu partea sârbă. Construcția Sistemul Porțile de Fier II a început în anul 1977.

Obiectivul are o configurație nesimetrică, Dunărea fiind barată în două fronturi (cel principal pe brațul principal al Dunării și cel de-al doilea de pe brațul Gogoșu). Obiectivul este compus dintr-o centrală de bază cu 16 agregate de tip bulb (câte 8 pentru fiecare parte pusă în funcțiune în perioada 1984 – 1986), două centrale suplimentare (funcționale din 1994, cea românească, respectiv din 2000, cea sârbească),

trei ecluze (două pe partea română și una pe partea sârbă) și două baraje deversoare (cel românesc pe brațul Gogoșu, cel sârbesc în frontul principal de barare).

Partea română a centralei de bază este la ultimul agregat din program de re tehnologizare, puterea instalată crescând de la 216 Mw înainte de re tehnologizare la 251,2 Mw după re tehnologizare.

Centrala suplimentară română, situată pe brațul secundar al Dunării, are în dotare 2 hidroagregate de tip bulb, identice ca dispoziție interioară și soluții constructive cu cele din centrala de bază, are o putere instalată de 54 MW. Centrala Gogoșu, ale cărei hidroagregate vor fi re tehnologizate va atinge după re tehnologizare o putere instalată de 62,8 MW.

Principali parametri ai centralelor hidroelectrice din Amenajarea Dunării sunt prezentați mai jos:

- Sistemul Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier I:  $P_i = 6 \times 194,4$  MW, turbine Kaplan, producție medie (GWh/an) = 5241;
- Sistemul Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier II (centrala de bază):  $P_i = 8 \times 31,4$ , turbine bulb, producție medie (GWh/an) = 1240;
- Sistemul Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier II – Gogoșu (centrala suplimentară):  $P_i = 2 \times 27$ , turbine bulb, producție medie (GWh/an) = 84.

### **Amenajarea hidroenergetică a râului Lotru**

Amenajarea potențialului hidroenergetic al râului Lotru s-a realizat între anii 1965–1985 și are o importanță deosebită deoarece, prin cei 160 de kilometri de galerii de aducțiune și printr-un sistem complex de captări și derivații, concentrează debitele din bazinele limitrofe într-o singură acumulare, Vidra.

Potențialul mediu anual al bazinului Lotru este de 1.243 GWh, valorificarea energetică a debitelor acumulate în lacul Vidra realizându-se în trei trepte de cădere situate între cotele 1289 m și 300 m, în centralele Ciunget, Malaia și Bradisor.

Principalele elemente ale amenajării hidroenergetice Lotru sunt:

- 3 hidrocentrale (Ciunget, Malaia, Brădișor) cu o putere instalată totală de 643 MW;
- 3 stații de pompaj energetic (Petrimanu, Jidoaia, Lotru-Aval) cu o putere instalată totală de 61,5 MW;
- 7 baraje, dintre care 5 baraje din beton în arc (Petrimanu, Galbenu, Jidoaia, Lotru-Aval, Bradisor) cu înălțimi cuprinse între 42 și 62 m, un baraj de anrocamente (Vidra) și un baraj din materiale locale (Malaia);
- 82 captări secundare cu o rețea de galerii de 160 km.

### **Amenajarea hidroenergetică a râului Olt-sector mijlociu**

Potențialul hidroenergetic al râului Olt este evaluat la 1,9 GW, ceea ce reprezintă 17% din potențialul râurilor interioare. Debitul instalat în hidrocentrale crește pe măsură ce râul își croiește drum de la izvoare,

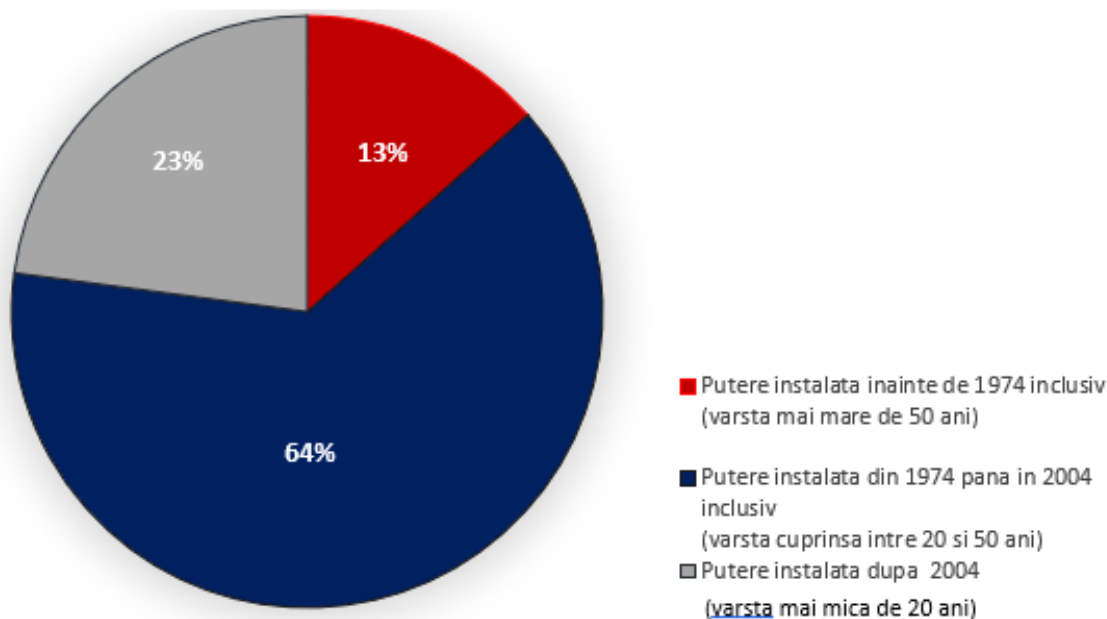
din înaltul culmilor alpine ale Munților Hășmașul Mare, spre vărsarea în Dunăre, ajungând pe sectorul mijlociu la 330 mc/s.

Amenajarea hidroenergetică a Oltului a început în anul 1969, prin construirea hidrocentralei Râmnicu Vâlcea. Pe sectorul mijlociu al Oltului sunt amplasate 12 hidrocentrale tip centrală-baraj, echipate cu turbine Kaplan (Cornetu, Gura Lotrului, Turnu, Călimănești, Daești, Râmnicu Vâlcea, Răureni, Govora, Babeni, Ionesti, Zavideni, Drăgășani), o microhidrocentrală și 4 stații de pompaj în spatele digului, având o putere totală instalată de 501,9 MW și o producție de energie electrică de proiect de 1475,32 GWh/an.

### 6.9.2. Gradul de uzură al capacităților de producție

Hidroelectrica are în exploatare, la momentul actual, un număr de 418 hidroagregate, care pot fi structurate după vârsta medie de la Punere în funcțiune, respectiv de la retehnologizare, conform figurilor următoare:

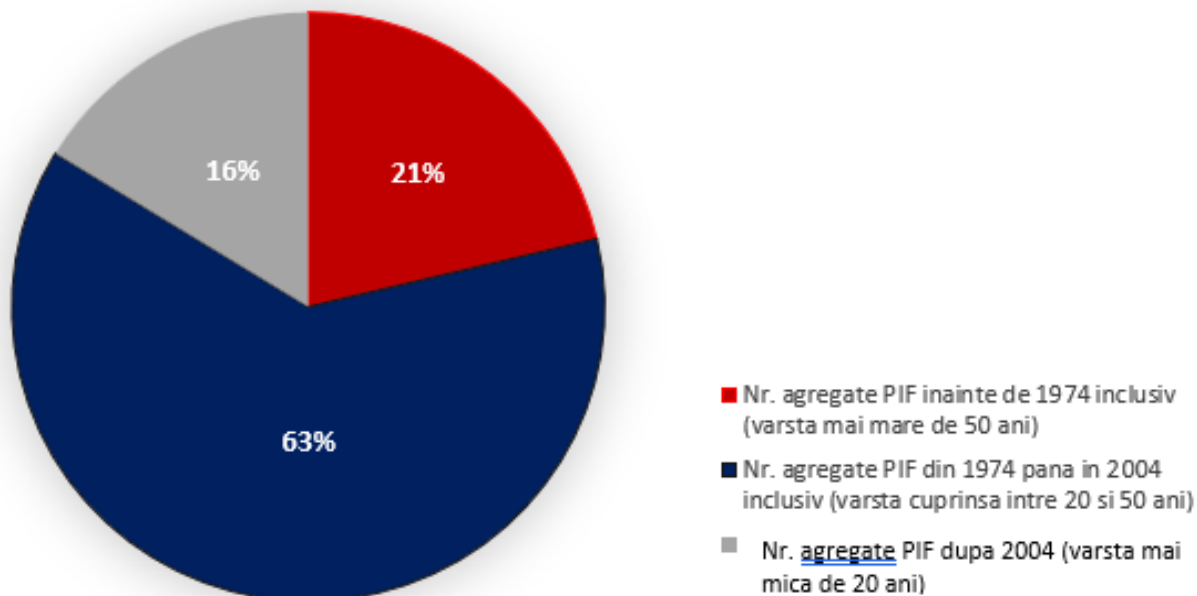
#### Vârsta medie - putere instalată



Sursa: Hidroelectrica

Se poate observa că puterea instalată la hidroagregate noi sau retehnologizate în ultimii 20 de ani reprezintă circa 23% din totalul puterii instalate hidro.

## Vârsta medie - număr agregate



Sursa: Hidroelectrica

Se constată că majoritatea hidroagregatelor (63%) au fost instalate în perioada 1974-2004 (au vârsta între 20 și 50 ani de la punerea în funcțiune), 16% fiind puse în funcțiune respectiv rețehnologizate după anul 2004 iar 21% sunt puse în funcțiune înainte de 1974.

### 6.8.3. Dreptul de proprietate asupra activelor corporale

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 exploatării, reabilitării, modernizării, re tehnologizării, precum și construcției de noi amenajări hidroenergetice, conform programelor de investiții;
- Societatea plătește o redevență anuală de 1/1000 din veniturile anuale din producția de energie electrică și servicii de sistem produse în hidrocentrale;
- La încetarea contractului, anumite active care au fost utilizate de concesionar în derularea concesiunii vor fi restituite concedentului, după cum este explicat mai jos;
- Societatea are obligația de a utiliza activele în conformitate cu prevederile contractului de concesiune și ale licenței de funcționare.

Contractul de concesiune prevede următoarele tipuri de active:

- Bunuri de retur – 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.

## 7. Rezultate Financiare pentru anul 2023

### 7.1. Indicatori Financiar

**Indicatori financiari calculați pe baza situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU**

Indicatori	milioane RON			
	2023	2022	Variație (%)	2021
Venituri	12.160	9.452	29%	6.489
EBITDA	8.016	5.985	34%	4.506
Profit din exploatare	7.200	5.208	38%	3.756
Profit net	6.365	4.464	43%	3.116
Rezultatul per acțiune (RON)	14,17	9,95	42%	6,95

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori	Mod de calcul	2023	2022	2021
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	7,50	5,21	4,48
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	1,84	2,32	3,08
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	1,80	2,26	2,99
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 365	66,02	38,89	28,17
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,58	0,47	0,36

Sursa: Hidroelectrica

### Datoria Netă/(Numerar) Ajustat

	milioane RON			
	2023	2022	Variație (%)	2021
Împrumuturi bancare	394	484	-19%	578
Datorii aferente contractelor de leasing	66	15	330%	13
Numerar și echivalente de numerar	(408)	(661)	-38%	(1.105)
Investiții pe termen scurt (Investiții în depozite)	(4.349)	(3.035)	43%	(2.561)
Datoria Netă/(Numerar) Ajustat	(4.297)	(3.196)	34%	(3.075)
EBITDA Ajustată	8.253	6.009	37%	4.834
Raportul Datoria netă/(Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustată	(0,52)	(0,53)	-2%	(0,64)

Sursa: Hidroelectrica

**Indicatori financiari calculați pe baza situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016**

Indicatori	milioane RON			
	2023	2022	Variație (%)	2021
Venituri	12.160	9.452	29%	6.489
EBITDA	8.016	5.787	39%	4.323
Profit din exploatare	7.200	5.011	44%	3.572
Profit net	6.365	4.461	43%	3.086
Rezultatul per acțiune (RON)	14,17	9,95	42%	6,88

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori	Mod de calcul	2023	2022	2021
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	7,50	5,21	4,63
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	1,83	2,31	3,07
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	1,80	2,26	2,98
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 365	66,01	38,87	28,80
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,58	0,47	0,35

Sursa: Hidroelectrica

**Datoria Netă/(Numerar) Ajustat**

	milioane RON			
	2023	2022	Variație (%)	2021
Împrumuturi bancare	394	484	-19%	578
Datorii aferente contractelor de leasing	66	15	330%	13
Numerar și echivalente de numerar	(408)	(661)	-38%	(1.105)
Investiții pe termen scurt (Investiții în depozite)	(4.349)	(3.035)	43%	(2.561)
Datoria Netă/(Numerar) Ajustat	(4.297)	(3.196)	34%	(3.076)
EBITDA Ajustată	8.253	5.933	39%	4.700
Raportul Datoria netă/(Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustată	(0,52)	(0,54)	-3%	(0,68)

Sursa: Hidroelectrica



**Indicatori financiari calculați pe baza situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016**

Indicatori	milioane RON			
	2023	2022	Variație (%)	2021
Venituri	12.159	9.212	32%	6.323
EBITDA	7.996	5.664	41%	4.230
Profit din exploatare	7.178	4.902	46%	3.478
Profit net	6.352	4.394	45%	3.020
Rezultatul per acțiune (RON)	14,14	9,80	44%	6,73

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori	Mod de calcul	2023	2022	2021
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	7,46	5,26	4,69
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	1,84	2,30	3,02
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	1,80	2,25	2,94
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 365	65,96	39,66	29,12
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,58	0,46	0,34

Sursa: Hidroelectrica

**Datoria Netă/(Numerar) Ajustat**

	milioane RON			
	2023	2022	Variație (%)	2021
Împrumuturi bancare	394	483	-19%	574
Datorii aferente contractelor de leasing	66	15	330%	5
Numerar și echivalente de numerar	(378)	(642)	-41%	(1.028)
Investiții pe termen scurt (Investiții în depozite)	(4.349)	(3.035)	43%	(2.561)
Datoria Netă/(Numerar) Ajustat	(4.268)	(3.178)	34%	(3.011)
EBITDA Ajustată	8.225	5.795	42%	4.604
Raportul Datoria netă/(Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustată	(0,52)	(0,55)	-5%	(0,65)

Sursa: Hidroelectrica

## 7.2. Detalierea veniturilor

### A. Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

		2023	2022	Variație (%)	2021
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	17.639	13.544	30%	16.716
Achiziție energie electrică	GWh	1.699	1.000	70%	638
<b>Total energie vândută</b>	<b>GWh</b>	<b>19.338</b>	<b>14.544</b>	<b>33%</b>	<b>17.354</b>
<i>Cantitate energie electrică – angro</i>	GWh	12.665	10.295	23%	15.604
Preț mediu angro	RON / MWh	487	532	-8%	299
<b>Venituri piețe angro</b>	<b>milioane RON</b>	<b>6.172</b>	<b>5.474</b>	<b>13%</b>	<b>4.668</b>
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	GWh	6.239	3.676	70%	1.029
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	551	414	33%	309
<b>Venituri din Furnizare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>3.438</b>	<b>1.522</b>	<b>126%</b>	<b>318</b>
<b>Costuri transferate (venituri transferate<sup>3</sup>)</b>	<b>milioane RON</b>	<b>1.498</b>	<b>627</b>	<b>139%</b>	<b>99</b>
<i>Cantitate Echilibrare</i>	GWh	433	574	-25%	721
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.310	2.521	-48%	1.330
<b>Venituri din Echilibrare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>567</b>	<b>1.447</b>	<b>-61%</b>	<b>959</b>
<b>Venituri din servicii de sistem</b>	<b>milioane RON</b>	<b>334</b>	<b>317</b>	<b>5%</b>	<b>416</b>
<b>Alte venituri din contracte cu clienții</b>	<b>milioane RON</b>	<b>151</b>	<b>65</b>	<b>132%</b>	<b>29</b>
<b>Venituri</b>	<b>milioane RON</b>	<b>12.160</b>	<b>9.452</b>	<b>29%</b>	<b>6.489</b>

Sursa: Hidroelectrica

#### *Energia produsă și vândută (netă)*

Energia produsă și vândută (netă) a crescut cu 30% (17.639 GWh) în anul încheiat la 31 Decembrie 2023 de la 13.544 GWh în anul 2022. Aceste creșteri au fost datorate în principal îmbunătățirii condițiilor hidrologice în anul 2023 față de anul 2022, fapt ce a condus la înregistrarea unei producții în anul 2023 peste media multianuală.

<sup>3</sup> Veniturile din segmentul de furnizare al Grupului includ costurile transferate, care sunt costurile cu certificatele verzi, costurile de transport și distribuție de energie electrică, costurile de introducere de energie electrică în sistem și costurile aferente serviciilor de sistem. De asemenea, Grupul își clasifică veniturile corespunzătoare acestor costuri transferate ca venituri transferate - **pass through**

### *Venituri piețe angro*

Având în vedere producția excedentară de 30% față de anul precedent, coroborat cu noile condiții de funcționare a pieței angro (implementarea începând cu data de 1 ianuarie 2023 a MACEE), veniturile aferente acestor tranzacții au înregistrat o creștere de 13% în anul 2023 față de anul 2022. Această creștere a fost impactată de scăderea cu aproximativ 60% a prețului SPOT în anul 2023 față de anul 2022.

### *Venituri din Furnizare*

Veniturile realizate din activitatea de furnizare energie electrică au crescut cu 126% la 3.438 milioane RON venituri realizate în anul încheiat la 31 decembrie 2023, de la 1.522 milioane RON venituri în anul 2022. Această evoluție se datorează atât creșterii portofoliului de clienți cât și a prețului mediu de vânzare a energiei electrice.

### *Costuri transferate (venituri transferate - pass through)*

Costurile de transfer aferente furnizării energiei electrice au crescut cu 139%, la 1.498 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 627 milioane RON în anul 2022. Creșterea acestor costuri este direct proporțională cu creșterea portofoliului de clienți la care se adaugă creșterea tarifelor reglementate.

### *Venituri din Echilibrare*

Veniturile din Echilibrare au scăzut cu 61%, la 567 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 1.447 milioane RON înregistrate în anul 2022. Scăderea înregistrată este cauzată de diminuarea cantității de energie aferente Pieței de echilibrare de la 574 GWh la 433 GWh precum și de scăderea prețului pe Piața de echilibrare de la 2.521 RON/MWh la 1.310 RON/MWh în perioada încheiată la 31 decembrie 2023.

### *Alte venituri din contracte cu clienții*

Alte venituri se referă la venituri aferente serviciilor prestate în baza contractelor cu clienții, altele decât veniturile din vânzare de energie electrică. În perioada de raportare s-au înregistrat, în principal, alte venituri din servicii prestate de Societate în calitate de Parte Responsabilă cu Echilibrarea. Evoluția acestor venituri este influențată de comportamentul tuturor participanților din piața de energie privind gestionarea dezechilibrelor.

## B. Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016

		2023	2022	Variație (%)	2021
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	17.639	13.544	30%	16.716
Achiziție energie electrică	GWh	1.699	1.000	70%	638
<b>Total energie vândută</b>	<b>GWh</b>	<b>19.338</b>	<b>14.544</b>	<b>33%</b>	<b>17.354</b>
<i>Cantitate energie electrică – angro</i>	GWh	12.665	10.295	23%	15.604
Preț mediu angro	RON / MWh	487	532	-8%	299
<b>Venituri piețe angro</b>	<b>milioane RON</b>	<b>6.172</b>	<b>5.474</b>	<b>13%</b>	<b>4.668</b>
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	GWh	6.239	3.676	70%	1.029
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	551	414	33%	309
<b>Venituri din Furnizare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>3.438</b>	<b>1.522</b>	<b>126%</b>	<b>318</b>
<b>Costuri transferate (venituri transferate)</b>	<b>milioane RON</b>	<b>1.498</b>	<b>627</b>	<b>139%</b>	<b>99</b>
<i>Cantitate Echilibrare</i>	GWh	433	574	-25%	721
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.310	2.521	-48%	1.330
<b>Venituri din Echilibrare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>567</b>	<b>1.447</b>	<b>-61%</b>	<b>959</b>
<b>Venituri din servicii de sistem</b>	<b>milioane RON</b>	<b>334</b>	<b>317</b>	<b>5%</b>	<b>416</b>
<b>Alte venituri din contracte cu clienții</b>	<b>milioane RON</b>	<b>151</b>	<b>65</b>	<b>132%</b>	<b>29</b>
<b>Venituri</b>	<b>milioane RON</b>	<b>12.160</b>	<b>9.452</b>	<b>29%</b>	<b>6.489</b>

Sursa: Hidroelectrica

### *Energia produsă și vândută (netă)*

Energia produsă și vândută (netă) a crescut cu 30% (17.639 GWh) în anul încheiat la 31 Decembrie 2023 de la 13.544 GWh în anul 2022. Aceste creșteri au fost datorate în principal îmbunătățirii condițiilor hidrologice în anul 2023 față de anul 2022, fapt ce a condus la înregistrarea unei producții în anul 2023 peste media multianuală.

### *Venituri piețe angro*

Având în vedere producția excedentară de 30% față de anul precedent, coroborat cu noile condiții de funcționare a pieței angro (implementarea începând cu data de 1 ianuarie 2023 a MACEE), veniturile aferente acestor tranzacții au înregistrat o creștere de 13% în anul 2023 față de anul 2022. Această creștere a fost impactată de scăderea cu aproximativ 60% a prețului SPOT în anul 2023 față de anul 2022.

### *Venituri din Furnizare*

Veniturile realizate din activitatea de furnizare energie electrică au crescut cu 126% la 3.438 milioane RON venituri realizate în anul încheiat la 31 decembrie 2023, de la 1.522 milioane RON venituri realizate în anul 2022. Această evoluție a veniturilor obținute se datorează atât creșterii portofoliului de clienți cât și a prețului mediu de vânzare a energiei electrice.

### *Costuri transferate (Venituri transferate - pass through)*

Costurile de transfer aferente furnizării energiei electrice au crescut cu 139%, la 1.498 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 627 milioane RON în anul 2022. Creșterea acestor costuri este direct proporțională cu creșterea portofoliului de clienți la care se adaugă creșterea tarifelor reglementate.

### *Venituri din Echilibrare*

Veniturile din Echilibrare au scăzut cu 61%, la 567 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 1.447 milioane RON înregistrate în anul 2022. Scăderea înregistrată este cauzată de diminuarea cantității de energie aferente Pieței de echilibrare de la 574 GWh la 433 GWh precum și de scăderea prețului pe Piața de echilibrare de la 2.521 RON/MWh la 1.310 RON/MWh în perioada încheiată la 31 decembrie 2023.

### *Alte venituri din contracte cu clienții*

Alte venituri se referă la venituri aferente serviciilor prestate în baza contractelor cu clienții, altele decât veniturile din vânzare de energie electrică. În perioada de raportare s-au înregistrat, în principal, alte venituri din servicii prestate de Societate în calitate de Parte Responsabilă cu Echilibrarea. Evoluția acestor venituri este influențată de comportamentul tuturor participanților din piața de energie electrică în ceea ce privește gestionarea dezechilibrelor.

### C. Conform situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016

		2023	2022	Variație (%)	2021
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	17.639	13.245	33%	16.517
Achiziție energie electrică	GWh	1.699	1.088	56%	598
<b>Total energie vândută</b>	<b>GWh</b>	<b>19.338</b>	<b>14.333</b>	<b>35%</b>	<b>17.116</b>
<i>Cantitate energie electrică – angro</i>	GWh	12.665	10.082	26%	15.366
Preț mediu angro	RON / MWh	487	522	-7%	295
<b>Venituri piețe angro</b>	<b>milioane RON</b>	<b>6.172</b>	<b>5.258</b>	<b>17%</b>	<b>4.526</b>
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	GWh	6.239	3.677	70%	1.029
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	551	414	33%	310
<b>Venituri din Furnizare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>3.438</b>	<b>1.523</b>	<b>126%</b>	<b>319</b>
<b>Costuri transferate (Venituri transferate)</b>	<b>milioane RON</b>	<b>1.498</b>	<b>627</b>	<b>139%</b>	<b>99</b>
<i>Cantitate Echilibrare</i>	GWh	433	574	-25%	721
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.310	2.521	-48%	1.330
<b>Venituri din Echilibrare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>567</b>	<b>1.447</b>	<b>-61%</b>	<b>959</b>
<b>Venituri din servicii de sistem</b>	<b>milioane RON</b>	<b>334</b>	<b>317</b>	<b>5%</b>	<b>416</b>
<b>Alte venituri din contracte cu clienții</b>	<b>milioane RON</b>	<b>150</b>	<b>40</b>	<b>275%</b>	<b>3</b>
<b>Venituri</b>	<b>milioane RON</b>	<b>12.159</b>	<b>9.212</b>	<b>32%</b>	<b>6.323</b>

Sursa: Hidroelectrica

#### *Energia produsă și vândută (netă)*

Energia produsă și vândută (netă) a crescut cu 33% (17.639 GWh) în anul încheiat la 31 Decembrie 2023 de la 13.245 GWh în anul 2022. Aceste creșteri au fost datorate în principal îmbunătățirii condițiilor hidrologice în anul 2023 față de anul 2022, fapt ce a condus la înregistrarea unei producții în anul 2023 peste media multianuală.

#### *Venituri piețe angro*

Având în vedere producția excedentară de 33% față de anul precedent, coroborat cu noile condiții de funcționare a pieței angro (implementarea începând cu data de 1 ianuarie 2023 a MACEE), veniturile aferente acestor tranzacții au înregistrat o creștere de 17% în anul 2023 față de anul 2022. Această

creștere a fost impactată de scăderea cu aproximativ 60% a prețului SPOT în anul 2023 față de anul 2022 și ca urmare a fuziunii dintre Hidroelectrica și Crucea Wind Farm la sfârșitul anului 2022.

#### *Venituri din Furnizare*

Veniturile realizate din activitatea de furnizare energie electrică au crescut cu 126% la 3.438 milioane RON venituri realizate în anul încheiat la 31 decembrie 2023, de la 1.523 milioane RON venituri realizate în anul 2022. Această evoluție a veniturilor obținute se datorează atât creșterii portofoliului de clienți cât și a prețului mediu de vânzare a energiei electrice.

#### *Costuri transferate (venituri transferate Pass through)*

Costurile de transfer aferente furnizării energiei electrice au crescut cu 139%, la 1.498 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 627 milioane RON în anul 2022. Creșterea acestor costuri este direct proporțională cu creșterea portofoliului de clienți la care se adaugă creșterea tarifelor reglementate.

#### *Venituri din Echilibrare*

Veniturile din Echilibrare au scăzut cu 61%, la 567 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 1.447 milioane RON înregistrate în anul 2022. Scăderea înregistrată este cauzată de diminuarea cantității de energie aferente Pieței de echilibrare de la 574 GWh la 433 GWh precum și de scăderea prețului pe Piața de echilibrare de la 2.521 RON / MWh la 1.310 RON / MWh în perioada încheiată la 31 decembrie 2023.

#### *Alte venituri din contracte cu clienții*

Alte venituri se referă la venituri aferente serviciilor prestate în baza contractelor cu clienții, altele decât veniturile din vânzare de energie electrică.

În perioada de raportare s-au înregistrat, în principal, alte venituri din servicii prestate de Societate în calitate de Parte Responsabilă cu Echilibrarea. Evoluția acestor venituri este influențată de comportamentul tuturor participanților din piața de energie electrică în ceea ce privește gestionarea dezechilibrelor.

## 7.3. Cheltuieli Operaționale

### A. Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

	2023	2022	Variație	2021
<i>Detalierea costurilor</i>	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>(%)</i>	<i>milioane RON</i>
Apă uzinată	639	451	42%	540
Beneficiile angajaților	717	631	14%	590
Transport și distribuție de energie electrică	1.208	498	142%	110
Energie electrică achiziționată	456	697	-35%	90
Cheltuieli cu certificatele verzi	297	183	62%	54
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	799	772	4%	761
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	237	24	892%	359
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	80	43	84%	11
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	85	82	4%	71
Taxa pentru producătorii de energie electrică	225	672	-66%	133
Alte cheltuieli de exploatare	251	236	6%	189

Sursa: Hidroelectrica

#### *Apă uzinată*

Cheltuielile cu apa uzinată au crescut cu 42% la 639 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 451 milioane RON în anul 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de majorarea cantității de apă uzinată utilizată pentru a produce energie electrică, precum și de majorarea tarifului stabilit de ANAR la 1.40 RON per mia de metri cubi până la 12 iunie 2023 de la 1.23 RON per mia de metri cubi în 2022.

În 12 iunie 2023, a fost publicată Ordonanța de Urgență nr. 52/2023 conform căreia tariful pentru apă uzinată a fost stabilit la 37 RON/MWh produs. Noul tarif este aplicat începând cu 12 iunie 2023.

#### *Beneficiile angajaților*

Cheltuielile cu beneficiile salariaților s-au majorat cu 14% la 717 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, de la 631 milioane RON în anul 2022. Această creștere reflectă în principal majorările salariale rezultate din negocierile avute cu sindicatul salariaților pe fondul unei inflații cu două cifre înregistrată la finalul anului 2022 dar și de creșterea numărului efectiv de salariați ai Grupului.

#### *Transport și distribuție de energie electrică*

Cheltuielile de transport și distribuție de energie electrică au crescut cu 142% la 1.208 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, de la 498 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează evoluției cantităților livrate pe portofoliul de furnizare și tarifelor reglementate.



### *Energie electrică achiziționată*

Energia electrică achiziționată a scăzut cu 35% în anul încheiat la 31 decembrie 2023 la 456 milioane RON de la 697 milioane RON în anul 2022. Această scădere a fost cauzată de scăderea prețului mediu de achiziție a energiei electrice în anul 2023.

### *Cheltuielile cu certificatele verzi*

Cheltuielile cu certificatele verzi au crescut cu 62% în anul încheiat la 31 decembrie 2023, la 297 milioane RON de la valoarea de 183 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează necesității achiziționării de Certificate Verzi prin intermediul Pieței Centralizate anonime spot pentru Certificate Verzi pentru acoperirea consumului clienților finali din portofoliul de furnizare al Hidroelectrica S.A.

Totodată, Societatea a generat din portofoliu propriu de producție certificate verzi (CV) în număr de:

- 33.093 CV din centrale hidroelectrice în perioada încheiată la 31 decembrie 2023, față de 86.319 CV în anul 2022;
- 251.242 CV din centrale eoliene în perioada încheiată la 31 decembrie 2023, față de 224.156 CV în anul 2022;

Prețul mediu pentru perioada de 12 luni a anului 2023 a fost de 144,99 RON/CV.

Valoarea totală a CV obținute în anul încheiat la 31 decembrie 2023 este de 41 milioane RON.

### *Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net*

Pierderile din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale au crescut cu 892% la 237 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 24 milioane RON în anul 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de rezultatele testului de depreciere a investițiilor în curs de execuție ca urmare a modificării ipotezelor utilizate cu privire la prețurile viitoare ale energiei electrice și de actualizarea programului de lucrări în timp, cât și de impactul în contul de profit și pierdere al reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare.

### *Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net*

Pierderile din deprecierea creanțelor comerciale au crescut cu 84% la 80 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 43 milioane RON în anul 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de creșterea activității de furnizare a Grupului.

### *Taxa pentru producătorii de energie electrică*

Taxa pentru producătorii de energie electrică a scăzut cu 66% la 225 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 672 milioane RON în anul 2022. Această diminuare a fost cauzată în principal de implementarea mecanismului de achiziție centralizată prin care producătorii de energie electrică vor vinde cantitatea de energie electrică disponibilă către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450

LEI/MWh începând cu 1 ianuarie 2023 și de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice în anul 2023 comparativ cu anul 2022.

## B. Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016

	2023	2022	Variație	2021
<i>Detalierea costurilor</i>	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>(%)</i>	<i>milioane RON</i>
Apă uzinată	639	451	42%	540
Beneficiile angajaților	728	626	16%	587
Transport și distribuție de energie electrică	1.208	498	142%	110
Energie electrică achiziționată	456	697	-35%	90
Cheltuieli cu certificatele verzi	297	183	62%	52
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	799	772	4%	761
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	237	146	62%	408
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	80	43	87%	20
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	85	82	4%	71
Taxa pentru producătorii de energie electrică	225	672	-66%	133
Alte cheltuieli de exploatare	240	338	-29%	354

Sursa: Hidroelectrica

### Apă uzinată

Cheltuielile cu apa uzinată au crescut cu 42% la 639 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 451 milioane RON în anul 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de majorarea cantității de apă uzinată utilizată pentru a produce energie electrică, precum și de majorarea tarifului stabilit de ANAR la 1.40 RON per mia de metri cubi în 2023 de la 1.23 RON per mia de metri cubi în 2022.

În 12 iunie 2023, a fost publicată Ordonanța de Urgență nr. 52/2023 conform căreia tariful pentru apă uzinată a fost stabilit la 37 RON/MWh produs. Noul tarif este aplicat începând cu 12 iunie 2023.

### Beneficiile angajaților

Cheltuielile cu beneficiile salariaților s-au majorat cu 16% la 728 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, de la 626 milioane RON în anul 2022. Această creștere reflectă în principal majorările salariale rezultate din negocierile avute cu sindicatul salariaților pe fondul unei inflații cu două cifre înregistrată la finalul anului 2022 dar și de creșterea numărului efectiv de salariați ai Grupului.

### *Transport și distribuție de energie electrică*

Cheltuielile de transport și distribuție de energie electrică au crescut cu 142% la 1.208 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, de la 498 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează evoluției cantităților livrate pe portofoliul de furnizare și tarifelor reglementate.

### *Energie electrică achiziționată*

Energia electrică achiziționată a scăzut cu 35% în anul încheiat la 31 decembrie 2023 la 456 milioane RON de la 697 milioane RON în anul 2022. Această scădere a fost cauzată de scăderea prețului mediu de achiziție a energiei electrice în anul 2023.

### *Cheltuielile cu certificatele verzi*

Cheltuielile cu certificatele verzi au crescut cu 62% în anul încheiat la 31 decembrie 2023, la 297 milioane RON de la valoarea de 183 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează necesității achiziționării de Certificate Verzi prin intermediul Pieței Centralizate anonime spot pentru Certificate Verzi pentru acoperirea consumului clienților finali din portofoliul de furnizare al Hidroelectrica S.A.

Totodată, societatea a generat din portofoliu propriu de producție certificate verzi (CV) în număr de:

- 33.093 CV din centrale hidroelectrice în perioada încheiată la 31 decembrie 2023, față de 86.319 CV în anul 2022;
- 251.242 CV din centrale eoliene în perioada încheiată la 31 decembrie 2023, față de 224.156 CV în anul 2022;

Prețul mediu pentru perioada de 12 luni a anului 2023 a fost de 144,99 RON/CV.

Valoarea totală a CV obținute în anul încheiat la 31 decembrie 2023 este de 41 milioane RON.

### *Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net*

Pierderile din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale au crescut cu 62% la 237 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 146 milioane RON în anul 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de rezultatele testului de depreciere a investițiilor în curs de execuție ca urmare a modificării ipotezelor utilizate cu privire la prețurile viitoare ale energiei electrice și de actualizarea programului de lucrări în timp, cât și de impactul în contul de profit și pierdere al reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare.

### *Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net*

Pierderile din deprecierea creanțelor comerciale au crescut cu 87% la 80 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 43 milioane RON în anul 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de creșterea activității de furnizare a Grupului.

### *Taxa pentru producătorii de energie electrică*

Taxa pentru producătorii de energie electrică a scăzut cu 66% la 225 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 672 milioane RON în anul 2022. Această diminuare a fost cauzată în principal de implementarea mecanismului de achiziție centralizată prin care producătorii de energie electrică vor vinde cantitatea de energie electrică disponibilă către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450 LEI/MWh începând cu 1 ianuarie 2023 și de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice în anul 2023 comparativ cu anul 2022.

### *Alte cheltuieli de exploatare*

Alte cheltuieli de exploatare au scăzut cu 29% la 240 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 338 milioane RON în anul 2022. Aceasta diminuare se datorează valorii ridicate a actualizării provizioanelor de abandon la 31 decembrie 2022.

## **C. Conform situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variație</b>	<b>2021</b>
<i>Detalierea costurilor</i>	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>(%)</i>	<i>milioane RON</i>
Apă uzinată	639	451	42%	540
Beneficiile angajaților	605	514	18%	488
Transport și distribuție de energie electrică	1.208	497	143%	110
Energie electrică achiziționată	456	740	-38%	71
Cheltuieli cu certificatele verzi	297	164	81%	34
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	795	741	7%	737
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	236	146	62%	394
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	80	43	85%	19
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	246	198	24%	178
Taxa pentru producătorii de energie electrică	225	557	-60%	113
Alte cheltuieli de exploatare	229	323	-29%	339

*Sursa: Hidroelectrica*

### *Apă uzinată*

Cheltuielile cu apa uzinată au crescut cu 42% la 639 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 451 milioane RON în anul 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de majorarea cantității de apă uzinată utilizată pentru a produce energie electrică, precum și de majorarea tarifului stabilit de ANAR la 1.40 RON per mia de metri cubi în 2023 de la 1.23 RON per mia de metri cubi în 2022.

În 12 iunie 2023, a fost publicată Ordonanța de Urgență nr. 52/2023 conform căreia tariful pentru apă uzinată a fost stabilit la 37 RON/MWh produs. Noul tarif este aplicat începând cu 12 iunie 2023.

#### *Beneficiile angajaților*

Cheltuielile cu beneficiile salariaților s-au majorat cu 18% la 605 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, de la 514 milioane RON în anul 2022. Această creștere reflectă în principal majorările salariale rezultate din negocierile avute cu sindicatul salariaților pe fondul unei inflații cu două cifre înregistrată la finalul anului 2022 dar și de creșterea numărului efectiv de salariați ai Societății.

#### *Transport și distribuție de energie electrică*

Cheltuielile de transport și distribuție de energie electrică au crescut cu 143% la 1.208 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, de la 497 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează evoluției cantităților livrate pe portofoliul de furnizare și tarifelor reglementate.

#### *Energie electrică achiziționată*

Energia electrică achiziționată a scăzut cu 38% în anul încheiat la 31 decembrie 2023 la 456 milioane RON de la 740 milioane RON în anul 2022. Această scădere a fost cauzată de scăderea prețului mediu de achiziție a energiei electrice în anul 2023.

#### *Cheltuielile cu certificatele verzi*

Cheltuielile cu certificatele verzi au crescut cu 81% în anul încheiat la 31 decembrie 2023, la 297 milioane RON de la valoarea de 164 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează necesității achiziționării de Certificate Verzi prin intermediul Pieței Centralizate anonime spot pentru Certificate Verzi pentru acoperirea consumului clienților finali din portofoliul de furnizare al Hidroelectrica S.A.

Totodată, societatea a generat din portofoliu propriu de producție certificate verzi (CV) în număr de:

- 33.093 CV din centrale hidroelectrice în perioada încheiată la 31 decembrie 2023, față de 86.319 CV în anul 2022;
- 251.242 CV din centrale eoliene în perioada încheiată la 31 decembrie 2023

Prețul mediu pentru perioada de 12 luni a anului 2023 este de 144,99 RON/CV.

Valoarea totală a CV obținute în anul încheiat la 31 decembrie 2023 este de 41 milioane RON, la care se adaugă soldul CV în valoare de 50 milioane RON de care Societatea a beneficiat ca urmare a fuziunii dintre Hidroelectrica și Crucea Wind Farm S.A.

#### *Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net*

Pierderile din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale au crescut cu 62% la 236 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 146 milioane RON în anul 2022. Această creștere a fost cauzată

În principal de rezultatele testului de depreciere a investițiilor în curs de execuție ca urmare a modificării ipotezelor utilizate cu privire la prețurile viitoare ale energiei electrice și de actualizarea programului de lucrări în timp, cât și de impactul în contul de profit și pierdere al reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare.

#### *Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net*

Pierderile din deprecierea creanțelor comerciale au crescut cu 85% la 80 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 43 milioane RON în anul 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de creșterea activității de furnizare a Grupului.

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

Taxa pentru producătorii de energie electrică a scăzut cu 60% la 225 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 557 milioane RON în anul 2022. Această diminuare a fost cauzată în principal de implementarea mecanismului de achiziție centralizată prin care producătorii de energie electrică vor vinde cantitatea de energie electrică disponibilă către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450 LEI/MWh începând cu 1 ianuarie 2023 și de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice în anul 2023 comparativ cu anul 2022.

#### *Alte cheltuieli de exploatare*

Alte cheltuieli de exploatare au scăzut cu 29% la 229 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 323 milioane RON în anul 2022. Aceasta diminuare se datorează valorii ridicate a actualizării provizioanelor de abandon la 31 decembrie 2022.

## 7.4. Fluxuri de trezorerie

### A. Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

	2023	2022	Variație	2021
	milioane RON	milioane RON	%	milioane RON
Numerar net din activitatea de exploatare	5.425	4.235	28%	4.048
Numerar net din activitatea de investiții	(1.229)	(751)	64%	(1.542)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(4.448)	(3.929)	13%	(1.756)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(253)	(444)	-43%	750
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	661	1.105	-40%	355
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	408	661	-38%	1.105

*Sursa: Hidroelectrica*

### *Numerar net din activitatea de exploatare*

Numerarul net din activitatea de exploatare a fost în sumă de 5.425 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, comparativ cu numerarul net din activitățile de exploatare în sumă de 4.235 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează în principal creșterii profitului net în anul încheiat la 31 decembrie 2023 comparativ cu anul 2022 și a soldului numerarului restricționat în aceeași perioadă a anului 2022, creștere influențată negativ de creșterea soldului creanțelor comerciale la 31 decembrie 2023 rezultând astfel o creștere de 28% a numerarului net din activitatea de exploatare în anul încheiat la 31 decembrie 2023 comparativ cu anul 2022.

### *Numerar net din activitatea de investiții*

Numerar net din activitatea de investiții a fost în sumă de 1.229 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, comparativ cu numerar net din activitatea de investiții în cuantum de 751 milioane RON în anul 2022. Această creștere s-a datorat în principal unei creșteri a plăților pentru depozite deținute în scop investițional (ieșiri de numerar) de la 8.575 milioane RON la 9.145 milioane RON cu 570 milioane RON.

### *Numerar net utilizat în activitatea de finanțare*

Numerarul net utilizat în activitatea de finanțare a fost în sumă de 4.448 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, comparativ cu numerarul net utilizat în activitățile de finanțare în cuantum de 3.929 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează în principal efectului creșterii valorii dividendelor plătite cu 518 milioane RON în anul încheiat la 31 Decembrie 2023 comparativ cu anul 2022.

## **B. Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variație</b>	<b>2021</b>
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>	<i>milioane RON</i>
Numerar net din activitatea de exploatare	5.425	4.234	28%	4.056
Numerar net din activitatea de investiții	(1.229)	(749)	64%	(1.550)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(4.448)	(3.929)	13%	(1.755)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(253)	(444)	-43%	750
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	661	1.105	-40%	355
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	408	661	-38%	1.105

*Sursa: Hidroelectrica*

### *Numerar net din activitatea de exploatare*

Numerarul net din activitatea de exploatare a fost în sumă de 5.425 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, comparativ cu numerarul net din activitățile de exploatare în sumă de 4.234 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează în principal creșterii profitului net în anul încheiat la 31

decembrie 2023 comparativ cu anul 2022 și a soldului numerarului restricționat în aceeași perioadă a anului 2022, creștere influențată negativ de creșterea soldului creanțelor comerciale la 31 decembrie 2023 rezultând astfel o creștere de 28% a numerarului net din activitatea de exploatare în anul încheiat la 31 decembrie 2023 comparativ cu anul 2022.

#### *Numerar net din activitatea de investiții*

Numerar net din activitatea de investiții a fost în sumă de 1.229 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, comparativ cu numerar net din activitatea de investiții în cuantum de 749 milioane RON în anul 2022. Această creștere s-a datorat în principal unei creșteri a plăților pentru depozite deținute în scop investițional (ieșiri de numerar) de la 8.575 milioane RON la 9.145 milioane RON cu 570 milioane RON.

#### *Numerar net utilizat în activitatea de finanțare*

Numerarul net utilizat în activitatea de finanțare a fost în sumă de 4.448 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, comparativ cu numerarul net utilizat în activitățile de finanțare în cuantum de 3.929 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează în principal efectului creșterii valorii dividendelor plătite cu 518 milioane RON în anul încheiat la 31 Decembrie 2023 comparativ cu anul 2022.

### **C. Conform situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variație</b>	<b>2021</b>
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>	<i>milioane RON</i>
Numerar net din activitatea de exploatare	5.407	4.146	30%	3.953
Numerar net din activitatea de investiții	(1.224)	(616)	99%	(1.514)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(4.447)	(3.926)	13%	(1.754)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(263)	(396)	-33%	685
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	642	1.028	-38%	343
Numerar și echivalente de numerar dobândite la fuziune		10		
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>378</b>	<b>642</b>	<b>-41%</b>	<b>1.028</b>

*Sursa: Hidroelectrica*

#### *Numerar net din activitatea de exploatare*

Numerarul net din activitatea de exploatare a fost în sumă de 5.407 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, comparativ cu numerarul net din activitățile de exploatare în sumă de 4.146 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează în principal creșterii profitului net în anul încheiat la 31



decembrie 2023 comparativ cu anul 2022 și a soldului numerarului restricționat în aceeași perioadă a anului 2022, creștere influențată negativ de creșterea soldului creanțelor comerciale la 31 decembrie 2023 rezultând astfel o creștere de 30% a numerarului net din activitatea de exploatare în anul încheiat la 31 decembrie 2023 comparativ cu anul 2022.

#### *Numerar net din activitatea de investiții*

Numerar net din activitatea de investiții a fost în sumă de 1.224 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, comparativ cu numerar net din activitatea de investiții în cuantum de 616 milioane RON în anul 2022. Această creștere s-a datorat în principal unei creșteri a plăților pentru depozite deținute în scop investițional (ieșiri de numerar) de la 8.575 milioane RON la 9.145 milioane RON cu 570 milioane RON.

#### *Numerar net utilizat în activitatea de finanțare*

Numerarul net utilizat în activitatea de finanțare a fost în sumă de 4.447 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, comparativ cu numerarul net utilizat în activitățile de finanțare în cuantum de 3.926 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează în principal efectului creșterii valorii dividendelor plătite cu 518 milioane RON în anul încheiat la 31 Decembrie 2023 comparativ cu anul 2022.

## 7.5. Poziția financiară

### A. Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

<i>milioane RON</i>	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>Variație %</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Active</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizari corporale	20.427	19.521	5%	18.001
Imobilizari necorporale	6	6	0%	7
Numerar restricționat	-	101	-100%	-
Creanțe privind impozitul amânat	-	-	-	15
Investiții în obligațiuni corporative	353	351	1%	-
Alte active imobilizate	283	218	30%	220
<b>Total active imobilizate</b>	<b>21.069</b>	<b>20.198</b>	<b>4%</b>	<b>18.243</b>
<b>Active circulante</b>				
Stocuri	71	72	-1%	65
Certificate verzi	-	-	-	35
Creanțe comerciale	3.048	1.351	126%	664
Investiții în depozite și titluri de stat	4.349	3.035	43%	2.561
Numerar și echivalente de numerar	408	661	-38%	1.105
Numerar restricționat	101	-	100%	10
Alte active circulante	63	115	-45%	78

<i>milioane RON</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variație %	31 decembrie 2021
<b>Total active circulante</b>	<b>8.040</b>	<b>5.234</b>	<b>54%</b>	<b>4.519</b>
<b>Total active</b>	<b>29.109</b>	<b>25.432</b>	<b>14%</b>	<b>22.762</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	5.527	5.513	0%	5.513
Rezerva din reevaluare	12.039	11.021	9%	9.613
Alte rezerve	1.024	1.023	0%	962
Rezultat reportat	6.432	4.029	60%	3.095
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>25.022</b>	<b>21.587</b>	<b>16%</b>	<b>19.184</b>
<b>Datorii</b>				
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Împrumuturi bancare	300	390	-23%	484
Datorii aferente contractelor de leasing	61	8	663%	9
Venituri în avans	177	182	-3%	187
Datorii privind impozitul amânat	1.504	1.316	14%	1.017
Beneficiile angajaților	128	122	5%	123
Provizioane	837	817	2%	729
Datorii comerciale	-	-	-	3
Alte datorii	8	6	33%	19
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>3.015</b>	<b>2.841</b>	<b>6%</b>	<b>2.570</b>
<b>Datorii curente</b>				
Împrumuturi bancare	93	94	-1%	94
Datorii aferente contractelor de leasing	5	8	-38%	4
Datorii comerciale	408	283	44%	171
Datorii aferente contractelor cu clienții	42	85	-51%	93
Datorii privind impozitul pe profit curent	145	172	-16%	123
Venituri în avans	6	6	0%	6
Beneficiile angajaților	100	106	-6%	94
Provizioane	165	122	35%	117
Taxa pentru producătorii de energie electrică	1	91	-99%	133
Alte datorii	107	39	174%	172
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.072</b>	<b>1.005</b>	<b>7%</b>	<b>1.008</b>
<b>Total datorii</b>	<b>4.087</b>	<b>3.845</b>	<b>6%</b>	<b>3.578</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>29.109</b>	<b>25.432</b>	<b>14%</b>	<b>22.762</b>

Sursa: Hidroelectrica

*Imobilizări corporale*

Imobilizările corporale aflate în sold la 31 decembrie 2023 au crescut cu 5% la 20.427 milioane RON de la 19.521 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează în principal reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, efectuată la finalul anului 2023, creștere influențată negativ de rezultatele testului de depreciere a investițiilor în curs de execuție.

#### *Alte active imobilizate*

Alte active imobilizate aflate în sold la 31 decembrie 2023 au crescut cu 30% la 283 milioane RON de la 218 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această majorare a fost cauzată de taxa pentru producătorii de energie plătită suplimentar de către Hidroelectrica în urma deciziei de impunere aferentă procesului verbal întocmit în aprilie 2023 de Direcția Generală Antifraudă Fiscală. Organele fiscale au aplicat legea nr. 357/2022 privind taxa pentru producătorii de energie electrică retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentară în sumă de 62 milioane RON.

În data de 7 august 2023, Societatea a primit o decizie privind dobânzi și penalități în suma de 1,6 milioane RON aferente deciziei de impunere menționate anterior. În anul 2023, Hidroelectrica a achitat atât taxa, cât și dobânzile și penalitățile aferente, suma fiind înregistrată ca alte active imobilizate. Hidroelectrica a contestat în instanță această decizie, estimând că activele reprezentate de plată vor fi recuperate într-o perioadă mai mare de un an.

#### *Creanțe comerciale*

Soldul creanțelor comerciale a crescut cu 126% la 3.048 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 1.351 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta majorare a fost cauzată de întârzierile în procesul de facturare a energiei electrice furnizate către consumatorii finali datorate atât implementării unor noi sisteme de facturare și customer relationship pentru activitatea de furnizare care a continuat și în anul 2023, cât și modificărilor frecvente ale reglementărilor cu privire la prețurile de furnizare către consumatorii finali și creșterii semnificative a numărului de clienți noi. Aceste întârzieri sunt în proces de recuperare, astfel soldul creanțelor nefacturate urmează un trend descendent începând cu semestrul II 2023 fapt care a contribuit la creșterea soldului creanțelor facturate la 31 decembrie 2023.

#### *Investiții în depozite*

Soldul investițiilor în depozite a crescut cu 43% la 4.349 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 3.035 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează în principal creșterii veniturilor și implicit a încasărilor aferente pentru care Grupul a constituit depozite în scop investițional.

#### *Numerar și echivalente de numerar*

Soldul numerarului și echivalentelor de numerar a scăzut cu 38% la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 661 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această scădere se datorează în principal constituirii de depozite în scop investițional.

#### *Rezerva din reevaluare*

Rezerva din reevaluare aflată în sold la 31 decembrie 2023 a crescut cu 9% la 12.039 milioane RON de la 11.021 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, efectuată la finalul anului 2023.

#### *Împrumuturi bancare*

Soldul împrumuturilor bancare a scăzut cu 19% la 394 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 484 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această scădere se datorează în principal rambursărilor de împrumuturi în cursul anului 2023 în suma de 93 milioane RON.

#### *Datorii aferente contractelor de leasing*

Datoriile aferente contractelor de leasing au crescut cu 330% la 66 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 15 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează încheierii unui nou act adițional pentru sediul Societății, prelungind astfel leasingul pe 10 ani.

#### *Datorii privind impozitul amânat*

Soldul datoriilor privind impozitul amânat a crescut cu 14% la 1.504 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 1.316 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta majorare a fost cauzată în principal de reevaluarea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2023.

#### *Datorii comerciale*

Soldul datoriilor comerciale curente a crescut cu 44% la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 283 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta majorare a fost cauzată în principal de dezvoltarea activității de furnizare a Grupului și de creșterea cheltuielilor cu apă uzată datorată atât creșterii volumului de apă uzată cât și de creșterea pretului acesteia.

#### *Datorii privind impozitul pe profit curent*

Soldul datoriilor privind impozitul pe profit curent a scăzut cu 16% la 145 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 172 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta diminuare a fost cauzată în principal de facilitățile fiscale cu privire la creșterea capitalurilor proprii de care Grupul a beneficiat în anul 2023.

#### *Provizioane*

Soldul provizioanelor pe termen scurt a crescut cu 35% la 165 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 122 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de constituirea de provizioane pentru litigii în suma de 40 milioane RON în legătură cu litigiul cu Benny Alex SRL.

### Taxa pentru producătorii de energie electrică

Soldul taxei pentru producătorii de energie electrică a scăzut cu 99% la 1 milion RON la 31 decembrie 2023 de la 91 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această diminuare a fost cauzată în principal de implementarea mecanismului de achiziție centralizată prin care producătorii de energie electrică au vândut cantitatea de energie electrică disponibilă către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450 RON/MWh începând cu 1 ianuarie 2023 și de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice în anul 2023 comparativ cu anul 2022.

### Alte datorii curente

Soldul altor datorii curente a crescut cu 174% la 107 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 39 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de creșterea valorii TVA-ului de plată la 31 decembrie 2023 la 80 milioane RON de la 3 milioane RON la 31 decembrie 2022, determinată de volumul crescut de facturare al energiei electrice livrate către consumatorii finali.

## B. Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016

<i>milioane RON</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variație %	31 decembrie 2021
<b>Active</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizări corporale	20.393	19.486	5%	18.098
Imobilizări necorporale	39	42	-7%	44
Numerar restricționat	-	101	-100%	-
Creanțe privind impozitul amânat	-	-	-	15
Investiții în obligațiuni corporative	353	351	1%	-
Alte active imobilizate	284	218	30%	220
<b>Total active imobilizate</b>	<b>21.069</b>	<b>20.198</b>	<b>4%</b>	<b>18.377</b>
<b>Active circulante</b>				
Stocuri	71	72	-2%	65
CertIFICATE VERZI	-	-	-	35
Creanțe comerciale	3.048	1.351	126%	663
Investiții în depozite și titluri de stat	4.349	3.035	43%	2.561
Numerar și echivalente de numerar	408	661	-38%	1.105
Numerar restricționat	101	-	100%	10
Alte active circulante	63	116	-46%	46
<b>Total active circulante</b>	<b>8.040</b>	<b>5.234</b>	<b>54%</b>	<b>4.485</b>
<b>Total active</b>	<b>29.109</b>	<b>25.432</b>	<b>14%</b>	<b>22.862</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	4.498	4.485	0%	4.484
Ajustarea la inflație a capitalului social	1.029	1.029	0%	1.029

<i>milioane RON</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variație %	31 decembrie 2021
Patrimoniu public	45	45	0%	45
Rezerva din reevaluare	12.077	11.084	9%	9.676
Alte rezerve	1.024	1.023	0%	962
Rezultat reportat	6.394	3,966	61%	3.035
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>25.067</b>	<b>21.632</b>	<b>16%</b>	<b>19.232</b>
<b>Datorii</b>				
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Împrumuturi bancare	300	390	-23%	484
Datorii aferente contractelor de leasing	61	8	663%	9
Venituri în avans	132	136	-3%	142
Datorii privind impozitul amânat	1.504	1.316	14%	1.212
Beneficiile angajaților	128	122	5%	123
Provizioane	837	817	2%	671
Datorii comerciale	-	-	-	3
Alte datorii	8	6	33%	19
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>2.971</b>	<b>2.795</b>	<b>6%</b>	<b>2.661</b>
<b>Datorii curente</b>				
Împrumuturi bancare	93	94	-1%	94
Datorii aferente contractelor de leasing	5	8	-38%	4
Datorii comerciale	408	283	44%	171
Datorii aferente contractelor cu clienții	42	85	-51%	93
Datorii privind impozitul pe profit curent	145	172	-16%	123
Venituri în avans	6	6	0%	6
Beneficiile angajaților	76	71	7%	54
Provizioane	189	157	21%	118
Taxa pentru producătorii de energie electrică	1	91	-99%	133
Alte datorii	107	39	177%	172
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.072</b>	<b>1.005</b>	<b>7%</b>	<b>969</b>
<b>Total datorii</b>	<b>4.043</b>	<b>3.800</b>	<b>6%</b>	<b>3.631</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>29.109</b>	<b>25.432</b>	<b>14%</b>	<b>22.862</b>

Sursa: Hidroelectrica

### Imobilizări corporale

Imobilizările corporale aflate în sold la 31 decembrie 2023 au crescut cu 5% la 20.393 milioane RON de la 19.486 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează în principal reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, efectuată la finalul anului 2023, creștere influențată negativ de rezultatele testului de depreciere a investițiilor în curs de execuție.

### *Alte active imobilizate*

Alte active imobilizate aflate în sold la 31 decembrie 2023 au crescut cu 30% la 284 milioane RON de la 218 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această majorare a fost cauzată de taxa pentru producătorii de energie plătită suplimentar de către Hidroelectrica în urma deciziei de impunere aferentă procesului verbal întocmit în aprilie 2023 de Direcția Generală Antifraudă Fiscală. Organele fiscale au aplicat legea nr. 357/2022 privind taxa pentru producătorii de energie electrică retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentară în suma de 62 milioane RON.

În data de 7 august 2023, Societatea a primit o decizie privind dobânzi și penalități în suma de 1,6 milioane RON aferente deciziei de impunere menționate anterior. În anul 2023, Hidroelectrica a achitat atât taxa, cât și dobânzile și penalitățile aferente, suma fiind înregistrată ca alte active imobilizate. Hidroelectrica a contestat în instanță această decizie, estimând că activele reprezentate de plată vor fi recuperate într-o perioadă mai mare de un an.

### *Creanțe comerciale*

Soldul creanțelor comerciale a crescut cu 126% la 3.048 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 1.351 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta majorare a fost cauzată de întârzierile în procesul de facturare a energiei electrice furnizate către consumatorii finali datorate atât implementării unor noi sisteme de facturare și customer relationship pentru activitatea de furnizare care a continuat și în anul 2023, cât și modificărilor frecvente ale reglementărilor cu privire la prețurile de furnizare către consumatorii finali și creșterii semnificative a numărului de clienți noi. Aceste întârzieri sunt în proces de recuperare, astfel soldul creanțelor nefacturate urmează un trend descendent începând cu semestrul II 2023 fapt care a contribuit la creșterea soldului creanțelor facturate la 31 decembrie 2023.

### *Investiții în depozite*

Soldul investițiilor în depozite a crescut cu 43% la 4.349 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 3.035 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează în principal creșterii veniturilor și implicit a încasărilor aferente pentru care Grupul a constituit depozite în scop investițional.

### *Numerar și echivalente de numerar*

Soldul numerarului și echivalentelor de numerar a scăzut cu 38% la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 661 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această scădere se datorează în principal constituirii de depozite în scop investițional.

### *Rezerva din reevaluare*

Rezerva din reevaluare aflată în sold la 31 decembrie 2023 a crescut cu 9% la 12.077 milioane RON de la 11.084 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, efectuată la finalul anului 2023.

### *Împrumuturi bancare*

Soldul împrumuturilor bancare a scăzut cu 19% la 394 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 484 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această scădere se datorează în principal rambursărilor de împrumuturi în cursul anului 2023 în suma de 93 milioane RON.

### *Datorii aferente contractelor de leasing*

Datoriile aferente contractelor de leasing au crescut cu 330% la 66 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 15 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează încheierii unui nou act adițional pentru sediul Societății, prelungind astfel leasingul pe 10 ani.

### *Datorii privind impozitul amânat*

Soldul datoriilor privind impozitul amânat a crescut cu 14% la 1.504 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 1.316 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această majorare a fost cauzată în principal de reevaluarea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2023.

### *Datorii comerciale*

Soldul datoriilor comerciale curente a crescut cu 44% la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 283 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această majorare a fost cauzată în principal de dezvoltarea activității de furnizare a Grupului și de creșterea cheltuielilor cu apa uzinată datorată atât creșterii volumului de apă uzinată cât și de creșterea prețului acesteia.

### *Datorii privind impozitul pe profit curent*

Soldul datoriilor privind impozitul pe profit curent a scăzut cu 16% la 145 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 172 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această diminuare a fost cauzată în principal de facilitățile fiscale cu privire la creșterea capitalurilor proprii de care Grupul a beneficiat în anul 2023.

### *Provizioane*

Soldul provizioanelor pe termen scurt a crescut cu 21% la 189 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 157 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de constituirea de provizioane pentru litigii în suma de 40 milioane RON în legătură cu litigiul cu Benny Alex SRL.

### *Taxa pentru producătorii de energie electrică*

Soldul taxei pentru producătorii de energie electrică a scăzut cu 99% la 1 milion RON la 31 decembrie 2023 de la 91 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această diminuare a fost cauzată în principal de implementarea mecanismului de achiziție centralizată prin care producătorii de energie electrică au vândut cantitatea de energie electrică disponibilă către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450 RON/MWh începând cu 1 ianuarie 2023 și de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice în anul 2023 comparativ cu anul 2022.



### Alte datorii curente

Soldul altor datorii curente a crescut cu 174% la 107 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 39 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de creșterea valorii TVA-ului de plată la 31 decembrie 2023 la 80 milioane RON de la 3 milioane RON la 31 decembrie 2022, determinată de volumul crescut de facturare al energiei electrice livrate către consumatorii finali.

### C. Conform situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016

<i>milioane RON</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variație %	31 decembrie 2021
<b>Active</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizări corporale	20.324	19.428	5%	17.506
Imobilizări necorporale	39	41	-5%	4
Investiții în filiale	71	64	10%	299
Împrumuturi acordate filialelor	-	-	-	322
Numerar restricționat	-	101	-100%	-
Investiții în obligațiuni corporative	353	351	1%	-
Alte active imobilizate	281	217	29%	218
<b>Total active imobilizate</b>	<b>21.067</b>	<b>20.203</b>	<b>4%</b>	<b>18.348</b>
<b>Active circulante</b>				
Stocuri	61	64	-5%	57
Creanțe comerciale	3.047	1.348	126%	654
Investiții în depozite și titluri de stat	4.349	3.035	43%	2.561
Numerar și echivalente de numerar	378	642	-41%	1.028
Numerar restricționat	101	-	100%	10
Alte active circulante	61	113	-46%	27
<b>Total active circulante</b>	<b>7.998</b>	<b>5.201</b>	<b>54%</b>	<b>4.338</b>
<b>Total active</b>	<b>29.065</b>	<b>25.404</b>	<b>14%</b>	<b>22.686</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	4.498	4.485	0%	4.484
Ajustarea la inflație a capitalului social	1.029	1.029	0%	1.029
Patrimoniu public	45	45	0%	45
Rezerva din reevaluare	12.048	11.066	9%	9.655
Alte rezerve	1.018	1.018	0%	954
Rezultat reportat	6.399	3,984	61%	2.986
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>25.037</b>	<b>21.626</b>	<b>16%</b>	<b>19.153</b>
<b>Datorii</b>				
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Împrumuturi bancare	300	390	-23%	482
Datorii aferente contractelor de leasing	61	8	710%	2
Venituri în avans	131	136	-3%	142

<i>milioane RON</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Variație %	31 decembrie 2021
Datorii privind impozitul amânat	1.498	1.316	14%	1.212
Beneficiile angajaților	121	115	5%	114
Provizioane	837	817	2%	650
Datorii comerciale	-	-	-	0
Alte datorii	7	5	34%	7
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>2.956</b>	<b>2.788</b>	<b>6%</b>	<b>2.609</b>
<b>Datorii curente</b>				
Împrumuturi bancare	93	93	1%	92
Datorii aferente contractelor de leasing	5	8	-36%	3
Datorii comerciale	427	298	43%	180
Datorii aferente contractelor cu clienții	42	85	-51%	93
Datorii privind impozitul pe profit curent	145	172	-15%	123
Venituri în avans	6	6	0%	6
Beneficiile angajaților	62	56	11%	42
Provizioane	187	155	21%	114
Taxa pentru producătorii de energie electrică	1	91	-99%	113
Alte datorii	104	26	293%	158
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.072</b>	<b>989</b>	<b>8%</b>	<b>925</b>
<b>Total datorii</b>	<b>4.028</b>	<b>3.777</b>	<b>7%</b>	<b>3.533</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>29.065</b>	<b>25.404</b>	<b>14%</b>	<b>22.686</b>

Sursa: Hidroelectrica

### Imobilizări corporale

Imobilizările corporale aflate în sold la 31 decembrie 2023 au crescut cu 5% la 20.324 milioane RON de la 19.428 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează în principal reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, efectuată la finalul anului 2023, creștere influențată negativ de rezultatele testului de depreciere a investițiilor în curs de execuție.

### Alte active imobilizate

Alte active imobilizate aflate în sold la 31 decembrie 2023 au crescut cu 29% la 281 milioane RON de la 217 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această majorare a fost cauzată de taxa pentru producătorii de energie plătită suplimentar de către Hidroelectrica în urma deciziei de impunere aferentă procesului verbal întocmit în aprilie 2023 de Direcția Generală Antifraudă Fiscală. Organele fiscale au aplicat legea nr. 357/2022 privind taxa pentru producătorii de energie electrică retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentară în suma de 62 milioane RON.

În data de 7 august 2023, Societatea a primit o decizie privind dobânzi și penalități în suma de 1,6 milioane RON aferente deciziei de impunere menționate anterior. În anul 2023, Hidroelectrica a achitat atât taxa,

cât și dobânzile și penalitățile aferente, suma fiind înregistrată ca alte active imobilizate. Hidroelectrica a contestat în instanță această decizie, estimând că activele reprezentate de plată vor fi recuperate într-o perioadă mai mare de un an.

#### *Creanțe comerciale*

Soldul creanțelor comerciale a crescut cu 126% la 3.047 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 1.348 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta majorare a fost cauzată de întârzierile în procesul de facturare a energiei electrice furnizate către consumatorii finali datorate atât implementării unor noi sisteme de facturare și customer relationship pentru activitatea de furnizare care a continuat și în anul 2023, cât și modificărilor frecvente ale reglementărilor cu privire la prețurile de furnizare către consumatorii finali și creșterii semnificative a numărului de clienți noi. Aceste întârzieri sunt în proces de recuperare, astfel soldul creanțelor nefacturate urmează un trend descendent începând cu semestrul II 2023 fapt care a contribuit la creșterea soldului creanțelor facturate la 31 decembrie 2023.

#### *Investiții în depozite*

Soldul investițiilor în depozite a crescut cu 43% la 4.349 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 3.035 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează în principal creșterii veniturilor și implicit a încasărilor aferente pentru care Grupul a constituit depozite în scop investițional.

#### *Numerar și echivalente de numerar*

Soldul numerarului și echivalentelor de numerar a scăzut cu 41% la 378 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 642 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această scădere se datorează în principal constituirii de depozite în scop investițional.

#### *Rezerva din reevaluare*

Rezerva din reevaluare aflată în sold la 31 decembrie 2023 a crescut cu 9% la 12.048 milioane RON de la 11.066 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, efectuată la finalul anului 2023.

#### *Împrumuturi bancare*

Soldul împrumuturilor bancare a scăzut cu 19% la 394 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 483 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această scădere se datorează în principal rambursărilor de împrumuturi în cursul anului 2023 în suma de 93 milioane RON.

#### *Datorii aferente contractelor de leasing*

Datoriile aferente contractelor de leasing au crescut cu 330% la 66 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 15 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează încheierii unui nou act adițional pentru sediul Societății, prelungind astfel leasingul pe 10 ani.

#### *Datorii privind impozitul amânat*

Soldul datoriilor privind impozitul amânat a crescut cu 14% la 1.498 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 1.316 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această majorare a fost cauzată în principal de reevaluarea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2023.

#### *Datorii comerciale*

Soldul datoriilor comerciale curente a crescut cu 43% la 427 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 298 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această majorare a fost cauzată în principal de dezvoltarea activității de furnizare a Societății și de creșterea cheltuielilor cu apă uzinată datorată atât creșterii volumului de apă uzinată cât și de creșterea prețului acesteia.

#### *Datorii privind impozitul pe profit curent*

Soldul datoriilor privind impozitul pe profit curent a scăzut cu 15% la 145 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 172 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această diminuare a fost cauzată în principal de facilitățile fiscale cu privire la creșterea capitalurilor proprii de care Societatea a beneficiat în anul 2023.

#### *Provizioane*

Soldul provizioanelor pe termen scurt a crescut cu 21% la 187 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 155 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de constituirea de provizioane pentru litigii în suma de 40 milioane RON în legătura cu litigiul cu Benny Alex SRL.

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

Soldul taxei pentru producătorii de energie electrică a scăzut cu 99% la 1 milion RON la 31 decembrie 2023 de la 91 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această diminuare a fost cauzată în principal de implementarea mecanismului de achiziție centralizată prin care producătorii de energie electrică au vandut cantitatea de energie electrică disponibilă către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450 RON/MWh începând cu 1 ianuarie 2023 și de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice în anul 2023 comparativ cu anul 2022.

#### *Alte datorii curente*

Soldul altor datorii curente a crescut cu 293% la 104 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 26 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de valoarea TVA-ului de plată la 31 decembrie 2023 de 76 milioane RON (la 31 decembrie 2022, Societatea avea înregistrat TVA de încasat), determinată de volumul crescut de facturare al energiei electrice livrate către consumatorii finali.

## 8. Executia Bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2023

Bugetul de venituri si cheltuieli este intocmit la nivelul situatiilor financiare individuale.

In anul 2023, veniturile totale realizate au fost de 110% fata de veniturile bugetate. Indicatorii de cheltuieli au fost mai scazuti fata de cei bugetati ca urmare a diminuarii taxei pentru producatorii de energie.

		<i>milioane RON</i>			
INDICATORI*		Buget	Realizat	%	
		aprobat			
		2023	2023		
0	1	2	3	4	5=4/3
<b>I.</b>	<b>VENITURI TOTALE</b>		11.631	12.737	110
1	<b>Venituri totale din exploatare</b>		11.357	12.402	109
2	Venituri financiare		273	335	123
<b>II</b>	<b>CHELTUIELI TOTALE</b>		7.172	5.294	74
1	<b>Cheltuieli de exploatare</b>		7.131	5.224	73
	A. Cheltuieli cu bunuri si servicii		3.495	2.775	79
	B. Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate		1.730	304	18
	<b>C. Cheltuieli cu personalul</b>		677	605	89
	C0 Cheltuieli de natură salarială		627	566	90
	C1 Cheltuielile cu salariile		573	515	90
	C2 Bonusuri		54	51	94
	C3 Alte cheltuieli cu personalul		9	1	12
	C4 Cheltuieli aferente contractului de mandat si a altor organe de conducere si control, comisii si comitete		14	14	97
	C5 Cheltuieli cu contribuțiile datorate de angajator		27	24	91
	D. Alte cheltuieli de exploatare		1.228	1.541	125
2	Cheltuieli financiare		41	70	171
<b>III</b>	<b>REZULTATUL BRUT</b>		4.459	7.443	167
<b>IV</b>	<b>1 IMPOZIT PE PROFIT</b>		796	1.091	141
<b>V</b>	<b>PROFITUL NET AL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>		3.663	6.352	173

Sursa: Hidroelectrica

\*Indicatorii sunt calculati conform formularelor de buget din Ordinul 3818/2019 si sunt aliniati cu indicatorii prezentati in formularul S1040-Raportare contabila anuala catre ANAF, intocmit la nivelul Hidroelectrica SA.

## 9. Evenimente ulterioare

În continuare sunt prezentate evenimentele relevante ce au avut loc la nivelul Grupului în perioada cuprinsă între închiderea exercițiului financiar al anului 2023 și data prezentului raport:

- Cu ocazia ședințelor AGOA și AGEA din data de 22 ianuarie 2024, acționarii Hidroelectrica au aprobat, cu majoritatea voturilor exprimate/deținute, după caz, următoarele:

### AGOA

- Alegerea a 3 membri ai CS Hidroelectrica (2 poziții alocate acționarului majoritar Statul Român și o poziție alocată acționarilor minoritari, prin raportare la prevederile Actului Constitutiv), începând cu data ședinței, în conformitate cu prevederile art. 29 din OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, respectiv cu prevederile art. 13.9 și 13.10 din Actul Constitutiv în vigoare, aprobarea duratei mandatului membrilor alesi, a indemnizației fixe brute și a contractului de mandat ale acestora;

### AGEA

- Aprobarea tranzacției și a Documentelor Tranzacției privind preluarea afacerii de la U.C.M. Reșița S.A.
- Aprobarea înființării unei societăți cu răspundere limitată (“S.R.L.”), către care se va realiza transferul de afacere de la U.C.M. Reșița S.A., ce va avea denumirea de „Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L.”, un capital social de 119.650.000 RON și obiectul principal de activitate cod CAEN 2811- Fabricarea de motoare și turbine (cu excepția celor pentru avioane, autovehicule și motociclete).

Tranzacția – subiect supus aprobării pe ordinea de zi a AGEA a fost finalizată în urma îndeplinirii condițiilor suspensive, în data de 11 martie 2024. Prețul total pentru transferul dreptului de proprietate asupra Afacerii și asupra tuturor bunurilor, care intră în perimetrul Tranzacției, este de 67.879.000 RON.

- În data de 23 ianuarie 2024, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea dlui. Petre Iulian-Nicolescu în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere și a hotărât componența comitetelor consultative, inclusiv constituirea unui nou Comitet, de Guvernanță și Sustenabilitate, care înlocuiește Comitetul de Relația cu Investitorii.

Structura Comitetelor este disponibilă pe website-ul companiei, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro), secțiunea Despre noi – Conducere.

- În data de 25 ianuarie 2024 a fost convocată AGOA Hidroelectrica pentru data de 28 februarie 2024, având ca punct principal pe ordinea de zi aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2024, aprobat la data ședinței de către acționarii societății, cu majoritatea voturilor exprimate.
- În data de 30 ianuarie 2024 a fost convocată AGOA Hidroelectrica pentru data de 25 martie 2024, cu principalele subiecte supuse aprobării acționarilor:
  - Indicatorii-cheie de performanță financiari și nefinanciari rezultați din Planul de Administrare al Hidroelectrica, care vor constitui anexa la contractele de mandat ale membrilor Consiliului de Supraveghere și Directoratului Hidroelectrica

- Componenta variabilă a remunerației membrilor CS Hidroelectrica
  - Forma și conținutul Actului Adițional la contractul de mandat ce va fi încheiat cu membrii CS ai societății
  - Limita generală a componente variabile a remunerației membrilor Directoratului Hidroelectrica.
- În data de 30 ianuarie 2024 a fost publicat un Raport Curent referitor la îndreptarea erorilor identificate în raportările aferente semestrului II 2023 privind tranzacțiile cu părți afiliate încheiate de Hidroelectrica, în conformitate cu art. 108 din Legea nr. 24/2017. Ulterior, în data de 30 ianuarie 2024 a fost emis Raportul independent de asigurare limitată al auditorului financiar privind tranzacțiile raportate de Hidroelectrica în Semestrul II 2023.

## 10. Litigii

Principalele litigii în care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 468 milioane RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 883 milioane RON) sunt prezentate ca datorii contingente:

- **Litigiu cu Ministerul Energiei**

Expunere potențială: 373 milioane RON la 31 decembrie 2022 (0 RON la 31 decembrie 2023)

Reclamant: Ministerul Energiei

Dosar nr. 3200/2/2018

Obiectul dosarului: Pretenții 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 sumă 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 milioane 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.

În data de 11 mai 2021, prima instanță a respins pretențiile Ministerului Energiei ca neîntemeiate. În cursul anului 2022, Ministerul Energiei a formulat apel împotriva hotărârii instanței.

În data de 14 februarie 2024, instanța a constatat nul recursul declarat de Ministerul Energiei, decizia fiind definitivă.

- **Litigii cu autoritățile fiscale în legătură cu tratamente fiscale din anii trecuți**

Expunere potențială: 214 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroelectrica

Obiect: Anularea Deciziei de soluționare a contestației fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014 și anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014.

Societatea a făcut obiectul unei inspecții fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012, finalizată cu mai multe decizii de impunere emise de Agenția Națională de Administrare Fiscală („ANAF”) în 2014, care au stabilit impozite suplimentare în suma de 214 milioane RON, care includ în principal impozit pe profit în suma de 26 milioane RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 119 milioane RON, și taxa pe valoarea adăugată în suma de 37 milioane RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 27 milioane RON. Societatea a depus o plângere în instanță în 2015, solicitând anularea deciziilor de impunere.

În anul 2021, experții desemnați de instanță au emis un raport în care au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 511 mii RON plus dobânzi și penalități. ANAF a depus obiecții 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.

În data de 7 aprilie 2023, Curtea de Apel București a pronunțat sentința prin care a fost anulată decizia de impunere a ANAF privind obligațiile suplimentare de plată în sumă de 214 milioane RON. ANAF a formulat recurs împotriva hotărârii instanței, cu termen de judecată la data 2 aprilie 2024.

În baza hotărârii finale a Curții de Apel București în dosarul de insolvență al 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 că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

- **Litigii cu autoritățile fiscale privind taxa suplimentară pentru producătorii de energie**

Expunere potențială: 64 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 62 milioane 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. 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 milioane RON.



În data de 28 aprilie 2023, Societatea a primit o decizie de impunere pentru suma de 62 milioane RON. Grupul a contestat Decizia de impunere, această contestație fiind respinsă de către Direcția Generală de Soluționare a Contestațiilor 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.

La data de 7 august 2023, Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în suma de 2 milioane RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. Decizia va fi obiectul unui alt litigiu în cazul în care contestația va fi respinsă de către Direcția Generală de Soluționare a Contestațiilor din cadrul Ministerului Finanțelor.

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

- **Litigiu cu Hidroconstructia SA**

Expunere potențială: 99 milioane 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 99 milioane RON constând din profituri nerealizate ca urmare a suspendării de către Hidroelectrica a lucrărilor de construcții aferente proiectului de investiții Făgăraș Hoghiz. De asemenea, Hidroconstrucția 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 expertiza de specialitate, următorul termen de judecată fiind la 4 aprilie 2024.

În baza analizei juridice asupra pretențiilor formulate de către Hidroconstructia, Conducerea consideră 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.

- **Arbitraj cu Romelectro S.A.**

Expunere potențială: 29 milioane 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: Pretenții care decurg din contractul de lucrări privind re tehnologizarea centralei hidroelectrice Stejaru

Hidroelectrica a depus o cerere de arbitraj pentru suma de 79 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 reconvențională pentru suma de 9 milioane EUR, echivalentul a 44 milioane RON, plus dobânzi, TVA și cheltuieli de judecată aferente. Pretențiile 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 față de Romelectro, acțiunea arbitrală formulată de Hidroelectrica a încetat, Societatea urmând a-și valorifica pretențiile în cadrul procedurii insolvenței.

În urma constatării 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 6 milioane EUR, echivalentul a 29 milioane RON plus TVA și cheltuieli de judecată. Pretențiile reprezintă în principal costuri suportate de Romelectro, generate de întârzierile atribuibile Hidroelectrica, precum costuri de organizare a șantierului, de personal, financiare.

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

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

Pe baza aspectelor prezentate mai sus, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

- **Litigiu cu Hidroconstructia SA**

Expunere potențială: 33 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia SA

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

Obiectul dosarului: Pretenții - 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 construcție efectuate înaintea intrării în insolvență 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.

- **Litigiu cu Hidroconstructia SA**

Expunere potențială: 29 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 31451/3/2020

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

Hidroconstructia SA a formulat pretenții în sumă de 29 milioane 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 ca 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 9 milioane RON și 31 milioane 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 București a respins ca nefondat apelul formulat de Hidroconstructia. Hidroconstructia a declarat recurs împotriva deciziei instanței de apel, nefiind fixat încă termenul de judecată.

Având în vedere că Grupul nu are o datorie față de Hidroconstructia în legătura 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.

- **Litigiu cu Beny Alex S.R.L.**

Expunere potențială: 44 milioane RON la 31 decembrie 2022

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 pretentiile 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 milioane RON. Hidroelectrica a depus obiecțiuni la raport. La data de 30 mai 2023, instanța s-a pronunțat în favoarea reclamantei BENY ALEX S.R.L. Societatea a contestat hotărârea.

Pe baza hotărârii inițiale a primei instanțe, Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 40 milioane RON.

## 11. Managementul Riscurilor

Prin poziționarea sa în sistemul energetic al României, Hidroelectrica este o companie vitală într-un sector strategic al țării, fiind lider în producția de energie electrică (aprox. 30% din producția totală a țării, în funcție de hidraulicitatea anului) și principalul furnizor de servicii tehnologice necesare în Sistemul Energetic Național (cca. 70% din totalul serviciului de reglaj secundar, cca. 84% din serviciul de rezervă terțiară rapidă și 100% din serviciul de asigurare a energiei reactive debitată sau absorbită din rețea în bandă secundară de reglaj a tensiunii, din necesarul Sistemului Energetic Național).

Hidroelectrica este supusă unor riscuri specifice, prin natura activității, unele dintre acestea fiind semnificative, motiv pentru care compania acordă o atenție deosebită managementului eficient și prudent al riscurilor, pentru menținerea în limite acceptabile și cu o atitudine de îmbunătățire continuă. Managementul Superior al Hidroelectrica supraveghează și coordonează sistemul de gestionare a riscurilor prin implicare directă în acest proces și prin actualizare continuă a măsurilor de control ce sunt necesare. Totodată, procesul de gestionare a riscurilor oferă posibilitatea să evalueze dacă sustenabilitatea pe termen lung și lichiditatea pe termen mediu sunt menținute, și dacă impactul estimat al riscurilor se situează în limite acceptabile.

În cadrul Hidroelectrica, managementul riscurilor este asigurat de către un departament dedicat, ce operează în baza unui cadru intern de reglementare solid, cu o infrastructură IT ce oferă posibilitatea gestionării eficiente a riscurilor.

Sistemul de gestionare a riscurilor implementat de Hidroelectrica este parte integrantă a procesului de luare a deciziilor. Riscurile asociate proiectelor noi de anvergură sau inițiativelor noi de afaceri sunt evaluate și comunicate conducerii înainte de aprobarea oricăror decizii, ca parte a procesului de evaluare a respectivului proiect sau inițiativă de afaceri.

În 2023, economia europeană și-a pierdut avântul în contextul unui cost ridicat al vieții și al înăspririi politicii monetare.

Deși se preconiza că activitatea economică se va redresa treptat pe parcursul lui 2023, după evenimente majore (Pandemie Covid-19, conflictele armate din regiune și nu numai), previziunile din Q3 ale Comisiei Europene au revizuit creșterea PIB-ului UE în scădere față de proiecțiile din vară. Inflația la nivel de UE, care, în pofida unei reduceri, rămâne ridicată, și înăsprirea politicii monetare au avut un impact mai puternic decât se preconizase. Datele economice au indicat o activitate economică modestă și în Q4 al anului 2023, pe fondul creșterii incertitudinilor.

Se preconizează că activitatea economică, la nivel de UE, se va redresa treptat în 2024, pe măsură ce consumul va crește în contextul unei piețe a forței de muncă robuste, al unei creșteri susținute a salariilor și al scăderii continue a inflației. În pofida unei politici monetare mai stricte, se preconizează că investițiile vor continua să crească, susținute de bilanțuri globale solide ale companiilor și de mecanismul de redresare și reziliență.

Incertitudinea și riscurile de evoluție negativă la adresa perspectivelor economice au crescut în ultimele luni, în contextul conflictului prelungit al Rusiei împotriva Ucrainei și al conflictului din Orientul Mijlociu. Până în prezent, impactul acestuia din urmă asupra piețelor energiei a fost limitat, dar există riscul unor întreruperi ale aprovizionării cu energie care ar putea avea un impact semnificativ asupra prețurilor la energie, a producției globale și a nivelului general al prețurilor. Evoluțiile economice ale principalilor parteneri comerciali ai UE, în special China, ar putea prezenta, de asemenea, riscuri.

Estimările la nivel global indică faptul că precipitațiile din regiunea din care face parte și România se vor modifica, astfel încât iernile vor deveni mai umede și verile mai uscate. Astfel, sub aspect pluviometric, tendințe de creștere ale cantităților de precipitații sezoniere sunt prezente în mare parte a țării în anotimpul de toamnă. Iarna, primăvara și vara au fost identificate tendințe semnificative de descreștere a cantității de precipitații în unele regiuni din estul și sud-vestul țării, alternate de episoade cu precipitații zilnice însemnate care generează la nivel local viituri rapide, care sunt din ce în ce mai frecvente, pe fondul creșterii ratei intensității ploii în intervale scurte de timp.

Schimbările climatice afectează România atât din perspectiva calității vieții, instabilității serviciilor economice și sociale, cât și din perspectiva desfășurării activităților sectoriale (agricultura, energie, silvicultura, pescuit, industrie, transport, construcții, turism, etc).

Astfel, putem spune că 2023 a fost marcat de o serie de acțiuni interne și externe companiei, acțiuni care nu s-au încadrat în parametri uzuali (chiar dacă evenimentele externe se desfășoară de ceva timp). Acțiunile pornesc de la inițiative interne majore, precum implementarea strategiei de Furnizare, diversificarea surselor de obținere a energiei electrice, listarea acțiunilor la BVB, până la evenimente externe semnificative, precum creșterea prețurilor (e.g. materii prime, energie s.a.) datorită conflictelor armate din regiune, deciziile politice în ceea ce privește strategia energetică, atât în cadrul Uniunii

Europene cât și în România, pe de-o parte, iar pe de altă parte insolvența unor entități relevante (furnizori de energie electrică, furnizori de servicii cheie sau asiguratorii), lipsa puterii de cumpărare a populației au condus la măsuri drastice și ajustări ale strategiei interne de risc și totodată la reactualizarea anumitor procese interne.

În acest context, departamentul Risc Management a continuat eforturile de îmbunătățire și dezvoltare a activităților de management al riscurilor pentru creșterea capacităților companiei de a face față vulnerabilităților și amenințărilor și prin evaluarea punctelor forte și a slăbiciunilor pentru a răspunde optim incertitudinilor și schimbărilor determinate de evoluția contextului și a factorilor de risc.

### **Riscuri referitoare la activitatea Grupului și industria în care activează**

- **HSE (Health, Safety and Environment)**

Prioritatea numărul unu a Hidroelectrica în materie de HSE rămâne în continuare evitarea oricăror accidente în rândul personalului și partenerilor ce operează în perimetrele companiei, de acționare într-un mod sustenabil, etic și cu răspundere față de mediu și de conformare față de toate cerințele legale relevante. Hidroelectrica evaluează permanent riscurile de securitate și sănătate în muncă, identifică aspectele de mediu semnificative și asigură formarea continuă a angajaților în materie de securitatea muncii, protecția mediului și situații de urgență.

Pe parcursul anului 2023 nu s-au înregistrat accidente de muncă și nici incidente SU. Pentru anul 2022 s-au înregistrat un număr de 2 accidente de muncă.

De asemenea, având în vedere specificul activității și natura activelor de producție administrate, Hidroelectrica are implementate planuri de intervenție în caz de poluare accidentală precum și planuri de acțiune în caz de accidente la baraje.

- **Riscuri climatice**

Fenomenele meteorologice extreme precum valurile de căldură, incendiile, secetele și inundațiile care au avut efecte devastatoare pe continentul european și în afara acestuia, cu o frecvență și o amploare din ce în ce mai mari, ilustrează consecințele dramatice pe care schimbările climatice le pot avea nu doar asupra mediului și a persoanelor afectate, ci și asupra economiei.

Direcții de acțiune pentru prevenirea efectelor negative ale schimbărilor climatice:

Reducerea riscului de deficit de apă - Dezvoltarea de programe și acțiuni pentru reducerea riscului de deficit de apă în zonele potențial deficitare, în perspectiva schimbărilor climatice - Evaluarea periodică a impactului schimbărilor climatice asupra resurselor de apă pe baza actualizării periodice a scenariilor de evoluție a climei în România.

Reducerea riscului de viituri - Dezvoltarea de planuri, acțiuni și măsuri pentru reducerea riscului de producere a viiturilor în zonele cu risc potențial semnificativ - Realizarea de studii de climatologie și hidrologie, pregătire și răspuns în situații de urgență.

Creșterea gradului de siguranță a barajelor și digurilor - creșterea gradului de siguranță a infrastructurii de apărare împotriva inundațiilor - Reabilitarea barajelor existente care necesită intervenții de urgență pentru exploatarea în condiții de siguranță.

Creșterea rezilienței la modificările climatice - dezvoltarea de programe de investiții în unități de producere care să compenseze producția de energie - Promovarea investițiilor în noi capacități de producție.

Stabilirea infrastructurii critice și implementarea măsurilor pentru a face față impacturilor evenimentelor extreme - analize amănunțite în ceea ce privește magnitudinea vulnerabilității pe care unitățile de producție o manifestă în fața anomaliilor climatice - analize cantitative și calitative extinse cu privire la identificarea zonelor vulnerabile în fața anomaliilor climatice și stabilirea porțiunilor de infrastructură care necesită modernizare și consolidare, cu scopul de a oferi o reziliență suplimentară în fața schimbărilor climatice.

Integrarea considerentelor privind schimbările climatice în procesele de planificare și luare a deciziilor - creșterea volumului de investiții, cu scopul de a permite compensarea efectelor negative asociate schimbărilor climatice - alocarea de fonduri pentru dezvoltare, cu scopul de a asigura o reziliență sporită în fața celor mai severe fenomene manifestate datorită schimbărilor climatice.

- **Amenințări cibernetice**

Odată cu digitalizarea tot mai accentuată a proceselor și activităților, adoptarea noilor tehnologii de lucru (exemplu- inteligența artificială este deja un element comun atât pentru atacatori care scriu malware cât și pentru soluțiile de securitate folosite), crește semnificativ și riscul unor amenințări și vulnerabilități cibernetice. Coroborat cu contextul geopolitic actual, trendul global indică o creștere a frecvenței și intensității atacurilor cibernetice (în 2023, conform PaloAlto, au fost cu mai mult de 50% atacuri de tip ransomware față de 2022).

În acest context, Hidroelectrica acordă o atenție deosebită gestionării acestui risc printr-un sistem complex ce cuprinde multiple linii de apărare precum: sisteme hard/soft de protecție, redundata, proceduri specifice, traininguri de conștientizare și conduită preventivă a utilizatorilor, etc. Astfel, principalele măsuri adoptate au urmărit:

- Instruirea utilizatorilor privind riscurile de securitate cibernetică asociate, deoarece 90% din atacurile de ransomware au ca vector de atac resursa umană;
- S-au implementat reguli pentru parole mai puternice pentru utilizatori, minim 12 caractere, combinații de litere mari, litere mici, cifre și caractere speciale;
- Restricții privind administrarea rețelelor informatice de la distanță, cu accesarea rețelei companiei prin utilizarea exclusivă a unor conexiuni securizate;
- Interzicerea expunerii în Internet a unor servicii din rețea ;
- Reguli de securitate adoptate în echipamente active de tip firewall, aplicații antivirus,etc.;
- Aplicații antivirus, firewall, sisteme de operare actualizate la zi (acolo unde fluxul tehnologic o permite);
- Jurnalizarea activităților utilizatorilor care se conectează de la distanță;
- Restricții privind accesul cu dispozitive externe la porturile USB al tuturor terminalelor din rețea;

- Soluții avansate de firewall intrusion detection / intrusion prevention / web filtering, susținute de o serie de echipamente specifice dedicate securității cibernetice;
  - Hidroelectrica face parte din companiile de interes național care au fost selectate în proiectul de cybersecurity Titeica în cadrul căruia au fost instalate și configurate sisteme suplimentare de securitate cibernetică și de cooperare instituțională bazate pe AI (inteligentă artificială);
  - S-a elaborat o politică de securitate cibernetică la nivelul companiei, politică din care decurg standardele, procedurile și regulamentul de securitate IT&C, pentru conformare cu directiva NIS (Legea 362/2018), alături de implementarea unei aplicații de evidență și monitorizare a incidentelor de securitate și de detectare a vulnerabilităților la nivelul companiei (sediul executiv, sucursale, centrale), pentru conformare cu directiva NIS.
- **GDPR – Riscuri privind scurgeri de date cu caracter personal și încălcări ale securității datelor cu caracter personal**

Având în vedere potențialul de risc semnificativ determinat de reglementările din domeniul protecției datelor cu caracter personal, Hidroelectrica și-a asumat faptul că această problematică trebuie să devină parte integrantă a sistemului intern de management al riscurilor, devenind o prioritate asumată la nivelul conducerii companiei, pentru respectarea principiilor de guvernare corporativă.

Ținând cont de contextul și scopurile prelucrării, precum și de riscurile cu grade diferite de probabilitate și gravitate pentru drepturile și libertățile persoanelor fizice, Hidroelectrica a pus în aplicare măsuri tehnice și organizatorice adecvate pentru a garanta și a fi în măsură să demonstreze că prelucrarea se efectuează în conformitate cu reglementările din domeniul protecției datelor cu caracter personal. Aceste măsuri se revizuiesc și se actualizează periodic pentru a menține continuitatea conformării cu prevederile GDPR, dar și pentru a asigura cel mai înalt grad de securitate a datelor.

De asemenea, Hidroelectrica a implementat un Regulament intern privind protecția datelor cu caracter personal, ce conține politici privind protecția datelor cu caracter personal, și proceduri operaționale, cu scopul de a asigura conformitatea activităților de prelucrare cu ingerințele prevederilor naționale și europene din domeniul protecției datelor cu caracter personal.

- **Baza activelor de producție**

Prin faptul că produc energie electrică, dar asigură și servicii de sistem, amenajările hidroenergetice sunt un factor-cheie pentru asigurarea securității energetice a României. Prin urmare, este vital ca aceste capacități să funcționeze și să fie exploatate având o stare tehnică corespunzătoare. În acest sens, strategia Hidroelectrica prevede o creștere a capacității hidroenergetice prin promovarea de noi proiecte și finalizarea celor aflate în derulare, dar este necesar să se investească în permanență pentru menținerea în stare optimă de funcționare a instalațiilor.

Prin Strategia de re tehnologizare pregătită de departamentul re tehnologizare, Hidroelectrica își propune pentru capacitățile aflate în funcțiune, eșalonat, pe măsură ce duratele utilizării normale de funcționare vor fi atinse, ca toate echipamentele și construcțiile aferente acestora, din cadrul capacităților de producție, să fie re tehnologizate sau modernizate.



În cadrul Hidroelectrica, suplimentar față de strategia de re tehnologizare și modernizare a echipamentelor din cadrul amenajărilor hidroenergetice, se vor promova politici specifice care vor viza o evaluare a stării tehnice a construcțiilor și a modului în care se desfășoară activitățile de mentenanță, precum și urmărirea comportării în timp a construcțiilor. Odată cu implementarea acestor strategii, un alt deziderat al Hidroelectrica este acela de a realiza condițiile necesare pentru implementarea unui sistem de conducere și supraveghere de la distanță a centralelor (conducere operativă fara personal de exploatare). În acest sens, comunicația cu nivelul ierarhic superior (DHE – Dispecerat Hidroelectrica), trebuie să se bazeze pe căi de comunicație disponibile 100%, și redundante, dimensionate corespunzător și care să fie capabile să asigure transmisia de date SCADA către DHE.

- **Capital uman**

Capitalul uman reprezintă pentru Hidroelectrica un element cheie pentru îndeplinirea obiectivelor societății. Factorii de risc cu care se confruntă societatea în ceea ce privește capitalul uman sunt: declinul demografic pe termen lung corelat și cu exodul către alte țări a forței de muncă bine pregatite profesional, o scădere a interesului tinerilor pentru școlile tehnice și o medie ridicată de vârstă a personalului societății. Pentru a combate aceste riscuri, Hidroelectrica are în derulare o serie de inițiative cum ar fi:

- a. oferirea de burse private de studii studenților, în special de la facultățile de profil energetic dar și elevilor de la liceele cu profil energetic, organizarea de intership și ucenicie la locul de munca;
- b. susținerea învățământului dual (Hidroelectrica susține elevi din învățământul profesional dual de la licee cu profil energetic, care vor obține calificare ca electricieni sau electromecanici pentru toate sucursalele societății, vor efectua practică în centralele hidroelectrice, urmand a fi angajați la finalizarea studiilor);
- c. practica în centralele hidroelectrice, efectuată de elevi și studenți, în baza convențiilor de practică realizate cu universitățile/liceele de profil;
- d. pachete salariale motivante și alte beneficii plătite salariaților conform CCM, stagii de formare profesională, autorizare în meserii specifice sectorului energetic;
- e. derularea în permanență de procese de recrutare atât externe, pentru a recruta noi resurse umane cu o bună pregătire profesională, asigurând astfel calitatea capitalului uman pe viitor, cât și interne, asigurând astfel oportunități de dezvoltare a carierei pentru angajații societății.

- **Riscuri juridice și de reglementare**

Prin specificul activității sale și sectorului în care operează, Hidroelectrica prezintă o expunere ridicată la riscul politic și de reglementare, determinat de posibilitatea materializării unor schimbări legislative, de norme și politici, ca urmare a acțiunii factorilor decidenți. În contextul crizei geopolitice și conflictelor din Ucraina și din Orientul Mijlociu, precum și al evoluției prețurilor regionale și globale ale energiei, a dus la o creștere a expunerii la acest risc prin intensificarea unor modificări legislative adoptate sau puse în discuție. Hidroelectrica continuă să urmărească îndeaproape toate schimbările legislative, și se angajează într-un dialog continuu și constructiv cu autoritățile relevante.

Este important de menționat că instrumentele de gestionare a acestor riscuri, din prisma contextului și a factorilor externi determinanți, sunt limitate.

De asemenea, activitatea companiei este supusă permanent riscului juridic determinat atât de activitatea economică esențială în funcționarea companiei cât și de evoluția economică a partenerilor contractuali, crize economice, geopolitice, modificări ale parametrilor de furnizare energie venite din extern etc.

Sub acest aspect, trebuie menționată preocuparea permanentă privind alocarea resurselor necesare protejării intereselor companiei.

## Riscuri financiare

### A. Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

#### 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.

	<i>milioane RON</i>	
	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Creanțe comerciale	3.048	1.351
Numerar și echivalente de numerar	408	661
Numerar restricționat	101	101
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.703	3.386
<b>Total</b>	<b>8.260</b>	<b>5.499</b>

*Sursa: Hidroelectrica*

##### *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 intarzierilor in facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali ca urmare a implementarii in anul 2022 a unor sisteme noi de facturare si customer relationship pentru activitatea de furnizare, care a continuat si in anul 2023, la care se adauga modificarile

frecvente ale reglementarilor cu privire la preturile de furnizare catre consumatori finali si cresterea semnificativa a numarului de clienti noi. Aceste aspecte au determinat venituri nefacturate semnificative incluse in creante comerciale in valoare de 1.229 milioane RON la 31 decembrie 2023 (1.116 milioane 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:

				<i>milioane RON</i>
	<b>Rata medie ponderată a pierderilor</b>	<b>Valoarea contabilă brută</b>	<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creanțe comerciale nete</b>
Nerestante	2.32%	1.759	-41	1.719
Restante - de la 0 la 3 luni	24.80%	230	-57	173
Restante - de la 3 la 6 luni	80.61%	38	-30	7
Restante - de la 6 luni până la 1 an	100.00%	13	-13	
Restante - mai mult de 1 an	100.00%	16	-16	
<b>Total</b>		<b>2.056</b>	<b>-157</b>	<b>1.899</b>
Clienți analizați individual		1.149		1.149
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>3.205</b>	<b>-157</b>	<b>3.048</b>

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

				<i>milioane RON</i>
	<b>Rata medie ponderată a pierderilor</b>	<b>Valoarea contabilă brută</b>	<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creanțe comerciale nete</b>
Nerestante	2,45%	1.015	-25	990
Restante - de la 0 la 3 luni	36,40%	39	-14	25
Restante - de la 3 la 6 luni	62,86%	13	-8	5
Restante - de la 6 luni până la 1 an	100,00%	19	-19	
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	11	-11	
<b>Total</b>		<b>1.098</b>	<b>-77</b>	<b>1.020</b>
Clienți analizați individual		331		331
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>1.428</b>	<b>-77</b>	<b>1.351</b>

Sursa: Hidroelectrica

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

Ratele pierderilor 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 sumă de 445 milioane RON la 31 decembrie 2023 (908 milioane 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 datoriilor financiare decontate prin transferul numerarului sau altui activ financiar. Grupul are numerar și echivalente de numerar și investiții pe termen scurt semnificative, prin urmare nu se confruntă cu un risc de lichiditate semnificativ.

Grupul monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata împrumuturilor, datoriilor 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 datoriilor financiare.

### *Expunerea la riscul de lichiditate*

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

	<i>milioane RON</i>				
	<b>Fluxuri de numerar contractuale</b>				
	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Total</b>	<b>&lt; 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>
<b>31 decembrie 2023</b>					
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale	408	408	408	0	-
Împrumuturi bancare	394	430	108	322	
Datorii aferente contractelor de leasing	66	90	9	36	45
<b>Total</b>	<b>868</b>	<b>928</b>	<b>524</b>	<b>358</b>	<b>45</b>
	<b>Fluxuri de numerar contractuale</b>				
	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Total</b>	<b>&lt; 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>
<b>31 decembrie 2022</b>					
<b>Datorii financiare</b>					

Datorii comerciale	283	283	283	0	
Împrumuturi bancare	484	513	103	387	23
Datorii aferente contractelor de leasing	15	18	8	5	5
<b>Total</b>	<b>783</b>	<b>815</b>	<b>395</b>	<b>392</b>	<b>28</b>

Sursa: Hidroelectrica

### **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.

### **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.

	<i>milioane RON</i>	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Instrumente cu rată fixă</b>		
<b>Active financiare</b>		
Numerar restricționat	101	101
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.703	3.386
<b>Total</b>	<b>4.804</b>	<b>3.487</b>
<b>Datorii financiare</b>	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	-66	-15
<b>Total</b>	<b>-66</b>	<b>-15</b>
<b>Instrumente cu rată variabilă</b>	-	-
<b>Datorii financiare</b>	-	-
Împrumuturi bancare	-394	-484
<b>Total</b>	<b>-394</b>	<b>-484</b>

Sursa: Hidroelectrica

### **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 rezonabila 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
<b>2023</b>		
Instrumente cu rata variabila	(2)	2
<b>2022</b>		
Instrumente cu rata variabila	(2)	2

Sursa: Hidroelectrica

### 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 milioane RON al valutei-		
	EUR	USD	CHF
Creanțe comerciale	-	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	353	-	-
Numerar și echivalente de numerar	28	-	-
Datorii comerciale	(4)	-	-
Împrumuturi bancare	(394)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(66)	-	-
<b>Expunere neta la nivelul situației poziției financiare</b>	<b>(83)</b>	-	-

	<b>31 decembrie 2022</b>		
	-echivalentul în milioane RON al valutei-		
	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>
Creanțe comerciale	-	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	351	-	-
Numerar și echivalente de numerar	4	-	-
Datorii comerciale	(4)	-	-
Împrumuturi bancare	(483)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(14)	-	-
<b>Expunere neta la nivelul situației poziției financiare</b>	<b>(145)</b>	-	-

Sursa: Hidroelectrica

Au fost aplicate următoarele cursuri de schimb:

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

Sursa: Hidroelectrica

Analiza de sensibilitate

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.

	<b>Creștere / (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2023 (milioane RON)</b>	<b>Creștere / (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (milioane RON)</b>
EUR	4	7
USD	-	-
CHF	-	-
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>7</b>

Sursa: Hidroelectrica

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.

	<b>Creștere / (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2023 (mii RON)</b>	<b>Creștere / (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (mii RON)</b>
EUR	4	7
USD	-	-
CHF	-	-
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>7</b>

Sursa: Hidroelectrica

**B. Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016  
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.

	<i>milioane RON</i>	
	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Creanțe comerciale	3.048	1.351
Numerar și echivalente de numerar	408	661
Numerar restricționat	101	101
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.703	3.386
<b>Total</b>	<b>8.260</b>	<b>5.499</b>

*Sursa: Hidroelectrica*

***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 întârzierilor în facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali ca urmare a implementării în anul 2022 a unor sisteme noi de facturare și customer relationship pentru activitatea de furnizare, care a continuat și în anul 2023, la care se adaugă modificările frecvente ale reglementărilor cu privire la prețurile de furnizare către 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 milioane RON la 31 decembrie 2023 (1.116 milioane 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:



	<i>milioane RON</i>			
	Rata medie ponderată a pierderilor	Valoarea contabilă brută	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creanțe comerciale nete
Nerestante	2.32%	1.759	-41	1.719
Restante - de la 0 la 3 luni	24.80%	230	-57	173
Restante - de la 3 la 6 luni	80.61%	38	-30	7
Restante - de la 6 luni până la 1 an	100.00%	13	-13	
Restante - mai mult de 1 an	100.00%	97	-97	
<b>Total</b>		<b>2.137</b>	<b>-238</b>	<b>1.899</b>
Clienți analizați individual		1.149		1.149
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>3.286</b>	<b>-238</b>	<b>3.048</b>

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

	<i>milioane RON</i>			
	Rata medie ponderată a pierderilor	Valoarea contabilă brută	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creanțe comerciale nete
Nerestante	2,56%	1.016	-26	990
Restante - de la 0 la 3 luni	36,40%	39	-14	25
Restante - de la 3 la 6 luni	62,78%	13	-8	5
Restante - de la 6 luni până la 1 an	100,00%	19	-19	
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	90	-90	
<b>Total</b>		<b>1.178</b>	<b>-158</b>	<b>1.020</b>
Clienți analizați individual		331		331
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>1.509</b>	<b>-158</b>	<b>1.351</b>

Sursa: Hidroelectrica

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

Ratele pierderilor 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 sumă de 445 milioane RON la 31 decembrie 2023 (908 milioane 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 datoriilor financiare decontate prin transferul numerarului sau altui activ financiar. Grupul are numerar și echivalente de numerar și investiții pe termen scurt semnificative, prin urmare nu se confruntă cu un risc de lichiditate semnificativ.

Grupul monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata împrumuturilor, datoriilor 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 datoriilor financiare.

### **Expunerea la riscul de lichiditate**

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

	<i>milioane RON</i>				
	<b>Fluxuri de numerar contractuale</b>				
	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Total</b>	<b>&lt; 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>
<b>31 decembrie 2023</b>					
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale	408	408	408	0	-
Împrumuturi bancare	394	430	108	322	
Datorii aferente contractelor de leasing	66	90	9	36	45
<b>Total</b>	<b>868</b>	<b>928</b>	<b>524</b>	<b>358</b>	<b>45</b>
	<b>Fluxuri de numerar contractuale</b>				
	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Total</b>	<b>&lt; 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>
<b>31 decembrie 2022</b>					
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale	283	283	283	0	
Împrumuturi bancare	484	513	103	387	23
Datorii aferente contractelor de leasing	15	18	8	5	5
<b>Total</b>	<b>783</b>	<b>815</b>	<b>395</b>	<b>392</b>	<b>28</b>

Sursa: Hidroelectrica

### **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.

### **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.

	<i>milioane RON</i>	
	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
<b>Instrumente cu rată fixă</b>		
<b>Active financiare</b>		
Numerar restricționat	101	101
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.703	3.386
<b>Total</b>	<b>4.804</b>	<b>3.487</b>
<b>Datorii financiare</b>	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	-66	-15
<b>Total</b>	<b>-66</b>	<b>-15</b>
<b>Instrumente cu rata variabilă</b>	-	-
<b>Datorii financiare</b>	-	-
Împrumuturi bancare	-394	-484
<b>Total</b>	<b>-394</b>	<b>-484</b>

Sursa: Hidroelectrica

### **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 sensibilitate 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
<b>2023</b>		
Instrumente cu rata variabila	(2)	2
<b>2022</b>		
Instrumente cu rata variabila	(2)	2

Sursa: Hidroelectrica

### 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 milioane RON al valutei-		
	EUR	USD	CHF
Creanțe comerciale	-	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	353	-	-
Numerar și echivalente de numerar	28	-	-
Datorii comerciale	(4)	-	-
Împrumuturi bancare	(394)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(66)	-	-
<b>Expunere neta la nivelul situației poziției financiare</b>	<b>(83)</b>	-	-

	31 decembrie 2022		
	-echivalentul în milioane RON al valutei-		
	EUR	USD	CHF
Creanțe comerciale	-	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	351	-	-
Numerar și echivalente de numerar	4	-	-
Datorii comerciale	(4)	-	-
Împrumuturi bancare	(483)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(14)	-	-
<b>Expunere neta la nivelul situației poziției financiare</b>	<b>(145)</b>	-	-

Sursa: Hidroelectrica

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

Sursa: Hidroelectrica

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 (milioane RON)	Creștere /(diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (milioane RON)
EUR	4	7
USD	-	-
CHF	-	-
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>7</b>

Sursa: Hidroelectrica

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	7
USD	-	-
CHF	-	-
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>7</b>

Sursa: Hidroelectrica

### C. Conform situațiilor financiare individuale întocmite în conformitate cu OMFP 2844/2016

#### **Riscul de credit**

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

	<i>milioane RON</i>	
	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Creanțe comerciale	3.048	1.348
Numerar și echivalente de numerar	378	642
Numerar restricționat	101	101
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.703	3.386
<b>Total</b>	<b>8.230</b>	<b>5.476</b>

Sursa: Hidroelectrica

#### *Creanțe comerciale*

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

Cresterea creanțelor comerciale este rezultatul 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 in creante comerciale in valoare de 1.229 milioane RON la 31 decembrie 2023 (1.116 milioane 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:

				<i>milioane RON</i>
	<b>Rata medie ponderată a pierderilor</b>	<b>Valoarea contabilă brută</b>	<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creanțe comerciale nete</b>
Nerestante	2.32%	1.759	-41	1.719
Restante - de la 0 la 3 luni	24.81%	230	-57	173
Restante - de la 3 la 6 luni	80.61%	38	-30	7
Restante - de la 6 luni până la 1 an	100.00%	13	-13	
Restante - mai mult de 1 an	100.00%	95	-95	
<b>Total</b>		<b>2.134</b>	<b>-236</b>	<b>1.899</b>
Clienți analizați individual		1.149		1.149
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>3.283</b>	<b>-236</b>	<b>3.048</b>

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

				<i>milioane RON</i>
	<b>Rata medie ponderată a pierderilor</b>	<b>Valoarea contabilă brută</b>	<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creanțe comerciale nete</b>
Nerestante	2,57%	1.013	-26	987
Restante - de la 0 la 3 luni	36,40%	39	-14	25
Restante - de la 3 la 6 luni	62,78%	13	-8	5
Restante - de la 6 luni până la 1 an	100,00%	19	-19	
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	88	-88	
<b>Total</b>		<b>1.173</b>	<b>-158</b>	<b>1.071</b>
Clienți analizați individual		331		331
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>1.504</b>	<b>-158</b>	<b>1.348</b>

Sursa: Hidroelectrica

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

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

Societatea are garanții primite de la clienți în sumă de 445 milioane RON la 31 decembrie 2023 (908 milioane RON la 31 decembrie 2022). Acestea sunt garanții de plată sub formă de scrisori de garanție bancară primite în legătură cu contractele de vânzare de energie electrică. Diminuarea garanțiilor primite de la clienți se datorează implementării mecanismului de achiziție centralizată a energiei electrice. Tranzacțiile pe această piață se efectuează prin intermediul OPCOM, ceea ce înseamnă că Societatea a încheiat un singur contract angro cu OPCOM, astfel încât numărul contractelor de vânzare angro a scăzut în anul 2023.

### **Riscul de lichiditate**

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

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

### *Expunerea la riscul de lichiditate*

Tabelul următor prezintă scadențele contractuale 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.

	<i>milioane RON</i>				
	<b>Fluxuri de numerar contractuale</b>				
	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Total</b>	<b>&lt; 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>
<b>31 decembrie 2023</b>					
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale	427	427	427	0	-
Împrumuturi bancare	394	430	108	322	
Datorii aferente contractelor de leasing	66	90	9	36	45
<b>Total</b>	<b>887</b>	<b>947</b>	<b>523</b>	<b>358</b>	<b>45</b>
	<b>Fluxuri de numerar contractuale</b>				
	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Total</b>	<b>&lt; 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>
<b>31 decembrie 2022</b>					
<b>Datorii financiare</b>					



Datorii comerciale	298	298	298	0	
Împrumuturi bancare	483	512	102	387	23
Datorii aferente contractelor de leasing	15	18	8	5	5
<b>Total</b>	<b>797</b>	<b>828</b>	<b>408</b>	<b>392</b>	<b>28</b>

Sursa: Hidroelectrica

### **Riscul de piață**

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

### **Riscul de rată a dobânzii**

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

	<i>milioane RON</i>	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Instrumente cu rată fixă</b>		
<b>Active financiare</b>		
Numerar restricționat	101	101
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.703	3.386
<b>Total</b>	<b>4.804</b>	<b>3.487</b>
<b>Datorii financiare</b>	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	-66	-15
<b>Total</b>	<b>-66</b>	<b>-15</b>
<b>Instrumente cu rata variabila</b>	-	-
<b>Datorii financiare</b>	-	-
Împrumuturi bancare	-394	-484
<b>Total</b>	<b>-394</b>	<b>-484</b>

Sursa: Hidroelectrica

### **Analiza de senzitivitate a valorii juste a instrumentelor cu rată fixă**

Societatea 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 rezonabila 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
<b>2023</b>		
Instrumente cu rata variabila	(2)	2
<b>2022</b>		
Instrumente cu rata variabila	(2)	2

Sursa: Hidroelectrica

### Riscul valutar

Societatea este expusa 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 Societății. Moneda funcțională a Societății este Leul românesc (RON).

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

	31 decembrie 2023		
	-echivalentul în milioane RON al valutei-		
	EUR	USD	CHF
Creanțe comerciale	-	-	-
Investiții în obligatiuni corporative si depozite	353	-	-
Numerar și echivalente de numerar	28	-	-
Datorii comerciale	(4)	-	-
Împrumuturi bancare	(394)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	( 66)	-	-
<b>Expunere neta la nivelul situației poziției financiare</b>	<b>( 83)</b>	-	-

	<b>31 decembrie 2022</b>		
	-echivalentul in milioane RON al valutei-		
	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>
Creanțe comerciale	-	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	351	-	-
Numerar și echivalente de numerar	4	-	-
Datorii comerciale	(4)	-	-
Împrumuturi bancare	(483)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(14)	-	-
<b>Expunere neta la nivelul situației poziției financiare</b>	<b>(146)</b>	-	-

Sursa: Hidroelectrica

Au fost aplicate următoarele cursuri de schimb:

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

Sursa: Hidroelectrica

#### Analiza de sensibilitate

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.

	<b>Creștere /(diminuare) a profitului înainte de impozitare 2023 (milioane RON)</b>	<b>Creștere /(diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (milioane RON)</b>
EUR	4	7
USD	-	-
CHF	-	-
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>7</b>

Sursa: Hidroelectrica

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	7
USD	-	-
CHF	-	-
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>7</b>

Sursa: Hidroelectrica

**Directorat Hidroelectrica**

**Karoly BORBELY**  
**Presedinte Directorat**

**Bogdan-Nicolae BADEA**  
**Membru Directorat**

**Marian FETITA**  
**Membru Directorat**

**Radu-Ioan CONSTANTIN**  
**Membru Directorat**

**Ianas RADOI**  
**Membru Directorat**

## Glosar de termeni si definitii

AGA	Adunarea Generala a Actionarilor, care poate fi fie Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGOA), fie Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor (AGEA)
BVB	Bursa de Valori Bucuresti
BVC	Buget de Venituri si Cheltuieli
BNR	Banca Nationala a Romaniei
ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energiei
ANAR	Administrația Națională Apele Române
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
CHE	Centrala hidroelectrică
AHE	Amenajare hidroenergetica
MHC	Microhidrocentrale
CS	Consiliul de Supraveghere
CCM	Contract Colectiv de Munca
Hidroserv	Filiala Societatii, S.S.H. Hidroserv S.A
HG	Hotarare de Guvern
IAS	Standardele Internationale de Contabilitate
IFRS	Standardele Internationale de Raportare Financiara
ESG	Environmental, Social, Governance
LEI	Codul de identificare a entitatii juridice
PAM	Program de asigurare a mentenanței
SISC	Structuri, instalații (sisteme), ansambluri, subansambluri, echipamente și componente ale capacităților din sectorul energiei electrice și termice, aflate în gestiunea titularilor de licență, încadrate în categoria mijloacelor fixe, pentru care se aplică PAM
LC	Loc Consum
M&A	Fuziuni si achizitii
MACEE	Mecanismul de achizitie centralizata de energie electrica
PNNR	Planul National de Redresare si Rezilienta
GDPR	Regulament General de Protectia Datelor (General Data Protection Regulation)
OPCOM	Operatorul pietei de energie electrica si gaze naturale din Romania -OPCOM S.A.
OUG	Ordonanta de Urgenta a Guvernului
SEN	Sistemul Energetic National
Hidroelectrica	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE "HIDROELECTRICA" S.A.
Transelectrica sau OTS	Operatorul National de Transport si Sistem al Energiei Electrice

- **EBITDA** este definita ca profitul/ (pierderea) înainte de impozitare, înainte de (i) amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale si (ii) cheltuieli si venituri din dobanzi.
- **Marja EBITDA** este definita ca EBITDA impartit la venituri.
- **EBITDA Ajustata** este definita ca EBITDA ajustata cu (a) deprecierea/reversarea deprecierei imobilizarilor corporale si necorporale si (b) castigul din achizitii de intreprinderi in conditii avantajoase.
- **Marja EBITDA Ajustata** este definita ca EBITDA Ajustata impartit la Venituri
- **Datoria Neta/(Numerar) Ajustat** este definit ca imprumuturi bancare si datorii aferente contractelor de leasing minus numerar si echivalente de numerar si investitii pe termen scurt (investitii in depozite si obligatiuni guvernamentale).
- **Raportul Datoria neta / (Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustata** este definit ca „Datoria netă/(Numerar) Ajustat împărțit la EBITDA Ajustata.

### III. Declarația Conducerii

În baza informațiilor disponibile, confirmăm că Situațiile financiare consolidate la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS-EU”) și Raportul Directoratului pentru anul 2023, întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 5/2018, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind activele, obligațiile, poziția financiară, contul de profit și pierdere și fluxurile de numerar ale Grupului Hidroelectrica și ca Raportul Directoratului oferă o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate, disponibile la data prezentului raport.

În baza informațiilor disponibile, confirmăm că Situațiile financiare individuale și consolidate la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările ulterioare („OMFP nr. 2844.2016”) și Raportul Directoratului pentru anul 2023, întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 5/2018, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind activele, obligațiile, poziția financiară, contul de profit și pierdere și fluxurile de numerar ale Grupului Hidroelectrica și ca Raportul Directoratului oferă o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate, disponibile la data prezentului raport.

#### Directorat Hidroelectrica

**Karoly BORBELY**  
**Președinte Directorat**

**Bogdan-Nicolae BADEA**  
**Membru Directorat**

**Marian FETIȚA**  
**Membru Directorat**

**Radu-Ioan CONSTANTIN**  
**Membru Directorat**

**Ianăș RĂDOI**  
**Membru Directorat**

## IV. Situatii financiare

Situatiile financiare consolidate IFRS-EU

Situatiile financiare consolidate OMFP 2844/2016

Situatiile financiare individuale OMFP 2844/2016



**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
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
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
<b>Total active imobilizate</b>		<b>21.069.159</b>	<b>20.198.244</b>
<b>Active circulante</b>			
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
<b>Total active circulante</b>		<b>8.040.005</b>	<b>5.233.989</b>
<b>Total active</b>		<b>29.109.164</b>	<b>25.432.233</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
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
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>25.021.234</b>	<b>21.586.850</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
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
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>3.015.841</b>	<b>2.840.648</b>

(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)

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

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

<b>Karoly BORBELY</b> Președinte Directorat	<b>Bogdan-Nicolae BADEA</b> Membru Directorat	<b>Radu Ioan CONSTANTIN</b> Membru Directorat	<b>Marian FETIȚA</b> Membru Directorat	<b>Ianăș RĂDOI</b> Membru Directorat
<b>Petronel CHIRIAC</b> Director Directie Financiara			<b>Gabriela VASILESCU</b> 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)
<b>Profit din exploatare</b>		<b>7.200.384</b>	<b>5.208.351</b>
Venituri financiare	13	319.352	247.196
Cheltuieli financiare	13	(60.609)	(38.111)
<b>Rezultat financiar net</b>		<b>258.743</b>	<b>209.085</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>7.459.127</b>	<b>5.417.436</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16	(1.093.797)	(953.436)
<b>Profitul net</b>		<b>6.365.330</b>	<b>4.464.000</b>
<b>Rezultat pe acțiune</b>			
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (RON)	14	14,17	9,95
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
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)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>1.405.011</b>	<b>1.770.279</b>
<b>Rezultat global</b>		<b>7.770.341</b>	<b>6.234.279</b>

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

<b>Karoly BORBELY</b> Președinte Directorat	<b>Bogdan-Nicolae BADEA</b> Membru Directorat	<b>Radu Ioan CONSTANTIN</b> Membru Directorat	<b>Marian FETIȚA</b> Membru Directorat	<b>Ianăș RĂDOI</b> Membru Directorat
<b>Petronel CHIRIAC</b> Director Directie Financiară			<b>Gabriela VASILESCU</b> 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
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>		<b>5.513.466</b>	<b>9.612.905</b>	<b>962.074</b>	<b>3.095.072</b>	<b>19.183.517</b>
<b>Total rezultat global</b>						
Profit net		-	-	-	4.464.000	<b>4.464.000</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>						
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit	<b>21,22</b>	-	1.777.815	-	-	<b>1.777.815</b>
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	<b>15</b>	-	-	-	(7.536)	<b>(7.536)</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		-	<b>1.777.815</b>	-	<b>(7.536)</b>	<b>1.770.279</b>
<b>Total rezultat global</b>		-	<b>1.777.815</b>	-	<b>4.456.464</b>	<b>6.234.279</b>
<b>Tranzacții cu acționarii Societății</b>						
<b>Contribuții și distribuiri</b>						
Dividende	<b>22</b>	-	-	-	(3.830.946)	<b>(3.830.946)</b>
<b>Total tranzacții cu acționarii Societății</b>		-	-	-	<b>(3.830.946)</b>	<b>(3.830.946)</b>
<b>Alte modificări ale capitalurilor proprii</b>						
Constituirea rezervelor legale		-	-	61.114	(61.114)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	<b>22</b>	-	(369.385)	-	369.385	-
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>		<b>5.513.466</b>	<b>11.021.335</b>	<b>1.023.188</b>	<b>4.028.861</b>	<b>21.586.850</b>

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

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
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</b>			
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
		<b>8.308.788</b>	<b>6.027.108</b>
<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)
<b>Numerar generat din activități de exploatare</b>		<b>6.639.789</b>	<b>5.166.225</b>
Dobânzi plătite		(15.193)	(2.658)
Impozit pe profit plătit		(1.200.025)	(928.247)
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>		<b>5.424.571</b>	<b>4.235.320</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:</b>			
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
<b>Numerar net utilizat în activitatea de investiții</b>		<b>(1.229.399)</b>	<b>(750.859)</b>

(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
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:</b>			
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)
<b>Numerar net utilizat în activitatea de finanțare</b>		<b>(4.448.272)</b>	<b>(3.928.617)</b>
<b>Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>		<b>(253.100)</b>	<b>(444.156)</b>
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	17	660.734	1.104.890
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	17	<b>407.634</b>	<b>660.734</b>

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

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

## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE

### (a) Informații generale despre 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 exploatarei, 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 determină 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.

	<b>Natura și îndeplinirea obligațiilor contractuale</b>	<b>Recunoașterea venitului</b>
<b>Vânzarea angro de energie electrică</b>	<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.

Tariful perceput pentru serviciile de sistem depinde de capacitățile orare puse la dispoziție (numărul de ore pentru care capacitatea de producție este pusă la dispoziție multiplicat cu capacitatea) și de tarifele orare.

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).
<b>Vânzări de certificate verzi</b>	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**

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

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

*(i) Impozit curent*

Impozitul curent cuprinde impozitul 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:

<b>Categorie</b>	<b>Durata de viață utilă (ani)</b>
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**

Actele 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 reportat.

*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 reportat sau a altor componente ale capitalurilor proprii la acea dată. Pentru toate celelalte tranzacții, amendamentele se aplică tranzacțiilor care au loc după începutul celei mai recente perioade prezentate.

Grupul a contabilizat anterior impozitul amânat în legătura cu datoriile aferente contractelor de leasing utilizând abordarea „integrată”, ceea ce a generat un rezultat similar cu cel al amendamentelor, cu excepția recunoașterii creanței sau datoriei nete privind impozitul amânat. Ca urmare a aplicării amendamentelor, Grupul a recunoscut separat o creanță privind impozitul amânat în legătura cu datoriile aferente contractelor de leasing și o datorie privind impozitul amânat în legătura cu activele aferente dreptului de utilizare. Cu toate acestea, nu a existat niciun efect asupra situației pozitive financiare deoarece soldurile îndeplinesc criteriile de compensare conform paragrafului 74 din IAS 12. De asemenea, nu a existat niciun efect asupra soldului inițial al rezultatului 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)	-
<b>Venituri ale segmentului</b>	<b>8.598.114</b>	<b>4.935.576</b>	<b>13.533.690</b>	<b>(1.373.506)</b>	<b>12.160.184</b>
<b>Profit înainte de impozitare al segmentului</b>	<b>5.879.788</b>	<b>1.579.339</b>	<b>7.459.127</b>	-	<b>7.459.127</b>
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)	-
<b>Venituri ale segmentului</b>	<b>8.157.228</b>	<b>2.148.983</b>	<b>10.306.211</b>	<b>(854.256)</b>	<b>9.451.955</b>
<b>Profit înainte de impozitare al segmentului</b>	<b>4.911.266</b>	<b>506.170</b>	<b>5.417.436</b>	-	<b>5.417.436</b>
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
<b>Total</b>	<b>12.160.184</b>	<b>9.451.955</b>

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:

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

## 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

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

### 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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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
<b>Total</b>	<b>1.207.650</b>	<b>498.055</b>

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 marja 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**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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
<b>Total</b>	<b>250.630</b>	<b>236.243</b>

**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:

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

Serviciile non-audit includ revizuirea 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**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri din dobânzi	302.518	243.708
Alte venituri financiare	16.834	3.488
<b>Venituri financiare</b>	<b>319.352</b>	<b>247.196</b>
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)
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>(60,609)</b>	<b>(38.111)</b>
<b>Rezultat financiar net</b>	<b>258,743</b>	<b>209.085</b>

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

#### 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
<b>Total</b>	<b>228.371</b>	<b>227.685</b>
- Curențe	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
<b>Total</b>	<b>99.928</b>	<b>105.845</b>

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

**ii) Ipoteze actuariale**

Următoarele sunt principalele ipoteze actuariale la fiecare dată de raportare:

(a) *Ipoteze macroeconomice:*

- rata inflației utilizată la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 are la 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
<b>Total</b>	<b>717.478</b>	<b>630.723</b>

#### 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)
<b>Total</b>	<b>1.093.797</b>	<b>953.436</b>

**(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)
	<b>1.672.383</b>	<b>(267.372)</b>	<b>1.405.011</b>	<b>2.107.574</b>	<b>(337.295)</b>	<b>1.770.279</b>

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

	2023		2022	
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>7.459.127</b>		<b>5.417.436</b>
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
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>14,7%</b>	<b>1.093.797</b>	<b>17,6%</b>	<b>953.436</b>

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

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

## 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)	-
<b>Total datorii (creante) privind impozitul amânat înainte de compensari</b>	<b>1.315.946</b>	<b>(79.663)</b>	<b>267.372</b>	<b>1.503.655</b>	<b>(237.869)</b>	<b>1.741.524</b>
Impozit compensat					237.869	(237.869)
<b>Datorii (creante) nete privind impozitul amânat</b>					-	<b>1.503.655</b>

	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)	-
<b>Total datorii (creante) privind impozitul amânat înainte de compensari</b>	<b>1.002.142</b>	<b>(23.490)</b>	<b>337.295</b>	<b>1.315.946</b>	<b>(196.895)</b>	<b>1.512.841</b>
Impozit compensat					196.895	(196.895)
<b>Datorii (creante) nete privind impozitul amânat</b>					-	<b>1.315.946</b>

**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
<b>Total</b>	<b>407.634</b>	<b>660.734</b>

*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
<b>Total</b>	<b>4.349.482</b>	<b>353.397</b>	<b>3.034.745</b>	<b>351.338</b>

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**

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
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)
<b>Total</b>	<b>3.047.968</b>	<b>1.350.677</b>

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:

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

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**

	<b>31 decembrie 2023</b>		<b>31 decembrie 2022</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
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)	-
<b>Total</b>	<b>62.941</b>	<b>283.520</b>	<b>115.400</b>	<b>218.236</b>

Mișcarea ajustarilor pentru pierderi din deprecierea altor active este următoarea:

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

#### Plăți efectuate în legătură cu tratamente fiscale incerte

214.385 mii RON reprezintă sume plătite de Grup ca urmare a executării silite 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
<b>VALOARE CONTABILĂ BRUTĂ</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>631.985</b>	<b>13.495.523</b>	<b>3.003.736</b>	<b>4.260.516</b>	<b>21.391.761</b>
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)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>597.151</b>	<b>15.054.255</b>	<b>2.981.593</b>	<b>4.336.6865</b>	<b>22.969.865</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>597.151</b>	<b>15.054.255</b>	<b>2.981.593</b>	<b>4.336.6865</b>	<b>22.969.865</b>
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)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>524.950</b>	<b>16.344.378</b>	<b>2.925.993</b>	<b>4.245.198</b>	<b>24.040.519</b>
<b>AMORTIZARE CUMULATA</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>339</b>	<b>20.790</b>	<b>14.680</b>	<b>-</b>	<b>35.809</b>
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)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>859</b>	<b>17.881</b>	<b>10.929</b>	<b>-</b>	<b>29.669</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>859</b>	<b>17.881</b>	<b>10.929</b>	<b>-</b>	<b>29.669</b>
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)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>1.428</b>	<b>22.135</b>	<b>10.528</b>	<b>-</b>	<b>34.091</b>
<b>PIERDERI DIN DEPRECIERE CUMULATE</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.354.962</b>	<b>3.354.962</b>
Pierderi din depreciere recunoscute	-	-	-	142.080	142.080
Pierderi din depreciere reversate	-	-	-	(78.209)	(78.209)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.418.833</b>	<b>3.418.833</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.418.833</b>	<b>3.418.833</b>
Pierderi din depreciere recunoscute	-	5	4	175.505	175.514
Pierderi din depreciere reversate	-	(5)	(4)	(14.564)	(14.573)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.579.774</b>	<b>3.579.774</b>
<b>VALOARE CONTABILĂ NETA</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>631.647</b>	<b>13.474.733</b>	<b>2.989.056</b>	<b>905.554</b>	<b>18.000.990</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>596.293</b>	<b>15.036.374</b>	<b>2.970.664</b>	<b>918.032</b>	<b>19.521.363</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>523.522</b>	<b>16.322.243</b>	<b>2.915.465</b>	<b>665.424</b>	<b>20.426.654</b>

**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*

- 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 energetica, 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).

**Imobilizari corporale în curs de executie**

La 31 decembrie 2023, Grupul are imobilizari corporale în curs de executie 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 imobilizari corporale în curs de executie 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 imobilizari corporale în curs de executie includ în principal investiții cu funcțiuni complexe, reprezentate de obiective de investiții istorice privind schemele de amenajari hidroenergetice cu funcțiuni sociale (descrise mai jos) care au fost proiectate pentru a avea funcție energetică secundară. Obiectivele primare ale acestor obiective de investiții sunt gospodrirea rațională și sigură a alimentării cu apă, inclusiv:

- Limitarea efectelor 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. Hidroelectrica SA este constituită în baza Legii nr. 31/1990 a societăților comerciale și nu este o organizație non-profit. În plus, Hidroelectrica nu beneficiază de fonduri publice pentru finalizarea unor astfel de investiții sociale, care, dacă ar continua să fie finanțate, ar diminua averea acționarilor.

Aceste proiecte hidroenergetice „istorice” au fost inițiate în principal între 1982 și 1989, în urma unor decrete ale Consiliului de Stat, și au fost finanțate din fonduri publice, prin ministerele implicate în calitate de proprietari. După 1989, unele dintre aceste proiecte au fost continuate de Agenția Națională Apele Române, finanțate din fonduri publice, înainte de a fi transferate către Hidroelectrica. Condițiile economice și energetice s-au schimbat 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 Hidroelectrica.

După ce Hidroelectrica 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)	-
<b>Total</b>		<b>590.890</b>	<b>(590.890)</b>	-

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)	-
<b>Total</b>		<b>590.823</b>	<b>(590.823)</b>	-

## 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)
<b>Total</b>	<b>3.405.830</b>	<b>(2.988.884)</b>	<b>416.946</b>	<b>160.941</b>

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)
<b>Total</b>	<b>3.390.989</b>	<b>(2.828.010)</b>	<b>562.979</b>	<b>63.871</b>

*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	-
<b>Total</b>	<b>1.619.226</b>	<b>1.681.929</b>	<b>540</b>	<b>540</b>

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.

	Creștere/ (descreștere ) a profitului înainte de impozitare	
	Creștere cu 100 puncte de baza	Descreștere cu 500 puncte de baza
<b>Rata de actualizare înainte de impozitare</b>		
2023	(112.501)	141.271
2022	(129.295)	162.003
	Creștere/ (descreștere ) a profitului înainte de impozitare	
	Creștere cu 500 puncte de baza	Descreștere cu 500 puncte de baza
<b>Marja PPE EBITDA</b>		
2023	73.476	(73.476)
2022	84.120	(84.120)

	Crestere/ (descrestere ) a profitului înainte de impozitare	
	Crestere cu 5%	Descrestere cu 5%
<b>Preturile energiei electrice</b>		
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
<b>Rata de utilizare</b>		
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
<b>Total</b>	<b>5.526.898</b>	<b>5.513.466</b>

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%	-	-
<b>Total</b>	<b>449.802.567</b>	<b>100%</b>	<b>448.459.482</b>	<b>100%</b>

**(b) Rezerva din reevaluare**

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>11.021.335</b>	<b>9.612.905</b>
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)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>12.038.616</b>	<b>11.021.335</b>

**(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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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)
<b>Datorii nete / (numerar și investiții pe termen scurt, net) (A)</b>	<b>(4.297.280)</b>	<b>(3.195.586)</b>
<b>EBITDA AJUSTATA <sup>(1)</sup> (B)</b>	<b>8.252.768</b>	<b>6.008.630</b>
<b>Raportul dintre Datorii nete / (numerar și investiții pe termen scurt, net) și EBITDA AJUSTATA (A/B)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,53)</b>

(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
<b>BRD Groupe Societe Generale</b> din data de 4 martie 2021 în suma de 1.250 milioane RON - împrumut contractat pentru finanțarea achiziției Crucea Wind Farm SA și Hidroelectrică 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
<b>Banca Transilvania</b> - 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
<b>Total împrumuturi</b>	<b>393.535</b>	<b>484.492</b>
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
<b>Soldul la 1 ianuarie 2023</b>	<b>484.492</b>	<b>15.401</b>	<b>499.893</b>
<b>Modificări din fluxuri de numerar din activitatea de finanțare</b>			
Rambursare a împrumuturilor bancare	(93.416)	-	(93.416)
Plăți de leasing	-	(8.146)	(8.146)
<b>Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finanțare</b>	<b>(93.416)</b>	<b>(8.146)</b>	<b>(101.562)</b>
<b>Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar</b>	<b>2.202</b>	<b>-</b>	<b>2.202</b>
<b>Alte modificări</b>			
<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)
<b>Total alte modificări aferente datoriilor</b>	<b>257</b>	<b>59.046</b>	<b>59.303</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>393.535</b>	<b>66.301</b>	<b>459.836</b>
	Imprumuturi		
	bancare	Leasing	Total
<b>Soldul la 1 ianuarie 2022</b>	<b>577.795</b>	<b>12.506</b>	<b>590.301</b>
<b>Modificări din fluxuri de numerar din activitatea de finanțare</b>			
Rambursare a împrumuturilor bancare	(93.307)	-	(93.307)
Plăți de leasing	-	(4.364)	(4.364)
<b>Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finanțare</b>	<b>(93.307)</b>	<b>(4.364)</b>	<b>(97.671)</b>
<b>Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar</b>	<b>(575)</b>	<b>-</b>	<b>(575)</b>
<b>Alte modificări</b>			
<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)
<b>Total alte modificări aferente datoriilor</b>	<b>578</b>	<b>7.259</b>	<b>7.837</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>484.492</b>	<b>15.401</b>	<b>499.893</b>

**24. DATORII COMERCIALE**

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
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
<b>Total datorii comerciale</b>	<b>407.719</b>	<b>283.424</b>
<b>Portiunea curenta</b>	<b>407.612</b>	<b>282.996</b>
<b>Portiunea pe termen lung</b>	<b>107</b>	<b>428</b>

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**

	<b>31 decembrie 2023</b>		<b>31 decembrie 2022</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
Datorii 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
<b>Total</b>	<b>107.129</b>	<b>8.466</b>	<b>38.571</b>	<b>5.765</b>

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**

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

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
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>187.202</b>	<b>192.866</b>
Creșteri în cursul anului	1.022	50
Reluări la venituri	(5.738)	(5.714)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>182.486</b>	<b>187.202</b>

## 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	-
<b>Total</b>	<b>165.359</b>	<b>836.830</b>	<b>121.760</b>	<b>817.089</b>

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

	Litigii si dispute	Dezafectare	Provizioane fiscale	Alte provizioane	Total
<b>Soldul la 1 ianuarie 2022</b>	<b>116.260</b>	<b>642.078</b>	<b>86.560</b>	<b>271</b>	<b>845.169</b>
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
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>120.354</b>	<b>723.968</b>	<b>93.121</b>	<b>1,406</b>	<b>938.849</b>

### **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 Hidroconstructia SA, unul dintre constructorii utilizați pentru proiectul de investiții Bumbești-Livezeni. Hidroconstructia 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, Hidroconstructia 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 2022: 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.

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
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
<b>Total</b>	<b>8.259.538</b>	<b>5.498.551</b>

#### *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 întârzierilor în facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali ca urmare a implementării în anul 2022 a unor sisteme noi de facturare și customer relationship pentru activitatea de furnizare, care a continuat și în anul 2023, la care se adaugă modificările frecvente ale reglementărilor cu privire la prețurile de furnizare către 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)	-
<b>Total</b>		<b>2.055.782</b>	<b>(157.252)</b>	<b>1.898.530</b>
Clienți analizați individual		<b>1.149.438</b>	-	<b>1.149.438</b>
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>3.205.220</b>	<b>(157.252)</b>	<b>3.047.968</b>

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)	-
<b>Total</b>		<b>1.097.605</b>	<b>(77.484)</b>	<b>1.020.121</b>
Clienți analizați individual		<b>330.556</b>	-	<b>330.556</b>
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>1.428.161</b>	<b>(77.484)</b>	<b>1.350.677</b>

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 datoriilor financiare decontate prin transferul numerarului sau altui activ financiar. Grupul are numerar și echivalente de numerar și investiții pe termen scurt semnificative, prin urmare nu se confruntă cu un risc de lichiditate semnificativ.

Grupul monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata împrumuturilor, datoriilor 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 datoriilor financiare.

*Expunerea la riscul de lichiditate*

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

	Fluxuri de numerar contractuale				
	Valoare contabilă	Total	< 12 luni	1-5 ani	> 5 ani
<b>31 decembrie 2023</b>					
<b>Datorii financiare</b>					
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
<b>Total</b>	<b>867.555</b>	<b>927.895</b>	<b>524.335</b>	<b>358.336</b>	<b>45.224</b>
	Fluxuri de numerar contractuale				
	Valoare contabilă	Total	< 12 luni	1-5 ani	> 5 ani
<b>31 decembrie 2022</b>					
<b>Datorii financiare</b>					
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
<b>Total</b>	<b>783.317</b>	<b>814.506</b>	<b>394.599</b>	<b>391.908</b>	<b>27.999</b>

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

*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.

	<b>Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare</b>	
	<b>creștere cu 50 puncte de baza</b>	<b>diminuare cu 50 puncte de baza</b>
<b>2023</b>		
Instrumente cu rata variabila	(1.968)	1.968
<b>2022</b>		
Instrumente cu rata variabila	(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.

	<b>31 decembrie 2023</b>		
	<b>-echivalentul în mii RON al valutei-</b>		
	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>
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)	-	-
<b>Expunere netă la nivelul situației poziției financiare</b>	<b>(82.831)</b>	<b>43</b>	<b>3</b>

	<b>31 decembrie 2022</b>		
	<b>-echivalentul în mii RON al valutei-</b>		
	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>
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)	-	-
<b>Expunere netă la nivelul situației poziției financiare</b>	<b>(144.990)</b>	<b>228</b>	<b>2</b>

Au fost aplicate următoarele cursuri de schimb:

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

#### Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 5% a leului românesc (RON) 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.

	<b>Creștere / (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2023 (mii RON)</b>	<b>Creștere / (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (mii RON)</b>
EUR	4.141	7.250
USD	(2)	(11)
<b>Total</b>	<b>4.139</b>	<b>7.239</b>

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.

	<b>Creștere / (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2023 (mii RON)</b>	<b>Creștere / (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (mii RON)</b>
EUR	(4.141)	(7.250)
USD	2	11
<b>Total</b>	<b>(4.139)</b>	<b>(7.239)</b>

## 29. ANGAJAMENTE

### 29.1 Angajamente contractuale

Grupul are următoarele angajamente contractuale:

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
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 Finanelor.

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 Finanelor.

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 neintemeiată. 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 si 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.

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

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

In anul 2022, Romelectro și-a redus pretentiile inițiale la suma de 5.912 mii EUR, echivalentul a 29.250 mii RON plus TVA și cheltuieli de judecată. Pretentiile reprezinta în principal costuri suportate de Romelectro, generate de întârzierile atribuibile Hidroelectrica, precum costuri de organizare a santierului, de personal, financiare.

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

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

Pe baza aspectelor prezentate mai sus, conducerea estimeaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Grupului si, in consecinta, nu este probabila o iesire 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 in baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății).

Beny Alex SRL pretinde valoarea lucrărilor suplimentare executate in baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății). Prima instanță a respins pretentiile 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.

În 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 mentenanță 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.

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

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**

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

**Plăți efectuate în cursul anului**

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

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

Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere a fost aprobata prin hotărârea acționarilor în anul 2023. Conform acestei hotarari, remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere constă dintr-o indemnizație fixa lunara, limitata la de două ori media salariul 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 fixa lunara. Ca urmare a schimbării membrilor Consiliului de Supraveghere în anul 2023 și a neaprobării indicatorilor de performanță, nu exista componenta variabilă de platit 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 determina 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 apa uzinată, achiziția de energie electrică, servicii de transport și de sistem și vânzare de energie electrică, după cum urmează:

<b>Furnizor</b>	<b>Achiziții (fără TVA) 2023</b>	<b>Datorii (cu TVA) 31 decembrie 2023</b>
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
<b>Total</b>	<b>1.780.869</b>	<b>224.547</b>

## NOTE LA SITUATIILE 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
<b>Total</b>	<b>1.571.690</b>	<b>124.337</b>

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
<b>Total</b>	<b>6.847.522</b>	<b>805.001</b>	<b>(23.232)</b>	<b>781.769</b>

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
<b>Total</b>	<b>4.533.902</b>	<b>525.949</b>	<b>(31.008)</b>	<b>494.941</b>

**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
<b>Total</b>	<b>34.721</b>	<b>2.037.595</b>	<b>353.397</b>	<b>15.402</b>	<b>2.428.174</b>	<b>351.337</b>

**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
<b>Total</b>	<b>6.401.994</b>	<b>101.873</b>	<b>7.142.101</b>	<b>83.282</b>

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

---

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

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



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

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



## CUPRINS

### RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

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

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

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

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

### BAZELE ÎNTOCMIRII

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

### PERFORMANȚA FINANCIARĂ

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

### BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

16. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

### IMPOZIT PE PROFIT

17. IMPOZIT PE PROFIT

### ACTIVE

18. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR SI NUMERAR RESTRICTIONAT
19. INVESTITII ÎN DEPOZITE SI OBLIGATIUNI
20. CREANȚE COMERCIALE
21. ALTE ACTIVE
22. IMOBILIZĂRI CORPORALE

### CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

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

27. VENITURI ÎN AVANS

28. PROVIZIOANE

**INSTRUMENTE FINANCIARE**

29. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

**ALTE INFORMAȚII**

30. ANGAJAMENTE

31. DATORII CONTINGENTE

32. PĂRȚI AFILIAȚE

33. EVENIMENTE ULTERIOARE

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

(continuare la pagina 2)

	Notă	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Datorii curente</b>			
Imprumuturi bancare	<b>24</b>	93.282.098	94.000.904
Datorii aferente contractelor de leasing		5.045.866	7.834.182
Datorii comerciale	<b>25</b>	407.612.242	282.995.752
Datorii aferente contractelor cu clienții	<b>11</b>	41.719.807	84.684.492
Datorii privind impozitul pe profit curent	<b>17</b>	145.413.034	171.977.933
Venituri în avans	<b>27</b>	5.722.889	5.695.853
Beneficiile angajaților	<b>16</b>	76.313.941	71.046.892
Provizioane	<b>28</b>	188.972.964	156.558.818
Taxa pentru producatorii de energie electrica	<b>13D</b>	876.904	91.370.195
Alte datorii	<b>26</b>	107.130.698	38.674.359
<b>Total datorii curente</b>		<b>1.072.090.443</b>	<b>1.004.839.380</b>
<b>Total datorii</b>		<b>4.042.606.726</b>	<b>3.800.163.418</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>29.109.164.234</b>	<b>25.432.338.271</b>

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

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

**Petronel CHIRIAC**  
Director Directie Financiara

**Gabriela VASILESCU**  
Manager Departament Contabilitate

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

SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

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

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

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

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

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

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

(continuare la pagina 5)

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

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

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

**Karoly BORBELY**  
Presedinte Directorat

**Bogdan-Nicolae BADEA**  
Membru Directorat

**Radu Ioan CONSTANTIN**  
Membru Directorat

**Marian FETIȚA**  
Membru Directorat

**Ianăș RĂDOI**  
Membru Directorat

**Petronel CHIRIAC**  
Director Directie Financiara

**Gabriela VASILESCU**  
Manager Departament Contabilitate

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

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

(continuare la pagina 7)



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

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

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

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

## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE

### (a) Informații generale despre Grup

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

Aceste situații financiare consolidate includ Societatea și filialele sale (denumite împreună „Grupul”).

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

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

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

### **Ofertă publică inițială (“IPO”)**

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

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

### **Lista filialelor**

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 Hidroelectrica are următoarea filială:

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

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

Toate veniturile sunt obținute în România.

### (b) Cadrul legislativ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- plafonarea tarifelor de furnizare a energiei electrice pentru consumatorii casnici (până la 31 martie 2025) și non-casnici (până la 31 ianuarie 2022 pentru anumite tipuri de consumatori non-casnici și în perioada 1 februarie 2022 - 31 martie 2025 pentru toți consumatorii non-casnici); și primirea unei subvenții din partea statului pentru a compensa impactul mecanismului de plafonare; impactul acestui mecanism asupra performanței financiare a Grupului în 2023 a fost diminuarea veniturilor ca urmare a plafonării prețurilor cu 1.672 milioane RON (2022: diminuarea veniturilor cu 551 milioane RON).

La data de 7 iulie 2023, prin Legea 206 de aprobare a OUG 153/2022, au fost aduse o serie de modificări cu impact asupra veniturilor obținute din activitatea de Furnizare, respectiv a modului de calcul al prețului facturat către consumatorii finali, în cazul consumatorilor pentru care energia consumată este acoperită prin achiziții de

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

#### *Certificate verzi („CV”)*

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

În 2023, Grupul a primit între 2,86 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs în microhidrocentralele eligibile (7 microhidrocentrale în ianuarie 2023, 6 începând cu februarie 2023; în 2022: între 2,64 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs în 8 microhidrocentrale) și 0,75 certificate verzi pentru fiecare MWh produs de parcul eolian în 2023 și 2022. În anul 2023, Grupul a generat din portofoliu propriu de producție 33.093 CV din centrale hidroelectrice și 251.242 CV din centrale eoliene (2022: 86.319 CV din centrale hidroelectrice și 224.156 CV din centrale eoliene)

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

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

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

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

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

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

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

## **2. BAZELE CONTABILITĂȚII**

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările ulterioare („OMFP 2844/2016”). În accepțiunea OMFP 2844/2016,

Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul Comisiei Europene nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate (IFRS adoptate de Uniunea Europeană). OMFP nr. 2844/2016 include și prevederi adiționale față de prevederile IFRS adoptate de UE, Grupul identificând în cazul sau specific, în principal aspectele enumerate mai jos.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **4. SITUAȚII COMPARATIVE**

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

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

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

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

### **a) Raționamente**

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

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

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

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

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

Contractul de concesiune prevede următoarele tipuri de active:

- Bunuri de retur – activele din domeniul public care aparțin concedentului și care sunt restituite concedentului cu titlu deplin, gratuit și libere de orice sarcini, la încetarea contractului de concesiune. Bunurile de retur sunt active din domeniul public cum ar fi baraje, diguri, ecluze, care fac obiectul concesiunii/leasingului, precum și cele rezultate din investiții/modernizări ale acestor active efectuate de Societate în perioada contractului de concesiune. Societatea amortizează aceste active pe durata minimă dintre perioada rămasă a contractului de concesiune și durata de viață utilă a acestor active.
- Bunuri de preluare – activele care aparțin concesionarului și sunt utilizate de concesionar în perioada concesiunii și care sunt similare ca natură cu activele din domeniul public de mai sus (amenajări de terenuri, construcții, instalații speciale și echipamente tehnologice), asupra cărora, la încetarea contractului de

concesiune, concedentul are optiunea de preluare în schimbul unei plăți egale cu „valoarea contabilă actualizată” la data preluării. În interpretarea Societății, „valoarea contabilă actualizată” este valoarea contabilă netă la data preluării și, având în vedere că Societatea utilizează modelul reevaluării, această valoare va fi valoarea reevaluată la acea dată. Aceste active sunt amortizate pe durata lor de viață utilă estimată.

- Bunuri proprii – active care, la încetarea contractului de concesiune, rămân în proprietatea concesionarului. Bunurile proprii sunt activele (construcții, instalații speciale, echipamente tehnologice, aparate de măsură și control, mijloace de transport, mobilier, echipamente de birou, echipamente de protecție și alte imobilizări corporale) care aparțin concesionarului și sunt utilizate de acesta în perioada concesiunii, cu excepția bunurilor de preluare. Aceste active sunt amortizate pe durata lor de viață utilă estimată.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil de active care generează intrări de numerar din utilizarea continua, care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active.

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

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

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

### **a4) Obligații de dezafectare**

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

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

Post-utilizarea se referă la barajele care și-au îndeplinit durata normala de funcționare și care pot fi utilizate în alte scopuri decât cele pentru care au fost construite initial. Post-utilizarea necesita punerea în aplicare a unui ansamblu de măsuri și lucrări care să asigure noua funcționalitate a barajului în condiții de siguranța pentru



protecția populației și a mediului. Măsurile și lucrările necesare se realizează atât prin grija deținătorului sau administratorului barajului, cât și a post-utilizatorului.

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

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

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

Evenimentele declansatoare ale operațiunilor de abandonare a barajelor includ:

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

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

Statul Român, prin Ministerul Economiei și Comerțului, în prezent Ministerul Energiei, deține dreptul de proprietate asupra amenajărilor hidroenergetice (baraje, diguri, ecluze, lacuri de acumulare) și terenurilor pe care acestea sunt amplasate, care aparțin domeniului public și care fac obiectul contractului de concesiune menționat mai sus. Grupul are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioadă de 49 de ani (31 de ani ramasi la 31 decembrie 2022).

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

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

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

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

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

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

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

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

În conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”, un contract de cumpărare sau vânzare a unui element nefinanciar (inclusiv energie electrică) poate fi clasificat și recunoscut ca instrument financiar. În conformitate cu paragrafele 2.4 și 2.6 ale IFRS 9, în cazul în care contractele de cumpărare sau vânzare a elementelor nefinanciare pot fi decontate net în numerar sau într-un alt instrument financiar sau prin schimbul de instrumente financiare, inclusiv în cazul în care activul-suport se poate converti fără dificultăți în numerar, acestea intră în aria de aplicare a IFRS 9. Standardul prevede o excepție de la aplicarea IFRS 9 pentru contractele care sunt inițiate și continuate să fie deținute în scopul primirii sau livrării unui element nefinanciar în conformitate cu cerințele preconizate de cumpărare, vânzare sau utilizare ale entității („excepția aferentă utilizării proprii”).

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

Principalele considerente sunt:

- Grupul este producător de energie electrică și intenția și scopul exclusiv este de a vinde toată energia electrică produsă;
- contractele de vânzare forward sunt încheiate cu intenția exclusivă de a livra energia electrică produsă; Grupul nu acționează ca un broker/dealer de energie electrică;
- tranzacțiile de vânzare-cumpărare pe piețele spot (piața pentru ziua următoare, piața intra-zilnică și piața de echilibrare) sunt încheiate numai pentru îndeplinirea necesităților și responsabilității de echilibrare a Grupului;

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

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

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

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

Pretul mediu net lunar de vanzare este calculat pe baza veniturilor lunare ale segmentului de productie de energie electrica, care includ vanzarea pe piata angro a energiei electrice produse si valoarea energiei electrice transferate in cadrul aceleiasi entitati din portofoliul de productie (segmentul de productie a energiei electrice) catre portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice), minus cheltuielile lunare cu energia electrica achizitionata, tarifele de administrare a pietei si tarifele de tranzactionare. Cheltuielile de productie a energiei electrice nu sunt incluse in cheltuielile lunare.

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

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

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

#### **b) Ipoteze si incertitudini asociate estimarilor**

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

- Nota 22 – ipoteze cu privire la reevaluarea imobilizărilor corporale;
- Nota 22 – ipoteze cu privire la determinarea valorii recuperabile a imobilizărilor în curs de executie;
- Nota 7 h) si i) – estimări ale duratelor de viață utila ale imobilizărilor corporale și necorporale;
- Nota 13 D – estimari in legatura cu pretul de transfer al energiei intre activitatea de productie si activitatea de furnizare utilizate in calculul taxei pentru producatorii de energie electrica;

- Notele 28 si 32 – recunoașterea și evaluarea provizioanelor și a datoriilor contingente;
- Notele 7 l), 20 si 29 b) – determinarea pierderilor din credit preconizate pentru creanțele comerciale;
- Nota 16 – evaluarea obligațiilor privind planurile de beneficii determinate și alte beneficii pe termen lung ale angajaților: principalele ipoteze actuariale;
- Nota 28 – estimări aferente provizioanelor de dezafectare.

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

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

Atunci cand se determina valoarea justa a unui activ sau a unei datorii, Grupul utilizeaza date de intrare observabile pe piața în măsura în care este posibil. Valorile juste sunt clasificate în cadrul diferitelor nivele ale ierarhiei valorii juste pe baza datelor de intrare utilizate in tehnicile de evaluare, dupa cum urmează:

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

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

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

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

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

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

Hidroelectrica se confruntă cu riscuri legate de schimbările climatice, care pot influența disponibilitatea resurselor de apă, un factor esențial în producția de energie hidroelectrică. Acestea includ variabilitatea precipitațiilor, cu potențialul de a modifica cursurile râurilor, afectând astfel disponibilitatea apei pentru producția de energie. Creșterea frecvenței fenomenelor meteorologice extreme – cum ar fi seceta din 2022 care a condus la o scădere semnificativă a producției hidroelectrice – evidențiază efectele concrete ale acestor riscuri. Cu toate acestea, Societatea a observat istoric că în timpul secetelor, prețurile energiei electrice au o tendinta de crestere, ceea ce face ca Societatea sa beneficieze prin marje de profit crescute mai degrabă decât prin volume vândute.

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

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

## 6. BAZELE EVALUĂRII

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

## 7. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

### (a) Bazele consolidării

#### (i) Combinări de întreprinderi

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

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

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

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

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

#### (ii) Filiale

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

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

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

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

*(iv) Pierderea controlului*

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

*(v) Tranzacții eliminate la consolidare*

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

**(b) Tranzacții în valută**

Tranzacțiile în valută sunt convertite în moneda funcțională a societăților din Grup la cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor.

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

**(c) Venituri din contractele cu clienții**

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

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

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

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

	<b>Natura și îndeplinirea obligațiilor contractuale</b>	<b>Recunoașterea venitului</b>
<b>Servicii de sistem</b>	<p>Serviciile de sistem constau în punerea la dispoziție de către Grup a unei capacități de producție convenite către operatorul de sistem, Transelectrica, pentru o anumită perioadă de timp. Această capacitate este utilizată de Transelectrica în procesul de echilibrare a sistemului energetic.</p> <p>Facturile pentru serviciile de sistem sunt emise lunar, la începutul fiecărei luni pentru serviciile prestate în luna anterioară.</p> <p>Termenul de plată este 30 de zile de la data facturii.</p>	<p>Deoarece Grupul pune la dispoziție o capacitate de producție măsurată în MWh și nu active specifice, Grupul a concluzionat că acest tip de contract nu conține un contract de leasing și, prin urmare, este în aria de aplicare a IFRS 15.</p> <p>Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile oferite de executarea de către Grup pe măsura ce serviciile sunt prestate.</p> <p>Tariful perceput pentru serviciile de sistem depinde de capacitățile orare puse la dispoziție (numărul de ore pentru care capacitatea de producție este pusă la dispoziție multiplicat cu capacitatea) și de tarifele orare.</p> <p>Atât capacitățile orare, cât și tarifele orare sunt stabilite pe baza rezultatelor licitațiilor zilnice organizate de operatorul de sistem.</p> <p>În situația în care, în intervalul de timp în care capacitatea este pusă la dispoziție, operatorul de sistem ordonă Grupului să producă energie electrică folosind capacitatea pusă la dispoziție, energia electrică produsă este vândută pe piața de echilibrare la prețul stabilit pe această piață (a se vedea <i>Vanzarea angro de energie electrica</i> de mai sus).</p>
<b>Vânzări de certificate verzi</b>	<p>Grupul vinde pe piața spot o parte din certificatele verzi obținute prin schema de suport de către centrala eoliană pentru propria producție verde. Clienții obțin controlul asupra certificatelor verzi atunci când tranzacția este înregistrată de operatorul de piață în registrul său electronic.</p> <p>Facturile sunt emise la data tranzacției. Termenul de plată este 30 de zile de la data facturii.</p>	<p>Veniturile sunt recunoscute la un moment specific, adică atunci când este transferat controlul asupra certificatelor verzi.</p>



**(d) Beneficiile angajaților**

*(i) Beneficii pe termen scurt ale angajaților*

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

*(ii) Planuri de contribuții determinate*

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

*(iii) Planuri de beneficii determinate*

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

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

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

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

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

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

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

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

*(v) Beneficii la încetarea contractului de muncă*

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

**(e) Profitul din exploatare**

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

**(f) Venituri și cheltuieli financiare**

Veniturile și cheltuielile financiare ale Grupului includ:

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

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

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

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

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

**(g) Impozitul pe profit**

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

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

*(i) Impozit curent*

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

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

*(ii) Impozit amânat*

Impozitul amânat este recunoscut în legătura cu diferențele temporare dintre valorile contabile ale activelor și

datoriilor în scopul raportarii financiare și baza fiscală a acestora. Impozitul amânat nu este recunoscut pentru:

- diferențele temporare care rezulta la recunoașterea inițială a activelor și datoriilor într-o tranzacție care nu reprezintă o combinație de întreprinderi și care nu afectează nici profitul sau pierderea contabilă, nici profitul impozabil sau pierderea fiscală;
- diferențele temporare asociate investițiilor în filiale, entități asociate și intereselor în participatie, în măsura în care Grupul este capabil să controleze momentul reluării diferențelor temporare și este probabil ca acestea să nu fie reluate în viitorul previzibil; și
- diferențele temporare impozabile care rezulta din recunoașterea inițială a fondului comercial.

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

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

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

## **(h) Imobilizări corporale**

### *(i) Recunoaștere și evaluare*

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

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

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

Ulterior recunoașterii inițiale:

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

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

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

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

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

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

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

*(ii) Costuri ulterioare*

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

*(iii) Amortizare*

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

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

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

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

**(i) Imobilizări necorporale**

*(i) Recunoaștere și evaluare*

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

*(ii) Costuri ulterioare*

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

*(iii) Amortizare*

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

Duratele de viața utilă estimate ale programelor informatice și ale licențelor pentru perioada curentă și perioada comparativă sunt 3-5 ani.

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

**(j) Certificate verzi**

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

Grupul recunoaște certificatele verzi achiziționate la cost.

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

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

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

**(k) Instrumente financiare**

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

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

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

Un activ financiar (cu excepția creaștelor comerciale care nu au o componentă de finanțare semnificativă) sau o datorie financiară este evaluat(ă) inițial la valoarea justă plus sau minus costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii sale. O creașă comercială care nu conține o componentă de finanțare semnificativă este evaluată inițial la prețul tranzacției.

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

*Active financiare*

La recunoașterea inițială un activ financiar este clasificat într-unul dintre următoarele modele de afaceri: detinut în scopul de a colecta fluxuri de numerar contractuale, detinut în scopul de a colecta fluxuri de numerar contractuale și în scopul vânzării sau altele.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **(iii) Derecunoaștere**

##### *Active financiare*

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci cand:

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

##### *Datorii financiare*

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

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

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

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

## **(I) Depreciere**

### **(i) Active financiare nederivate**

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

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

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

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

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

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

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

Perioada maximă luata in considerare la estimarea ECL este perioada contractuală maxima in care Grupul este expus la riscul de credit.

### *Evaluarea ECL*

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

### *Active financiare depreciate ca urmare a riscului de credit*

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

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

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

#### *Prezentarea ajustărilor pentru ECL în situația poziției financiare*

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

#### *Derecunoasterea activelor financiare*

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

#### **(ii) Active nefinanciare**

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

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

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

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

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

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

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

#### **(m) Capitalul social**

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

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

#### *Acțiuni ordinare*

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



#### **(n) Patrimoniul public**

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

#### **(o) Dividende**

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

#### **(p) Provizioane**

Un provizion este recunoscut in cazul in care, ca urmare a unui eveniment anterior, Grupul are o obligatie curenta, legala sau implicita, care poate fi estimata in mod credibil si este probabil ca pentru decontarea obligatiei sa fie necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice.

Provizioanele sunt determinate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare preconizate utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflecta evaluările curente de piața cu privire la valoarea în timp a banilor și la riscurile specifice datoriei. Reluarea actualizării este recunoscută ca in cheltuieli financiare.

##### *Provizioane de dezafectare*

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

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

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

#### **(q) Active si datorii contingente**

O datorie contingenta este:

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

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

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

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

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

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

Grupul aplica IFRIC 23 "Incertitudini legate de tratamente fiscale" pentru contabilizarea incertitudinilor legate de impozitul pe profit.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **(s) Leasing**

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

#### *In calitate de locatar*

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

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

Activul aferent dreptului de utilizare este ulterior amortizat utilizând metoda liniara de la data începerii pana la sfarsitul perioadei de leasing, cu excepția cazului în care contractul de leasing transferă dreptul de proprietate asupra activului suport catre Grup pana la sfarsitul perioadei de leasing sau costul activului aferent dreptului de utilizare reflectă faptul că Grupul va exercita o opțiune de cumpărare. În acest caz activul aferent dreptului de utilizare va fi amortizat pe durata de viață utilă a activului suport, care este determinată similar imobilizărilor corporale. In plus, activul aferent dreptului de utilizare este diminuat periodic cu pierderi din depreciere, dacă exista, și ajustat pentru anumite reevaluări ale datoriei care decurge din contractul de leasing.

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

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

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

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

exercita, plăți de leasing aferente unei perioade de prelungire opțională dacă Grupul are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea de prelungire și penalități de reziliere a contractului de leasing, cu excepția cazului în care Grupul are certitudinea rezonabilă că nu va rezilia contractul de leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing este evaluată la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Datoria este reevaluată atunci când are loc o modificare a plăților de leasing viitoare care rezultă dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate, dacă are loc o modificare a estimării Grupului cu privire la sumele care se preconizează ca vor fi datorate în conformitate cu garanția aferentă valorii reziduale, dacă Grupul își modifică evaluarea privind probabilitatea exercitării unei opțiuni de cumpărare, extindere sau reziliere sau dacă are loc o revizuire a unei plăți de leasing fixe în fond.

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

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

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

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

#### **(t) Subvenții guvernamentale**

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

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

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

#### **(u) Raportare pe segmente**

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

#### **(v) Evenimente ulterioare**

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

#### **(w) Estimarea valorii juste**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **9. STANDARDE EMISE CARE NU SUNT ÎNCA ÎN VIGOARE**

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

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

## 10.SEGMENTE OPERATIONALE

### A. Bazele segmentarii

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

Tabelul urmator descrie activitatile fiecărui segment raportabil:

Segment raportabil	Activitati
Producerea de energie electrica	Producerea de energie electrică prin exploatarea hidrocentralelor, microhidrocentralelor și turbinelor eoliene, prestarea de servicii de sistem către operatorul de sistem (punerea la dispoziție a unei capacități de producție agreate pentru nevoile de echilibrare ale sistemului energetic). Energia electrică produsă este vândută în principal furnizorilor de energie electrică și entităților care comercializează energie electrică pe piața angro de energie electrică, precum și furnizată consumatorilor finali prin intermediul segmentului de furnizare a energiei electrice.
Furnizarea de energie electrica	Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali non-casnici și casnici. Energia electrică furnizată consumatorilor finali este produsă, în principal, de segmentul de producere a energiei electrice, iar în cazul în care există un deficit, acesta este acoperit prin achiziții de energie electrică spot sau forward.

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

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

**B. Informații despre segmentele operationale**

Anul incheiat la 31 decembrie 2023	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total consolidat
Venituri externe	7.224.607.661	4.935.575.996	12.160.183.657	-	12.160.183.657
Venituri intre segmente	1.373.505.561	-	1.373.505.561	(1.373.505.561)	-
<b>Venituri ale segmentului</b>	<b>8.598.113.222</b>	<b>4.935.575.996</b>	<b>13.533.689.218</b>	<b>(1.373.505.561)</b>	<b>12.160.183.657</b>
<b>Profit inainte de impozitare al segmentului</b>	<b>5.879.788.314</b>	<b>1.579.339.068</b>	<b>7.459.127.382</b>	-	<b>7.459.127.382</b>
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	258.740.902	2.040	258.742.942	-	258.742.942
Amortizarea imobilizarilor	(799.241.630)	(71.537)	(799.313.167)	-	(799.313.167)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	(236.865.307)	-	(236.865.307)	-	(236.865.307)
Energie electrica achizitionata	(12,002,792)	(1,723,826,405)	(1,735,829,197)	1,279,666,353	(456,162,844)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(390.645.471)	(390.645.471)	93.839.208	(296.806.263)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(712.678.730)	(15.766.741)	(728.445.471)	-	(728.445.471)
Apa uzinata	(639.205.702)	-	(639.205.702)	-	(639.205.702)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(225.159.036)	-	(225.159.036)	-	(225.159.036)
Transport si distributie de energie electrica	(80.783.593)	(1.126.866.554)	(1.207.650.147)	-	(1.207.650.147)
Alte cheltuieli	(304.428.803)	(100.542.628)	(404.971.431)	-	(404.971.431)

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

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

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

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

Toate veniturile sunt obținute în România.

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

## 11.VENITURI

### A. Venituri din contractele cu clienții

Grupul obține venituri din:

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

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

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

În 2023, Grupul a produs 17.639 GWh (2022: 13.544 GWh) și a vândut 19.338 GWh (2022: 14.544 GWh). Din cantitatea totală vândută, 6.239 GWh au fost furnizați consumatorilor finali în 2022 (3.676 GWh în 2022).

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

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

- Transelectrica SA, operatorul sistemului de energie electrica – servicii de sistem și producție de energie electrica pentru echilibrarea sistemului (ultima inclusă în Vanzarea energiei electrice produse) – 1.275.342.188 RON în 2023 (10%), 2.063.761.429 RON în 2022;
- OPCOM SA, operatorul pieței – vanzarea energiei electrice produse pe piața spot – 4.505.118.629 RON în 2023 (37%), 1.233.993.237 RON în 2022 (13%).



Momentul recunoasterii veniturilor:

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

## B. Datorii aferente contractelor cu clientii

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

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

## 12.ALTE VENITURI

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

## 13.CHELTUIELI DE EXPLOATARE

### A. Apa uzinata

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

### B. Energie electrica achizitionata

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

În 2023, Grupul a achiziționat 1.699 GWh (2022: 1.000 GWh) pentru 456.162.844 RON (2022: 697.141.984 RON). Diminuarea valorii achizițiilor de energie electrica fata de anul 2022 se datoreaza scaderii pretului mediu de achizitie a energiei electrice in anul 2023.

### C. Transport si distributie de energie electrica

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

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

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

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

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

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

Taxa calculata de Grup pentru anul 2023 a fost in suma de 225.159.036 RON (2022: 671.738.811 RON). La 31 decembrie 2023, soldul de plata este in suma de 876.904 RON (31 decembrie 2022: 91.370.195 RON).

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

Legea 357/2023 a fost publicata de autoritati la 16 decembrie 2022 si a modificat modul de calcul al pretului mediu net lunar de vanzare, prin limitarea veniturilor in scop doar la veniturile din energia electrica produsa si vanduta sau transferata între segmente, si limitarea cheltuielilor doar la cheltuielile din echilibrare plafonate la 5% din veniturile din energia electrica produsa si valoarea de transfer a energiei electrice transferate între segmente. Textul legii mentioneaza ca prevederile legii sunt aplicabile incepand cu 1 septembrie 2022, insa Societatea a aplicat legea incepand cu data publicarii, 16 decembrie 2022.

Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat legea retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentara in suma de 62.052.115 RON. Grupul a platit taxa suplimentara, suma fiind inregistrata in alte active imobilizate intrucat Hidroelectrica a contestat decizia,

estimand ca va realiza activul reprezentat de plata intr-o perioada mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactiva a legii este prezentata in Nota 31 c).

#### **E. Alte cheltuieli de exploatare**

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

#### **F. Onorariu auditori**

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

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

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

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

#### 14. REZULTATUL FINANCIAR

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

#### 15. REZULTATUL PE ACTIUNE

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

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

**16.BENEFICIILE ANGAJATILOR**

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

Portiunea curenta a beneficiilor angajatilor este dupa cum urmeaza:

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

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

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

*Beneficii la pensionare*

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

*Beneficii in natura*

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

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

**Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor**

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

*Prime jubiliare*

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

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

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

Datorii privind beneficiile determinate	2023	2022
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>90.273.789</b>	<b>90.758.611</b>
<i>Incluse in profit sau pierdere</i>		
Costul vechimii curente	4.305.361	316.270
Costul vechimii trecute	-	(5.067.900)
Costul dobanzii	7.183.884	4.004.752
Beneficii platite	(9.516.211)	(8.709.584)
<i>Incluse in alte elemente ale rezultatului global</i>		
Pierderi/(castiguri) actuariale	5.907.369	8.971.640
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>98.154.192</b>	<b>90.273.789</b>

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

**ii) Ipoteze actuariale**

Urmatoarele sunt principalele ipoteze actuariale la fiecare data de raportare:

**(a) Ipoteze macroeconomice:**

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

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

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

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

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

*(b) Ipoteze specifice Grupului:*

- rata de crestere a salariilor brute utilizata la 31 decembrie 2023 este o rata egala cu rata inflatiei in anii urmatoari (31 decembrie 2022: 9,6% pentru 2023 si o rata egala cu rata inflatiei in anii urmatoari);
- rata de fluctuatie a personalului utilizata la 31 decembrie 2023 are la baza mediile anuale de fluctuatie a angajatilor pentru ultimii 7 ani, diferite pe varsta si sex (31 decembrie 2022: media ultimilor 6 ani). Rata medie ponderata de fluctuatie a angajatilor utilizata la 31 decembrie 2023 este 1,40% (31 decembrie 2022: 1,56%).

**(iii) Analiza de senzitivitate**

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

	<b>31 decembrie 2023</b>		<b>31 decembrie 2022</b>	
	<b>Crestere</b>	<b>Diminuare</b>	<b>Crestere</b>	<b>Diminuare</b>
Rata de actualizare (100 pb)	(10.939.017)	12.825.221	(9.546.172)	11.015.642
Rata de fluctuatie a angajatilor (100 pb)	(7.484.641)	4.751.288	(7.002.584)	4.275.864
Rata anuala de crestere a salariului (100 pb)	6.449.079	(5.787.706)	6.065.914	(5.500.182)

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

#### **Cheltuieli privind beneficiile angajatilor**

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

#### **17.IMPOZITUL PE PROFIT**

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

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

##### **(a) Sume recunoscute in profit si pierdere**

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



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

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

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

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

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

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

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

**(d) Miscarea soldurilor impozitului amanat**

	Sold net la 1 ianuarie 2023	Recunoscut in profit sau pierdere	Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	Sold net la 31 decembrie 2023	Creante privind impozitul amanat	Datorii privind impozitul amanat
Imobilizari corporale si necorporale	1.512.840.223	(39.634.692)	268.317.446	1.741.522.977	-	1.741.522.977
Provizioane	(141.378.352)	(9.205.053)	-	(150.583.405)	(150.583.405)	-
Beneficiile angajatilor	(21.992.311)	166.750	(945.179)	(22.770.740)	(22.770.740)	-
Datorii aferente contractelor de leasing	-	(14.094.736)	-	(14.094.736)	(14.094.736)	-
Creante comerciale	(23.258.944)	(20.254.651)	-	(43.513.595)	(43.513.595)	-
Stocuri	(5.748.792)	(741.932)	-	(6.490.724)	(6.490.724)	-
Pierdere fiscala reportata	(4.516.047)	4.101.347	-	(414.700)	(414.700)	-
<b>Total datorii (creante) privind impozitul amanat inainte de compensari</b>	<b>1.315.945.777</b>	<b>(79.662.967)</b>	<b>267.372.267</b>	<b>1.503.655.077</b>	<b>(237.867.900)</b>	<b>1.741.522.977</b>
Impozit compensat					237.867.900	(237.867.900)
<b>Datorii (creante) nete privind impozitul amanat</b>					-	<b>1.503.655.077</b>
	Sold net la 1 ianuarie 2022	Recunoscut in profit sau pierdere	Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	Sold net la 31 decembrie 2022	Creante privind impozitul amanat	Datorii privind impozitul amanat
Imobilizari corporale si necorporale	1.370.510.479	(196.397.262)	338.727.006	1.512.840.223	-	1.512.840.223
Provizioane	(106.390.935)	(34.987.417)	-	(141.378.352)	(141.378.352)	-
Beneficiile angajatilor	(20.883.767)	326.918	(1.435.462)	(21.992.311)	(21.992.311)	-
Creante comerciale	(18.025.642)	(5.233.302)	-	(23.258.944)	(23.258.944)	-
Stocuri	(5.647.152)	(101.640)	-	(5.748.792)	(5.748.792)	-
Certificate verzi	5.564.982	(5.564.982)	-	-	-	-
Pierdere fiscala reportata	(28.415.410)	23.899.363	-	(4.516.047)	(4.516.047)	-
<b>Total datorii (creante) privind impozitul amanat inainte de compensari</b>	<b>1.196.712.555</b>	<b>(218.058.322)</b>	<b>337.291.544</b>	<b>1.315.945.777</b>	<b>(196.894.446)</b>	<b>1.512.840.223</b>
Impozit compensat					196.894.446	(196.894.446)
<b>Datorii (creante) nete privind impozitul amanat</b>					-	<b>1.315.945.777</b>

**(e) Consecinte potentiale asupra impozitului pe profit**

Grupul poate avea consecințe potențiale asupra impozitului pe profit care pot rezulta din plata de dividende către acționari din rezerve din reevaluare transferate in rezultatul reportat care, în conformitate cu legislația fiscală, sunt impozitate la momentul schimbării destinației, în măsura în care au fost deduse fiscal anterior. Astfel, distribuirea de dividende din astfel de rezerve va genera impozit pe profit suplimentar. Societatea are astfel de rezerve transferate in rezultatul reportat la 31 decembrie 2023, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Grup in suma de 10.435.097 RON (31 decembrie 2022: 21.499.328 RON).

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

**18. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR SI NUMERAR RESTRICTIIONAT**

*Numerar si echivalente de numerar*

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

*Numerar restrictionat*

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

**19. INVESTITII IN DEPOZITE SI OBLIGATIUNI**

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

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

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

**20.CREANTE COMERCIALE**

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

Veniturile nefacturate incluse in creantele comerciale sunt in valoare bruta de 1.229.147.427 RON la 31 decembrie 2023, reprezentand 37% din total creante comerciale brute (1.116.046.031 RON la 31 decembrie 2022, reprezentand 74% din total creante comerciale brute), din care 1.046.861.308 RON valoare bruta se refera la segmentul de furnizare a energiei electrice (767.611.526 RON la 31 decembrie 2022). In 2022 Grupul a inceput implementarea unor noi sisteme de facturare si customer relationship pentru activitatea de furnizare care a continuat si in anul 2023, aspect care, impreuna cu modificarile frecvente ale reglementarilor cu privire la preturile de furnizare catre consumatori finali si cresterea semnificativa a numarului de clienti din segmentul de furnizare au condus la o intarziere semnificativa in procesul de facturare si la un sold semnificativ al veniturilor nefacturate la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022.

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

Miscarea pierderilor din deprecierea creantelor comerciale este urmatoarea:

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

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

## 21. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Plati efectuate in legatura cu tratamente fiscale incerte	-	277.997.540	-	214.385.212
Creante privind impozitul pe profit curent	-	19.214.124	-	19.214.124
Ajustari ale creantelor privind impozitul pe profit curent	-	(19.214.124)	-	(19.214.124)
Cheltuieli in avans	37.965.192	-	60.640.771	-
Taxa pe valoarea adaugata de recuperat	725.540	-	41.648.054	-
Alte active	33.940.770	5.522.791	22.607.608	3.850.334
Ajustari pentru pierderi din deprecierea altor active	(9.690.798)	-	(9.391.320)	-
<b>Total</b>	<b>62.940.704</b>	<b>283.520.331</b>	<b>115.505.113</b>	<b>218.235.546</b>

Miscarea ajustarilor pentru pierderi din deprecierea altor active este urmatoarea:

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

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

214.385.212 RON reprezintă sumele plătite de Grup ca urmare a executării silite de către ANAF în 2016 a garantiei bancare emise de ING Bank în favoarea Societatii pentru garantarea sumelor rezultate in urma unei inspectii fiscale finalizate de ANAF în 2014. Societatea a deschis procese in instanta împotriva ING Bank și ANAF in vederea recuperarii acestei sume executate. Detalii privind litigiile sunt prezentate în Nota 31.

Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023 de Directia Generala Antifrauda Fiscala și a deciziei de impunere aferenta, organele fiscale au aplicat legea 357/2022 privind taxa pentru producătorii de energie electrică retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentara in suma de 62.052.115 RON (a se vedea Nota 13D). In data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligatii-accesorii in suma de 1.560.213 RON in conformitate cu Decizia de impunere mentionata anterior. In cursul anului 2023, Grupul a platit atat taxa suplimentara cat si obligatiile-accesorii, acestea fiind inregistrate in alte active imobilizate intrucat Hidroelectrica a atacat in instanta aceste decizii, estimand ca va realiza activul determinat de plata intr-o perioada mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactiva a legii este prezentata in Nota 31 c).

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

## 22.IMOBILIZARI CORPORALE

	<b>Terenuri si amenajari de terenuri</b>	<b>Constructii si instalatii speciale</b>	<b>Masini, echipamente si alte imobilizari corporale</b>	<b>Imobilizari corporale in curs de executie</b>	<b>TOTAL</b>
<b>VALOARE CONTABILA BRUTA</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>631.984.294</b>	<b>13.495.522.920</b>	<b>2.965.879.539</b>	<b>4.281.245.244</b>	<b>21.374.631.997</b>
Aditii	1.479.412	1.055.751	337.524	184.240.352	187.113.039
Transferuri din imobilizari corporale in curs de executie lesiri	-	55.770.883	63.247.225	(119.018.108)	-
	(35.487)	(246.036)	(423.594)	(9.599.571)	(10.304.688)
Reevaluare inregistrata in alte elemente ale rezultatului global, net	(27.269.430)	1.812.850.545	330.968.139	-	2.116.549.254
Reevaluare inregistrata in profit sau pierdere, net	(9.006.966)	24.071.071	24.903.774	-	39.967.879
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	-	(334.770.775)	(441.176.470)	-	(775.947.245)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>597.151.823</b>	<b>15.054.254.359</b>	<b>2.943.736.137</b>	<b>4.336.867.917</b>	<b>22.932.010.236</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>597.151.823</b>	<b>15.054.254.359</b>	<b>2.943.736.137</b>	<b>4.336.867.917</b>	<b>22.932.010.236</b>
Aditii	17.906.170	58.752.368	1.026.844	193.462.128	271.147.510
Transferuri din imobilizari corporale in curs de executie lesiri	467.038	167.470.417	111.210.181	(279.147.636)	-
	-	(127.583)	(545.149)	(5.981.626)	(6.654.358)
Reevaluare inregistrata in alte elemente ale rezultatului global, net	(19.350.735)	1.430.946.035	266.694.392	-	1.678.289.692
Reevaluare inregistrata in profit sau pierdere, net	(71.223.902)	(2.025.577)	(6.098.364)	-	(79.347.843)
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	-	(364.893.548)	(427.888.039)	-	(792.781.587)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>524.950.394</b>	<b>16.344.376.471</b>	<b>2.888.136.002</b>	<b>4.245.200.783</b>	<b>24.002.663.650</b>
<b>AMORTIZARE CUMULATA</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>338.618</b>	<b>20.790.617</b>	<b>13.718.599</b>	<b>-</b>	<b>34.847.834</b>
Cheltuiala cu amortizarea	520.095	331.941.088	435.889.652	-	768.350.835
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	(78.604)	(81.501)	-	(160.105)
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	-	(334.770.775)	(441.176.470)	-	(775.947.245)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>858.713</b>	<b>17.882.326</b>	<b>8.350.280</b>	<b>-</b>	<b>27.091.319</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>858.713</b>	<b>17.882.326</b>	<b>8.350.280</b>	<b>-</b>	<b>27.091.319</b>
Cheltuiala cu amortizarea	569.277	369.167.495	425.982.041	-	795.718.813
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	(20.039)	(120.280)	-	(140.319)
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	-	(364.893.548)	(427.888.039)	-	(792.781.587)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>1.427.990</b>	<b>22.136.234</b>	<b>6.324.002</b>	<b>-</b>	<b>29.888.226</b>
<b>AJUSTARI PENTRU PIERDERI DE VALOARE CUMULATE</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.241.853.902</b>	<b>3.241.853.902</b>
Pierderi din depreciere recunoscute	-	605	27.435	255.956.473	255.984.513
Pierderi din depreciere reversate	-	(605)	(27.435)	(78.908.521)	(78.936.561)

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

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

### **Imobilizari corporale in functiune**

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

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

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

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

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

### **Reevaluarea imobilizarilor corporale**

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

### *Determinarea valorii juste*

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

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

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

### Terenuri

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

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

#### *Date de intrări neobservabile semnificative*

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

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

Valoarea justă estimată ar crește (scădea) dacă:

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

### Construcții și instalații speciale

#### *Tehnica de evaluare*

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

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

- *Costul brut de reconstrucție*

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



recente privind costurile pentru construcții similare și sunt recunoscute de corpul evaluatorilor 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 estimată la 31 Decembrie 2022. Indicele utilizat reprezintă indicele statistic publicat de către Institutul Național de Statistică din România (INSSE) pentru lucrări de construcții, pentru perioada octombrie 2022-octombrie 2023, ultimul index fiind cel din octombrie 2022. Pentru activele depreciate ca urmare a utilizării reduce a capacității la 31 decembrie 2022, baza pentru indexare reprezintă costul net de reconstrucție derivat înainte de aplicarea uzurii funcționale și externe.

- *Uzura fizică*

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

- *Uzura funcțională și externă*

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

(b) Abordarea prin cost – Cost net de înlocuire

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

- *Cost de înlocuire brut*

Costul de înlocuire brut a fost determinat pe baza informațiilor despre cost extrase din cel mai recent catalog de evaluare (Costuri de reconstrucție – Costuri de înlocuire. Clădiri industriale, comerciale și agricole.

Construcții speciale, publicat de Editura IROVAL – Cercetare in Evaluare, București, 2016) relevant pentru fiecare tipul de construcții.

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

- *Uzura fizică*

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

- *Uzura externă*

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

*Date de intrare neobservabile semnificative*

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

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

Valoarea justă estimată ar crește (scădea) dacă:

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

## Mașini, echipamente și alte imobilizări corporale

*Tehnica de evaluare*

(a) Abordare prin comparație directă

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

(b) Abordarea prin cost – Costul de înlocuire net

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

- *Cost de înlocuire brut*

Costul de înlocuire brut a fost determinat după cum urmează:

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

- *Uzura fizică*

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

- *Uzura externă*

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

*Date de intrare neobservabile semnificative*

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

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

Valoarea justă estimată ar crește (scădea) dacă:

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

***Imobilizari corporale in curs de executie***

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

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

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

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

- Alimentare cu apa a comunitatilor riverane;
- Asigurarea rezervelor de apă pentru alimentarea populației și a industriei din zona;
- Asigurarea debitului pentru irigații în perioadele de secetă;
- Menținerea debitului solid în acumulările de apă.

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

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

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

În anul 2017 Societatea a contractat un expert tehnic extern, ISPH SA, pentru estimarea costurilor de abandonare, conservare și securizare a lucrărilor executate cu privire la investițiile cu funcțiuni complexe. În 2018, pe baza analizei costurilor și beneficiilor, conducerea a decis să abandoneze anumite obiective de investiții, după cum sunt prezentate mai jos și în Nota 28.

Pentru obiectivele de investiții pentru care s-a luat decizia de abandonare, au fost recunoscute pierderi din depreciere la nivelul valorii contabile brute totale a acestora. Valoarea contabilă brută a investițiilor abandonate este 590.889.477 RON la sfârșitul perioadei încheiate la 31 decembrie 2023 (590.889.888 RON la 31 decembrie 2022). Pentru aceste obiective de investiții Grupul recunoaște provizioane de dezafectare și refacere a amplasamentului (a se vedea Nota 28).

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

## NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

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

Proiect	Obiectiv	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2022	Valoare contabila neta la 31 decembrie 2022
Borca-Poiana Teiului	Treapta Galu	9.023.129	(9.023.129)	-
Cosmești-Movileni	Treapta Cosmești	93.206.729	(93.206.729)	-
AHE Surduc - Siriu	Treapta Ciresu-Surduc	17.345.275	(17.345.275)	-
Fagaras-Hoghiz	Fagaras - Hoghiz	174.949.578	(174.949.578)	-
Runcu-Firiza	Runcu-Firiza	87.807.430	(87.807.430)	-
Dambovita-Clabucet	Dambovita – Clabucet	34.761.669	(34.761.669)	-
Valea Sadului-Vadeni	Valea Sadului-Vadeni	165.209.205	(165.209.205)	-
Altele		8.586.873	(8.586.873)	-
<b>Total</b>		<b>590.889.888</b>	<b>(590.889.888)</b>	<b>-</b>

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

Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2023	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2023	Valoare neta contabila 31 decembrie 2023	Pierderi din depreciere constituite/ (reversate) in 2023
AHE Bumbesti-Livezeni	770.521.007	(451.088.950)	319.432.057	92.075.795
CHE Racovita	62.781.188	(62.781.188)	-	(7.775.357)
AHE Rastolita	697.882.711	(654.070.752)	43.811.959	23.031.276
AHE Siriu-Surduc	745.847.074	(699.935.179)	45.911.895	34.978.078
AHE Pascani	396.482.625	(396.482.625)	-	22.912.761
AHE Cerna-Belareca	318.265.165	(318.265.165)	-	16.940
AHE Cornetu-Avrig	107.225.230	(105.949.624)	1.275.606	280.719
Cerna Motru Tismana - etapa II	72.942.551	(72.942.551)	-	-
Lac redresor Sebes	56.363.185	(56.363.185)	-	225.000
Bistra	45.009.766	(45.009.766)	-	16.152
Retehnologizare Portile de Fier II	45.265.051	(45.265.051)	-	-
Altele	87.244.278	(80.799.241)	6.445.037	(4.820.464)
<b>Total</b>	<b>3.405.829.831</b>	<b>(2.988.953.277)</b>	<b>416.876.554</b>	<b>160.940.900</b>

Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2022	Valoare neta contabila 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere constituite/ (reversate) in 2022
AHE Bumbesti-Livezeni	770.520.008	(359.013.155)	411.506.853	48.200.711
CHE Racovita	70.556.545	(70.556.545)	-	5.064.554
AHE Rastolita	696.498.062	(631.039.476)	65.458.586	(43.216.648)
AHE Siriu-Surduc	743.933.018	(664.957.101)	78.975.917	207.047.062
AHE Pascani	373.569.864	(373.569.864)	-	3.595.544
AHE Cerna-Belareca	318.248.225	(318.248.225)	-	165.228
AHE Cornetu-Avrig	106.944.511	(105.668.905)	1.275.606	197.059
Cerna Motru Tismana - etapa II	72.942.551	(72.942.551)	-	-
Lac redresor Sebes	56.138.185	(56.138.185)	-	-
Bistra	44.993.614	(44.993.614)	-	(281.356)
Retehnologizare Portile de Fier II	45.265.051	(45.265.051)	-	-
Altele	91.348.763	(85.619.294)	5.729.469	(33.912.754)
<b>Total</b>	<b>3.390.958.397</b>	<b>(2.828.011.966)</b>	<b>562.946.431</b>	<b>186.859.400</b>

*Determinarea valorilor recuperabile*

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

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

Estimari	Metode de determinare a estimarilor	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Costurile de finalizare a proiectelor, fluxuri de numerar anuale pana la finalizare si data punerii in functiune	In baza contractelor încheiate cu furnizorii pentru fiecare proiect sau a estimarilor făcute de conducere (a se vedea mai jos)	
Capacitati instalate	pe baza datelor tehnice pentru fiecare proiect (a se vedea mai jos)	
Rata de utilizare (productie)	in medie 80% din capacitatea de productie (energia anuala de proiect) (pe baza istoricului productiei de energie electrica a Societatii din ultimii 6 ani si a ajustarii aferenta riscului climatic)	in medie 85% din capacitatea de productie (energia anuala de proiect) (pe baza istoricului productiei de energie electrica a Societatii din ultimii 5 ani)
Preturile energiei electrice	Pe baza rapoartelor intocmite de consultanti externi pentru perioada 2024-2060, ajustate pentru anumite ipoteze; creșterea anuală a prețurilor cu 2% (rata inflației pe termen lung) pentru perioada 2061 – 2078	Pe baza rapoartelor intocmite de consultanti externi pentru perioada 2023 – 2035; crestere anuala a preturilor 2% (rata inflatiei pe termen lung) pentru perioada 2036 – 2050
Marja PPE EBITDA (*)	72%	72%
Durata de viata utila	50 ani	50 ani
Rata de actualizare inainte de impozitare	10,2%	10,5%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În ianuarie 2023, a fost inițiată o nouă procedură de obținere a autorizațiilor de mediu și au fost contractați noi consultanți pentru realizarea studiilor. Deși documentația de mediu trebuie revizuită și retransmisă autorităților, conducerea consideră că nu există probleme care să împiedice Societatea să obțină autorizațiile și să finalizeze proiectul. În consecință, valoarea recuperabilă a proiectului a fost determinată având în vedere că proiectul va fi finalizat în 2026.

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

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

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

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

Conducerea consideră că nu există probleme care să împiedice Societatea să obțină autorizațiile și să finalizeze proiectul. În consecință, valoarea recuperabilă a proiectului a fost determinată având în vedere că proiectul va fi finalizat în 2026.

#### Analiza de senzitivitate

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

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



## 23.CAPITAL SI REZERVE

### (a) Capital social

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

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

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

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

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

### (b) Rezerva din reevaluare

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

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

### (c) Alte rezerve

Alte rezerve includ:

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

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

- alte rezerve nedistribuibile in suma de 97.000.000 RON la 31 decembrie 2023 si 2022, constituite in 2006 in baza Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 89/2004.

**(d) Dividende**

Societatea a declarat si platit dividende dupa cum urmeaza:

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

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

**(e) Gestionarea capitalului**

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

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

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

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

## 24.IMPRUMUTURI

Descriere	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>BRD Groupe Societe Generale</b> din 4 martie 2021 in suma de 1.250.000.000 RON – imprumut contractat pentru finantarea achizitiei Crucea Wind Farm SA si Hidroelectrica Wind Services SRL. Suma trasa din imprumut: 130 milioane EUR (echivalentul a 635.219.000 RON) Rambursare: transe trimestriale in perioada 11 iunie 2021 - 11 martie 2028. Dobanda este legata de EURIBOR la 3 luni + marja. Anul scadentei: 2028	393.534.741	483.013.242
<b>Banca Transilvania</b> - Linie de credit a filialei Hidroserv clasificata pe termen lung la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 conform planului de reorganizare; Rambursare: transe trimestriale pana in trimestrul II al anului 2023. Anul scadentei: 2023	-	1.478.876
<b>Total imprumuturi</b>	<b>393.534.741</b>	<b>484.492.118</b>
Portiunea curenta	93.282.098	94.000.904
Portiunea pe termen lung	<b>300.252.643</b>	<b>390.491.214</b>

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

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

### *Reconcilierea miscarii datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de finantare*

	Datorii		Total
	Imprumuturi bancare	Leasing	
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>484.492.118</b>	<b>15.401.105</b>	<b>499.893.223</b>
<b>Modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>			
Rambursari de imprumuturi bancare	(93.416.269)	-	(93.416.269)
Plati de leasing	-	(8.146.331)	(8.146.331)
<b>Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>	<b>(93.416.269)</b>	<b>(8.146.331)</b>	<b>(101.562.600)</b>
<b>Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar</b>	<b>2.201.534</b>	-	<b>2.201.534</b>
<b>Alte modificari</b>			
<i>Aferente datoriilor</i>			
Modificari ale contractelor de leasing		59.046.197	59.046.197
Cheltuieli cu dobanzile	14.926.820	523.883	15.450.703
Dobanzi platite	(14.669.462)	(523.883)	(15.193.345)
<b>Total alte modificari aferente datoriilor</b>	<b>257.358</b>	<b>59.046.197</b>	<b>59.303.555</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>393.534.741</b>	<b>66.300.971</b>	<b>459.835.712</b>

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

**25.DATORII COMERCIALE**

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

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

Alti furnizori includ furnizori de servicii, materiale si consumabile.

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

## 26.ALTE DATORII

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

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

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

## 27.VENITURI IN AVANS

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

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

Reconcilierea dintre soldul initial si soldul final al subventiilor guvernamentale:

	2023	2022
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>141.816.396</b>	<b>147.453.569</b>
Cresteri in cursul anului	1.082.856	42.676
Reluari la venituri	(5.737.590)	(5.679.849)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>137.161.662</b>	<b>141.816.396</b>

## 28. PROVIZIOANE

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

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

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

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

**(i) Provizioane pentru litigii si dispute**

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

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

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

**(ii) Provizioane pentru dezafectare**

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

Principalele costuri de abandonare incluse in provizion sunt:

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

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

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

**(iii) Provizioane fiscale**

Provizioanele fiscale in suma de 90.544.424 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 93.120.984 RON) reprezintă valoarea actualizată a TVA preconizata fi plătită la scoterea din evidenta a proiectelor de investiții abandonate (Nota 22).

**(iv) Alte provizioane**

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

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

## 29. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE SI GESTIONAREA RISCULUI

### (a) Clasificari contabile si valori juste

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

### (b) Gestionarea riscului financiar

#### *Riscul de credit*

Riscul de credit este riscul ca Grupul să suporte o pierdere financiară dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale, iar acest risc derivă în principal din creanțe comerciale, numerar și echivalente de numerar și alte investiții. Numerarul și depozitele bancare sunt plasate în instituții financiare care sunt considerate ca având o bonitate ridicată.

#### *Expunerea la riscul de credit*

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

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



### Creantele comerciale

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

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

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

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

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

	<b>Rata medie ponderata a pierderilor</b>	<b>Valoarea bruta</b>	<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creante comerciale nete</b>
Nerestante	2,56%	1.016.054.091	(26.050.829)	990.003.262
Restante - de la 0 la 3 luni	36,40%	39.458.627	(14.363.403)	25.095.224
Restante - de la 3 la 6 luni	62,78%	13.496.500	(8.473.667)	5.022.833
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	19.035.777	(19.035.777)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	90.376.691	(90.376.691)	-
<b>Total</b>		<b>1.178.421.686</b>	<b>(158.300.367)</b>	<b>1.020.121.319</b>
Cienti analizati individual		330.555.809	-	330.555.809
<b>Total creante comerciale</b>		<b>1.508.977.495</b>	<b>(158.300.367)</b>	<b>1.350.677.128</b>

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

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

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

### **Riscul de lichiditate**

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

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

### **Expunerea la riscul de lichiditate**

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

	<b>Fluxuri de numerar contractuale</b>				
	<b>Valoare contabila</b>	<b>Total</b>	<b>&lt; 12 luni</b>	<b>1 - 5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>
<b>31 decembrie 2023</b>					
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale	407.719.342	407.719.342	407.612.242	107.100	-
Imprumuturi bancare	393.534.741	430.008.791	107.558.925	322.449.866	-
Datorii aferente contractelor de leasing	66.300.971	90.166.814	9.163.219	35.779.365	45.224.230
<b>Total</b>	<b>867.555.054</b>	<b>927.894.947</b>	<b>524.334.386</b>	<b>358.336.331</b>	<b>45.224.230</b>
	<b>Fluxuri de numerar contractuale</b>				
	<b>Valoare contabila</b>	<b>Total</b>	<b>&lt; 12 luni</b>	<b>1 - 5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>
<b>31 decembrie 2022</b>					
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale	283.424.152	283.424.152	282.995.752	428.400	
Imprumuturi bancare	484.492.118	513.201.029	103.301.991	386.802.560	23.096.478
Datorii aferente contractelor de leasing	15.401.105	17.882.907	8.301.354	4.677.236	4.904.317
<b>Total</b>	<b>783.317.375</b>	<b>814.508.088</b>	<b>394.599.097</b>	<b>391.908.196</b>	<b>28.000.795</b>

### Riscul de piata

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

(i) *Riscul de rata a dobanzii*

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

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

#### *Analiza de senzitivitate a valorii juste a instrumentelor cu rata fixa*

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

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

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

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

(ii) *Riscul valutar*

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

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

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

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

Au fost aplicate următoarele cursuri de schimb:

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

*Analiza de senzitivitate*

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

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

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.

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

### 30. ANGAJAMENTE

#### 30.1 Angajamente contractuale

Grupul are urmatoarele angajamente contractuale:

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	565.361.076	545.183.945

#### 30.2 Garantii

Grupul a emis garantii de buna executie in suma de 32.884.753 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 35.213.329 RON) in principal in legatura cu garantarea obligatiilor sale de livrare a energiei electrice si in legatura cu obligatiile sale de plata legate de tranzactiile de cumparare de energie electrica pe piata pentru ziua urmatoare si pe piata intra-zilnica.

### 31.DATORII CONTINGENTE

#### 31.1 Litigii

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

**a) Litigiu cu Ministerul Energiei**

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

Reclamant: Ministerul Energiei

Dosar nr. 3200/2/2018

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

Ministerul Energiei pretinde urmatoarele:

1. obligarea Societatii de a incheia un act aditional la contractul de concesiune, dupa cum urmeaza:
  - a) Ministerul Energiei, in calitate de concedent, sa poata modifica unilateral redeventa; si
  - b) redeventa anuala sa fie modificata la o suma egala cu amortizarea anuala a imobilizarilor corporale care fac obiectul redeventei, in conformitate cu contractul de concesiune.
2. Ministerul Energiei pretinde, de asemenea, suma de 373.049.729 RON reprezentand redevente suplimentare pentru perioada 2013 – 2018, calculate conform punctului 1b) de mai sus.

Instanta a numit un expert pentru a determina suma potentiala datorata de Grup. Instanța a aprobat, de asemenea, un expert angajat de Grup. Ambii experți au concluzionat că redevența calculată și plătită de Grup pentru perioada 2013 - 2018 a fost în conformitate cu prevederile acordului de concesiune și este corectă și completă.

La 11 mai 2021, prima instanță a respins pretentiile Ministerului Energiei ca neîntemeiate. În cursul anului 2022, Ministerul Energiei a facut apel impotriva hotărârii instantei.

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

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

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

Reclamant: Hidroelectrica

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

Societatea a facut obiectul unei inspectii fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012, finalizata cu mai multe decizii de impunere emise de ANAF în 2014, care au stabilit impozite suplimentare in suma de 214.385.212 RON, care includ in principal impozit pe profit in suma de 26.512.680 RON si dobanzi si penalitati de intarziere aferente de 119.447.934 RON, si taxa pe valoarea adaugata in suma de 37.676.955 RON si penalitati de intarziere aferente de 27.339.597 RON. Societatea a depus o plângere în instanță în 2015, solicitând anularea deciziilor de impunere.

În anul 2021 experții desemnați de instanța au emis un raport în care au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 510.872 RON plus dobânzi și penalități. ANAF a depus obiectii față de raportul experților. În februarie 2023, experții independenți au prezentat raportul actualizat care conține răspunsuri la obiecțiile ANAF. În raportul actualizat, experții au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 987.218 RON.

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

In baza hotararii finale a Curtii de Apel București in dosarul de insolventa a Societății conform căreia ANAF este decazuta din dreptul de a solicita plata obligațiilor fiscale impuse prin deciziile de impunere, și în baza raportului experților, care este favorabil Grupului, precum si hotararea Curtii de Apel Bucuresti din 7 aprilie 2023, conducerea estimează ca litigiul va fi solutionat in favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabila o ieșire de resurse.

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

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

Reclamant: Hidroelectrica

Dosar nr. 638/2/2024

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

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

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

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

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

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

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

**d) Litigiu cu Hidroconstructia SA**

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

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr: 12257/3/2022

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

Hidroconstructia SA a formulat pretentii în suma de 98.762.431 RON constând din profituri nerealizate ca urmare a suspendării de către Hidroelectrica a lucrărilor de construcții aferente proiectului de investiții Făgăraș Hoghiz. De asemenea, Hidroconstructia a solicitat instantei sa dispuna rezilierea contractului aferent.

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

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

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

**e) Litigiu cu Hidroconstructia SA**

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

Reclamant: Hidroconstructia SA

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

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

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

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

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

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

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

**f) Litigiu cu Hidroconstructia S.A.**

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

Reclamant: Hidroconstructia S.A.

Dosar nr. 31451/3/2020

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

Hidroconstructia SA a formulat pretentii in suma de 28.962.708 RON, reprezentând reduceri comerciale acordate Grupului in perioada 2014 – 2019 pentru lucrari de construcții aferente proiectului AHE Siriu-Surduc,



precum si indexarea prețului lucrărilor executate in perioada respectiva.

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

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

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

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

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

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

#### **g) Arbitraj impotriva Romelectro S.A.**

##### **Expunere potentiala: 29.249.983 RON la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022**

Reclamant: Romelectro S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pe baza aspectelor prezentate mai sus, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

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

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

Reclamant: Beny Alex SRL

Dosar nr. 36646/3/2018\*

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

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

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

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

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

#### **31.2 Cadrul legislativ fiscal**

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

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

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

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

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

### **31.3 Obligatii de dezafectare**

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

## **32.PARTI AFILIATE**

### **a) Entitatea care controleaza in ultima instanta**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere

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

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

Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere a fost aprobata prin hotărârea acționarilor in anul 2023. Conform acestei hotarari, remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere constă dintr-o indemnizatie fixa lunara, limitata la de două ori media salariul mediu brut lunar pe ultimele 12 luni inainte de numire publicat de Institutul Național de Statistică pentru codul de activitate al Societății (CAEN) conform clasificării activităților din economia națională. Componenta variabilă este limitată la de 12 ori indemnizatia fixa lunara. Ca urmare a

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

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

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

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

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

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

	<b>Achizitii (fara TVA) 2023</b>	<b>Datorii(inclusiv TVA) 31 decembrie 2023</b>
Administratia Nationala Apele Romane	617.639.749	103.242.080
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	444.638.803	85.459.333
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	3.674.762	273.649
SN Nuclearelectrica SA	398.635.878	26
Distributie Energie Electrica Romania	292.844.864	32.845.603
Altii	23.434.245	2.726.242
<b>Total</b>	<b>1.780.868.301</b>	<b>224.546.933</b>

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

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

Client	Vanzari (fara TVA)	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
	2023	31 decembrie 2023		
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	1.275.342.188	296.708.944	-	296.708.944
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	4.505.118.629	177.885.270	-	177.885.270
Rompetrol Rafinare	364.066.499	66.926.568	-	66.926.568
E.ON Energie Romania	86.992.845	7.389.817	-	7.389.817
S.N.G.N Romgaz SA	82.527.917	4.721.574	-	4.721.574
Raja SA	82.942.066	19.482.870	-	19.482.870
Engie Romania	51.476.514	5.230.692	-	5.230.692
SN Radiocomunicatii SA	39.559.069	19.769.563	-	19.769.563
Electrica Furnizare	25.627.244	-	-	-
Distributie Energie Electrica Romania	19.003.382	37.419	-	37.419
Altii	314.866.101	206.846.637	(23.232.332)	183.614.305
<b>Total</b>	<b>6.847.522.453</b>	<b>804.999.353</b>	<b>(23.232.332)</b>	<b>781.767.022</b>

Client	Vanzari (fara TVA)	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
	2022	31 decembrie 2022		
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	2.063.761.429	276.207.597	-	276.207.597
Electrica Furnizare	518.952.098	42.419.801	-	42.419.801
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	1.233.993.237	2.821.403	-	2.821.403
E ON Energie Romania	305.686.480	27.342.582	-	27.342.582
Engie Romania	143.876.855	6.539.452	-	6.539.452
CET Brasov	-	18.724.742	(18.724.742)	-
Distributie Energie Electrica Romania	78.198.279	73.017	(15.537)	57.480
Romaero	3.438.919	7.502.387	(7.502.387)	-
Metrorex	7.753.332	8.024.313	(7.818.843)	205.470
Altii	178.242.918	155.019.284	(15.670.823)	139.348.461
<b>Total</b>	<b>4.533.903.547</b>	<b>544.674.578</b>	<b>(49.732.332)</b>	<b>494.942.246</b>

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

**Solduri**

Banca	Conturi curente	Depozite bancare	Obligatiuni corporative	Conturi curente	Depozite bancare	Obligatiuni corporative
	31 decembrie 2023			31 decembrie 2022		
Exim Bank (Banca Romaneasca)	4.190.642	932.056.000	-	3.583.645	1.408.665.437	-
CEC Bank	30.530.110	1.105.538.630	353.397.310	11.817.952	1.019.508.822	351.336.578
<b>Total</b>	<b>34.720.752</b>	<b>2.037.594.630</b>	<b>353.397.310</b>	<b>15.401.597</b>	<b>2.428.174.259</b>	<b>351.336.578</b>

**Tranzactii**

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

**33. EVENIMENTE ULTERIOARE**

**Impozitul suplimentar minim global**

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

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

**Achiziția liniilor de business ale UCM Resita**

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

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

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

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

Tabelul urmator prezinta valorile activelor preluate. Societatea nu a preluat datorii.

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

---

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



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



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

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

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

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

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

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

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

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

**BAZELE ÎNTOCMIRII**

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

**PERFORMANȚA FINANCIARĂ**

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

**BENEFICIILE ANGAJAȚILOR**

16. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

**IMPOZIT PE PROFIT**

17. IMPOZIT PE PROFIT

**ACTIVE**

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

**CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII**

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

28. VENITURI ÎN AVANS

29. PROVIZIOANE

**INSTRUMENTE FINANCIARE**

30. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

**ALTE INFORMAȚII**

31. FUZIUNE CU FILIALE

32. ANGAJAMENTE

33. DATORII CONTINGENTE

34. PĂRȚI AFILIALE

35. EVENIMENTE ULTERIOARE

## SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2023

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

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

(continuare la pagina 2)

## SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2023

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

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

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

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

**Petronel CHIRIAC**  
Director Direcție Financiară

**Gabriela VASILESCU**  
Manager Departament Contabilitate

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

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

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare individuale.

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

**Petronel CHIRIAC**  
 Director Directie Financiara

**Gabriela VASILESCU**  
 Manager Departament Contabilitate

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

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

(continuare la pagina 5)

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

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

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

**Karoly BORBELY**  
Presedinte Directorat

**Bogdan-Nicolae BADEA**  
Membru Directorat

**Radu Ioan CONSTANTIN**  
Membru Directorat

**Marian FETIȚA**  
Membru Directorat

**Ianăș RĂDOI**  
Membru Directorat

**Petronel CHIRIAC**  
Director Directie Financiara

**Gabriela VASILESCU**  
Manager Departament Contabilitate



**SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE NUMERAR**

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

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

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

*(continuare la pagina 7)*

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

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

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

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

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

---

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

## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE

### (a) Informații generale despre Societate

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Lista filialelor**

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

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

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

Toate veniturile sunt obținute în România.

## **(b) Cadrul legislativ**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

performanței financiare a Societatii 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 modificari cu impact asupra veniturilor obtinute din activitatea de Furnizare, respectiv a modului de calcul al pretului facturat catre consumatorii finali, in cazul consumatorilor pentru care energia consumata este acoperita prin achizitii de energie. Impactul modificarilor asupra performantei financiare a Societatii in anul 2023 a presupus diminuarea veniturilor ca urmare a obligatiei de a vinde la un pret mai mic decat cel contractual cu 61 milioane RON.

#### *Certificate verzi („CV”)*

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2. BAZELE CONTABILITĂȚII**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **a) Raționamente**

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

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

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

Principalele clauze ale contractului de concesiune și modificările 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, cu acordul comun al partilor), în scopul exploatării, reabilitării, modernizării rețehnologizării, precum și construcției de noi amenajări hidroenergetice conform programelor de investiții;
- Societatea plătește o redevență anuală de 1/1000 din veniturile anuale din producția de energie 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 să utilizeze activele în conformitate cu prevederile contractului de concesiune și ale licenței de funcționare.

Contractul de concesiune prevede următoarele tipuri de active:

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **a4) Obligații de dezafectare**

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

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

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

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

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

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

Evenimentele declanșatoare ale operațiunilor de abandonare a barajelor includ:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principalele considerente sunt:

- Societatea este producătoare de energie electrică și intentia și scopul exclusive este de a vinde toată energia electrica produsă;
- contractele de vânzare forward sunt încheiate cu intentia exclusiva de a livra energia electrică produsă; Societatea nu acționează ca un broker/dealer de energie electrică;
- tranzacțiile de vânzare-cumpărare pe piețele spot (piața pentru ziua următoare, piata intra-zilnica și piața de echilibrare) sunt incheiate numai pentru îndeplinirea necesitatilor și responsabilitatii de echilibrare a Societatii;
- in 2020, Societatea a inceput sa fie activa in sectorul furnizării de energie electrica (vanzarea de energie electrica către consumatori finali), acționând, de asemenea, și ca furnizor de servicii (inclusiv serviciul de relații cu clienții); și
- Societatea a utilizat pe scara redusa contracte forward de achizitie de energie electrica, scopul acestora fiind acoperirea necesarului de angajamente contractuale pentru livrarile catre consumatorii finali.

Societatea a concluzionat că excepția aferenta utilizarii proprii se aplică tuturor contractelor sale de vânzare și cumpărare de energie electrica in 2023 și 2022 și, prin urmare, nu intra 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 electrica. Taxa este calculata prin aplicarea procentului de 80% (pentru perioada 1 noiembrie 2021 - 31 august 2022) și 100% (pentru perioada 1 septembrie 2022 - 31 martie 2025) asupra diferentei dintre pretul mediu net lunar de vanzare și pretul de 450 RON pe MWh.

Pretul mediu net lunar de vanzare este calculat pe baza veniturilor lunare ale segmentului de productie de energie electrica, care includ vanzarea pe piata angro a energiei electrice produse și valoarea energiei electrice transferate in cadrul aceleiasi entitati din portofoliul de productie (segmentul de productie a energiei electrice) catre portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice), minus cheltuielile lunare cu energia electrica achizitionata, tarifele de administrare a pietei și tarifele de tranzactionare. Cheltuielile de productie a energiei electrice nu sunt incluse in cheltuielile lunare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **6. BAZELE EVALUĂRII**

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

## **7. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

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

### **(a) Tranzacții în valută**

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

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

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

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

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

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

	<b>Natura și indeplinirea obligațiilor contractuale</b>	<b>Recunoașterea venitului</b>
<b>Servicii de sistem</b>	<p>Serviciile de sistem constau din punerea la dispoziție de către Societate a unei capacități de producție convenite către operatorul de sistem, Transelectrica, pentru o anumită perioadă de timp. Aceasta capacitate este utilizată de Transelectrica în procesul de echilibrare a sistemului energetic.</p> <p>Facturile pentru serviciile de sistem sunt emise lunar, la începutul fiecărei luni pentru serviciile prestate în luna anterioară.</p> <p>Termenul de plată este 30 de zile de la data facturii.</p>	<p>rețelele de transport și distribuție către locația consumatorului final.</p> <p>Deoarece Societatea pune la dispoziție o capacitate de producție măsurată în MWh și nu active specifice, Societatea a concluzionat că acest tip de contract nu conține un contract de leasing și, prin urmare, este în aria de aplicare a IFRS 15.</p> <p>Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile oferite de execuția Societății pe măsura ce serviciile sunt prestate.</p> <p>Tariful perceput pentru serviciile de sistem depinde de capacitățile orare puse la dispoziție (numărul de ore pentru care capacitatea de producție este pusă la dispoziție multiplicat cu capacitatea) și de tarifele orare.</p> <p>Atât capacitățile orare, cât și tarifele orare sunt stabilite pe baza rezultatelor licitațiilor zilnice organizate de operatorul de sistem.</p> <p>În situația în care, în intervalul de timp în care capacitatea este pusă la dispoziție, operatorul de sistem ordonă Societății să producă energie electrică folosind capacitatea pusă la dispoziție, energia electrică produsă este vândută pe piața de echilibrare la prețul stabilit pe această piață (a se vedea <i>Vanzarea angro de energie electrica</i> de mai sus).</p>

**(c) Beneficiile angajaților**

*(i) Beneficii pe termen scurt ale angajaților*

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



*(ii) Planuri de contribuții determinate*

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

*(iii) Planuri de beneficii determinate*

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

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

Calculul obligațiilor privind beneficiile determinate se efectuează anual de către un actuar calificat utilizând metoda 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 („OCI”). Societatea determină cheltuiala (venitul) net cu dobânda aferentă datoriei nete privind beneficiul determinat al perioadei, prin aplicarea ratei de actualizare utilizate pentru evaluarea obligației privind beneficiile determinate la începutul perioadei anuale, la valoarea netă a datoriei privind beneficiile determinate la acea dată, luând în considerare orice modificări ale datoriei nete privind beneficiile determinate în cursul perioadei, ca urmare a contribuțiilor și plăților de beneficii. Cheltuiala netă cu dobânda și alte cheltuieli privind planurile de beneficii determinate sunt recunoscute în profit sau pierdere.

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

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

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

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

*(v) Compensatii pentru încetarea contractului de muncă*

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

**(d) Profitul din exploatare**

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

**(e) Venituri și cheltuieli financiare**

Veniturile și cheltuielile financiare ale Societății includ:

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

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

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

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

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

**(f) Impozitul pe profit**

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

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

*(i) Impozit curent*

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

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

*(ii) Impozit amânat*

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

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

- diferențele temporare asociate investițiilor în filiale, entități asociate și intereselor în participatie, în măsura în care Societatea este capabila să controleze momentul reluării diferențelor temporare și este probabil ca acestea să nu fie reluate în viitorul previzibil; și
- diferențele temporare impozabile care 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 suficientă pentru a recunoaște integral o creanță privind impozitul amânat, atunci sunt luate în considerare profiturile impozabile viitoare, ajustate cu reluarea diferențelor temporare existente, pe baza planurilor de afaceri ale Societății. Creanțele privind impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt reduse în măsura în care nu mai este probabil ca beneficiul fiscal aferent să fie realizat; astfel de reduceri sunt reluate atunci când probabilitatea unor profituri impozabile viitoare se îmbunătățește.

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

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

#### **(g) Imobilizări corporale**

##### *(i) Recunoaștere și evaluare*

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

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

Orice câștig sau pierdere care 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, scăderea este recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, scăderea este recunoscută în capitalurile proprii în rezerva din reevaluare dacă există un sold creditor în rezerva din reevaluare pentru acel activ.

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

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

#### *Costuri ulterioare*

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

#### *(ii) Amortizare*

Amortizarea este calculată utilizând metoda liniară pe durata de viață utilă estimată a activelor și este recunoscută în profit sau pierdere. Terenurile și imobilizările în curs de execuție nu sunt amortizate.

Duratele de viață utilă estimate ale imobilizărilor corporale pentru perioada curentă și perioada comparativă sunt următoarele:

<b>Categoria</b>	<b><u>Durata de viață utilă (ani)</u></b>
Construcții și instalații speciale	65 - 97 Minimul dintre durata de viață economică utilă și perioada rămasă din contractul de concesiune
Construcții și instalații speciale reprezentând bunuri de retur conform contractului de concesiune (a se vedea Nota 5 a1))	perioada rămasă din contractul de concesiune
Echipamente tehnologice	25 - 47
Aparate și instalații de măsură și control	15 - 23
Mijloace de transport	16 - 24
Mobilier, echipamente de birou	12

Metodele de amortizare și duratele de viață utilă sunt revizuite la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

#### **(h) Imobilizări necorporale**

##### *(i) Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările necorporale care sunt achiziționate de Societate și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate. Imobilizările necorporale includ în principal programe informatice și licențe.

##### *(ii) Costuri ulterioare*

Costurile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când cresc beneficiile economice viitoare încorporate în activul specific la care se referă. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv fondul comercial generat intern și mărcile, sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când sunt efectuate.

##### *(iii) Amortizare*

Amortizarea este calculată pentru a diminua costul imobilizărilor necorporale minus valoarea lor reziduală estimată a acestora, utilizând metoda liniară de amortizare pe durata lor de viață utilă estimată, și este recunoscută în general în profit sau pierdere.

Duratele de viata utila estimate ale programelor informatice si ale licentelor pentru perioada curenta si perioada comparativa sunt 3-5 ani.

Metodele de amortizare, duratele de viață utila și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

**(i) Certificate verzi**

Societatea recunoaște certificatele verzi primite în baza schemei de sprijin pentru producătorii de energie din surse regenerabile la cost (care este 0) la momentul obținerii dreptului de a le primi (atunci când energia electrică este produsă).

Societatea recunoaște certificatele verzi achiziționate la cost.

Societatea, in calitate de furnizor de energie electrică, are obligația legala să achiziționeze un număr de certificate verzi (a se vedea Nota 1 c)), al caror cost este ulterior transferat consumatorilor finali pe baza cantităților de energie electrica consumate. Pentru a îndeplini obligatia legala anuala de achizitie (tinta sau cota anuala), Societatea utilizează atât certificate verzi primite in cadrul schemei de sprijin, cât și certificate verzi achiziționate.

Certificatele verzi achiziționate pentru a îndeplini obligatia de achizitie (cota) sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul achiziției. Certificatele verzi achiziționate in plus fata de cota obligatorie la sfârșitul perioadei de raportare sunt recunoscute în situația poziției financiare. În cazul în care cota obligatorie nu este îndeplinita la sfârșitul perioadei de raportare, atunci Societatea recunoaste o datorie in situatia pozitiei financiare.

Costul certificatelor verzi transferate consumatorilor finali este recunoscut în profit sau pierdere ca parte a Veniturilor din contractele cu clienții.

**(j) Instrumente financiare**

***(i) Recunoaștere și evaluare inițială***

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial atunci când sunt constituite. Toate celelalte active financiare și datorii financiare sunt recunoscute inițial atunci când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Numerarul și echivalentele de numerar includ soldurile de numer, depozitele la vedere și depozitele cu scadenta de până la trei luni de la data constituirii care au o expunere nesemnificativa la riscul de modificare a valorii juste si sunt utilizate de Societate pentru gestionarea angajamentelor pe termen scurt.

Un activ financiar (cu excepția creanțelor comerciale care nu au o componentă de finanțare semnificativă) sau o datorie financiară este evaluată inițial la valoarea justă plus sau minus costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii sale. O creanță comercială care nu contine o componentă de finanțare semnificativă este evaluată inițial la prețul tranzacției.

***(ii) Clasificare și evaluarea ulterioară***

*Active financiare*

La recunoașterea inițială un activ financiar este clasificat intr-unul dintre urmatoarele trei modele de afaceri: detinut in scopul de a colecta fluxuri de numerar contractuale, detinut in scopul de a colecta fluxuri de numerar contractuale si in scopul vanzarii sau altele.

Activele financiare nu sunt reclasificate după recunoașterea lor inițială, cu excepția cazului în care Societatea își modifică modelul de afaceri pentru gestionarea activelor financiare, caz în care toate activele financiare afectate sunt reclasificate în prima zi a primei perioade de raportare urmatoare modificării modelului de afaceri.

Un activ financiar este clasificat ca fiind detinut in scopul colectarii fluxurilor de numerar contractuale si evaluat la cost amortizat daca îndeplinește următoarele două condiții:

- este deținut in cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare in scopul colectarii fluxurile de numerar contractuale; și
- termenii săi contractuali dau naștere, la anumite date, fluxuri de numerar care sunt exclusiv plati ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Toate activele financiare ale Societatii sunt clasificate ca deținute în vederea colectarii fluxurilor de numerar contractuale.

#### *Active financiare – Evaluare ulterioara și castiguri si pierderi*

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt evaluate ulterior la cost amortizat utilizand metoda dobânzii efective. Costul amortizat este diminuat cu pierderi din depreciere. Veniturile din dobânzi, câștigurile si pierderile din diferențe de curs valutar și pierderile din depreciere sunt recunoscute în profit sau pierdere. Orice câștig sau pierdere care rezulta din derecunoaștere este recunoscut(ă) în profit sau pierdere.

#### *Datorii financiare – Clasificare, evaluare ulterioară și câștiguri sau pierderi*

Datoriile financiare sunt clasificate ca datorii financiare evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Cheltuielile cu dobânzi și câștigurile sau pierderile din diferențe de curs valutar sunt recunoscute in profit sau pierdere. Orice câștig sau pierdere care rezulta din derecunoaștere este recunoscut(ă) în profit sau pierdere.

#### **(iii) Derecunoaștere**

##### *Active financiare*

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci cand:

- drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar care decurg din activul financiar expira, sau
- transferă drepturile contractuale de a primi fluxurile de numerar intr-o tranzacție în care:
  - sunt transferate majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate asupra activului financiar, sau
  - Societatea nici nu transfera si nici nu pastrează majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate, și nu păstrează controlul asupra activului financiar.

##### *Datorii financiare*

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile specificate in contract sunt stinse sau anulate sau expiră. De asemenea, Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când termenii contractului sunt modificati și fluxurile de numerar ale datoriei modificate difera in mod semnificativ, caz în care o noua datorie financiară este recunoscută la valoarea justă pe baza termenilor contractuali modificati.

La derecunoașterea unei datorii financiare, diferența dintre valoarea contabilă stinsa și contravaloarea platita (inclusiv orice active nemonetare transferate sau datorii asumate) este recunoscută în profit sau pierdere.

#### **(iv) Compensare**

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate si valoarea netă prezentată în situația poziției financiare atunci si numai atunci când Societatea are un drept curent legal de a compensa sumele și intenționează fie să le deconteze pe o bază netă, fie să realizeze activul și să deconteze datoria simultan.

**(k) Depreciere**

**(i) Active financiare nederivate**

Societatea recunoaște o ajustare de depreciere pentru pierderilor de credit preconizate ("ECL") in legatura cu activele financiare evaluate la costul amortizat si activele aferente contractelor cu clientii.

Societatea evalueaza ajustarile de depreciere la o valoare egala cu ECL pe durata de viață (Nota 30).

Atunci când analizeaza dacă riscul de credit al unui activ financiar a crescut semnificativ după recunoașterea inițială și atunci cand estimeaza ECL, Societatea considera informații rezonabile și justificabile care sunt relevante si disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate. Acestea includ informații si analize cantitative și calitative și analize pe baza experienței Societatii privind evenimentele trecute și a analizei informate a riscului de credit, care includ previziuni ale condițiilor viitoare.

Societatea consideră că riscul de credit afferent unui activ a crescut semnificativ daca este restant de mai mult de 90 de zile.

Societatea consideră ca un activ financiar este in dificultate atunci când:

- este improbabil ca debitorul să își plateasca integral obligațiile fata de Societate, fără a recurge la acțiuni precum executarea garanției (dacă exista); sau
- activul financiar este restant de mai mult de 180 de zile.

ECL pe durata de viață sunt ECL care rezultă din toate evenimente posibile de neîndeplinite pe durata de viață preconizată a unui instrument financiar.

Perioada maximă luata in considerare în estimarea ECL este perioada contractuala maxima in care Societatea este expusa la riscul de credit.

*Evaluarea ECL*

ECL reprezinta o estimare a pierderilor din credit ponderata cu probabilitatile. Pierderile din credit sunt evaluate la valoarea actualizata a tuturor deficitelor de numerar (adica diferenta dintre fluxurile de numerar datorate Societatii in conformitate cu contractul si fluxurile de numerar pe care Societatea se asteapta sa le primeasca).

*Active financiare depreciate ca urmare a riscului de credit*

La fiecare dată de raportare, Societatea analizează dacă activele financiare evaluate la cost amortizat sunt depreciate ca urmare a riscului de credit. Un activ financiar este depreciat ca urmare a riscului de credit atunci când au avut loc unul sau mai multe evenimente care au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar.

Dovezile că un activ financiar este depreciat includ date observabile cu privire la următoarele evenimente:

- (a) dificultatea financiară semnificativă a debitorului;
- (b) o încălcare a contractului, de exemplu neîndeplinirea obligațiilor sau o intarziere a platii cu mai mult de 180 de zile;
- (c) restructurarea unui imprumut sau a unui avans de catre Societate în condiții pe care altfel Societatea nu le-ar lua în considerare; sau
- (d) este probabil că debitorul sa intre în faliment sau în altă formă de reorganizare financiară.

*Prezentarea ajustărilor pentru ECL în situația poziției financiare*

Ajustările pentru pierdere aferente activelor financiare evaluate la costul amortizat sunt deduse din valoarea contabilă brută a activelor.

*Derecunoasterea activelor financiare*

Valoarea contabilă brută a unui activ financiar este derecunoscută atunci când Societatea nu are așteptări rezonabile de recuperare integrală sau parțială a activului.

**(ii) Active nefinanciare**

La fiecare dată de raportare, Societatea revizuieste valorile contabile ale activelor 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 unui activ financiar.

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 rationamentul descris în Nota 5 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 atunci când valoarea contabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar 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 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 depreciere pentru un activ reevaluat este recunoscută în contul de profit sau pierdere, în măsura în care reia o pierdere din deprecierea aceluiași activ care a fost recunoscută anterior ca o cheltuială în profit sau pierdere.

**(I) Capitalul social**

Societatea recunoaște modificările în capitalul social în conformitate cu legislația aplicabilă și după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor și înregistrarea în Registrul Comerțului.

Până la 31 decembrie 2003, capitalul social statutar în termeni nominali a fost retratat în conformitate cu IAS 29 "Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste" printr-o ajustare corespunzătoare a rezultatului reportat.

*Acțiuni ordinare*

Costurile incrementale direct atribuibile emisiunii de acțiuni ordinare sunt recunoscute ca o diminuare 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 7 (f)).



**(m) Patrimoniul public**

Patrimoniul public reprezinta valoarea activelor care apartin domeniului public si care au fost finantate din surse bugetare (fonduri publice). Valoarea finantata din surse bugetare a acestor active este recunoscuta initial in venituri in avans, si ulterior drept element asimilat capitalurilor proprii in patrimoniul public la momentul receptionarii si punerii in functiune a activelor. Conform HG 1705/2006, aceste active vor fi transferate in inventarul institutiilor din a caror surse au fost finantate, dupa finalizarea duratei de viata economica, in baza unui act normativ adoptat in acest sens. Conform OMFP 2844/2016, entitatile care nu au finalizat procedurile legale de transfer al bunurilor de natura patrimoniului public, le evidentiaza separat in capitalurile proprii, in conturi de elemente asimilate capitalului.

**(n) Dividende**

Dividendele sunt recunoscute ca o deducere din capitalurile proprii în perioada în care distribuirea lor este aprobata și sunt recunoscute ca datorie în măsura în care sunt neplatite la data de raportare. Dividendele sunt prezentate în notele la situațiile financiare atunci când distribuirea lor este propusă după data de raportare și înainte de data emiterii situațiilor financiare.

**(o) Provizioane**

Un provizion este recunoscut in cazul in care, ca urmare a unui eveniment anterior, Societatea are o obligatie curenta, legala sau implicita, care poate fi estimata in mod credibil si este probabil ca pentru decontarea obligatiei sa fie necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice. Provizioanele sunt determinate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare preconizate utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflecta evaluările curente de piața cu privire la valoarea în timp a banilor și la riscurile specifice datoriei. Reluarea actualizării este recunoscută ca in cheltuieli financiare.

*Provizioane de dezafectare*

Un provizion de dezafectare în legătură cu activele hidroenergetice abandonate sau trecute in post-utilizare și cheltuielile aferente sunt recunoscute atunci când conducerea a luat decizia de a abandona un activ sau de a-l trece in post-utilizare sau când Societatea nu are o alternativă realistă, cu exceptia abandonarii sau trecerii in post-utilizare a unui activ înainte de sfârșitul perioadei de concesiune (a se vedea Nota 5 a4)).

Ulterior evaluării inițiale, obligația este ajustata la sfârșitul fiecărei perioade de raportare pentru a reflecta valoarea în timp a banilor și orice modificari ale fluxurilor de numerar viitoare estimate care stau la baza obligației. Creșterea provizionului ca urmare a efectului valorii in timp a banilor este recunoscuta în cheltuieli financiare, în timp ce modificările fluxurilor de numerar viitoare preconizate sunt recunoscute in cheltuieli de exploatare.

Societatea recunoaște un provizion de dezafectare in corespondenta cu imobilizarile corporale cu privire la dezafectarea turbinelor eoliene. Obligația este evaluata la sfârșitul fiecărei perioade de raportare pentru a reflecta valoarea în timp a banilor și orice modificari ale fluxurilor de numerar viitoare estimate care stau la baza obligației. Modificarea provizionului ca urmare a efectului valorii in timp a banilor este recunoscuta în cheltuieli financiare, în timp ce modificările fluxurilor de numerar viitoare preconizate sunt recunoscute in imobilizari corporale.

**(p) Active si datorii contingente**

O datorie contingenta este:

- a) o obligație potențială apărută ca urmare a unor evenimente anterioare și a cărei existență va fi confirmată doar de apariția sau neapariția unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de Societate; sau

- b) o obligație curentă apărută ca urmare a unor evenimente anterioare, dar care nu este recunoscută deoarece:
- i. nu este probabil ca vor fi necesare ieșiri de resurse care să încorporeze beneficii economice pentru decontarea acestei obligații; sau
  - ii. valoarea obligației nu poate fi evaluată suficient de credibil.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, ci sunt prezentate în note, cu excepția cazului în care posibilitatea unei ieșiri de resurse care încorporează beneficii economice este îndepărtată.

Un activ contingent este un activ potențial care apare ca urmare a unor evenimente anterioare și a cărui existență va fi confirmată doar de apariția sau neapariția unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de Societate.

Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, cu excepția cazului în care este aproape sigur. Activele contingente sunt prezentate în note numai atunci când o intrare de beneficii economice este considerată probabilă.

#### **(q) Incertitudini privind tratamentele fiscale**

Societatea aplică IFRIC 23 "Incertitudini legate de tratamente fiscale" pentru contabilizarea incertitudinilor legate de impozitul pe profit.

Un „tratament fiscal incert” este un tratament fiscal legat de impozitul pe profit pentru care există incertitudini cu privire la faptul că autoritatea fiscală relevantă îl va accepta în baza legislației fiscale. Prezența unui tratament fiscal incert depinde atât de poziția specifică a unei entități, cât și de legislația fiscală aplicabilă. Prin urmare, tratamentele fiscale incerte apar adesea atunci când legea fiscală aplicabilă este neclară sau nu este înțeleasă în mod consecvent.

Dacă există incertitudini cu privire la tratamentul fiscal legat de impozitul pe profit, atunci Societatea ia în considerare dacă este probabil (mai mult probabil decât nu) ca o autoritate fiscală să accepte tratamentul fiscal inclus sau planificat să fie inclus în declarația fiscală a Societății.

Societatea reflectă efectul incertitudinii cu privire la un tratament fiscal în măsurarea impozitului pe profit curent și amanat, după cum urmează:

- Este probabil că autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal al Societății: dacă Societatea concluzionează că este probabil că autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal, atunci Societatea măsoară impozitul pe profit curent și amanat în concordanță cu tratamentul fiscal utilizat sau planificat să fie utilizat pentru întocmirea și depunerea declarației fiscale.
- Este puțin probabil că autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal al Societății: dacă Societatea concluzionează că nu este probabil că autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal, atunci acesta reflectă efectul acelei incertitudini fiscale în determinarea profitului impozabil (a pierderii fiscale), bazei de impozitare, a pierderilor fiscale neutilizate, a creditelor fiscale neutilizate și a ratelor de impozitare determinate de aplicarea prezentei interpretări. Pentru a face acest lucru, Societatea folosește fie metoda celei mai probabile valori, fie metoda valorii preconizate - oricare dintre acestea preconizează mai bine determinarea incertitudinii.

Incertitudinile legate de alte taxe care nu sunt impozite pe profit (de exemplu, taxa pe valoarea adăugată sau taxe în domeniul de aplicare al IFRIC 21 Cotizații) sunt recunoscute și măsurate în conformitate cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente, cu excepția cazului în care sunt tratate în mod specific într-un alt standard (de exemplu IAS 19 Beneficiile angajaților pentru contribuțiile la asigurări sociale).

Incertitudinile privind valoarea care va fi recunoscuta ca provizion sunt tratate prin mijloace diferite, in functie de imprejurari. In cazul in care provizionul in curs de evaluare implica o gama larga de elemente, obligatia este estimata prin ponderarea tuturor rezultatelor posibile in functie de probabilitatile lor. Aceasta metoda statistica de evaluare este denumita „valoare preconizata”. Prin urmare, provizionul va fi diferit in functie de probabilitatea pierderii unei anumite sume. In cazul in care exista un interval continuu de rezultate posibile si probabilitatile de realizare ale fiecaruia sunt egale, se utilizeaza punctul de la mijlocul intervalului.

In cazul in care este evaluata o singura obligatie, rezultatul individual cel mai probabil poate constitui cea mai buna estimare a datoriei. Cu toate acestea, chiar si intr-un astfel de caz, entitatea ia in considerare si alte rezultate posibile. In cazul in care alte rezultate posibile sunt, in cea mai mare parte, fie mai mari, fie mai mici decat rezultatul cel mai probabil, cea mai buna estimare va fi o suma mai mare sau mai mica.

#### **(r) Leasing**

La inițierea unui contract, Societatea evaluează dacă acel contract este sau contine un contract de leasing. Un contract este, sau conține, un contract de leasing dacă acel contract acorda dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contraprestatii.

##### *In calitate de locatar*

La data începerii derulării sau la modificarea unui contract care contine o componenta de leasing, Societatea alocă contravaloarea din contract fiecărei componente de leasing pe baza prețurilor individuale relative.

Societatea recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie de leasing la data începerii derulării contractului de leasing. Activul aferent dreptului de utilizare este evaluat inițial la cost, care include valoarea inițială a datoriei de leasing, ajustată cu orice plăți de leasing efectuate la data sau înainte de data începerii derulării, plus orice costuri directe suportate, minus orice stimulente primite în cadrul contractului de leasing.

Activul aferent dreptului de utilizare este ulterior amortizat utilizand metoda liniara de la data inceperii pana la sfarsitul perioadei de leasing, cu excepția cazului în care contractul de leasing transferă dreptul de proprietate asupra activului suport catre Societate pana la sfarsitul perioadei de leasing sau costul activului aferent dreptului de utilizare reflectă faptul că Societatea va exercita o opțiune de cumpărare. În acest caz activul aferent dreptului de utilizare va fi amortizat pe durata de viață utilă a activului suport, care este determinată similar imobilizărilor corporale. In plus, activul aferent dreptului de utilizare este diminuat periodic cu pierderi din depreciere, dacă exista, și ajustat pentru anumite reevaluări ale datoriei care decurge din contractul de leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing este evaluata inițial la valoarea actualizată a plăților de leasing la care nu sunt achitate la data începerii derulării contractului, actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing sau, dacă această rată nu poate fi determinata imediat, rata marginală de împrumut a Societatii. In general, Societatea utilizeaza rata marginala de imprumut ca rata de actualizare.

Societatea isi determina rata marginală de împrumut prin obtinerea ratelor dobanzii din diferite surse de finantare externe si isi face anumite ajustari pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul activului suport.

Plățile de leasing incluse în evaluarea datoriei care decurge din contractul de leasing cuprind urmatoarele:

- plăți fixe de leasing, inclusiv plăți fixe în fond;
- plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial utilizand indicele sau rata la data începerii derulării contractului;
- sumele preconizate a fi plătite în baza unor garanții aferente valorii reziduale; si
- prețul de exercitare al unei opțiuni de cumpărare dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că o va exercita, plăți de leasing aferente unei perioade de prelungire opțională dacă Societatea are

certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea de prelungire și penalități de reziliere a contractului de leasing, cu excepția cazului în care Societatea are certitudinea rezonabilă că va nu rezilia contractul de leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing este evaluată la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Datoria este reevaluată atunci când are loc o modificare a plăților de leasing viitoare care rezultă dintr-o schimbare a unui indice sau a unei rate, dacă are loc o modificare a estimării Societății cu privire la sumele care se preconizează ca vor fi datorate în conformitate cu garanția aferentă valorii reziduale, dacă Societatea își modifică evaluarea privind probabilitatea exercitării unei opțiuni de cumpărare, extindere sau reziliere sau dacă are loc o revizuire a unei plăți de leasing fixe în fond.

Atunci când datoria care decurge din contractul de leasing este reevaluată în acest mod, se efectuează o ajustare corespunzătoare a valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare sau reevaluarea este înregistrată în profit sau pierdere dacă valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare a fost redusă la zero.

Societatea prezintă activele aferente dreptului de utilizare în Imobilizări corporale în situația poziției financiare.

*Contracte de leasing pe termen scurt și contracte de leasing în care activul suport are o valoare mică*

Societatea a ales să nu recunoască activele aferente dreptului de utilizare și nici datoriile care decurg din contractul de leasing pentru contractele de leasing pe termen scurt (cu o durată de leasing de cel mult 12 luni) și contractele de leasing în care activul suport are o valoare mică (mai mică decât echivalentul a 5.000 USD). Societatea recunoaște plățile de leasing asociate acestor contracte de leasing în cheltuieli de exploatare utilizând o bază liniară pe durata contractului de leasing.

#### **(s) Subvenții guvernamentale**

Subvențiile guvernamentale aferente activelor sunt recunoscute inițial ca venituri înregistrate în avans la valoarea justă atunci când există siguranța rezonabilă că acestea vor fi primite și că Societatea va respecta condițiile atasate subvenției. Subvențiile aferente activelor sunt recunoscute în profit sau pierdere în Alte venituri pe o bază sistematică pe durata de viață utilă a activelor.

Subvențiile aferente veniturilor, care compensează Societatea pentru cheltuielile efectuate, sunt recunoscute în profit sau pierdere în Alte venituri pe o bază sistematică în perioadele în care sunt recunoscute cheltuielile, cu excepția cazului în care condițiile primirii subvenției sunt îndeplinite după recunoașterea cheltuielilor aferente. În acest caz, subvenția este recunoscută atunci când devine incasabilă.

Pentru subvențiile aferente certificatelor verzi, a se vedea Nota 7 (j).

#### **(t) Raportare pe segmente**

Rezultatele obținute pe segmente, care sunt raportate către Directorat și Consiliul de Supraveghere includ elemente atât direct atribuibile unui segment, precum și elemente care pot fi alocate pe o bază rezonabilă.

#### **(u) Evenimente ulterioare**

Evenimentele care loc între data de raportare și data la care aceste situații financiare au fost autorizate pentru emitere, care oferă informații suplimentare despre condițiile care existau la data de raportare (evenimente care conduc la ajustarea situațiilor financiare) sunt reflectate în aceste situații financiare. Evenimentele care au loc după data de raportare până la data la care aceste situații financiare au fost autorizate pentru emitere, care oferă informații despre evenimentele care au loc după data de raportare (evenimente care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare), atunci când sunt semnificative, sunt prezentate în notele la situațiile financiare.

**(v) Estimarea valorii juste**

“Valoarea justă” este prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție normală între participanții pe piața la data evaluării, pe piața principală sau, în absența acesteia, pe piața cea mai avantajoasă la care Societatea are acces la acea dată. Valoarea justă a unei datorii reflectă riscul de neperformanță al acesteia.

Un număr de politici contabile și prezentări de informații ale Societății necesită evaluarea valorilor juste pentru active și datorii financiare și pentru active nefinanciare (a se vedea Nota 5 (b)).

Societatea evaluează valoarea justă a unui instrument utilizând prețul cotelat pe o piață activă pentru acel instrument, atunci când este disponibil. O piață este considerată "activă" dacă tranzacțiile cu activul sau datoria au loc cu o frecvență și la un volum suficiente pentru a oferi informații de preț în mod constant.

Dacă nu există niciun preț cotelat pe o piață activă, atunci când Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor de intrare observabile relevante și se minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasă încorporează toți factorii pe care participanții pe piața i-ar lua în considerare în evaluarea unei tranzacții.

## **8. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE**

Cu excepția modificării prezentate mai jos, politicile contabile aplicate în aceste situații financiare individuale sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare individuale ale Societății la data și pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

### *Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care rezulta dintr-o singură tranzacție*

Societatea a adoptat Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care rezulta dintr-o singură tranzacție – Amendamente la IAS 12 începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele restrâng domeniul de aplicare a excepției de la recunoașterea inițială pentru a exclude tranzacțiile care generează diferențe temporare egale și de semn contrar – de exemplu, contractele de leasing și datoriile de dezafectare. Pentru contractele de leasing și datoriile de dezafectare, o entitate trebuie să recunoască creanțele și datoriile asociate privind impozitul amânat de la începutul primei perioade anterioare prezentate, orice efect cumulativ fiind recunoscut ca o ajustare a rezultatului reportat sau a altor componente ale capitalurilor proprii la acea dată. Pentru toate celelalte tranzacții, amendamentele se aplică tranzacțiilor care au loc după începutul celei mai recente perioade prezentate.

Societatea a contabilizat anterior impozitul amânat în legătura cu datoriile aferente contractelor de leasing utilizând abordarea „integrată”, ceea ce a generat un rezultat similar cu cel al amendamentelor, cu excepția recunoașterii creanței sau datoriei nete privind impozitul amânat. Ca urmare a aplicării amendamentelor, Societatea a recunoscut separat o creanță privind impozitul amânat în legătura cu datoriile aferente contractelor de leasing și o datorie privind impozitul amânat în legătura cu activele aferente dreptului de utilizare. Cu toate acestea, nu a existat niciun efect asupra situației pozitive financiare deoarece soldurile îndeplinesc criteriile de compensare conform paragrafului 74 din IAS 12. De asemenea, nu a existat niciun efect asupra soldului inițial al rezultatului reportat la 1 ianuarie 2022 ca urmare a modificării. Impactul principal pentru Societate se referă la prezentarea informațiilor privind creanțele sau datoriile privind impozitul amânat recunoscute – aceste prezentări de informații va fi furnizată în situațiile financiare anuale.

## **9. STANDARDE EMISE CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE**

Urmatoarele amendamente intra in vigoare pentru perioade anuale incepand ulterior datei de 1 ianuarie 2023, dar pot fi aplicate mai devreme. Societatea nu a adoptat mai devreme amendamentele si nu se asteapta ca ar avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Societatii.

- Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare - Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung;
- Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare – Datorii pe termen lung cu covenants ;
- Mecanisme de finantare a furnizorilor (Amendamente la IAS 7 si IFRS 7);
- Lipsa de schimbabilitate (Amendamente la IAS 21).
- Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing: Datoria de leasing într-un contract de tip sale and leaseback.

## **10. SEGMENTE OPERATIONALE**

### **A. Bazele segmentarii**

Societatea a identificat doua segmente raportabile pe baza licentelor de operare detinute – producerea de energie electrica și furnizarea de energie electrică.

Activitatile fiecarui segment raportabil sunt descrise mai jos:

<b>Segment raportabil</b>	<b>Activitati</b>
Producerea de energie electrica	Producerea de energie electrică prin exploatarea hidrocentralelor si microhidrocentralor, prestarea de servicii de sistem catre operatorul de sistem (punerea la dispozitie a unei capacitati de productie agreate pentru nevoile de echilibrare ale sistemului energetic). Energie electrica produsa este vândută în principal furnizorilor de energie electrică și entităților care comercializeaza energie electrică pe piata angro de energie electrica, precum si furnizata consumatorilor finali prin intermediul segmentului de furnizare a energiei electrice.
Furnizarea de energie electrica	Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali non-casnici și casnici. Energia electrica furnizata consumatorilor finali este produsa, in principal, de segmentul de productie a energiei electrice, iar in cazul in care exista un deficit, acesta este acoperit prin achizitii de energie electrica spot sau forward.

Directoratul Societății revizuieste rapoartele de management ale fiecărui segment. Profitul înainte de impozitare al segmentului este utilizat pentru a evalua performanța, deoarece conducerea consideră că aceasta informație este una dintre cele mai relevante în evaluarea rezultatelor segmentelor.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)*

**B. Informatii despre segmentele operationale**

Anul incheiat la 31 decembrie 2023	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total
Venituri externe	7.223.459.411	4.935.913.933	12.159.373.344	-	12.159.373.344
Venituri intre segmente	1.373.505.561	-	1.373.505.561	(1.373.505.561)	-
<b>Venituri ale segmentului</b>	<b>8.596.964.972</b>	<b>4.935.913.933</b>	<b>13.532.878.905</b>	<b>(1.373.505.561)</b>	<b>12.159.373.344</b>
<b>Profit inainte de impozitare al segmentului</b>	<b>5.863.609.495</b>	<b>1.579.339.068</b>	<b>7.442.948.563</b>	-	<b>7.442.948.563</b>
Rezultat financiar net	264.951.102	2.040	264.953.142	-	264.953.142
Amortizarea imobilizarilor	(795.281.892)	(71.537)	(795.353.429)	-	(795.353.429)
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale	(235.752.798)	-	(235.752.798)	-	(235.752.798)
Energie electrica achizitionata	(12.002.792)	(1.723.826.405)	(1.735.829.197)	1.279.666.353	(456.162.844)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(390.645.471)	(390.645.471)	93.839.208	(296.806.263)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(589.196.101)	(15.766.741)	(604.962.842)	-	(604.962.842)
Apa uzinata	(639.205.702)	-	(639.205.702)	-	(639.205.702)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(225.159.036)	-	(225.159.036)	-	(225.159.036)
Transport si distributie de energie electrica	(80.783.593)	(1.126.866.554)	(1.207.650.147)	-	(1.207.650.147)
Alte cheltuieli de exploatare	(454.073.500)	(100.542.628)	(554.616.128)	-	(554.616.128)
<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2022</b>	<b>Producerea de energie electrica</b>	<b>Furnizarea de energie electrica</b>	<b>Total segmente raportabile</b>	<b>Eliminari intre segmente</b>	<b>Total</b>
Venituri externe	7.062.091.148	2.150.020.078	9.212.111.226	-	9.212.111.226
Venituri intre segmente	823.012.499	-	823.012.499	(823.012.499)	-
<b>Venituri ale segmentului</b>	<b>7.885.103.647</b>	<b>2.150.020.078</b>	<b>10.035.123.725</b>	<b>(823.012.499)</b>	<b>9.212.111.226</b>
<b>Profit inainte de impozitare al segmentului</b>	<b>4.629.814.212</b>	<b>506.169.939</b>	<b>5.135.984.151</b>	-	<b>5.135.984.151</b>
Rezultat financiar net	229.456.399	4.366.903	233.823.302	-	233.823.302
Amortizarea imobilizarilor	(740.805.353)	(47.248)	(740.852.601)	-	(740.852.601)
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale	(145.862.177)	(675)	(145.862.852)	-	(145.862.852)
Energie electrica achizitionata	(596.869.199)	(937.715.070)	(1.534.584.269)	794.134.205	(740.450.064)
Cheltuieli cu certificatele verzi	(13.285.125)	(179.895.024)	(193.180.149)	28.878.294	(164.301.855)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(505.394.461)	(8.526.115)	(513.920.576)	-	(513.920.576)
Apa uzinata	(450.963.376)	-	(450.963.376)	-	(450.963.376)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(557,085,679)	-	(557,085,679)	-	(557,085,679)
Transport si distributie de energie electrica	(42.648.190)	(454.763.241)	(497.411.431)	-	(497.411.431)
Alte cheltuieli de exploatare	(496.977.307)	(67.907.688)	(564.884.995)	-	(564.884.995)

Alte cheltuieli includ urmatoarele pozitii din situatia de profit sau pierdere: Reparatii, întreținere, materiale și consumabile, Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale si Alte cheltuieli de exploatare.

Segmentul de productie a energiei electrice include, de asemenea, serviciile de sistem si producerea de energie electrica pentru echilibrarea sistemului, care sunt facturate operatorului de sistem, Transelectrica SA (a se vedea detaliile in Nota 11).

Veniturile între segmente includ valoarea energiei electrice produse și transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de producător (segmentul producere a energiei electrice) în portofoliul de furnizor (segmentul furnizare a energiei electrice) în suma de 1.279.832.298 RON (2022: 714.078.972 RON). Veniturile între segmente sunt calculate în baza unei metodologii aprobate de Directorat în anul 2021. Metodologia utilizată pentru calculul prețului de transfer între segmente are la baza costul mediu de producere a energiei electrice în ultimele 12 luni încheiat cu 2 luni înainte de luna de calcul, plus o marjă internă.

Toate veniturile sunt obținute în România.

Activele și datoriile totale pe segmente nu sunt incluse în rapoartele de management revizuite de către Directorat.

## 11. VENITURI

### A. Venituri din contractele cu clienții

Societatea obține venituri din următoarele surse:

	2023	2022
Vanzarea angro a energiei electrice	6.889.602.826	6.745.558.827
Furnizare de energie electrica consumatorilor finali (vanzarea cu amanuntul)	4.935.913.933	2.150.020.078
Servicii de system	333.856.585	316.532.321
<b>Total</b>	<b>12.159.373.344</b>	<b>9.212.111.226</b>

Veniturile din energia electrica furnizata consumatorilor finali reflecta valoarea volumului de energie furnizata, inclusiv dezechilibre, care are la baza citiri automate sau manuale ale contoarelor efectuate de operatorii de distributie, auto-citiri raportate de consumatori sau volumul estimat de operatorii de distributie, în cazul în care nu sunt efectuate citiri.

Majoritatea vanzarilor de energie cu amanuntul în anul încheiat la 31 decembrie 2023 este către consumatori non-casnici (aproximativ 75% din volum, 85% în 2022), pentru care sunt efectuate citiri la sfarsitul fiecărei luni, date transmise de către operatorii de distributie. De asemenea, aproximativ 63% (35% în 2022) din volumul furnizat consumatorilor casnici în anul 2023 este determinat pe baza citirilor de contoare la sfarsitul perioadei, iar restul are la baza estimarea consumului. În consecință, Societatea a considerat ca riscul ajustării veniturilor ulterior sfarsitului perioadei, care ar putea rezulta din diferența dintre citirile de contoare și volumele estimate, ar avea un impact limitat asupra situațiilor financiare.

În 2023, Societatea a produs 17.639 GWh (2022: 13.250 GWh) și a vândut 19.338 GWh (2022: 14.326 GWh). Din cantitatea totală vândută, 6.239 GWh au fost furnizați consumatorilor finali în 2023 (3.676 GWh în 2022).

Societatea are contracte cu clienții pe perioade de până la 12 luni.

Clienții care reprezintă individual mai mult de 10% din veniturile Societății sunt după cum urmează:

- Transelectrica SA, operatorul sistemului de energie electrica - servicii de sistem și producție de energie electrica pentru echilibrarea sistemului (ultima inclusă în Vanzarea energiei electrice produse) – 1.275.342.188 RON în 2023 (10%), 2.063.760.561 RON în 2022 (22%);
- OPCOM SA, operatorul pieței – vanzarea energiei electrice produse pe piața spot – 4.505.118.629 în 2023 (37%), 913.301.269 RON în 2022 (10%).



Momentul recunoasterii veniturilor:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri recunoscute in timp	12.159.373.344	9.212.111.226
<b>Total</b>	<b>12.159.373.344</b>	<b>9.212.111.226</b>

## **B. Datorii aferente contractelor cu clientii**

La 31 decembrie 2023, Societatea are datorii aferente contractelor cu clientii in suma de 41.719.807 RON (31 decembrie 2022: 84.684.492 RON). Acestea reprezinta plati in avans ale clientilor pentru obligatiile contractuale viitoare de livrare si furnizare a energiei electrice.

Datoriile aferente contractelor cu clientii la 31 decembrie 2022 în suma de 84.684.492 RON au fost recunoscute la venituri în cursul anului 2023 (2022: 93.330.569 RON).

## **12. ALTE VENITURI**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri din subventii	5.752.442	5.709.969
Despagubiri, amenzi si penalitati de la furnizori	1.128.966	46.310.869
Alte venituri	27.409.858	13.762.214
<b>Total</b>	<b>34.291.266</b>	<b>65.783.052</b>

## **13. CHELTUIELI DE EXPLOATARE**

### **A. Apa uzinată**

Apa uzinata reprezinta apa utilizata de hidrocentrale pentru a produce energie electrica. Conform legislatiei romanesti, o taxa pe o mie metri cubi de apa utilizata este stabilita anual de Administratia Nationala Apele Romane. Incepand cu luna iunie, tariful pentru apa uzinata a fost stabilit la 37 RON/MWh produs. Pana in luna iunie 2023 taxa a fost 1,40 RON pe o mie de metri cubi (2022: 1,23 RON pe o mie de metri cubi).

### **B. Energie electrică achiziționată**

Societatea achiziționează energie electrică numai pentru echilibrarea deficitului dintre energia electrică contractata pentru vanzare si energia electrică efectiv produsa sau pentru necesitatile segmentului de furnizare.

În 2023, Societatea a achiziționat 1.699 GWh (2022: 1.075 GWh) pentru 456.162.844 RON (2022: 740.450.064 RON). Diminuarea valorii achizițiilor de energie electrica fata de anul 2022 se datoreaza scaderii pretului mediu de achizitie a energiei electrice in anul 2023.

**C. Transport si distributie de energie electrica**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Injectia energiei electrice produse in sistemul national	64.564.651	30.225.021
Distributia energiei electrice furnizate	932.463.811	342.983.593
Transportul energiei electrice furnizate	210.621.685	124.202.817
<b>Total</b>	<b>1.207.650.147</b>	<b>497.411.431</b>

Tarifele pentru serviciile de distributie si transport al energiei electrice sunt reglementate. Cresterea cheltuielilor privind transportul si distributia energiei electrice in 2023 este determinata de cresterea cantitatii de energie furnizata si de cresterea tarifelor reglementate incepand cu 1 aprilie 2023 cu aproximativ 15%.

**D. Taxa pentru producatorii de energie electrica**

Incepand cu noiembrie 2021 Guvernul a introdus o noua taxa pentru producatorii de energie electrica. Taxa este calculata prin aplicarea procentului de 80% (pentru perioada 1 noiembrie 2021 - 31 august 2022) si 100% (pentru perioada 1 septembrie 2022 - 31 martie 2025) asupra diferentei dintre pretul mediu net lunar de vanzare si pretul de 450 RON pe MWh.

Pretul mediu net lunar de vanzare este calculat pe baza vanzarilor lunare de energie electrica ale segmentului de productie de energie electrica, minus cheltuielile lunare cu energia electrica achizitionata, tarifele de administrare a pietei si tarifele de tranzactionare. Cheltuielile de productie a energiei electrice nu sunt incluse în cheltuielile lunare.

Venitul lunar al segmentului de productie de energie electrica include, conform legislatiei, vânzarea angro a energiei electrice produse si/sau achizitionate și valoarea energiei electrice transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de productie (segmentul de productie a energiei electrice) in portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice). Deoarece legislatia nu defineste si nu include prevederi cu privire la modul în care trebuie calculată valoarea de transfer între portofoliul de productie si portofoliul de furnizare, Societatea a utilizat metodologia interna de calcul al pretului de transfer între activitatile licentiate (productie si furnizare) aprobată de Directorat in 8 iunie 2021, anterior emiterii legislatiei privind taxa pentru producatorii de energie electrica. Aceasta metodologie are la baza costul mediu de productie a energiei electrice in ultimele 12 luni incheiate cu 2 luni inaintea lunii de calcul, plus o marja interna. Aceasta metodologie poate diferi fata de metodologiile utilizate de alte societati avand in vedere ca nu exista o lege care sa prevada o anumita definitie sau metodologie de calcul.

Taxa calculata de Societate pentru anul 2023 a fost in suma de 225.159.036 RON (2022: 557.085.679 RON). La 31 decembrie 2023 soldul de plata este in suma de 876.904 RON (31 decembrie 2022: 91.370.195 RON).

Autoritatile fiscale romane, prin Directia Generala Antifrauda Fiscala, au efectuat controale in cadrul Societatii asupra taxei pentru producatorii de energie electrica. Autoritatile nu au adus modificari asupra metodei de calcul al taxei sau asupra modalitatii de calcul al pretului de transfer din portofoliul de productie in portofoliul de furnizare, dar au avut o interpretare diferita cu privire la data incepand cu care a fost aplicata de catre Societate Legea 357/2023. De asemenea, autoritatile fiscale au mentionat faptul ca prevederile Codului Fiscal privind preturile de transfer nu se aplica in cazul pretului de transfer a energiei electrice între portofolii/segmente, deoarece aceste prevederi reglementeaza tranzactiile între parti afiliate, si nu tranzactiile efectuate in cadrul aceleiasi entitati.

Legea 357/2023 a fost publicata de autoritati la 16 decembrie 2022 si a modificat modul de calcul al pretului mediu net lunar de vanzare, prin limitarea veniturilor in scop doar la veniturile din energia electrica produsa si

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

vanduta sau transferata intre segmente, si limitarea cheltuielilor doar la cheltuielile din echilibrare plafonate la 5% din veniturile din energia electrica produsa si valoarea de transfer a energiei electrice transferate intre segmente. Textul legii mentioneaza ca prevederile legii sunt aplicabile incepand cu 1 septembrie 2022, insa Societatea a aplicat legea incepand cu data publicarii, 16 decembrie 2022.

Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat legea retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentara in suma de 62.052.115 RON. Societatea a platit taxa suplimentara, suma fiind inregistrata in alte active imobilizate intrucat Hidroelectrica a contestat decizia, estimand ca va realiza activul reprezentat de plata intr-o perioada mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactiva a legii este prezentata in Nota 33 c).

**E. Alte cheltuieli de exploatare**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Miscari in provizioane, net	21.090.130	167.293.082
Impozite si taxe locale	50.321.575	50.686.559
Paza	21.211.149	17.396.617
Sponsorizari	6.135.133	1.930.287
Servicii profesionale	14.429.968	10.833.099
Servicii in legatura cu constructiile abandonate	9.250.707	7.646.546
Contributia ANRE	9.593.226	6.329.312
Cheltuieli cu despăgubiri și penalități	3.891.084	4.910.336
Pierdere la cedarea imobilizărilor corporale	5.240.043	1.820.983
Alte cheltuieli	87.670.082	54.626.959
<b>Total</b>	<b>228.833.097</b>	<b>323.473.780</b>

**F. Onorariu auditori**

Remunerarea auditorului statutar, KPMG Audit SRL, pentru serviciile de audit aferente anilor 2023 si 2022 cat si onorariile aferente serviciilor non-audit sunt urmatoarele:

	<b>2023 (EUR)</b>	<b>2022 (EUR)</b>
Onorarii pentru auditarea situatiilor financiare individuale si consolidate intocmite in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 si a situatiilor financiare consolidate intocmite in conformitate cu IFRS-EU	212.462	214.225
<b>Total onorarii audit</b>	<b>212.462</b>	<b>214.225</b>
Onorarii pentru servicii non-audit	260.000	-
<b>Total onorarii</b>	<b>472.462</b>	<b>214.225</b>

Serviciile non-audit includ revizuirea situatiilor financiare consolidate interimare simplificate, servicii de asigurare limitata asupra informatiilor incluse in rapoartele curente emise de catre Societate in conformitate cu prevederile Legii nr.24/2017 si Regulamentul ASF nr. 5/2018 si emiterea de scrisori de confort in cadrul IPO-ului. Aceste servicii nu sunt interzise de articolul nr. 5(1) din regulamentul Uniunii Europene nr. 537/2014.

Alte firme din rețeaua KPMG nu au prestat servicii Societatii sau filialelor sale.

#### 14. REZULTATUL FINANCIAR

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri din dobânzi	301.626.374	250.288.843
Reluarea ajustării de depreciere a investiției în Hidroserv (Nota 23)	6.474.015	15.017.845
Dividende primite de la filiale	-	1.736.928
Alte venituri financiare	16.833.809	3.488.551
<b>Venituri financiare</b>	<b>324.934.198</b>	<b>270.532.167</b>
Cheltuieli cu dobânzile	(25.406.574)	(9.510.806)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(33.943.103)	(27.848.345)
Castig sau (pierdere) din diferențe de curs valutar	(631.371)	1.212.255
Alte cheltuieli financiare	(8)	(561.969)
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>(59.981.056)</b>	<b>(36.708.865)</b>
<b>Rezultat financiar net</b>	<b>264.953.142</b>	<b>233.823.302</b>

#### 15. REZULTATUL PE ACTIUNE

Calculul rezultatului pe actiune s-a bazat pe profitul atribuibil acționarilor ordinari și pe numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b><i>Profit atribuibil acționarilor Societatii</i></b>		
Profit net atribuibil acționarilor Societatii	6.352.326.530	4.394.378.205
<b>Profit atribuibil acționarilor ordinari</b>	<b>6.352.326.530</b>	<b>4.394.378.205</b>
<b><i>Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (de bază și diluate)</i></b>		
Actiuni ordinare emise la 1 ianuarie	448.459.482	448.459.482
Efectul acțiunilor emise în mai 2023	783.466	-
<b>Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 decembrie</b>	<b>449.242.948</b>	<b>448.459.482</b>
<b>Rezultat pe actiune (de baza si diluat) RON/actiune</b>	<b>14,14</b>	<b>9,80</b>

#### 16. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Planuri de beneficii determinate	93.243.143	86.786.473
Alte beneficii pe termen lung ale angajaților	41.085.875	43.434.510
Salarii datorate	24.767.971	20.396.373
Contribuții la asigurările sociale	17.857.015	15.244.195
Impozit pe salarii	3.185.962	2.675.172
Altele	2.802.034	2.638.412
<b>Total</b>	<b>182.942.000</b>	<b>171.175.136</b>
- Curente	62.245.437	55.925.747
- Pe termen lung	120.696.563	115.249.389

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

Portiunea curenta a beneficiilor angajatilor este dupa cum urmeaza:

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Planuri de beneficii determinate	9.423.114	9.647.425
Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	4.933.138	5.806.102
Salarii datorate	24.767.971	12.496.514
Contributii la asigurarile sociale	17.857.015	15.244.195
Impozit pe salarii	3.185.962	2.675.172
Altele	2.078.237	10.056.339
<b>Total</b>	<b>62.245.437</b>	<b>55.925.747</b>

**Beneficii post-angajare (planuri de beneficii determinate)**

In conformitate cu Contractul Colectiv de Munca, Societatea ofera beneficii in numerar angajatilor la pensionare in functie de vechimea in munca in cadrul Societatii, dupa cum urmeaza:

*Beneficii la pensionare*

<b>Vechime in munca</b>	<b>Numar de salarii lunare de baza brute</b>	
	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Pana la 10 ani	1	1
Intre 10 si 25 ani	3	3
Peste 25 ani	6	6

*Beneficii în natură*

Deasemenea, in conformitate cu Contractul Colectiv de Munca, Societatea ofera beneficii în natură constând din energie electrică gratuită (în limita a 1.200 kWh anual) angajaților pensionati din cadrul Societății, sub rezerva indeplinirii anumitor conditii (cel puțin 15 ani vechime cumulata in cadrul Societatii sau altor societati din sectorul energiei electrice sau cel puțin 10 ani consecutivi de vechime in astfel de societati inainte de pensionare). In cazul decesului pensionarului, sotul supravietuitor / sotia supravietuitoare are dreptul sa primeasca acelasi beneficiu pana la momentul recasatoriei sau decesului.

Pana la 27 iunie 2022, Societatea a acordat beneficii in natura constand din energie electrica gratuita (in limita a 1.200 kWh anual) angajatilor pensionati din cadrul entitatilor predecesoare ale Hidroelectrica SA in conformitate cu Hotararea de Guvern nr. 1041/2003. La 27 iunie 2022, Inalte Curte de Casatie si Justitie a Romaniei a anulat Hotararea de Guvern nr. 1041/2003, in urma unei cereri formulate de o alta entitate din sectorul energetic din Romania. In consecinta, la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 Societatea nu are obligatia de a oferi beneficii in natura angajatilor pensionati din cadrul entitatilor predecesoare.

**Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor**

In conformitate cu Contractul Colectiv de Munca, Societatea ofera beneficii in numerar angajatilor in functie de vechimea in munca in cadrul Societatii, dupa cum urmeaza:

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

*Prime jubiliare*

Vechime in munca	Numar salarii lunare de baza brute	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
20 ani	1	1
25 ani	2	2
30 ani	3	3
35 ani	4	4
40 ani	5	5
45 ani	6	6

**(i) Modificarea datoriilor privind beneficiile determinate si altor beneficii pe termen lung ale angajatilor**

Tabelele urmatoare prezinta reconcilierea dintre soldul initial si soldul final al datoriilor privind beneficiile determinate si alte beneficii pe termen lung ale angajatilor si componentele acestora. Nu exista active ale planurilor de beneficii.

Datorii privind beneficiile determinate	2023	2022
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>86.786.473</b>	<b>87.255.445</b>
<i>Incluse în profit sau pierdere</i>		
Costul vechimii curente	4.024.498	3.609.661
Costul vechimii trecute	-	(8.555.216)
Costul dobânzii	6.790.963	3.842.351
Beneficii plătite	(8.390.417)	(8.160.298)
<i>Incluse în alte elemente ale rezultatului global</i>		
Pierderi/(castiguri) actuariale	4.031.626	8.794.530
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>93.243.143</b>	<b>86.786.473</b>

Alte beneficii pe termen lung ale angajaților	2023	2022
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>43.434.510</b>	<b>39.764.928</b>
<i>Incluse în profit sau pierdere</i>		
Costul vechimii curente	2.068.857	2.035.901
Costul dobânzii	3.164.908	2.019.025
Pierderi/(castiguri) actuariale	(590.274)	5.250.129
Beneficii plătite	(6.992.126)	(5.635.473)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>41.085.875</b>	<b>43.434.510</b>

**(ii) Ipoteze actuariale**

Următoarele sunt principalele ipoteze actuariale la fiecare dată de raportare:

*(a) Ipoteze macroeconomice:*

- rata inflației utilizată la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 are la baza prognoza de inflație pentru RON a Bancii Naționale a României (BNR), după cum urmează:

Anul	Data evaluării	Data evaluării
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
2023	n/a	12,4%
2024	5,3%	7,5%
2025	3,3%	4,2%
2026-2032	2,5%	4,2%
2033+	2,5%	2,3%

- rata de actualizare utilizată a fost obținută pe baza ratelor dobânzii pentru RON publicate de Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA), după cum urmează:

Anul	Data evaluării	Data evaluării
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
2023	n/a	7,091%
2024	5,995%	7,246%
2025	6,022%	7,437%
2026	6,049%	7,638%
2027+	6,073%-4,077% (in medie 4,847%)	7,835%-3,631% (in medie 5,622%)

- creșterea prețului energiei electrice pe kWh în linie cu rata inflației. Prețul energiei electrice utilizat în calculul actuarial este 0,810 LEI/kWh la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 0,747 LEI/kWh);
- rata mortalității utilizată este rata publicată de Institutul Național de Statistică pentru ultimii 10 ani de la data evaluării;
- taxele și contribuțiile la asigurări sociale sunt cele în vigoare la datele de raportare.

*(b) Ipoteze specifice Societății:*

- rata de creștere a salariilor brute utilizată la 31 decembrie 2023 este o rată egală cu rata inflației în anii următori (31 decembrie 2022: 9,6% pentru 2023 și o rată egală cu rata inflației în anii următori);
- rata de fluctuație a personalului utilizată la 31 decembrie 2023 are la baza mediile anuale de fluctuație a angajaților pentru ultimii 7 ani, diferențiate pe vârstă și sex (31 decembrie 2022: media ultimilor 6 ani, diferențiate pe grupe de vârstă).
- Rata medie ponderată de fluctuație a angajaților utilizată la 31 decembrie 2023 este 1,40% (31 decembrie 2022: 1,56%).

**(iii) Analiza de senzitivitate**

Ipozele actuariale semnificative utilizate pentru determinarea beneficiilor determinate si altor beneficii pe termen lung ale angajatilor sunt rata de actualizare, cresterea salariala preconizata si rata de fluctuatie a angajatilor. Analiza de senzitivitate de mai jos prezinta efectul asupra datorii privind beneficiile angajatilor – crestere/(diminuare), si a fost determinata pe baza modificarilor rezonabile ale ipotezelor respective la sfarsitul perioadelor de raportare, in timp ce alte ipoteze raman constante.

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Crestere	Diminuare	Crestere	Diminuare
Rata de actualizare (100 pb)	(10.939.017)	12.825.221	(9.546.172)	11.015.642
Rata de fluctuatie a angajaților (100 pb)	(7.484.641)	4.751.288	(7.002.584)	4.275.864
Rata anuala de crestere a salariului (100 pb)	6.449.079	(5.787.706)	6.065.914	(5.500.182)

Analiza de senzitivitate prezentata mai sus poate sa nu fie reprezentativa pentru modificarea efectiva a obligatiei privind beneficiile, deoarece este putin probabil ca modificarile ipotezelor sa se produca independent unele fata de altele, in timp ce anumite ipoteze pot fi corelate. In analiza de senzitivitate de mai sus, valoarea actualizata a obligatiei privind beneficiile a fost calculata utilizand metoda unitatii de credit proiectate la sfarsitul perioadei de raportare, care este aceeași cu cea aplicata pentru calcularea obligatiilor recunoscute in situatia pozitiei financiare.

**Cheltuieli privind beneficiile angajaților**

	2023	2022
Numărul mediu de angajati	3.461	3.388
Număr de angajati la 31 decembrie	3.551	3.465
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Salarii și alte retribuiții	557.998.735	486.337.519
Contribuții la asigurări sociale	24.199.115	12.994.732
Tichete de masa	22.764.992	14.588.325
<b>Total</b>	<b>604.962.842</b>	<b>513.920.576</b>

**17. IMPOZITUL PE PROFIT**

La determinarea impozitului curent si amanat, Societatea ia in considerare impactul pozitiiilor fiscale incerte (a se vedea Nota 33). Aceasta evaluare se bazeaza pe estimari si ipoteze si poate implica o serie de rationamente cu privire la evenimentele viitoare.

Societatea considera ca inregistrarile contabile pentru impozitul pe profit datorat sunt adecvate pentru toti anii fiscali deschisi, pe baza evaluarii efectuate de conducere, luand in considerare diversi factori, inclusiv interpretarea legislatiei fiscale si experienta anterioara. Informatii noi care sa determine Societatea sa-si modifice rationamentele cu privire la adecvarea datorii fiscale existente pot deveni disponibile; astfel de modificari ale datorii fiscale vor avea un impact asupra cheltuielii cu impozitul pe profit in perioada in care este efectuata o astfel de determinare (Nota 33).



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

**(a) Sume recunoscute în profit și pierdere**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	1.173.459.828	976.444.604
Beneficiu privind impozitul pe profit amânat	(82.837.795)	(234.838.658)
<b>Total</b>	<b>1.090.622.033</b>	<b>741.605.946</b>

**(b) Sume recunoscute in alte elemente ale rezultatului global**

	<b>2023</b>			<b>2022</b>		
	Inainte de impozitare	Cheltuiala / (beneficiu) privind impozitul	Net	Inainte de impozitare	Cheltuiala / (beneficiu) privind impozitul	Net
<i>Elemente care nu vor fi reclasificate in profit sau pierdere</i>						
Reevaluarea imobilizarilor corporale	(4.031.625)	645.059	(3.386.566)	2.116.549.252	(338.727.006)	1.777.822.246
Modificari ale datoriilor privind beneficiile determinate	1.663.686.690	(265.980.966)	1.397.705.724	(8.794.531)	1.407.125	(7.387.406)
	<b>1.659.655.065</b>	<b>(265.335.907)</b>	<b>1.394.319.158</b>	<b>2.107.754.721</b>	<b>(337.319.881)</b>	<b>1.770.434.840</b>

**(c) Reconcilierea ratei de impozitare efective**

	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>7.442.948.563</b>		<b>5.135.984.151</b>
Impozit calculat prin utilizarea ratei de impozitare a Societății	16%	1.190.871.770	16,0%	821.757.464
Efectul fiscal al:				
- Cheltuielilor nedeductibile	0,1%	4.057.632	0,0%	1.720.584
- Veniturilor neimpozabile	(0,1%)	(5.503.118)	(0,3%)	(13.131.230)
- Deducerii rezervelor legale	-	-	(0,1%)	(6.388.839)
- Stimulentelor fiscale	(1,6%)	(118.279.069)	(0,5%)	(26.968.340)
- Distribuiri rezervelor din reevaluare deduse fiscal anterior	0,3%	19.474.818	2,5%	127.861.037
- Diferente temporare nerecunoscute anterior	-	-	(3,2%)	(163.244.730)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>14,7%</b>	<b>1.090.622.033</b>	<b>14,4%</b>	<b>741.605.946</b>

În 2023 și 2022, stimulentele fiscale se referă la facilitatea fiscală pentru profitul reinvestit, stimulente fiscale pentru capitaluri proprii pozitive și pentru creșterea capitalurilor proprii și sponsorizări acordate. Principala creștere se datorează stimulentele fiscale cu privire la creșterea capitalurilor proprii.

Conform Codului Fiscal, anumite rezerve din reevaluare sunt supuse impozitului pe profit la distribuirea lor sub forma de dividende, dacă rezervele din reevaluare au fost deduse fiscal anterior.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)*

**(d) Miscarea soldurilor impozitului amânat**

	<b>Sold net la 1 ianuarie 2023</b>	<b>Recunoscut in profit sau pierdere</b>	<b>Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>Sold net la 31 decembrie 2023</b>	<b>Creante privind impozitul amanat</b>	<b>Datorii privind impozitul amanat</b>
Imobilizări corporale și necorporale	1.505.839.926	(39.084.708)	265.980.966	1.732.736.184	-	1.732.736.184
Provizioane	(140.623.581)	(8.869.811)		(149.493.392)	(149.493.392)	-
Beneficiile angajaților	(20.835.358)	(12.225)	(645.059)	(21.492.642)	(21.492.642)	-
Datorii aferente contractelor de leasing	-	(14.094.736)	-	(14.094.736)	(14.094.736)	-
Creante comerciale	(22.944.807)	(20.034.167)		(42.978.974)	(42.978.974)	-
Stocuri	(5.657.912)	(742.148)		(6.400.060)	(6.400.060)	-
<b>Total datorii (creante) privind impozitul înainte de compensari</b>	<b>1.315.778.268</b>	<b>(82.837.795)</b>	<b>265.335.907</b>	<b>1.498.276.380</b>	<b>(234.459.804)</b>	<b>1.732.736.184</b>
Impozit compensat					234.459.804	(234.459.804)
<b>Datorii (creante) nete privind impozitul amanat</b>					-	<b>1.498.276.380</b>

	<b>Sold net la 1 ianuarie 2022</b>	<b>Din fuziune</b>	<b>Recunoscut in profit sau pierdere</b>	<b>Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>Sold net la 31 decembrie 2022</b>	<b>Creante privind impozitul amanat</b>	<b>Datorii privind impozitul amanat</b>
Imobilizări corporale și necorporale	1.357.833.531	7.599.548	(198.320.159)	338.727.006	1.505.839.926	-	1.505.839.926
Provizioane	(102.495.100)	(2.564.642)	(35.563.839)	-	(140.623.581)	(140.623.581)	-
Beneficiile angajaților	(20.323.260)	-	895.027	(1.407.125)	(20.835.358)	(20.835.358)	-
Creante comerciale	(17.688.621)	-	(5.256.186)	-	(22.944.807)	(22.944.807)	-
Stocuri	(5.556.272)	-	(101.640)	-	(5.657.912)	(5.657.912)	-
CertIFICATE VERZI	-	2.125.620	(2.125.620)	-	-	-	-
Pierdere fiscala reportata	-	(5.633.759)	5.633.759	-	-	-	-
<b>Total datorii (creante) privind impozitul înainte de compensari</b>	<b>1.211.770.278</b>	<b>1.526.767</b>	<b>(234.838.658)</b>	<b>337.319.881</b>	<b>1.315.778.268</b>	<b>(190.061.658)</b>	<b>1.505.839.926</b>
Impozit compensat						190.061.658	(190.061.658)
<b>Datorii (creante) nete privind impozitul amanat</b>						-	<b>1.315.778.268</b>

**(e) Consecințe potențiale asupra impozitului pe profit**

Societatea poate avea consecințe potențiale asupra impozitului pe profit care pot rezulta din plata de dividende către acționari din rezerve din reevaluare transferate în rezultatul reportat care, în conformitate cu legislația fiscală, sunt impozitate în momentul schimbării destinației, în măsura în care au fost deduse fiscal anterior. Astfel, distribuirea de dividende din astfel de rezerve va genera impozit pe profit suplimentar. Societatea are astfel de rezerve transferate în rezultatul reportat la 31 decembrie 2023, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Societate în suma de 10.435.097 RON (31 decembrie 2022: 21.499.864 RON).

Efectul fiscal potențial al rezervelor din reevaluare impozabile la schimbarea destinației sau la distribuire (la o rată de impozitare de 16%) care nu au fost încă transferate la rezultatul reportat este în suma de 363.332.251 RON la 31 decembrie 2023 (371.760.881 RON la 31 decembrie 2022).

**18. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR SI NUMERAR RESTRICTIONAT**

*Numerar si echivalente de numerar*

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Conturi bancare	378.193.481	641.448.426
Casa	96.259	89.796
Echivalente de numerar	-	167.664
<b>Total</b>	<b>378.289.740</b>	<b>641.705.886</b>

*Numerar restrictionat*

La 31 decembrie 2023 numerarul restrictionat reprezintă un depozit colateral în suma de 101.057.471 RON la Banca Comercială Română pentru emiterea unor garanții bancare. Scadența colateralului este 30 aprilie 2024; în perioada de până la scadența Societatea nu are acces la acest depozit.

**19. INVESTITII IN DEPOZITE SI OBLIGATIUNI**

	<b>31 decembrie 2023</b>		<b>31 decembrie 2022</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
Depozite bancare cu scadența mai mică de 1 an deținute în scop investitional	4.349.481.852	-	3.034.745.062	-
Obligațiuni corporative cu scadența mai mare de 1 an	-	353.397.310	-	351.337.578
<b>TOTAL</b>	<b>4.349.481.852</b>	<b>353.397.310</b>	<b>3.034.745.062</b>	<b>351.337.578</b>

Depozitele bancare sunt depozite pe termen scurt cu scadențe între 3 și 12 luni deținute în scop investitional și nu în scopul acoperirii angajamentelor de plată pe termen scurt. Dobanda medie la depozitele la termen a fost 6,96% pe an în 2023 (2022: 6,61% pe an).

În 2022 Societatea a achiziționat de la CEC Bank obligațiuni corporative denominate în euro, scadente la 30 decembrie 2025. Soldul la 31 decembrie 2023 include principal în suma de 353.196.600 RON și dobânda aferentă în suma de 200.710 RON (31 decembrie 2022: principal în suma de 351.265.400 RON și dobânda aferentă în suma de 72.178 RON). Randamentul anual a obligațiunilor corporative este de 7,5%.

## 20. CREANȚE COMERCIALE

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Creanțe comerciale – segmentul de producere a energiei electrice (angro)	598.959.774	544.373.605
Creanțe comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul)	2.684.308.430	959.412.230
Ajustari pentru pierderi din depreciere	(235.879.050)	(156.145.200)
<b>Total</b>	<b>3.047.389.154</b>	<b>1.347.640.635</b>

Veniturile nefacturate incluse in creantele comerciale sunt in valoare bruta de 1.229.155.895 RON la 31 decembrie 2023, reprezentand 37% din total creante comerciale brute (1.116.046.031 RON la 31 decembrie 2022, reprezentand 74% din total creante comerciale brute), din care 1.046.869.776 RON valoare bruta se refera la segmentul de furnizare a energiei electrice (767.611.526 RON la 31 decembrie 2022). In 2022 Societatea a inceput implementarea unor noi sisteme de facturare si customer relationship pentru activitatea de furnizare care a continuat si in anul 2023, aspect care, impreuna cu modificarile frecvente ale reglementarilor cu privire la preturile de furnizare catre consumatori finali si cresterea semnificativa a numarului de clienti din segmentul de furnizare au condus la o intarziere semnificativa in procesul de facturare si la un sold semnificativ al veniturilor nefacturate la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022.

Din soldul creantelor facturate la 31 decembrie 2023, 522.940.087 RON reprezinta creante esalonate la plata.

Miscarea pierderilor din deprecierea creantelor comerciale este urmatoarea:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	156.145.200	<b>111.192.377</b>
Ajustări pentru pierderi din depreciere constituite	90.771.113	60.229.063
Ajustări pentru pierderi din depreciere reversate	(11.037.263)	(15.276.240)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>235.879.050</b>	<b>156.145.200</b>

Analiza pe vechimi a creanțelor comerciale este prezentată în Nota 30. Creanțele comerciale de incasat de la părțile afiliate sunt prezentate în Nota 34.

## 21. ALTE ACTIVE

	<b>31 decembrie 2023</b>		<b>31 decembrie 2022</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
Plati efectuate in legatura cu tratamente fiscale incerte	-	277.997.540	-	214.385.212
Creante privind impozitul pe profit curent	-	19.214.124	-	19.214.124
Ajustari ale creantelor privind impozitul pe profit curent	-	(19.214.124)	-	(19.214.124)
Cheltuieli în avans	37.717.825	-	60.334.932	-
Taxa pe valoarea adaugata de recuperat	847.185	-	41.648.054	-
Alte active	30.813.561	2.532.747	19.500.962	2.531.847
Ajustări pentru pierderi din deprecierea altor active	(8.539.389)	-	(8.228.988)	-
<b>Total</b>	<b>60.839.182</b>	<b>280.530.287</b>	<b>113.254.960</b>	<b>216.917.059</b>

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)*

Miscarea ajustarilor pentru pierderi din deprecierea altor active este urmatoarea:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>27.443.112</b>	<b>29.245.178</b>
Ajustări pentru pierderi din depreciere constituite	316.152	423
Ajustări pentru pierderi din depreciere reversate	(5.751)	(1.802.489)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>27.753.513</b>	<b>27.443.112</b>

**Plati efectuate in legatura cu tratamente fiscale incerte**

214.385.212 RON reprezintă sumele plătite de Societate ca urmare a executării silite de către ANAF în 2016 a garantiei bancare emise de ING Bank în favoarea Societatii pentru garantarea sumelor rezultate in urma unei inspectii fiscale finalizate de ANAF în 2014. Societatea a deschis procese in instanta împotriva ING Bank și ANAF in vederea recuperarii acestei sume executate. Detalii privind litigiile sunt prezentate în Nota 33.

Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023 de Directia Generala Antifrauda Fiscala și a deciziei de impunere aferenta, organele fiscale au aplicat legea 357/2022 privind taxa pentru producătorii de energie electrică retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentara in suma de 62.052.115 RON (a se vedea Nota 13D). In data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligatii-accesorii in suma de 1.560.213 RON in conformitate cu Decizia de impunere mentionata anterior. In cursul anului 2023, Societatea a platit atat taxa suplimentara cat si obligatiile-accesorii, acestea fiind inregistrate in alte active imobilizate intrucat Hidroelectrica a atacat in instanta aceste decizii, estimand ca va realiza activul determinat de plata intr-o perioada mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactiva a legii este prezentata in Nota 33 c).

Societatea a recunoscut aceste plati ca un activ in baza *IFRIC 23 "Incertitudini legate de tratamentele fiscale"*, deoarece acestea vor fi rambursate dacă Societatea câștigă litigiul cu privire la existenta datoriei fiscale, fie vor fi utilizate pentru a plăti datoria în cazul pierderii litigiilor.

**22. IMOBILIZĂRI CORPORALE**

	Terenuri și amenajari de terenuri	Constructii și instalatii speciale	Mașini, echipamente și alte Imobilizari corporale	Imobilizări corporale in curs de executie	TOTAL
<b>VALOARE CONTABILĂ BRUTĂ</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>612.719.355</b>	<b>13.242.910.375</b>	<b>2.625.952.928</b>	<b>4.281.895.800</b>	<b>20.763.478.458</b>
Aditii la fuziune	7.083.014	210.407.645	326.632.081	-	544.122.740
Adiții	378.649	6.352.966	1.164	183.273.299	190.006.078
Transferuri din imobilizări corporale în curs de executie	-	55.770.883	63.247.225	(119.018.108)	-
leșiri	(13.206)	(131.609)	(291.649)	(9.599.571)	(10.036.035)
Reevaluare inregistrata in alte elemente ale rezultatului global, net	(27.269.430)	1.812.850.545	330.968.139	-	2.116.549.254
Reevaluare inregistrata in profit sau pierdere, net	(9.006.966)	24.071.071	24.903.774	-	39.967.879
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	-	(334.770.775)	(441.176.470)	-	(775.947.245)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>583.891.416</b>	<b>15.017.461.101</b>	<b>2.930.237.192</b>	<b>4.336.551.420</b>	<b>22.868.141.129</b>

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)*

	<b>Terenuri și amenajări de terenuri</b>	<b>Construcții și instalații speciale</b>	<b>Mașini, echipamente și alte Imobilizări corporale</b>	<b>Imobilizări corporale în curs de execuție</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>583.891.416</b>	<b>15.017.461.101</b>	<b>2.930.237.192</b>	<b>4.336.551.420</b>	<b>22.868.141.129</b>
Adiții	17.906.170	58.646.979	4.035	192.588.230	269.145.414
Transferuri din imobilizări corporale în curs de execuție	467.038	167.408.280	111.183.818	(279.059.136)	-
Leșiri	-	(127.583)	(456.027)	(5.981.625)	(6.565.235)
Reevaluare înregistrată în alte elemente ale rezultatului global, net	(30.410.008)	1.435.140.414	258.956.284	-	1.663.686.690
Reevaluare înregistrată în profit sau pierdere, net	(71.103.801)	584.032	(7.715.565)	-	(74.846.158)
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(361.582.766)	(422.305.387)	-	(783.888.153)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>500.750.815</b>	<b>16.317.530.457</b>	<b>2.869.904.350</b>	<b>4.244.098.888</b>	<b>23.932.284.510</b>
<b>AMORTIZARE CUMULATĂ</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>-</b>	<b>13.835.335</b>	<b>3.163.092</b>	<b>-</b>	<b>16.998.427</b>
Adiții la fuziune	858.713	16.274.182	24.618.026	-	41.750.921
Cheltuiala cu amortizarea	-	320.954.541	418.191.322	-	739.145.863
Amortizarea cumulată a ieșirilor	-	(65.879)	(56.051)	-	(121.930)
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(334.770.775)	(441.176.470)	-	(775.947.245)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>858.713</b>	<b>16.227.404</b>	<b>4.739.919</b>	<b>-</b>	<b>21.826.036</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>858.713</b>	<b>16.227.404</b>	<b>4.739.919</b>	<b>-</b>	<b>21.826.036</b>
Cheltuiala cu amortizarea	569.277	367.511.636	423.958.931	-	792.039.844
Amortizarea cumulată a ieșirilor	-	(20.039)	(69.462)	-	(89.501)
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(361.582.766)	(422.305.387)	-	(783.888.153)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>1.427.990</b>	<b>22.136.235</b>	<b>6.324.001</b>	<b>-</b>	<b>29.888.226</b>
<b>AJUSTĂRI PENTRU PIERDERI DE VALOARE CUMULATE</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.240.792.599</b>	<b>3.240.792.599</b>
Pierderi din depreciere	-	605	27.435	255.956.473	255.984.513
Reluarea pierderilor din depreciere	-	(605)	(27.435)	(78.908.522)	(78.936.562)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.417.840.550</b>	<b>3.417.840.550</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.417.840.550</b>	<b>3.417.840.550</b>
Pierderi din depreciere	-	4.827	3.967	175.505.083	175.513.877
Reluarea pierderilor din depreciere	-	(4.827)	(3.967)	(14.564.183)	(14.572.977)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.578.781.450</b>	<b>3.578.781.450</b>
<b>VALOARE CONTABILĂ NETĂ</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>612.719.355</b>	<b>13.229.075.040</b>	<b>2.622.789.836</b>	<b>1.041.103.202</b>	<b>17.505.687.433</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>583.032.703</b>	<b>15.001.233.697</b>	<b>2.925.497.273</b>	<b>918.710.870</b>	<b>19.428.474.543</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>499.322.825</b>	<b>16.295.394.222</b>	<b>2.863.580.349</b>	<b>665.317.438</b>	<b>20.323.614.834</b>

### ***Imobilizări corporale în funcțiune***

Imobilizările corporale ale Societății includ în principal construcții speciale, respectiv centrale hidroelectrice, stații de pompare, microhidrocentrale, ecluze, precum și hidroagregate, echipamente și instalații și turbine eoliene. Societatea exploatează 187 centrale hidroelectrice cu o capacitate instalată de 6.372,172 MW, din care 5 stații de pompare cu o capacitate instalată de 91,5 MW, și 36 de turbine eoliene cu o capacitate instalată de 108 MW.

Conform legislației aplicabile, Societatea trebuie să obțină autorizații de mediu în vederea desfășurării activității. Începând cu anul 2021 Societatea a obținut autorizații permanente, însă are obligația de a solicita vize anuale de la Agențiile pentru Protecția Mediului și Administrația Națională Apele Române. În 2022 și 2023 au fost obținute vize anuale pentru toate autorizațiile care intră sub incidența acestor reguli, cu excepția acelor facilități care nu sunt în uz.

Condițiile prevăzute de autorizațiile de mediu includ monitorizarea factorilor de mediu și respectarea legislației de mediu aplicabile obiectivelor eoliene și hidroenergetice. Pentru a monitoriza factorii de mediu, Societatea efectuează măsurători ale indicatorilor de calitate fizico-chimică a apei din rezervoare, a apelor industriale și reziduale și măsurători ale nivelului de zgomot la limitele amplasamentelor. În anul 2023 au fost efectuate toate măsurătorile necesare și nu au fost depășite limitele legale ale indicatorilor. De asemenea, Societatea preconizează ca nici în 2024 nu vor fi depășite limitele legale ale indicatorilor.

### ***Active aferente dreptului de utilizare***

Imobilizările corporale includ active aferente dreptului de utilizare, în principal în legătură cu sediile Societății, terenurile aferente parcurii eolien și parcul auto, în suma de 66.471.477 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 15.153.967 RON), clasificate în Terenuri, Construcții și instalații speciale și Mașini, echipamente și alte imobilizări corporale. În decembrie 2023 a fost încheiat un nou act adițional pentru sediul Societății prelungind astfel leasingul pe 10 ani, până la data de 17 decembrie 2033.

### ***Reevaluarea imobilizărilor corporale***

Imobilizările corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, au fost reevaluate de un evaluator independent, Appraisal & Valuation SA, la 31 decembrie 2023 (19.591.825.920 RON) și la 31 decembrie 2022 (18.494.609.706 RON).

### ***Determinarea valorii juste***

Următoarele paragrafe descriu tehnicile de evaluare utilizate de către evaluatorul independent în determinarea valorilor juste (Nivelul 3) pentru reevaluarea terenurilor, clădirilor și instalațiilor speciale, mașinilor, echipamentelor și altor mijloace fixe, precum și datele de intrare neobservabile semnificative utilizate.

În 2023, creșterea în urma reevaluării a fost determinată în principal de creșterea cu aproximativ 9% a prețurilor materialelor de construcție (ex. beton, oțel, alte metale) din cauza mediului economic, precum și de creșterea cu aproximativ 13% a inflației în industria construcțiilor.

În 2022, creșterea în urma reevaluării a fost determinată în principal de creșterea cu aproximativ 9% a prețurilor materialelor de construcție (ex. beton, oțel, alte metale) din cauza mediului economic, precum și de creșterea cu aproximativ 12% a inflației în industria construcțiilor.

## Terenuri

### *Tehnica de evaluare - Abordarea prin comparația directă*

Valoarea justă a fost estimată utilizând abordarea de comparație pe piața (grile de comparație) pe baza prețului pe metru pătrat pentru terenuri cu caracteristici similare (ex. drepturi de proprietate, localizare, caracteristici fizice, suprafață, cea mai bună utilizare). Valoarea justă estimată a fost determinată prin ajustarea prețurilor unitare de vânzare pentru terenuri situate în locații similare. Pentru anumite locații, valorile unitare au fost extrapolate la terenuri situate în locații similare pe baza categoriilor de locație și mărime.

### *Date de intrări neobservabile semnificative*

- ajustări pentru lichiditate (marja de negociere între -25% și -10%), suprafață (între -50% și 0%).

### *Corelația dintre datele principale de intrare neobservabile și determinarea valorii juste*

Valoarea justă estimată ar crește (scădea) dacă:

- ajustările pentru lichiditate și suprafață ar fi mai mici (mai mari).

## Construcții și instalații speciale

### *Tehnica de evaluare*

#### (a) Abordarea prin cost – Costul de reconstrucție net

Pentru elementele de construcții pentru care nu au fost disponibile construcții comparative recente pe piață (inclusiv facilități hidroenergetice și alte elemente foarte specializate, fără a exista astfel de lucrări în ultimele decenii în România), evaluatorul a determinat costul net de reconstrucție (costul brut de reconstrucție, minus uzura fizică, funcțională și externă).

- *Costul brut de reconstrucție*

Costul brut de reconstrucție a fost determinat pe baza informațiilor despre cost extrase din cataloagele de evaluare relevante pentru tipul fiecărei construcții (Catalogul 125 Construcții meteorologice, hidrotehnice, de alimentare cu apă și canalizare și Catalogul 128 Construcții hidrotehnice și clădiri anexe pentru dezvoltare energetică, edițiile din 1964, republicate de Editura Matrix Rom). Aceste cataloage sunt utilizate în practica de evaluare din România de către corpul evaluatorilor autorizați în toate situațiile în care nu există informații recente privind costurile pentru construcții similare și sunt recunoscute de corpul evaluatorilor autorizați – Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR).

Pentru tipuri de construcții specifice, cataloagele furnizează costul unitar pentru parametrii de construcție relevanți (ex. volum, suprafață, capacitatea de producție etc.). Evaluatorul a aplicat costul unitar parametrilor specifici ai fiecărei construcții al Societății. Deoarece cataloagele sunt învechite și nu au fost disponibile alte surse recente, rezultatele au fost indexate până la data prezenta prin utilizarea indicilor de preț corespunzători tipului de activ (ex. construcții hidroenergetice, clădiri industriale) disponibili în Buletinul Tehnica de Expertiză Documentar nr. 165 (31 decembrie 2022: Buletinul Documentar de Expertiză Tehnică nr. 162), publicat de Corpul Experți Tehnici din România în octombrie 2023 (31 decembrie 2022: decembrie 2022).

Pentru construcțiile pentru care nu au fost disponibile caracteristici (ex: suprafețe, volume, lungimi, costul brut de reconstrucție) a fost calculat prin indexarea valorii contabile brute. Valoarea contabilă brută reprezintă valoarea justă estimată la 31 Decembrie 2022. Indicele utilizat reprezintă indicele statistic publicat de către Institutul Național de Statistică din România (INSSE) pentru lucrări de construcții, pentru perioada octombrie



2022-octombrie 2023, ultimul index fiind cel din octombrie 2022. Pentru activele depreciate ca urmare a utilizării reduce a capacității la 31 decembrie 2022, baza pentru indexare reprezintă costul net de reconstrucție derivat înainte de aplicarea uzurii funcționale și externe.

- *Uzura fizică*

Uzura fizică a fost determinată ca raportul dintre durata de viață utilă rămasă și durata de viață utilă economică a fiecărui activ aplicat costului brut de înlocuire. Duratele de viață utilă au fost discutate între Societate și evaluator și verificate de evaluator, pentru principalele elemente, cu informații publice legate de durata de viață a construcțiilor similare, la nivel mondial. Pentru activele unde costul brut de reconstrucție a derivat din estimări anterioare de evaluare, uzura fizică a fost estimată luând în considerare o uzura pentru perioada dintre evaluări.

- *Uzura funcțională și externă*

Uzura funcțională, specifică abordării prin costul de reconstrucție net, este în general determinată prin compararea elementului supus evaluării cu un activ similar din punct de vedere funcțional existent pe piață. Uzura externă se datorează factorilor externi care afectează activul (ex. factori de piață, politici, de mediu). Evaluatorul nu a identificat active similare celor supuse evaluării pentru a determina uzura funcțională. În consecință, pentru a ține cont atât de uzura funcțională, cât și de cea externă, evaluatorul a determinat factorul de uzura al fiecărei facilități hidroenergetice sub forma raportului dintre producția de energie realizată (pe baza rapoartelor de producție recente) și capacitatea totală a activului. S-a considerat ca producția realizată mai redusă a facilităților hidroelectrice ale Societății s-a datorat atât factorilor funcționali, cât și externi.

(b) Abordarea prin cost – Cost net de înlocuire

Pentru construcțiile cu scop general, evaluatorul a determinat costul de înlocuire net (adică costul de înlocuire a unui activ cu un alt activ comparabil disponibil pe piață), calculat sub forma costului de înlocuire brut, minus uzura fizică și externă (uzura funcțională este considerată în calculul costului de înlocuire brut – costul de înlocuire nu include costul anumitor funcționalități care nu sunt specifice activului supus evaluării).

- *Cost de înlocuire brut*

Costul de înlocuire brut a fost determinat pe baza informațiilor despre cost extrase din cel mai recent catalog de evaluare (Costuri de reconstrucție – Costuri de înlocuire. Clădiri industriale, comerciale și agricole. Construcții speciale, publicat de Editura IROVAL – Cercetare în Evaluare, București, 2016) relevant pentru fiecare tip de construcție.

Pentru anumite tipuri de construcții și stadii de construcție relevante (ex. fundație, acoperiș etc.) și funcționalități (ex. ascensoare, utilități), catalogul furnizează costul unitar al parametrilor relevanți (ex. volum, suprafață etc.). Evaluatorul a aplicat costul unitar parametrilor specifici fiecărui element de construcție al Societății. Rezultatele au fost indexate până la data prezenta prin utilizarea indicilor de preț publicați anual de IROVAL pentru aceleași cataloage, care sunt corelați cu prețurilor pe piața construcțiilor, pe categorii de construcții și lucrări de instalații și utilizate în practica de evaluare din România.

- *Uzura fizică*

Uzura fizică a fost determinată ca raport între durata de viață utilă rămasă și durata de viață utilă economică a fiecărui activ, aplicată la costul de înlocuire brut.

- *Uzura externă*

Uzura externă a fost aplicată acelor elemente de construcții cu scop general care fac parte dintr-un grup operațional pentru care s-a identificat o depreciere externă datorată utilizării reduse a capacității, după cum este descris mai sus.

*Date de intrare neobservabile semnificative*

- costul de înlocuire / reconstrucție brut determinat pe baza cataloagelor tehnice;
- indici de preț;
- ajustări pentru uzura fizică;
- ajustări pentru utilizarea redusă a capacității (în medie 20%).

*Corelația dintre datele de intrare principale neobservabile și determinarea valorii juste*

Valoarea justă estimată ar crește (scădea) dacă:

- ar fi aplicat un raționament diferit pentru determinarea costului de reconstrucție/înlocuire brut; și
- uzurile fizice, funcționale și externe ar fi mai mici (mai mari).

## **Mașini, echipamente și alte imobilizări corporale**

*Tehnica de evaluare*

(a) Abordare prin comparație directă

Abordarea prin comparație directă a fost utilizată pentru mașini, echipamente și alte imobilizări corporale pentru care există prețuri de ofertă observabile pentru elemente similare (mijloace de transport, echipamente de birou etc.). În cadrul acestei abordări, prețul activelor similare obținute din informații publice de piață a fost ajustat pentru condițiile de piață și diferențele dintre caracteristicile tehnice ale activului supus evaluării și ale activului similar.

(b) Abordarea prin cost – Costul de înlocuire net

Pentru mașini și echipamente pentru care nu există o piață activă, evaluatorul a determinat costul de înlocuire net, calculat ca diferența între costul de înlocuire brut și uzura fizică și externă.

- *Cost de înlocuire brut*

Costul de înlocuire brut a fost determinat după cum urmează:

- metoda directă: pentru active pentru care au fost identificate active comparabile (ex. transformatoare), costul de înlocuire brut a fost obținut din informații de preț pentru active noi comparabile de pe piața internațională (ex. informații de preț de la furnizor);
- metoda indirectă: pentru activele foarte specializate pentru care nu a fost identificat niciun activ comparabil (ex. echipamente hidroenergetice), costul de înlocuire brut a fost obținut din valoarea contabilă brută a activului supus evaluării, indexată cu indici specifici de preț publicați de Institutul Român de Statistică (INSSE).

- *Uzura fizică*

Uzura fizică a fost determinată sub forma raportului dintre durata de viață utilă rămasă și durata de viață utilă economică a fiecărui activ, aplicat la costul de înlocuire brut.

- *Uzura externă*

Uzura externă a fost aplicată acelor echipamente foarte specializate care fac parte dintr-o unitate de producție pentru care a fost identificată o depreciere externă datorată utilizării reduse a capacității, după cum este descris mai sus.

*Date de intrare neobservabile semnificative*

- active evaluate prin abordarea comparației directe: ajustări de preț în funcție de disponibilitatea negocierilor de tranzacționare și de condițiile curente ale pieței specifice (5% - 25%), comparabilitatea caracteristicilor tehnice la nivelul fiecărei comparabile identificate;
- active evaluate prin abordarea prin cost: ajustări pentru uzura fizică (3% - 90%, 32% în medie) și deprecierea externă – ajustări pentru utilizarea redusă a capacității (în medie 20%).

*Corelația dintre datele de intrare principale neobservabile și determinarea valorii juste*

Valoarea justă estimată ar crește (scădea) dacă:

- ajustările prețurilor de piață ar fi mai mici (mai mari);
- ajustările pentru uzura fizică și externă aplicate în cadrul abordării prin cost ar fi mai mici (mai mari).

### **Imobilizări corporale în curs de execuție**

La 31 decembrie 2023, Societatea are imobilizări corporale în curs de execuție cu o valoare contabilă brută de 4.244.098.888 RON (31 decembrie 2022: 4.336.551.420 RON) pentru care a recunoscut pierderi din depreciere cumulate în sumă de 3.578.781.450 RON (31 decembrie 2022: 3.417.840.550 RON).

Principalele imobilizări corporale în curs de execuție se referă la construcția sau reabilitarea următoarelor proiecte sau centrale hidroelectrice: Bumbesti - Livezeni, Siriu – Surduc, Rastolita, Cornetu-Avrig, Pascani, Cerna Belareca, Cerna-Motru-Tismana, Bistra, Cosmesti-Movileni, Valea Sadului, Fagaras Hoghiz, Runcu Firiza; și la reabilitarea hidrocentralelor - CHE Stejaru, CHE Slatina.

Aceste imobilizări corporale în curs de execuție includ în principal investiții cu funcțiuni complexe, reprezentate de obiective de investiții istorice privind schemele de amenajări hidroenergetice cu funcțiuni sociale (descrise mai jos) care au fost proiectate pentru a avea funcție energetică secundară. Obiectivele primare ale acestor obiective de investiții sunt gospodărirea rațională și sigură a alimentării cu apă, inclusiv:

- Limitarea efectelor inundațiilor și viiturilor;
- Protecția populației, comunităților și a terenurilor agricole;
- Alimentație cu apă a comunităților riverane;
- Asigurarea rezervelor de apă pentru alimentația populației și a industriei din zonă;
- Asigurarea debitului pentru irigații în perioadele de secetă;
- Menținerea debitului solid în acumulările de apă.

Funcțiunile sociale descrise mai sus sunt specifice autorităților publice, care sunt entități non-profit. De fapt, multe dintre aceste investiții aparțineau, în trecut, Agenției Naționale „Apele Române”, agenție guvernamentală care are ca obiect de activitate amenajarea teritoriului și gospodărirea apelor. Hidroelectrică SA este constituită în baza Legii nr. 31/1990 a societăților comerciale și nu este o organizație non-profit. În plus Hidroelectrică nu beneficiază de fonduri publice pentru finalizarea unor astfel de investiții sociale, care, dacă ar continua să fie finanțate, ar diminua averea acționarilor.

Aceste proiecte hidroenergetice „istorice” au fost inițiate în principal între 1982 și 1989, în urma unor decrete ale Consiliului de Stat, și au fost finanțate din fonduri publice, prin ministerele implicate, în calitate de proprietari. După 1989, unele dintre aceste proiecte au fost continuate de Agenția Națională Apele Române,

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

finantate din fonduri publice, înainte de a fi transferate către Hidroelectrica. 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 Hidroelectrica.

După ce Hidroelectrica a intrat în insolvență în iunie 2012 și în perspectiva viitoarei listări planificate a acțiunilor Societății, administratorii judiciari au acordat o prioritate deosebită orientării către profit a Societății și gestionării raționale a numerarului.

În anul 2017 Societatea a contractat un expert tehnic extern, ISPH SA, pentru estimarea costurilor de abandonare, conservare și securizare a lucrărilor executate cu privire la investițiile cu funcțiuni complexe. În anul 2018, pe baza analizei costurilor și beneficiilor, conducerea a decis să abandoneze anumite obiective de investiții, după cum sunt prezentate mai jos și în Nota 29.

Pentru obiectivele de investiții pentru care s-a luat decizia de abandonare, au fost recunoscute pierderi din depreciere la nivelul valorii contabile brute totale a acestora. Valoarea contabilă brută a investițiilor abandonate este 590.889.477 RON la sfârșitul perioadei încheiate la 31 decembrie 2023 (590.889.888 RON la 31 decembrie 2022). Pentru aceste obiective de investiții Societatea recunoaște provizioane de dezafectare și refacere a amplasamentului (a se vedea Nota 29).

Proiect	Obiectiv	Valoare contabilă brută la 31 decembrie 2023	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2023	Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2023
Borca-Poiana Teiului	Treapta Galu	9.022.718	(9.022.718)	-
Cosmești-Movileni	Treapta Cosmești	93.206.729	(93.206.729)	-
AHE Surduc - Siriu	Treapta Ciresu-Surduc	17.345.275	(17.345.275)	-
Făgăraș-Hoghiz	Făgăraș - Hoghiz	174.949.578	(174.949.578)	-
Runcu-Firiza	Runcu-Firiza	87.807.430	(87.807.430)	-
Dambovită-Clăbucet	Dambovită – Clăbucet	34.761.669	(34.761.669)	-
Valea Sadului-Vădeni	Valea Sadului-Vădeni	165.209.205	(165.209.205)	-
Altele		8.586.873	(8.586.873)	-
<b>Total</b>		<b>590.889.477</b>	<b>(590.889.477)</b>	-

Proiect	Obiectiv	Valoare contabilă brută la 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2022	Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2022
Borca-Poiana Teiului	Treapta Galu	9.023.129	(9.023.129)	-
Cosmești-Movileni	Treapta Cosmești	93.206.729	(93.206.729)	-
Surduc-Siriu	Treapta Ciresu-Surduc	17.345.275	(17.345.275)	-
Făgăraș-Hoghiz	Făgăraș - Hoghiz	174.949.578	(174.949.578)	-
Runcu-Firiza	Runcu-Firiza	87.807.430	(87.807.430)	-
Dambovită-Clăbucet	Dambovită – Clăbucet	34.761.669	(34.761.669)	-
Valea Sadului-Vădeni	Valea Sadului-Vădeni	165.209.205	(165.209.205)	-
Altele		8.586.873	(8.586.873)	-
<b>Total</b>		<b>590.889.888</b>	<b>(590.889.888)</b>	-

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

In anii 2023 si 2022 au fost recunoscute pierderi din depreciere pentru imobilizari corporale in curs de executie, altele decat activele abandonate mentionate mai sus, astfel:

Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2023	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2023	Valoare neta contabila 31 decembrie 2023	Pierderi din depreciere constituite/ (reversate) in 2023
AHE Bumbesti-Livezeni	770.521.007	(451.088.950)	319.432.057	92.075.795
CHE Racovita	62.781.188	(62.781.188)	-	(7.775.357)
AHE Rastolita	697.882.711	(654.070.752)	43.811.959	23.031.276
AHE Siriu-Surduc	745.847.074	(699.935.179)	45.911.895	34.978.078
AHE Pascani	396.482.625	(396.482.625)	-	22.912.761
AHE Cerna-Belareca	318.265.165	(318.265.165)	-	16.940
AHE Cornetu-Avrig	107.225.230	(105.949.624)	1.275.606	280.719
Cerna Motru Tismana - etapa II	72.942.551	(72.942.551)	-	-
Lac redresor Sebes	56.363.185	(56.363.185)	-	225.000
Bistra	45.009.766	(45.009.766)	-	16.152
Retehnologizare Portile de Fier II	45.265.051	(45.265.051)	-	-
Altele	86.142.384	(79.737.937)	6.404.447	(4.820.464)
<b>Total</b>	<b>3.404.727.937</b>	<b>(2.987.891.973)</b>	<b>416.835.964</b>	<b>160.940.900</b>

Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2022	Valoare neta contabila 31 decembrie 2022	Piereri din depreciere constituite/ (reversate) in 2022
AHE Bumbesti-Livezeni	770.520.008	(359.013.155)	411.506.853	48.200.711
CHE Racovita	70.556.545	(70.556.545)	-	5.064.554
AHE Rastolita	696.498.062	(631.039.476)	65.458.586	(43.216.648)
AHE Siriu-Surduc	743.933.018	(664.957.101)	78.975.917	207.047.062
AHE Pascani	373.569.864	(373.569.864)	-	3.595.544
AHE Cerna-Belareca	318.248.225	(318.248.225)	-	165.228
AHE Cornetu-Avrig	106.944.511	(105.668.905)	1.275.606	197.059
Cerna Motru Tismana - etapa II	72.942.551	(72.942.551)	-	-
Lac redresor Sebes	56.138.185	(56.138.185)	-	-
Bistra	44.993.614	(44.993.614)	-	(281.356)
Retehnologizare Portile de Fier II	45.265.051	(45.265.051)	-	-
Altele	90.287.459	(84.557.990)	5.729.469	(33.912.754)
<b>Total</b>	<b>3.389.897.093</b>	<b>(2.826.950.662)</b>	<b>562.946.431</b>	<b>186.859.400</b>

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

*Determinarea valorilor recuperabile*

Determinarea valorilor recuperabile ale investițiilor in curs de mai sus a avut la baza o serie de ipoteze privind fezabilitatea finalizării investițiilor și fluxurile de numerar previzionate.

Ipotezele semnificative utilizate pentru estimarea valorii recuperabile sunt prezentate mai jos. Estimările au avut la baza atât date istorice, cât și evaluarea conducerii cu privire la tendințele viitoare legate de prețurile energiei electrice, marje, costuri de finalizare și riscul climatic:

Estimari	Metode de determinare a estimarilor	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Costurile de finalizare a proiectelor, fluxuri de numerar anuale până la finalizare și data punerii în funcțiune	În baza contractelor încheiate cu furnizorii pentru fiecare proiect sau a estimărilor făcute de conducere (a se vedea mai jos)	
Capacități instalate	pe baza datelor tehnice pentru fiecare proiect (a se vedea mai jos)	
Rata de utilizare (producție)	în medie 80% din capacitatea de producție (energia anuală de proiect) (pe baza istoricului producției de energie electrică a Societății din ultimii 6 ani și a ajustării aferente riscului climatic)	în medie 85% din capacitatea de producție (energia anuală de proiect) (pe baza istoricului producției de energie electrică a Societății din ultimii 5 ani)
Prețurile energiei electrice	Pe baza rapoartelor întocmite de consultanți externi pentru perioada 2024-2060, ajustate pentru anumite ipoteze; creșterea anuală a prețurilor cu 2% (rata inflației pe termen lung) pentru perioada 2061 – 2078	Pe baza rapoartelor întocmite de consultanți externi pentru perioada 2023 – 2035; creștere anuală a prețurilor 2% (rata inflației pe termen lung) pentru perioada 2036 – 2050
Marja PPE EBITDA (*)	72%	72%
Durata de viață utilă	50 ani	50 ani
Rata de actualizare înainte de impozitare	10,2%	10,5%

(\*)Marja PPE EBITDA reprezintă marja folosită de Societate pentru determinarea valorilor recuperabile ale investițiilor in curs și este definită drept raportul dintre EBITDA ajustată așa cum este definită în Nota 24 plus taxa pentru producătorii de energie electrică, ca element nerecurent, modificări în provizioane și pierderi de deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, și Venituri.

Estimările Societății cu privire la costurile necesare finalizării proiectelor in curs de execuție, precum și energiile de proiect rezultate în urma instalării hidrocentralelor, sunt după cum urmează:

An	Costuri de finalizare estimate		Energia anuală de proiect (GW)	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
2023	-	132.321.000	-	-
2024	152.000.000	517.861.000	-	-
2025	566.043.706	608.730.810	91	299
2026	551.517.682	408.430.580	384	222
2027	122.000.000	14.585.000	-	20
2028	128.634.128	-	20	-
2029	99.030.011	-	45	-
<b>Total</b>	<b>1.619.225.527</b>	<b>1.681.928.390</b>	<b>540</b>	<b>540</b>

Societatea estimeaza că aproximativ 88% din capacitatea suplimentară de producție va fi instalată până la sfârșitul anului 2027.

Pierderile din depreciere recunoscute au fost determinate în principal de modificarea ipotezelor utilizate cu privire la prețurile viitoare ale energiei electrice, precum și de actualizarea programului de lucrari in timp.

Principalele variatii ale valorii recuperabile/ pierderilor din depreciere in anii 2023 si 2022 se refera la urmatoarele proiecte de investitii:

- Proiectul Bumbesti-Livezeni, cu o valoarea contabila neta de 319.432.057 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 411.506.853 RON), pentru care lucrarile au fost suspendate in 2017 din cauza faptului ca autorizatiile de construire si de mediu au fost anulate ca urmare a litigiului pierdut de Societate cu anumite organizatii non-profit. Proiectul a inceput in 2003, in timp ce in 2005 Parcul National Defileul Jiului a fost declarat regiune protejata; in consecinta, Societatea trebuie sa reevalueze impactul asupra mediului si sa obtina autorizatii noi.

Pierderea din depreciere in suma de 92.075.795 RON din 2023 pentru proiectul Bumbesti-Livezeni a fost determinata de diminuarea preturilor previzionate ale energiei electrice.

Pierderea din depreciere in suma de 48.200.711 RON din 2022 pentru proiectul Bumbesti-Livezeni a fost determinata de cresterea costului estimat pentru finalizare cu 231.938.000 RON ca urmare a noilor pretentii ale constructorului si a litigiului deschis de constructor in 2022 (vezi Nota 29 (i)), compensata de cresterea preturilor previzionate ale energiei electrice.

Societatea este in prezent in proces de obtinere a autorizatiilor noi de construire si de mediu in vederea continuarii lucrarilor. In 2022, autoritatile au comunicat Societatii ca documentatia prezentata nu respecta cerintele legale si trebuie revizuita.

De asemenea, in decembrie 2022, Guvernul a emis Ordonanta de Urgenta nr. 175/2022 ("OUG 175/2022"), prin care un numar de proiecte de investitii dezvoltate de Societate, inclusiv Bumbesti-Livezeni, sunt declarate proiecte de interes public si sunt considerate situatii exceptionale conform definitiei Legii nr. 292/2018 privind evaluarea impactului anumitor proiecte asupra mediului. Conform Legii nr. 292/2018, in situatii exceptionale, autoritatea competenta poate excepta un proiect de la aplicarea partiala sau integrala a cerintelor pentru obtinerea autorizatiei de mediu.

In ianuarie 2023, a fost initiata o noua procedura de obtinere a autorizatiilor de mediu si au fost contractanți noi consultanți pentru realizarea studiilor. Deși documentația de mediu trebuie revizuită și retransmisă autorităților, conducerea consideră că nu există probleme care să împiedice Societatea să obțină autorizațiile și să finalizeze proiectul. În consecință, valoarea recuperabilă a proiectului a fost determinată având în vedere că proiectul va fi finalizat în 2026.

- Proiectul Siriu-Surduc cu o valoare contabila neta de 45.911.896 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 78.975.917 RON), pentru care lucrarile au fost suspendate din cauza faptului ca autorizatiile de construire si de mediu pentru constructia barajului au fost anulate ca urmare a litigiului pierdut de Societate cu numite organizatii non-profit. Proiectul a inceput in 1983 si cuprinde 3 hidrocentrale, dintre care una a fost pusa in functiune in 1988, pentru alta conducerea a decis abandonarea proiectului, iar a treia este in curs de executie, lucrarile fiind suspendate pana la revizuirea impactului asupra mediului si obtinerea unor noi autorizatii.

Pierderea din depreciere in suma de 34.978.078 RON din 2023 pentru proiectul Siriu - Surduc a fost determinata de estimarea riscului climatic la sfarsitul anului 2023.

Pierderea din depreciere in suma de 207.047.062 RON din 2022 pentru proiectul Siriu - Surduc a fost determinata de cresterea costurilor de finalizare estimate cu 284.557.000 RON, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materialelor de constructii, coroborata cu ofertele primite de Societate pentru alte proiecte de reabilitare cu caracteristici similare celor ale proiectului mentionat mai sus.

Conducerea considera ca nu exista aspecte probleme care sa impiedice Societatea sa obtina autorizatiile si sa finalizeze proiectul. In consecinta, valoarea recuperabila a proiectului a fost determinata avand in vedere ca proiectul va fi finalizat in 2026.

*Analiza de senzitivitate*

Analiza de senzitivitate de mai jos prezinta efectul asupra profitului inainte de impozitare si a fost determinata pe baza modificarilor rezonabile ale ipotezelor cheie la sfarsitul perioadelor de raportare, in timp ce alte ipoteze raman constante.

	<b>Crestere/ (descrestere ) a profitului inainte de impozitare</b>	
	<b>Crestere cu 100 puncte de baza</b>	<b>Descrestere cu 500 puncte de baza</b>
<b>Rata de actualizare inainte de impozitare</b>		
2023	(112.500.717)	141.270.853
2022	(129.294.714)	162.003.177

	<b>Crestere/ (descrestere ) a profitului inainte de impozitare</b>	
	<b>Crestere cu 500 puncte de baza</b>	<b>Descrestere cu 500 puncte de baza</b>
<b>Marja PPE EBITDA</b>		
2023	73.475.742	(73.475.742)
2022	84.119.849	(84.119.849)

	<b>Crestere/ (descrestere ) a profitului inainte de impozitare</b>	
	<b>Crestere cu 5%</b>	<b>Descrestere cu 5%</b>
<b>Preturile energiei electrice</b>		
2023	52.989.471	(52.895.941)
2022	60.566.292	(60.566.292)

	<b>Crestere/ (descrestere ) a profitului inainte de impozitare</b>	
	<b>Crestere cu 500 puncte de baza</b>	<b>Descrestere cu 500 puncte de baza</b>
<b>Rata de utilizare</b>		
2023	58.830.242	(58.830.242)
2022	30.588.699	(30.588.699)

**23. INVESTIȚII ÎN FILIALE**

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Hidroserv S.A.	70.576.810	70.576.810
Ajustări pentru deprecierea investițiilor	-	(6.474.015)
<b>Total</b>	<b>70.576.810</b>	<b>64.102.795</b>



## 24. CAPITAL ȘI REZERVE

### (a) Capital social

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Capital social la valoare nominala	4.498.025.670	4.484.594.820
Ajustarea la inflatie in conformitate cu IAS 29	1.028.872.000	1.028.872.000
<b>Total</b>	<b>5.526.897.670</b>	<b>5.513.466.820</b>

Pana la 31 decembrie 2003, capitalul social in termeni nominali a fost retratat in conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste”, ajustarile aferente fiind recunoscute in rezultatul reportat.

Pe 27 mai 2023, a fost inregistrata la Registrul Comertului o majorare de capital social in valoare de 13.430.850 RON, reprezentând 1.343.085 acțiuni, din care 10.752.210 RON aport în natură al Ministerului Energiei constand in terenuri și 2.678.640 RON aport in numerar al Fondului Proprietatea.

La 31 decembrie 2023, capitalul social autorizat subscris al Societății este împărțit în 449.802.567 acțiuni ordinare (31 decembrie 2022: 448.459.482 acțiuni ordinare) cu o valoare nominală de 10 RON pe acțiune. Acționarii au dreptul la dividende și fiecare acțiune conferea un drept de vot.

Actionari	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Numar de actiuni	%	Numar de actiuni	%
Ministerul Energiei	360.094.390	80,0561%	359.019.169	80,0561%
Fondul Proprietatea	-	-	89.440.313	19,9439%
Persoane juridice	75.535.576	16,7931%	-	-
Persoane fizice	14.172.601	3,1508%	-	-
<b>Total</b>	<b>449.802.567</b>	<b>100%</b>	<b>448.459.482</b>	<b>100%</b>

### (b) Rezerva din reevaluare

Reconcilierea dintre soldul inițial și soldul final al rezervei din reevaluare este după cum urmează:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>11.065.836.447</b>	<b>9.654.525.446</b>
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii și ieșirilor de imobilizări corporale, net de impozit	(415.729.065)	(366.511.245)
Reevaluarea imobilizarilor corporale	1.663.686.690	2.116.549.252
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare	(265.980.966)	(338.727.006)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>12.047.813.106</b>	<b>11.065.836.447</b>

**(c) Alte rezerve**

Alte rezerve includ:

- rezerva legala in suma de 920.729.953 RON (31 decembrie 2022: 920.729.953 RON), constituite anual in proportie de 5% din profitul inainte de impozitare pana cand rezerva legala totala ajunge la 20% din capitalul social varsat nominal. Rezervele legale sunt obligatorii, sunt deductibile la calculul impozitului pe profit si nu sunt distribuibile.
- alte rezerve nedistribuibile in suma de 97.000.000 RON la 31 decembrie 2023 si 2022, constituite in 2006 in baza Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 89/2004.

**(d) Dividende**

Societatea a declarat si platit dividende dupa cum urmeaza:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Dividende declarate si platite	4.349.388.772	3.830.945.832
Dividende pe actiune	9,67	8,54

**(e) Gestionarea capitalului**

Gestionarea capitalului de catre Societate este influentata in mod semnificativ de reglementari. Distribuirea dividendelor este guvernata de reglementari speciale, inclusiv Ordonanta de Guvern nr. 64/2001, conform careia, in cazul societatilor detinute integral sau majoritare de stat, minimum 50% din profitul contabil se distribuie sub forma de dividende, daca alte legi speciale nu prevad altfel.

Politica Societatii este de a mentine o baza de capital puternica pentru a mentine increderea investitorilor, creditorilor si a pietei si pentru a sustine dezvoltarea viitoare a activitatii. Conducerea monitorizeaza rentabilitatea capitalului, precum si nivelul dividendelor distribuite catre actionari. Raportul dintre datorii nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net) si EBITDA AJUSTAT nu trebuie sa depaseasca 3.

		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Imprumuturi bancare		393.534.741	483.013.241
Datorii aferente contractelor de leasing		66.300.971	15.401.105
Minus: Numerar si echivalente de numerar		(378.289.740)	(641.705.886)
Minus: Investitii pe termen scurt		(4.349.481.852)	(3.034.745.062)
<b>Datorii nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net)</b>	<b>A</b>	<b>(4.267.935.880)</b>	<b>(3.178.036.602)</b>
<b>EBITDA AJUSTATA <sup>(1)</sup></b>	<b>B</b>	<b>8.225.304.078</b>	<b>5.794.752.067</b>
<b>Raportul dintre Datorii nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net) si EBITDA AJUSTATA</b>	<b>A/B</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,55)</b>

(1) EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și depreciere) AJUSTATA este calculata pornind de la EBITDA definita si calculata ca profitul/(pierderea) înainte de impozitare, înainte de (i) amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale și (ii) cheltuieli si venituri din dobanzi, AJUSTATA CU (a) deprecierea/reversarea deprecierei imobilizărilor corporale si necorporale si (b) deprecierea/reversarea deprecierei imobilizarilor financiare. EBITDA sau EBITDA AJUSTATA nu sunt indicatori IFRS si nu trebuie tratate ca alternative la indicatorii IFRS. Mai mult, EBITDA AJUSTATA nu este definita in mod unitar. Metoda de calcul a EBITDA AJUSTATA utilizata de alte societati poate fi semnificativ diferita fata de cea utilizata de Societate. In consecinta, EBITDA AJUSTATA prezentata in aceasta nota nu poate fi utilizata, ca atare, in scopul comparatiei cu EBITDA sau EBITDA AJUSTATA a altor societati.

## 25. ÎMPRUMUTURI

Descriere	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>BRD Groupe Societe Generale</b> din 4 martie 2021 in suma de 1.250.000.000 RON – imprumut contractat pentru finantarea achizitiei Crucea Wind Farm SA si Hidroelectrica Wind Services SRL. Suma trasa din imprumut: 130 milioane EUR (echivalentul a 635.219.000 RON) Rambursare: transe trimestriale in perioada 11 iunie 2021 - 11 martie 2028. Dobanda este legata de EURIBOR la 3 luni + marja. Anul scadentei: 2028	393.534.741	483.013.241
<b>Total împrumuturi</b>	<b>393.534.741</b>	<b>483.013.241</b>
Portiunea curenta	93.282.098	92.522.027
Portiunea pe termen lung	300.252.643	390.491.214

În 2023 Societatea a rambursat împrumuturi în sumă de 91.937.393 RON (2022: 91.390.464 RON).

Contractul de imprumut cu BRD Groupe Societe Generale include urmatorii indicatori financiari: Rata de acoperire a serviciului datoriei – minim 1,1 si rata de indatorare – maxim 3,0. La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, Societatea a indeplinit indicatorii financiari mentionati. In cazul in care oricare dintre indicatorii financiari nu este indeplinit, creditorul are dreptul, in baza unei notificari scrise, sa solicite rambursarea anticipata integrala sau partiala a imprumutului.

*Reconcilierea mișcării datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de finanțare*

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)*

	<b>Datorii</b>		<b>Total</b>
	<b>Imprumuturi bancare</b>	<b>Leasing</b>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>483.013.241</b>	<b>15.401.105</b>	<b>498.414.346</b>
<b>Modificari generate din fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>			
Rambursari de imprumuturi bancare	(91.937.393)	-	(91.937.393)
Plati de leasing	-	(8.146.331)	(8.146.331)
<b>Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>	<b>(91.937.393)</b>	<b>(8.146.331)</b>	<b>(100.083.724)</b>
<b>Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar</b>	<b>2.201.534</b>	-	<b>2.201.534</b>
<b>Alte modificari</b>			
<i>Aferente datoriilor</i>			
Modificari ale contractelor de leasing	-	59.046.197	59.046.197
Cheltuieli cu dobanzile	14.926.820	523.883	15.450.703
Dobanzi platite	(14.669.462)	(523.883)	(15.193.345)
<b>Total alte modificari aferente datoriilor</b>	<b>257.359</b>	<b>59.046.197</b>	<b>59.303.555</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>393.534.741</b>	<b>66.300.971</b>	<b>459.835.711</b>

	<b>Datorii</b>		<b>Total</b>
	<b>Imprumuturi bancare</b>	<b>Leasing</b>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>574.400.041</b>	<b>4.870.233</b>	<b>579.270.274</b>
<b>Modificari generate din fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>			
Rambursari de imprumuturi bancare	(91.390.464)	-	(91.390.464)
Plati de leasing	-	(3.736.607)	(3.736.607)
<b>Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>	<b>(91.390.464)</b>	<b>(3.736.607)</b>	<b>(95.127.071)</b>
<b>Modificari la fuziune</b>	-	8.107.461	8.107.461
<b>Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar</b>	<b>(574.195)</b>	-	<b>(574.195)</b>
<b>Alte modificari</b>			
<i>Aferente datoriilor</i>			
Modificari ale contractelor de leasing	-	6.160.018	6.160.018
Cheltuieli cu dobanzile	2.707.851	136.292	2.844.143
Dobanzi platite	(2.129.992)	(136.292)	(2.266.284)
<b>Total alte modificari aferente datoriilor</b>	<b>577.859</b>	<b>6.160.018</b>	<b>6.737.877</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>483.013.241</b>	<b>15.401.105</b>	<b>498.414.346</b>

## 26. DATORII COMERCIALE

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Furnizori de energie electrică	85.827.816	70.602.235
Furnizori de distributie a energiei electrice	119.452.919	45.065.330
Furnizori de imobilizări corporale	72.026.302	61.663.892
Furnizori de apa uzinata	105.990.650	79.810.370
Furnizori de intretinere si reparatii	26.827.265	25.069.983
Alti furnizori	16.639.868	15.997.084
<b>Total datorii comerciale</b>	<b>426.764.820</b>	<b>298.208.894</b>
Portiunea curenta	426.657.720	297.780.494
Portiunea pe termen lung	107.100	428.400

Furnizorii de energie electrica, distributie a energiei electrice, apa si intretinere si reparatii sunt in principal cei prezentati in Nota 34 Parti afiliate.

Alti furnizori includ furnizori de servicii, materiale si consumabile.

Societatea are garantii primite de la furnizori in suma de 247.928.656 RON la 31 decembrie 2023 (238.302.986 RON la 31 decembrie 2022). Acestea sunt garantii de buna executie sub forma de scrisori de garantie bancara, polite de asigurare si conturi escrow.

## 27. ALTE DATORII

	<b>31 decembrie 2023</b>		<b>31 decembrie 2022</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
Datorii catre stat	78.081.314	-	1.973.470	-
Depozite de garantie deschise de furnizori	10.139.382	7.284.825	12.042.146	5.442.547
Altele	15.357.512	45.542	12.348.690	45.380
<b>Total</b>	<b>103.578.208</b>	<b>7.330.367</b>	<b>26.364.306</b>	<b>5.487.927</b>

Datoriile curente catre stat reprezinta in principal TVA de plata in suma de 75.771.875 RON la 31 decembrie 2023.

La 31 decembrie 2023, pentru locurile de consum pentru care s-au identificat intarzieri in facturare pe o perioada mai mare de 12 luni in conformitate cu prevederile articolului 281, alin (8) din Codul Fiscal, a fost autofacturat TVA aferent in valoare de 24.062.906 RON.

## 28. VENITURI ÎN AVANS

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Subventii guvernamentale	5.705.613	131.173.305	5.678.808	135.850.724
Altele	17.276	51.362	17.045	59.779
<b>Total</b>	<b>5.722.889</b>	<b>131.224.667</b>	<b>5.695.853</b>	<b>135.910.503</b>

Subventiile reprezinta sume primite de la stat pentru constructia anumitor proiecte de investitii.

Reconcilierea dintre soldul initial si soldul final al subventiilor guvernamentale:

	2023	2022
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>141.529.532</b>	<b>147.162.586</b>
Cresteri in cursul anului	1.082.856	42.676
Reluari la venituri	(5.733.470)	(5.675.730)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>136.878.918</b>	<b>141.529.532</b>

## 29. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Litigii si dispute	162.818.480	-	119.585.423	-
Dezafectare	-	746.285.396	-	723.968.467
Provizioane fiscale	-	90.544.424	-	93.120.984
Altele	24.359.462	-	35.688.831	-
<b>Total</b>	<b>187.177.942</b>	<b>836.829.820</b>	<b>155.274.254</b>	<b>817.089.451</b>

	Litigii si dispute	Dezafectare	Provizioane fiscale	Altele	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>119.585.423</b>	<b>723.968.467</b>	<b>93.120.984</b>	<b>35.688.831</b>	<b>972.363.705</b>
Provizioane recunoscute in corespondenta cu imobiliarile corporale	-	(3.389.176)	-	-	(3.389.176)
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	43.446.555	-	-	23.617.193	67.063.749
Provizioane utilizate	-	-	-	(34.253.701)	(34.253.701)
Provizioane reversate	(213.499)	(4.403.599)	(6.409.959)	(692.861)	(11.719.918)
Actualizarea provizioanelor (Nota 14)	-	30.109.704	3.833.399	-	33.943.103
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>162.818.480</b>	<b>746.285.396</b>	<b>90.544.424</b>	<b>24.359.462</b>	<b>1.024.007.762</b>

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	<b>Litigii si dispute</b>	<b>Dezafectare</b>	<b>Provizioane fiscale</b>	<b>Altele</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>75.446.608</b>	<b>556.822.348</b>	<b>92.810.037</b>	<b>38.885.281</b>	<b>763.964.274</b>
Intrari la fuziune	-	16.029.014	-	-	16.029.014
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	47.403.996	127.083.727	(3.457.320)	35.115.535	206.145.938
Provizioane utilizate	(2.771.010)	-	-	(37.203.840)	(39.974.850)
Provizioane reversate	(494.171)	(46.700)	-	(1.108.145)	(1.649.016)
Actualizarea provizioanelor (Nota 14)	-	24.080.078	3.768.267	-	27.848.345
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>119.585.423</b>	<b>723.968.467</b>	<b>93.120.984</b>	<b>35.688.831</b>	<b>972.363.705</b>

**I. Provizioane pentru litigii si dispute**

La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, provizioanele pentru litigii includ 47.403.996 RON aferente unui litigiu început în decembrie 2022 de Hidroconstructia SA, unul dintre constructorii utilizați pentru proiectul de investiții Bumbesti-Livezeni. Hidroconstructia a pretins 47.403.996 RON reprezentând lucrări executate in anul 2017 si dobânzi si costuri aferente suportate in perioada in care proiectul a fost suspendat ca urmare a anularii autorizațiilor de construire si de mediu necesare. Aceste costuri includ paza și asigurarea siguranței proiectului în perioada de suspendare. Având în vedere probabilitatea unui rezultat nefavorabil, Societatea a recunoscut un provizion in suma de 47.403.996 RON.

La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, provizioanele pentru litigii includ 67.618.460 RON in legatura cu litigiul cu Asocierea Romelectro SA, Hidroconstructia SA si ISPH Project Development SA (Asocierea) început în 2013. Obiectul litigiului îl constituie disputele privind contractul semnat în 2004 pentru proiectul de investiții Bumbesti-Livezeni. Asocierea a pretins 88.441.000 RON reprezentând lucrări suplimentare efectuate de Asociere începând cu anul 2010 până la data începerii litigiului. În urma mai multor hotărâri și apeluri în 2019, dosarul a fost trimis spre judecare. În 2020, Curtea a solicitat un raport de expertiză tehnică. Pe baza sentintelor anterioare, a raportului de expertiză emis la 17 februarie 2022 și având în vedere probabilitatea unui rezultat nefavorabil, Societatea a recunoscut un provizion de 67.618.460 RON.

In anul 2023, Societatea a constituit provizioane pentru litigii de 40.115.550 RON in legatura cu litigiul cu Benny Alex SRL. Acesta pretinde valoarea lucrărilor suplimentare executate in baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății) in valoare de 40.115.550 RON. La 30 mai 2023, instanța s-a pronunat în favoarea reclamantei BENY ALEX S.R.L, Societatea a contestat decizia instantei. Luând în considerare decizia instanței, Societatea a estimat că un rezultat nefavorabil este probabil și, în consecință, a recunoscut un provizion de 40.115.550 RON.

**II. Provizioane de dezafectare**

In 2018 si 2019, conducerea Societatii a decis sa abandoneze anumite proiecte de investii in curs de executie (Nota 22). In consecinta, Societatea a recunoscut provizioane pentru dezafectare in profit sau pierdere pentru valoarea actualizată a lucrărilor estimate a fi necesare pentru abandonarea acelor active. Costurile de dezafectare au fost estimate pe baza unor studii efectuate de un expert tehnic extern în 2017, ajustate cu inflatia sau cu cresterile estimate de costuri in sectorul constructiilor si transporturilor.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

Principalele costuri de abandonare incluse in provizion sunt:

- costul demolarii constructiilor existente;
- costul transportarii deseurilor la cel mai apropiat depozit ecologic;
- taxa de mediu, in conformitate cu cerintele legale;
- costul depozitarii deseurilor la un depozit ecologic.

Costurile au fost actualizate utilizand o rata de actualizare intre 4,76% si 7,05% (31 decembrie 2022: intre 4,12% si 5,3%), in functie de perioada de dezafectare preconizata.

Un provizion de dezafectare in suma de 13.782.706 RON este aferent parcului eolian. Efectele modificărilor ipotezelor care stau la baza costurilor de dezafectare pentru parcul eolian sunt recunoscute în corespondenta cu imobilizările corporale.

**III. Provizioane fiscale**

Provizioanele fiscale in suma de 90.544.424 RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 93.120.984 RON) reprezinta valoarea actualizata a TVA preconizata a fi platita la scoaterea din evidenta a proiectelor de investitii abandonate (Nota 22).

**IV. Alte provizioane**

	<b>Participarea salariaților la profit</b>	<b>Remunerația variabilă a membrilor Directoratului, Consiliului de Supraveghere și management</b>	<b>Altele</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>20.358.492</b>	<b>14.440.000</b>	<b>890.339</b>	<b>35.688.831</b>
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	23.614.403	-	2.790	23.617.193
Provizioane utilizate	(20.358.492)	(13.895.209)	-	(34.253.701)
Provizioane reversate	-	(544.791)	(148.070)	(692.861)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>23.614.403</b>	<b>-</b>	<b>745.059</b>	<b>24.359.462</b>

	<b>Participarea salariaților la profit</b>	<b>Remunerația variabilă a membrilor Directoratului, Consiliului de Supraveghere și management</b>	<b>Altele</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>18.427.200</b>	<b>13.789.580</b>	<b>6.668.501</b>	<b>38.885.281</b>
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	20.358.492	14.440.000	317.043	<b>35.115.535</b>
Provizioane utilizate	(18.427.200)	(12.681.435)	(6.095.205)	<b>(37.203.840)</b>
Provizioane reversate	-	(1.108.145)	-	<b>(1.108.145)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>20.358.492</b>	<b>14.440.000</b>	<b>890.339</b>	<b>35.688.831</b>



### 30. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

#### (a) Clasificări contabile și valori juste

În conformitate cu IFRS 9, activele și datoriile financiare ale Societății sunt evaluate la cost amortizat. În conformitate cu modelul de afaceri al Societății, activele și datoriile financiare sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar contractuale, iar aceste fluxuri de numerar sunt exclusiv plătite de principal și dobânzi. Societatea nu a inclus informații privind valoarea justă pentru activele și datoriile financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă dacă valoarea contabilă reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii juste.

#### (b) Gestionarea riscului financiar

##### *Riscul de credit*

Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale, iar acest risc derivă în principal din creanțe comerciale, numerar și echivalentele de numerar și alte investiții.

Numerarul și depozitele bancare sunt plasate în instituții financiare care sunt considerate ca având o bonitate ridicată.

##### *Expunerea la riscul de credit*

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit.

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Creanțe comerciale	3.047.389.154	1.347.640.635
Numerar și echivalente de numerar	378.289.740	641.705.886
Numerar restricționat	101.057.471	101.057.471
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.702.879.162	3.386.082.640
<b>Total</b>	<u><b>8.229.615.527</b></u>	<u><b>5.476.486.632</b></u>

##### *Creanțele comerciale*

Expunerea Societății la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client. Societatea a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare client nou non-casnic este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de încheierea unui contract, astfel încât vânzarea să se realizeze către clienții cu o bonitate adecvată. Pentru clienții casnici, o astfel de analiză a riscului de credit nu se efectuează din cauza naturii și numărului clienților. Ajustările pentru pierderi din deprecierea creanțelor comerciale reflectă pierderile din credit preconizate, calculate pe baza ratelor de pierdere.

Cresterea creanțelor comerciale este rezultatul 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 31 decembrie 2023 (1.116.046.031 RON la 31 decembrie 2022).

Tabelul următor prezintă informații cu privire la expunerea la riscul de credit și pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creanțele comerciale la 31 decembrie 2023:

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	<b>Rata medie ponderată a pierderilor</b>	<b>Valoarea brută</b>	<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creanțe comerciale nete</b>
Nerestante	2,32%	1.758.838.254	(40.746.869)	1.718.091.385
Restante - de la 0 la 3 luni	24,81%	229.611.450	(56.957.890)	172.653.560
Restante - de la 3 la 6 luni	80,61%	37.611.990	(30.318.455)	7.293.535
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	12.875.598	(12.875.598)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	94.980.238	(94.980.238)	-
<b>Total</b>		<b>2.133.917.530</b>	<b>(235.879.050)</b>	<b>1.898.038.480</b>
<b>Clienți analizați individual</b>		<b>1.149.350.674</b>	-	<b>1.149.350.674</b>
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>3.283.268.204</b>	<b>(235.879.050)</b>	<b>3.047.389.154</b>

Tabelul urmator prezinta informatii cu privire la expunerea la riscul de credit si pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creantele comerciale la 31 decembrie 2022:

	<b>Rata medie ponderată a pierderilor</b>	<b>Valoarea brută</b>	<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creanțe comerciale nete</b>
Nerestante	2,57%	1.013.017.598	(26.050.829)	986.966.769
Restante - de la 0 la 3 luni	36,40%	39.458.627	(14.363.403)	25.095.224
Restante - de la 3 la 6 luni	62,78%	13.496.500	(8.473.667)	5.022.833
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	19.035.777	(19.035.777)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	88.221.524	(88.221.524)	-
<b>Total</b>		<b>1.173.230.026</b>	<b>(156.145.200)</b>	<b>1.017.084.826</b>
<b>Clienți analizați individual</b>		<b>330.555.809</b>	-	<b>330.555.809</b>
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>1.503.785.835</b>	<b>(156.145.200)</b>	<b>1.347.640.635</b>

Clienții analizați individual reprezintă sume restante de la clienții pentru care Societatea consideră că există un risc de neincasare neglijabil.

Ratele pierderilor estimate pentru anul 2023 se bazează pe pierderile din credit efective înregistrate în ultimele 6 trimestre luând în considerare evoluția segmentului de furnizare și întârzierile în facturarea energiei electrice furnizate (31 decembrie 2022: cinci ani).

Societatea are garanții primite de la clienți în suma de 444.550.561 RON la 31 decembrie 2023 (907.555.320 RON la 31 decembrie 2022). Acestea sunt garanții de plată sub formă de scrisori de garanție bancară primite în legătură cu contractele de vânzare de energie electrică. Diminuarea garanțiilor primite de la clienți se datorează implementării mecanismului de achiziție centralizată a energiei electrice. Tranzacțiile pe această piață se efectuează prin intermediul OPCOM, ceea ce înseamnă că Societatea a încheiat un singur contract angro cu OPCOM, astfel încât numărul contractelor de vânzare angro a scăzut în 2023.

### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca Societatea să aibă dificultăți în onorarea obligațiilor asociate datoriiilor financiare decontate prin transferul numerarului sau altui activ financiar. Societatea are numerar și echivalente de numerar și investiții pe termen scurt semnificative, prin urmare nu se confruntă cu un risc de lichiditate semnificativ.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

Societatea monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata împrumuturilor, datoriilor comerciale și altor datorii. Societatea urmărește să mențină un nivel al conturilor bancare curente și al depozitelor bancare care să depășească ieșirile de numerar previzionate pentru plata datoriilor financiare.

*Expunerea la riscul de lichiditate*

Tabelul următor prezintă scadențele contractuale ramase ale datoriilor financiare la data de raportare. Fluxurile de numerar contractuale sunt prezentate ca sume brute și neactualizate și includ platile contractuale de dobanzi estimate.

31 decembrie 2023	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale			
		Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale	426.764.820	426.764.820	426.657.720	107.100	
Imprumuturi bancare	393.534.741	430.008.791	107.558.925	322.449.866	-
Datorii aferente contractelor de leasing	66.300.971	90.166.814	9.163.219	35.779.365	45.224.230
<b>Total</b>	<b>886.600.532</b>	<b>946.940.425</b>	<b>543.379.864</b>	<b>358.336.331</b>	<b>45.224.230</b>

31 decembrie 2022	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale			
		Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale	298.208.894	298.208.894	297.780.494	428.400	-
Imprumuturi bancare	483.013.241	511.722.154	101.823.115	386.802.561	23.096.478
Datorii aferente contractelor de leasing	15.401.105	17.882.906	8.301.354	4.677.235	4.904.317
<b>Total</b>	<b>796.623.240</b>	<b>827.813.954</b>	<b>407.904.963</b>	<b>391.908.196</b>	<b>28.000.795</b>

*Riscul de piață*

Riscul de piață este riscul ca modificările preturilor pieței – cursul de schimb și rata dobânzii – să afecteze profitul Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este de a controla expunerile la riscul de piață în limite acceptabile, optimizând în același timp rezultatele.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

(i) *Riscul de rată a dobânzii*

Societatea are împrumuturi bancare pe termen lung cu rate de dobândă variabile, care pot expune Societatea la riscul de rată a dobânzii.

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
<b>Instrumente cu rata fixă</b>		
<b>Active financiare</b>		
Numerar restricționat	101.057.471	101.057.471
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.702.879.162	3.386.082.640
<b>Total</b>	<b>4.803.936.633</b>	<b>3.487.140.111</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii aferente contractelor de leasing	(66.300.971)	(15.401.105)
<b>Total</b>	<b>(66.300.971)</b>	<b>(15.401.105)</b>
<b>Instrumente cu rata variabilă</b>		
<b>Datorii financiare</b>		
Împrumuturi bancare	(393.534.741)	(483.013.241)
<b>Total</b>	<b>(393.534.741)</b>	<b>(483.013.241)</b>

*Analiza de senzitivitate a valorii juste a instrumentelor cu rata fixă*

Societatea nu are active financiare și datorii financiare cu rata dobânzii fixă recunoscute la valoare justă prin profit sau pierdere. Prin urmare, o modificare a ratelor dobânzii la data de raportare nu ar avea ca rezultat un castig sau o pierdere în profit sau pierdere.

*Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar ale instrumentelor cu rata variabila*

O modificare rezonabila potentiala cu 50 de puncte de baza a ratelor dobânzii la data de raportare ar fi crescut (diminuat) profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, în special cursurile de schimb valutar, raman constante.

	<b>Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare</b>	
	<b>creștere cu 50 puncte de baza</b>	<b>diminuare cu 50 puncte de baza</b>
<b>2023</b>		
Instrumente cu rata variabilă	(1.967.674)	1.967.674
<b>2022</b>		
Instrumente cu rata variabilă	(2.415.066)	2.415.066

(ii) *Riscul valutar*

Societatea este expusa riscului valutar de tranzactionare în masura în care exista un dezechilibru între monedele în care sunt exprimate vanzarile, achizițiile, creantele și împrumuturile și moneda functionala a Societatii. Moneda functionala a Societatii este Leul românesc (RON).

Moneda în care sunt exprimate aceste tranzactii este în principal RON. Anumite datorii sunt exprimate în valute ca EUR și USD. Politica Societatii de gestionare a riscului este de a utiliza în principal moneda locala. Societatea nu utilizeaza instrumente derivate sau instrumente de hedging.

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	<b>31 decembrie 2023</b>		
	-echivalentul in RON al valutei-		
	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>
Creanțe comerciale	221.340	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	353.397.310	-	-
Numerar și echivalente de numerar	27.121.407	203.308	2.553
Datorii comerciale	(3.855.878)	(160.093)	-
Împrumuturi bancare	(393.534.741)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(66.162.956)	-	-
<b>Expunere netă la nivelul situației pozitive financiare</b>	<b>(82.813.518)</b>	<b>43.215</b>	<b>2.553</b>

	<b>31 decembrie 2022</b>		
	-echivalentul in RON al valutei-		
	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>
Creanțe comerciale	221.340	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	351.337.578	-	-
Numerar și echivalente de numerar	3.349.977	227.954	2.392
Datorii comerciale	(3.970.908)	-	-
Împrumuturi bancare	(483.013.241)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(13.585.357)	-	-
<b>Expunere netă la nivelul situației pozitive financiare</b>	<b>(145.660.611)</b>	<b>227.954</b>	<b>2.392</b>

Au fost aplicate următoarele cursuri de schimb:

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
RON / EUR	4,9746	4,9474
RON / USD	4,4958	4,6346
RON / CHF	5,3666	5,0289

*Analiza de senzitivitate*

O apreciere cu 5% a leului românesc (RON) fata de toate celelalte valute la 31 decembrie ar fi afectat profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	<b>Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2023 (RON)</b>	<b>Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (RON)</b>
EUR	4.140.676	7.283.031
USD	(2.161)	(11.398)
CHF	(128)	(120)
<b>Total</b>	<b>4.138.388</b>	<b>7.271.513</b>

O depreciere cu 5% a leului românesc (RON) fata de toate celelalte valute la 31 decembrie ar fi afectat profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	<b>Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare</b>	<b>Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare</b>
	<b>2023 (RON)</b>	<b>2022 (RON)</b>
EUR	(4.140.676)	(7.283.031)
USD	2.161	11.398
CHF	128	120
<b>Total</b>	<b>(4.138.388)</b>	<b>(7.271.513)</b>

### 31. FUZIUNE CU FILIALE

La 31 decembrie 2022, societatile Crucea Wind Farm S.A. si Hidroelectrica Wind Services au fost absorbite de Hidroelectrica S.A.

Tabelul de mai jos sumarizeaza valorile activelor dobandite si datoriilor asumate la data fuziunii:

	<b>RON</b>
Imobilizari corporale	502.371.816
Imobilizari necorporale	37.649.110
Certificate verzi	13.285.125
Stocuri	58.496
Creante comerciale si alte creante	26.130.734
Alte active circulante	30.856.402
Numerar si echivalente de numerar	9.572.749
<b>Total active dobandite</b>	<b>619.924.432</b>
Imprumuturi	197.896.000
Datorii aferente contractelor de leasing	8.107.461
Provizioane	16.029.014
Datorii comerciale si alte datorii	7.039.806
Datorii privind impozitul pe profit amanat	1.526.767
Beneficiile angajatilor	(3)
Alte datorii curente	25.557
<b>Total valoare datorii asumate</b>	<b>230.624.602</b>

### 32. ANGAJAMENTE

#### 32.1 Angajamente contractuale

Societatea are următoarele angajamente contractuale:

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	565.361.076	545.183.945

## **32.2 Garanții**

Societatea a emis garanții de buna executie in suma de 32.884.753 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2022: 35.213.329 RON) in principal in legatura cu garantarea obligatiilor sale de livrare a energiei electrice si in legatura cu obligatiile sale de plata legate de tranzactiile de cumparare de energie electrica pe piata pentru ziua urmatoare si piata intra-zilnica.

## **33. DATORII CONTINGENTE**

### **33.1 Litigii**

Principalele litigii în care este implicată Societatea, cu expunere potențială de 467.804.503 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2022: 882.864.241 RON), sunt prezentate ca datorii contingente:

#### ***a) Litigiu cu Ministerului Energiei***

**Expunere potențială: 373.049.729 RON la 31 decembrie 2022 (0 la 31 decembrie 2023)**

Reclamant: Ministerul Energiei

Dosar nr. 3200/2/2018

Obiectul dosarului: Pretentii care decurg din contractul de concesiune nr. 171/2004

Ministerul Energiei pretinde urmatoarele:

1. obligarea Societatii de a incheia un act aditional la contractul de concesiune, dupa cum urmeaza:
  - a) Ministerul Energiei, in calitate de concedent, sa poata modifica unilateral redeventa; si
  - b) redeventa anuala sa fie modificata la o suma egala cu amortizarea anuala a imobilizarilor corporale care fac obiectul redeventei, in conformitate cu contractul de concesiune.
2. Ministerul Energiei pretinde deasemenea suma de 373.049.729 RON, reprezentand redevente suplimentare pentru perioada 2013 – 2018, calculate dupa cum este prezentat mai sus.  
Instanta a numit un expert pentru a determina suma potentiala datorată de Societate. Instanta a aprobat, de asemenea, un expert angajat de Societate. Ambii experti au concluzionat că redevența calculată și plătită de Societate pentru perioada 2013-2018 a fost în conformitate cu prevederile acordului de concesiune și este corectă și completă.

La 11 mai 2021, prima instanță a respins pretentiile Ministerului Energiei ca neintemeiate. In cursul anului 2022 Ministerul Energiei a facut apel impotriva hotararii instantei.

La 14 februarie 2024, instanta a constatat nul recursul declarat de Ministerul Energiei, decizia este definitiva.

#### ***b) Litigiu cu autoritatile fiscale in legatura cu tratamente fiscale din anii trecuti***

**Expunere potențială: 214.385.212 RON la 31 decembrie 2023 si 2022**

Reclamant: Hidroelectrica

Obiect: Anularea Deciziei de solutionare a contestatiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014 si anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014.

Societatea a facut obiectul unei inspectii fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012 finalizata cu mai multe decizii de impunere emise de ANAF în 2014, care au stabilit impozite suplimentare în suma de 214.385.212 RON, care include in principal impozit pe profit in suma de 26.512.680 RON si dobanzi si

penalitati de intarziere aferente de 119.447.934 RON, si taxa pe valoarea adaugata in suma de 37.676.955 RON si penalitati de intarziere aferente de 27.339.597 RON. Societatea a depus o plangere în instanță în 2015, solicitând anularea deciziilor de impunere.

În anul 2021 experții desemnati de instanță au emis un raport in care au concluzionat că ANAF are dreptul sa primeasca 510.872 RON plus dobânzi și penalități. ANAF a depus obiectii fata de raportul experților. In februarie 2023, expertii independenti au prezentat raportul actualizat care contine raspunsuri la obiectiile ANAF. In raportul actualizat, expertii au concluzionat ca ANAF are dreptul sa primeasca 987.218 RON.

In 7 aprilie 2023, Curtea de Apel Bucuresti a pronuntat sentinta prin care a fost anulata decizia de impunere a ANAF privind obligatiile suplimentare de plata in suma de 214.385.212 RON. ANAF a formulat recurs impotriva hotararii instantei, cu termen de judecata la data 2 aprilie 2024.

In baza hotararii finale a Curtii de Apel Bucuresti in dosarul de insolventa a Societatii conform careia ANAF este decazuta din dreptul de a solicita plata obligatiilor fiscale impuse prin deciziile de impunere, si in baza raportului experților, care este favorabil Societatii, precum si hotararea Curtii de Apel Bucuresti din 7 aprilie 2023, conducerea estimeaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Societatii si, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

***c) Litigii cu autoritățile fiscale privind taxa suplimentara pentru producatorii de energie***

**Expunere potentiala: 63.612.328 RON la 31 decembrie 2023 (62.052.115 RON la 31 decembrie 2022)**

Reclamant: Hidroelectrica

Dosar nr. 638/2/2024

Obiectul dosarului: Anularea Deciziei de impunere nr. A-DAF 6890/11.05.2023

In anul 2022, taxa pentru producatorii de energie electrica a fost subiectul unor frecvente modificari in ceea ce priveste modul de calcul. Ultima modificare a fost instituita prin Legea nr. 357/2022, care a fost publicata la 16 decembrie 2022. Societatea a aplicat prevederile legii incepand cu 16 decembrie 2022.

Dupa cum este mentionat in Nota 13D, Societatea a facut obiectul unor controale fiscale privind taxa pentru producatorii de energie electrica de catre Directia Generala Antifrauda Fiscala a ANAF. Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat modificarile introduse de lege retroactiv incepand cu 1 septembrie 2022 si, prin urmare, au calculat impozit suplimentar in valoare de 62.052.115 RON.

In data de 28 aprilie 2023 Societatea a primit o decizie de impunere pentru suma de 62.052.115 RON. Societatea a contestat Decizia de impunere, aceasta contestatie fiind respinsa de catre Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul Ministerului Finantelor.

Societatea a argumentat prin cererea de chemare in judecata ca modificarile succesive ale actelor normative cu privire la metodologia de calcul a taxei pentru producatorii de energie electrica nu pot avea aplicabilitate decat pentru viitor, incepand cu data publicarii modificarii actelor normative si nu retroactiv, asa cum au considerat autoritatile fiscale.

In data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligatii-accesorii in suma de 1.560.213 RON in conformitate cu Decizia de impunere mentionata anterior. Societatea a contestat si aceasta decizie. Decizia va fi obiectul unui alt litigiu in cazul in care contestatia va fi respinsa de catre Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul Ministerului Finantelor.

Conducerea apreciaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Societatii și, în consecință, nu este probabila o ieșire de resurse.



**d) Litigiu cu Hidroconstructia SA**

**Expunere potențială: 98.762.431 RON la 31 decembrie 2023 si 2022**

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr: 12257/3/2022

Obiectul dosarului: Rezilierea Contractului nr. 672/1989 privind Amenajarea hidroenergetica complexa a raului Olt pe sectorul Fagaras-Hoghiz; daune-interese.

Hidroconstructia SA a formulat pretentii in suma de 98.762.431 RON constand din profituri nerealizate ca urmare a suspendarii de catre Hidroelectrica a lucrarilor de constructii aferente proiectului de investitii Fagaras Hoghiz. De asemenea, Hidroconstructia a solicitat instantei sa dispuna rezilierea contractului aferent.

În ianuarie 2023, instanta a pronuntat o hotarare în favoarea Societății, prin care a respins pretențiile Hidroconstructia. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstructia SA.

La data de 12 octombrie 2023, Instanta de Apel a anulat sentinta primei instante si a dispus judecare pe fond a cauzei. La data de 14 decembrie 2023, Instanta de Apel a dispus expertiza de specialitate, urmatorul termen de judecata fiind la 4 aprilie 2024.

In baza analizei juridice asupra pretentiilor formulate de catre Hidroconstructia, Conducerea considera cererea de chemare in judecata neintemeiata. Pe baza aspectelor prezentate, Conducerea estimeaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Societatii si, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

**e) Litigiu cu Hidroconstructia SA**

**Expunere potențială: 32.831.841 RON la 31 decembrie 2023 si 2022**

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr: 44443/3/2016 și 11314/3/2021

Obiectul dosarului: Pretentii - contravaloarea costurilor generate de sistarea lucrarilor de constructie aferente unor proiecte de investitii in curs de executie

Hidroconstructia SA pretinde recuperarea costurilor generate de suspendarea lucrărilor de construcții efectuate inaintea intrarii in insolventa a Hidroelectrica. Societatea susține că astfel de pretentii nu au temei, având în vedere procesul de insolvență al Hidroelectrica și faptul că reclamanta si-a pierdut dreptul la pretentii, deoarece nu le-a înregistrat în tabelul creditorilor.

În martie 2018, prima instanță a respins pretentiile Hidroconstructia SA. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstructia SA. Societatea a contestat de asemenea hotărârea, intrucat aceasta prevedea taxe administrative in sarcina Hidroelectrica.

În aprilie 2019, Curtea de Apel a trimis cauza primei instanțe pentru rejudecare. Litigiul a fost redeschis de prima instanță (dosarul nr. 11314/3/2021).

In aprilie 2022, instanta a dispus intocmirea unui raport de expertiza in constructii hidrotehnice si a unui raport de expertiza contabila de catre experti independenti. In prezent, rapoartele de expertiza sunt in curs de intocmire, urmatorul termen fiind 2 aprilie 2024.

Pe baza hotărârii initiale a primei instanțe, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Societatii și, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

**f) Litigiu cu Hidroconstructia SA**

**Expunere potențială: 28.962.708 RON la 31 decembrie 2023 si 2022**

Reclamant: Hidroconstructia S.A.

Dosar nr. 31451/3/2020

Obiectul dosarului: Pretentii - reduceri comerciale acordate Societatii in perioada 2014 – 2019 pentru lucrari de construcții aferente proiectului AHE Siriu-Surduc

Hidroconstructia SA a formulat pretentii in suma de 28.962.708 RON, reprezentand reduceri comerciale acordate Societatii in perioada 2014 – 2019 pentru proiectul de constructie a AHE Siriu-Surduc, precum si indexarea pretului lucrarilor executate in perioada respectiva.

Conform contractului dintre parti, Hidroconstructia a acordat Hidroelectrica reduceri comerciale si a convenit sa mentina preturile fixe atat timp cat Hidroelectrica va asigura finantarea proiectului.

Hidroconstructia pretinde ca Hidroelectrica nu a asigurat finantarea proiectului si este indreptatita sa recupereze reducerile comerciale acordate.

In septembrie 2022, expertul independent a emis un raport care a stabilit o datorie potentiala intre 8.904.033 RON si 31.157.557 RON. Expertul independent nu a analizat daca Societatea a asigurat sau nu finantarea proiectului.

La data de 10 aprilie 2023, Curtea a respins cererea Hidroconstructia. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstructia SA.

La data de 26 octombrie 2023, Curtea de Apel Bucuresti a respins ca nefondat apelul formulat de Hidroconstructia. Hidroconstructia a declarat recurs impotriva deciziei instantei de apel, nefiind fixat inca termenul de judecata.

Avand in vedere ca Societatea nu are o datorie fata de Hidroconstructia in legatura cu lucrarile executate in 2014 – 2019 pentru proiectele Siriu – Surduc, conducerea evalueaza ca Hidroelectrica a indeplinit conditiile pentru asigurarea finantarii proiectului si estimeaza că litigiul va fi soluționat în favoarea Societatii și, în consecință, nu este probabila o iesire de resurse.

**g) Arbitraj împotriva Romelectro S.A.**

**Expunere potențială: 29.249.983 RON la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022**

Reclamant: Romelectro S.A.

Dosar nr. 8/2021, in prezent Dosar nr. 30/2022

Obiectul dosarului: Pretentii care decurg din contractul de lucrari privind retehnologizarea centralei hidroelectrice Stejaru

Hidroelectrica a depus o cerere de arbitraj pentru suma de 78.7 milioane RON reprezentând penalități pentru lucrări întârziate și dobânzi aferente, plus cheltuieli de judecată, în legătură cu proiectul de investiții Retehnologizare Stejaru.

Romelectro a formulat o cerere reconventionala pentru suma de 8.868.289 EUR, echivalentul a 43.881.181 RON, plus dobânzi, TVA și cheltuieli de judecată aferente. Pretentiile se referă în principal la costurile suportate și la profitul nerealizat de Romelectro din cauza întârzierilor în executarea contractului generate de Hidroelectrica.

In anul 2022, din cauza deschiderii procedurii insolvenței fata de Romelectro, pretentiile Hidroelectrica in suma de 78.7 milioane RON au devenit nule, Hidroelectrica avand dreptul de a solicita aceste sume în procedura insolvenței.

În urma constatarii incetarii actiunii arbitrare formulate de Hidroelectrica, pe rolul Tribunalului Arbitral a fost constituit dosarul nr. 30/2022, avand ca obiect doar pretențiile Romelectro.

In anul 2022, Romelectro și-a redus pretentiile inițiale la suma de 5.912.193 EUR, echivalentul a 29.249.983 RON plus TVA și cheltuieli de judecată. Pretentiile reprezinta în principal costuri suportate de Romelectro, generate de întârzierile atribuibile Hidroelectrica, precum costuri de organizare a santierului, de personal, financiare.

În noiembrie 2022, Tribunalul arbitral a solicitat efectuarea unei expertize financiar-contabile de către un expert independent. În prezent, raportul de expertiză este in curs de intocmire, următorul termen de arbitrare fiind 11 aprilie 2024.

In baza analizei juridice a contractului intre parti si a documentelor aferente proiectului, Societatea sustine ca intarzierile in executarea proiectului nu sunt atribuibile Hidroelectrica, ci Romelectro, care a propus in mod constant solutii tehnice care nu au fost in conformitate cu contractul.

Pe baza aspectelor prezentate mai sus, conducerea estimeaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Societatii si, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

#### ***h) Litigiu cu Beny Alex S.R.L.***

##### **Expunere potențială: 43.570.222 RON la 31 decembrie 2022 (provizionat la 31 decembrie 2023)**

Reclamant: Beny Alex SRL

Dosar nr. 36646/3/2018\*

Obiectul dosarului: Pretentii - valoarea lucrărilor suplimentare executate in baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății).

Beny Alex SRL pretinde valoarea lucrărilor suplimentare executate in baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societatii). Prima instanta a respins pretentiile pe motiv de prescripție a dreptului material de acțiune. În 2020, Benny Alex a facut apel impotriva acestei hotarari. Apelul a fost admis de Curtea de control judiciar, care a anulat integral hotararea initiala a instantei și a retrimis cauza primei instantei pentru rejudecare.

În decembrie 2022, a fost finalizat un raport de expertiză independent. Pe baza raportului de expertiza, valoarea lucrărilor suplimentare executate este 40.115.550 RON. Hidroelectrica a depus obiecțiuni la raport.

La data de 30 mai 2023, instanta s-a pronuntat in favoarea reclamantei BENY ALEX S.R.L, Societatea a contestat hotararea.

Insa pe baza hotărârii initiale a primei instante, Societatea a inregistrat un provizion in valoare de 40.115.550 RON (Nota 29).

### **33.2 Cadrul legislativ fiscal**

Controalele fiscale sunt frecvente in Romania, constand din verificari amanuntite ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori dupa luni sau chiar ani de la stabilirea datoriilor fiscale. In consecinta, societatile ar putea datora impozite si amenzi semnificative. In plus, legislatia fiscala este supusa unor modificari frecvente, iar autoritatile manifesta de multe ori inconsecvente in interpretarea legislatiei.

Declaratiile de impozit pe profit pot face obiectul revizuirii si corectiilor de catre autoritatile fiscale, in general pentru o perioada de cinci ani dupa ce au fost depuse la autoritatile fiscale.

Autoritatile fiscale romane au efectuat controale fiscale cu privire la impozitul pe profit si taxa pe valoarea adaugata pana la 20 iunie 2012.

Conducerea considera ca au fost recunoscute rezerve adecvate in situatiile financiare individuale pentru toate datoriile fiscale semnificative; cu toate acestea, persista riscul ca autoritatile fiscale sa aiba pozitii diferite.

### **33.3 Obligatii de dezafectare**

Dupa cum este descris in Nota 5 a4), Societatea a identificat obligatii de dezafectare in legatura cu facilitatile sale hidroenergetice. Conducerea estimeaza ca, exceptand activele abandonate sau trecute in post-utilizare in urma deciziilor conducerii si cu exceptia parcului eolian, pentru care sunt recunoscute provizioane de dezafectare (a se vedea Nota 29), aparitia unor evenimente care ar necesita abandonarea sau trecerea in post-utilizare a altor active din domeniul public sau a hidrocentralelor detinute de Societate pana la sfarsitul contractului de concesiune (30 ani de la 31 decembrie 2023) este improbabila, avand in vedere durata de viata utila indelungata a barajelor, care poate fi extinsa semnificativ peste 100 de ani prin mentenanta si modernizari.

## **34. PARȚI AFILIATE**

### **a) Entitatea care controleaza in ultima instanta**

Entitatea care controleaza in ultima instanta este statul român, reprezentat de Ministerul Energiei, cu o participatie de 80,0561%.

### **b) Tranzactii cu personalul-cheie din conducere**

Personalul-cheie din conducere include membrii Directoratului si ai Consiliului de Supraveghere.

<b>Remunerarea Directoratului</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cheltuieli recunoscute in cursul anului</b>		
Componenta fixa	3.524.227	2.342.301
Componenta variabila	-	8.201.340
Reluarea excedentului recunoscut in anul precedent	(116.186)	-
<b>Total</b>	<b>3.408.041</b>	<b>10.543.641</b>
<b>Plati efectuate in cursul anului</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Componenta fixa	3.524.227	2.342.301
Componenta variabila (aferenta anului precedent)	8.085.154	8.201.340
<b>Total</b>	<b>11.609.381</b>	<b>10.543.641</b>

Directoratul este format din 5 membri numiți pe o perioada de 4 ani.

Remuneratia directorilor executivi constă in: o indemnizatie fixa lunara care nu poate depasi de șase ori media salariul mediu brut lunar pe ultimele 12 luni inainte de numire publicat de Institutul Național de Statistică (INS) pentru codul de activitate al Societății (CAEN) conform clasificării activităților din economia națională, și o componentă variabilă calculată pe baza indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari, negociați și aprobați de adunarea generală a acționarilor. Ca urmare a schimbarii membrilor Directoratului in 2023 si a neaprobării indicatorilor de performanta, nu exista componenta variabila de platit pentru anul 2023.

Societatea a recunoscut un provizion pentru componenta variabilă a remunerației Directoratului in suma de 8.201.340 RON la 31 decembrie 2022 (vezi Nota 29).

Componenta variabila a remuneratiei Directoratului, platita in anul 2023 pentru activitatea din anul 2022, a fost limitata la de 3,5 ori indemnizatia fixa lunara conform hotararii actionarilor din 2019. Suma maxima a componentei variabile pentru toti membrii Directoratului a fost 8.201.340 RON. Componenta variabila nu este conditionata de serviciile viitoare.

Indicatorii de performanta financiari si nefinanciari pe baza carora a fost determinata componenta variabila includ:

- Indicatori financiari: cifra de afaceri, marja EBITDA ajustata, profitul brut, lichiditate curenta, rata de indatorare; plati restante la bugetul de stat;
- Indicatori operationali: gradul de realizare a planului de investitii; gradul de realizare a planului de mentenanta, disponibilitatea hidrocentralelor;
- Indicatori privind serviciile prestate: gradul de realizare a serviciilor de sistem si gradul de indeplinire a obligatiilor de furnizare/vanzare a energiei electrice;
- Indicatori privind guvernanta corporativa: elaborarea la timp a bugetului de venituri si cheltuieli; stabilirea de politici pentru management si monitorizare a riscurilor si implementare sistemului de control intern.

Societatea nu are obligatii contractuale privind pensii fata de fostii directori.

#### **Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cheltuieli recunoscute in cursul anului</b>		
Componenta fixa	1.209.660	889.920
Componenta variabila	-	1.038.240
Reluarea excedentului recunoscut in anul precedent	(154.728)	(148.320)
<b>Total</b>	<b>1.054.932</b>	<b>1.779.840</b>
<b>Plati efectuate in cursul anului</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Componenta fixa	1.209.660	889.920
Componenta variabila (aferenta anului precedent)	883.512	889.920
<b>Total</b>	<b>2.093.172</b>	<b>1.779.840</b>

Consiliul de Supraveghere este format din 7 membri numiți pe o perioada de 4 ani.

Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere a fost aprobata prin hotărârea acționarilor in anul 2023. Conform acestei hotarari, remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere constă dintr-o indemnizatie fixa lunara, limitata la de două ori media salariul mediu brut lunar pe ultimele 12 luni inainte de numire publicat de

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023  
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

Institutul Național de Statistică pentru codul de activitate al Societății (CAEN) conform clasificării activităților din economia națională. Componenta variabilă este limitată la de 12 ori indemnizația fixă lunară. Ca urmare a schimbării membrilor Consiliului de Supraveghere în anul 2023 și a neaprobării indicatorilor de performanță, nu există componenta variabilă de plată pentru anul 2023.

Societatea a recunoscut un provizion în suma de 1.038.240 RON la 31 decembrie 2022 pentru componenta variabilă a Consiliului de Supraveghere (vezi Nota 29).

Indicatorii financiari și nefinanciari pe baza cărora se determină remunerația variabilă pentru membrii Consiliului de Supraveghere sunt aceiași ca și pentru Directorat.

Nu au fost acordate împrumuturi membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului în 2023 și 2022. Nu au fost acordate/primite garanții către/de la membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului.

**c) Informații cu privire la tranzacțiile cu filialele**

**(i) Soldurile creanțelor și datoriilor de la/către filiale**

	Sold creanțe de la		Sold datorii Către	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Hidroserv S.A.	492.858	810.486	29.008.181	23.267.151
<b>Total</b>	<b>492.858</b>	<b>810.486</b>	<b>29.008.181</b>	<b>23.267.151</b>

Datoriile către Hidroserv S.A. includ datoriile din furnizarea serviciilor de mentenanță de către aceasta.

**(ii) Tranzacții cu filialele**

	Vanzari in 2023	Vanzari in 2022	Cumparari in 2023	Cumparari in 2022
Hidroserv S.A.	1.132.982	904.748	227.476.356	179.278.410
Crucea Wind Farm S.A.	-	106.606.671	-	58.883.301
Hidroelectrica Wind Services SRL	-	384.028	-	-
<b>Total</b>	<b>1.132.982</b>	<b>107.895.447</b>	<b>227.476.356</b>	<b>238.161.711</b>

Achizițiile se referă, în principal, la achiziții de servicii de mentenanță de la Hidroserv S.A. și achiziții de energie electrică și certificate verzi de la Crucea Wind Farm S.A. pentru anul 2022.

Vanzările către filiale se referă, în principal, la vânzare de energie electrică și servicii de închiriere.

**(iii) Împrumuturi acordate filialelor**

	Sold împrumuturi		Incasări de principal		Efect fuziune (reducere)	Dobânzi încasate	
	2023	2022	2023	2022	2022	2023	2022
Crucea Wind Farm S.A.	-	-	-	123.383.200	206.462.944	-	8.566.917
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123.383.200</b>	<b>206.462.944</b>	<b>-</b>	<b>8.566.917</b>

**d) Tranzacții cu alte societăți în care Statul deține control sau influența semnificativă**

În cursul normal al activității sale, Societatea are tranzacții cu alte entități în care Statul deține control sau influență semnificativă, referitoare în principal la taxa pe apa uzinată, achiziția de energie electrică, servicii de transport și sistem și vânzări de energie electrică, după cum urmează:

**Furnizor**

	<b>Achiziții (fără TVA) 2023</b>	<b>Datorii (inclusiv TVA) 31 decembrie 2023</b>
Administrația Națională Apele Romane	617.639.749	103.242.080
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	444.638.803	85.459.333
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	3.674.762	273.649
Nuclearelectrica	398.635.878	26
Distributie Energie Electrica Romania	292.844.864	32.845.603
Alții	23.129.797	2.715.314
<b>Total</b>	<b>1.780.563.853</b>	<b>224.536.006</b>

**Furnizor**

	<b>Achiziții (fără TVA) 2022</b>	<b>Datorii (inclusiv TVA) 31 decembrie 2022</b>
Administrația Națională Apele Romane	436.699.613	78.624.520
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	451.659.871	70.416.691
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	355.257.542	85.101
Nuclearelectrica	185.197.320	(41.256.000)
Distributie Energie Electrica Romania	111.807.089	14.901.762
Alții	16.641.459	1.529.143
<b>Total</b>	<b>1.557.262.894</b>	<b>124.301.217</b>

<b>Client</b>	<b>Vânzări (fără TVA) 2023</b>	<b>Creante, valoare bruta (inclusiv TVA) 31 decembrie 2023</b>	<b>Ajustare de valoare 31 decembrie 2023</b>	<b>Creante, valoare neta (inclusiv TVA) 31 decembrie 2023</b>
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	1.275.342.188	296.708.944		296.708.944
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	4.505.118.629	177.885.270		177.885.270
Rompetrol Rafinare	364.066.499	66.926.568		66.926.568
E.ON Energie Romania	86.992.845	7.389.817		7.389.817
S.N.G.N Romgaz SA	82.527.917	4.721.574		4.721.574
Raja SA	82.942.066	19.482.870		19.482.870
Engie Romania	51.476.514	5.230.692		5.230.692
SN Radiocomunicatii SA	39.559.069	19.769.563		19.769.563
Electrica Furnizare	25.627.244	-		-
Distributie Energie Electrica Romania	19.003.382	37.419		37.419
Altii	314.854.599	206.842.755	(23.232.332)	183.610.423
<b>Total</b>	<b>6.847.510.951</b>	<b>804.995.472</b>	<b>(23.232.332)</b>	<b>781.763.140</b>

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)*

Client	Vânzări (fără TVA)	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
	2022	31 decembrie 2022		
Transelectrica (operatorul sistemului de emergie electrica din Romania)	2.063.760.561	276.207.597	-	276.207.597
Electrica Furnizare	503.373.684	42.419.801	-	42.419.801
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	913.301.269	2.821.403	-	2.821.403
E ON Energie Romania	305.686.480	27.342.582	-	27.342.582
Engie Romania	143.876.855	6.539.452	-	6.539.452
CET Brasov	-	18.724.742	(18.724.742)	-
Distributie Energie Electrica Romania	78.198.279	73.017	(15.537)	57.480
Romaero	3.438.919	7.502.387	(7.502.387)	-
Metrorex	7.753.332	8.024.313	(7.818.843)	205.470
Altii	174.727.107	155.019.284	(15.670.823)	139.348.461
<b>Total</b>	<b>4.194.116.486</b>	<b>544.674.579</b>	<b>(49.732.332)</b>	<b>494.942.246</b>

Alti clienti includ in principal institutii publice, autoritati locale si institutii de invatamant publice catre care Societatea a furnizat energie electrica in 2023 si 2022.

**Solduri**

Banca	Conturi curente	Depozite bancare	Obligatiuni corporative	Conturi curente	Depozite bancare	Obligatiuni corporative
	31 decembrie 2023			31 decembrie 2022		
Exim Bank (Banca Romaneasca)	6.483	909.056.000	-	12.407	1.396.165.437	-
CEC Bank	30.530.110	1.105.538.630	353.397.310	11.817.952	1.019.508.822	351.336.578
<b>Total</b>	<b>30.536.593</b>	<b>2.014.594.630</b>	<b>353.397.310</b>	<b>11.830.359</b>	<b>2.415.674.259</b>	<b>351.336.578</b>

**Tranzactii**

Banca	Depozite bancare constituite	Venituri din dobanzi	Depozite bancare constituite	Venituri din dobanzi
	2023		2022	
Exim Bank (Banca Romaneasca)	4.500.000.000	77.114.159	2.592.800.000	38.029.223
CEC Bank	1.901.993.894	24.758.350	4.549.300.768	45.252.748
<b>Total</b>	<b>6.401.993.894</b>	<b>101.872.509</b>	<b>7.142.100.768</b>	<b>83.281.971</b>



### 35. EVENIMENTE ULTERIOARE

#### Impozitul suplimentar minim global

După implementarea Directivei privind Impozitul Minim (Directiva UE nr. 2022/2523 pentru asigurarea unui nivel minim global de impozitare pentru grupurile de întreprinderi multinaționale și grupurile naționale de mari dimensiuni în Uniunea Europeană ("Pilonul Doi")), la 5 ianuarie 2024 a fost publicată în Monitorul Oficial al României Legea nr. 431/2023 privind asigurarea unui nivel minim global de impozitare a grupurilor de întreprinderi multinaționale și a grupurilor naționale de mari dimensiuni. Legea nr. 431/2023 se aplică grupurilor mari de companii, atât naționale cât și multinaționale, cu o cifră de afaceri consolidată (la nivel de grup) de cel puțin 750 de milioane de euro în cel puțin doi din cei patru ani anteriori anului de referință. Legea creează un sistem prin care, începând cu anul financiar 2024, un impozit suplimentar ("impozit suplimentar") ar trebui colectat de fiecare dată când rata efectivă de impozitare a unui grup de întreprinderi naționale sau multinaționale sau într-o anumită jurisdicție este sub 15%.

Conform cerințelor Legii nr. 431/2023, Societatea se califică drept grup mare la nivel național, însă dacă Legea nr. 431/2023 ar fi fost aplicată pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, Societatea nu ar fi trebuit să plătească niciun impozit suplimentar, deoarece rata efectivă de impozitare ajustată este peste 15%.

#### Achiziția liniilor de business ale UCM Resita

În 22 februarie 2023, Societatea a fost declarată castigatoare a procedurii de vânzare a liniilor de business ABC și platforma Calnicel, care erau în proprietatea UCM Resita SA.

În ianuarie 2024, Societatea a înființat o nouă filială, Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L., prin care va prelua afacerea de la UCM Resita SA. Obiectul principal de activitate al noii filiale va fi fabricarea de motoare și turbine (cod CAEN 2811). Societatea a adus un aport de 119.650.000 RON la capitalul social al noii filiale.

În data de 22 ianuarie 2024 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("AGEA") a aprobat tranzacția și documentele tranzacției privind preluarea afacerii de la U.C.M. Reșița S.A.

Tranzacția a fost finalizată în urma îndeplinirii condițiilor suspensive, în data de 11 martie 2024. Pretul total pentru transferul dreptului de proprietate asupra afacerii este de 67.879.000 RON.

Tabelul următor prezintă valorile activelor preluate. Societatea nu a preluat datorii.

Imobilizări corporale	<u>69.007.096</u>
<b>Valoare contabilă Active nete achiziționate</b>	<b><u>69.007.096</u></b>
Contravaloarea plătită	<u>67.879.000</u>
<b>Câștig preliminar din achiziție</b> (în baza datelor existente la data emiterii situațiilor financiare)	<b><u>1.128.096</u></b>

---

<b>Karoly BORBELY</b> Presedinte Directorat	<b>Bogdan-Nicolae BADEA</b> Membru Directorat	<b>Radu Ioan CONSTANTIN</b> Membru Directorat	<b>Marian FETIȚA</b> Membru Directorat	<b>Ianăș RĂDOI</b> Membru Directorat
<b>Petronel CHIRIAC</b> Director Direcție Financiară			<b>Gabriela VASILESCU</b> Manager Departament Contabilitate	