

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



SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
pentru anul incheiat la
31 decembrie 2022

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 2022 1-2

SITUAȚIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI
GLOBAL PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022 3

SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022 4-6

SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022 7-8

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE LA DATA ȘI PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2022 9-87

BAZELE INTOCMIRII

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. STANDARDE EMISE CARE NU SUNT ÎNCA ÎN VIGOARE

PERFORMANȚA FINANCIARĂ

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 ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR ȘI NUMERAR RESTRICTIIONAT
18. INVESTITII ÎN DEPOZITE ȘI OBLIGAȚIUNI
19. CREAȚE 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

COMPONENTA GRUPULUI

29. ACHIZIȚIA DE FILIALE

ALTE INFORMAȚII

30. ANGAJAMENTE

31. DATORII CONTINGENTE

32. PĂRȚI AFILIAȚE

33. EVENIMENTE ULTERIOARE

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2022

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

	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	21	19.486.017.063	18.097.930.261
Imobilizări necorporale		41.595.965	44.155.452
Numerar restricționat	17	101.057.471	-
Creanțe privind impozitul amânat	16	-	15.081.440
Investitii in obligatiuni corporative	18	351.337.578	-
Alte active imobilizate	20	218.235.546	219.920.208
Total active imobilizate		20.198.243.623	18.377.087.361
Active circulante			
Stocuri		72.432.916	65.304.652
Certificate verzi		-	34.781.138
Creanțe comerciale	19	1.350.677.128	662.693.754
Investiții în depozite și obligațiuni guvernamentale	18	3.034.745.062	2.561.467.287
Numerar și echivalente de numerar	17	660.734.429	1.104.890.224
Numerar restricționat	17	-	10.257.471
Alte active circulante	20	115.505.113	45.819.600
Total active circulante		5.234.094.648	4.485.214.126
Total active		25.432.338.271	22.862.301.487
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	22	4.484.594.820	4.484.474.670
Ajustarea la inflație a capitalului social	22	1.028.872.000	1.028.872.000
Capital social nevărsat	22	-	120.150
Patrimoniu public		45.324.243	45.324.243
Rezerva din reevaluare	22	11.084.018.512	9.675.586.950
Alte rezerve	22	1.023.187.881	962.074.418
Rezultat reportat		3.966.177.397	3.035.211.627
Total capitaluri proprii		21.632.174.853	19.231.664.058
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare	23	390.491.214	483.918.626
Datorii aferente contractelor de leasing		7.566.923	8.913.718
Venituri în avans	26	136.197.367	141.846.100
Datorii privind impozitul amânat	16	1.315.945.777	1.211.793.996
Beneficiile angajaților	15	121.840.362	122.949.208
Provizioane	27	817.089.451	670.560.971
Datorii comerciale	24	428.400	2.506.493
Alte datorii	25	5.764.544	18.880.911
Total datorii pe termen lung		2.795.324.038	2.661.370.023

(continuare la pagina 2)

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2022

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

	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii curente			
Imprumuturi bancare	23	94.000.904	93.876.520
Datorii aferente contractelor de leasing		7.834.182	3.592.402
Datorii comerciale	24	282.995.752	171.420.566
Datorii aferente contractelor cu clienții	10	84.684.492	93.330.569
Datorii privind impozitul pe profit curent	16	171.977.933	123.394.200
Venituri în avans	26	5.695.853	5.723.557
Beneficiile angajaților	15	71.046.892	54.456.481
Provizioane	27	156.558.818	117.752.272
Taxa pentru producatorii de energie electrica	12D	91.370.195	133.416.829
Alte datorii	25	38.674.359	172.304.010
Total datorii curente		1.004.839.380	969.267.406
Total datorii		3.800.163.418	3.630.637.429
Total capitaluri proprii și datorii		25.432.338.271	22.862.301.487

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

Bogdan BADEA	Marian BRATU	Andrei GEREĂ	Cristian VLADOIANU	Razvan PATALIU
Presedinte		Membru		Membru
Directorat	Membru Directorat	Directorat	Membru Directorat	Directorat

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Gabriela Vasilescu
Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget

SITUATIA CONSOLIDATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

	Nota	2022	2021
Venituri	10	9.451.954.866	6.489.296.814
Alte venituri	11	66.812.582	209.426.445
Apa uzinată	12 A	(450.963.376)	(540.144.911)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	15	(626.048.499)	(586.965.182)
Transport și distribuție de energie electrică	12 C	(498.054.587)	(110.284.630)
Energie electrică achiziționată	12 B	(697.141.984)	(90.120.575)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(183.171.134)	(52.184.051)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	21	(772.149.913)	(760.503.040)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	21	(145.862.852)	(408.180.913)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale	19	(42.626.448)	(19.555.101)
Reparatii, întreținere, materiale și consumabile		(82.337.484)	(70.674.978)
Taxa pentru producătorii de energie electrica	12 D	(671.738.811)	(133.416.829)
Alte cheltuieli de exploatare	12 E	(337.721.308)	(354.286.532)
Profit din exploatare		5.010.951.052	3.572.406.516
Venituri financiare	13	247.196.380	68.467.795
Cheltuieli financiare	13	(38.111.317)	(42.445.953)
Rezultat financiar net		209.085.063	26.021.842
Profit înainte de impozitare		5.220.036.115	3.598.428.358
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16	(758.865.556)	(512.812.341)
Profit net		4.461.170.559	3.085.616.017
Rezultat pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (RON)	14	9,95	6,88
Alte elemente ale rezultatului global			
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit	21	1.777.822.246	3.919.258.096
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	15	(7.536.178)	(5.640.912)
Total alte elemente ale rezultatului global		1.770.286.068	3.913.617.184
Rezultat global		6.231.456.627	6.999.233.201

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

Bogdan BADEA	Marian BRATU	Andrei GEREĂ	Cristian VLADOIAU	Razvan PATALIU
Presedinte	Membru	Membru	Membru Directorat	Membru
Directorat	Directorat	Directorat		Directorat

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Gabriela Vasilescu
Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget

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 2022
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	Capital social	Ajustarea la inflație a capitalului social	Capital social nevarsat	Patrimoniu public	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2021	4.484.474.670	1.028.872.000		45.285.243	6.094.876.693	780.501.341	2.084.633.002	14.518.642.949
Rezultat global								
Profit net	-	-	-	-	-	-	3.085.616.017	3.085.616.017
Alte elemente ale rezultatului global								
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit (Nota 21, 22)	-	-	-	-	3.919.258.096	-	-	3.919.258.096
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	-	-	-	-	-	-	(5.640.912)	(5.640.912)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	3.919.258.096	-	(5.640.912)	3.913.617.184
Total rezultat global	-	-	-	-	3.919.258.096	-	3.079.975.105	6.999.233.201
Tranzacții cu acționarii Societății								
Contributii si distribuiri								
Dividende (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	(2.286.371.242)	(2.286.371.242)
Emisiunea de actiuni ordinare (Nota 22)			120.150	-	-	-	-	120.150
Total tranzacții cu acționarii	-	-	120.150	-	-	-	(2.286.371.242)	(2.286.251.092)
Alte modificări ale capitalurilor proprii								
Constituirea rezervelor legale	-	-	-	-	-	181.573.077	(181.573.077)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale (Nota 22)	-	-	-	-	(338.547.839)	-	338.547.839	-
Majorarea patrimoniului public	-	-	-	39.000	-	-	-	39.000
Sold la 31 decembrie 2021	4.484.474.670	1.028.872.000	120.150	45.324.243	9.675.586.950	962.074.418	3.035.211.627	19.231.664.058

(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 2022
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	Capital social	Ajustarea la inflație a capitalului social	Capital social nevarsat	Patrimoniul public	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2022	4.484.474.670	1.028.872.000	120.150	45.324.243	9.675.586.950	962.074.418	3.035.211.627	19.231.664.058
Rezultat global								
Profit net	-	-	-	-	-	-	4.461.170.559	4.461.170.559
Alte elemente ale rezultatului global								
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit (Nota 21, 22)	-	-	-	-	1.777.822.246	-	-	1.777.822.246
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	-	-	-	-	-	-	(7.536.178)	(7.536.178)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	1.777.822.246	-	(7.536.178)	1.770.286.068
Total rezultat global	-	-	-	-	1.777.822.246	-	4.453.634.381	6.231.456.627
Tranzacții cu acționarii Societății								
Contributii si distribuii								
Dividende (Nota 22)	-	-	-	-	-	-	(3.830.945.832)	(3.830.945.832)
Emisiunea de actiuni ordinare (Nota 22)	120.150	-	(120.150)	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii	120.150	-	(120.150)	-	-	-	(3.830.945.832)	(3.830.945.832)
Alte modificări ale capitalurilor proprii								
Constituirea rezervelor legale	-	-	-	-	-	61.113.463	(61.113.463)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale (Nota 22)	-	-	-	-	(369.390.684)	-	369.390.684	-
Majorare patrimoniu public	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2022	4.484.594.820	1.028.872.000	-	45.324.243	11.084.018.512	1.023.187.881	3.966.177.397	21.632.174.853

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

Bogdan BADEA
Presedinte Directorat

Marian BRATU
Membru Directorat

Andrei GEREĂ
Membru Directorat

Cristian VLADOIANU
Membru Directorat

Razvan PATALIU
Membru Directorat

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela Vasilescu
 Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget

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 2022
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel)

	Notă	2022	2021
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:			
Profit net		4.461.170.559	3.085.616.017
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale	21	768.350.490	756.924.051
Amortizarea imobilizărilor necorporale		3.799.423	3.578.989
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale, net	21	145.862.852	408.180.913
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	19	42.626.448	19.555.101
Reducerea valorii stocurilor		638.464	5.053.078
Castiguri in urma combinarilor de intreprinderi	29	-	(31.530.319)
Pierderi din cedări de imobilizări corporale	12 E	2.051.461	19.179.293
Pierderi din diferențe de curs valutar		574.195	8.167.711
Venituri din dobânzi	13	(243.707.648)	(67.383.565)
Cheltuieli cu dobânzile	13	10.239.485	5.215.324
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16	758.865.556	512.812.341
		5.950.471.285	4.725.368.934
<i>Modificari în:</i>			
Creanțe comerciale		(732.266.275)	(316.199.805)
Stocuri		(7.766.728)	(2.044.207)
Numerar restrictionat		(90.800.000)	-
Alte active		(16.572.687)	(484.838)
Datorii comerciale		91.040.674	30.641.395
Venituri în avans		(5.676.437)	(2.863.227)
Beneficiile angajaților		313.228	(22.811.476)
Provizioane		190.632.241	54.305.224
Alte datorii		(214.568.857)	270.761.682
Numerar generat din activități de exploatare		5.164.806.444	4.736.673.682
Dobânzi plătite		(2.657.978)	(5.148.319)
Impozit pe profit plătit		(928.246.798)	(675.888.674)
Numerar net din activitatea de exploatare		4.233.901.668	4.055.636.689
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(167.586.837)	(184.958.147)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale		(1.239.936)	(2.385.439)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		203.099	-
Plati pentru achizitia de obligatiuni corporative		(351.265.400)	-
Plăți pentru depozite detinute in scop investitional		(8.575.000.000)	(5.013.000.000)
Încasări din depozite detinute in scop investitional		7.898.000.000	4.430.000.000
Plăți pentru achiziția de obligațiuni guvernamentale		-	(235.410.000)
Încasări din obligațiuni guvernamentale ajunse la scadență		235.410.000	-
Dobânzi încasate		212.038.562	53.916.681
Plăți pentru achizitionarea de filiale, net de numerarul dobândit	29	-	(598.254.816)
Numerar net utilizat în activitatea de investiții		(749.440.512)	(1.550.091.721)

(continuare la pagina 7)

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE NUMERAR

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

	Notă	2022	2021
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:			
Incasari din emisiunea de actiuni	22	-	23.970
Trageri din împrumuturi	23	-	635.219.000
Rambursări de împrumuturi	23	(93.306.693)	(97.579.712)
Plăți aferente contractelor de leasing	23	(4.364.426)	(6.791.939)
Dividende plătite	22	(3.830.945.832)	(2.286.371.242)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare		(3.928.616.951)	(1.755.499.923)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(444.155.795)	750.045.045
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	17	1.104.890.224	354.845.179
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	17	660.734.429	1.104.890.224

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

Bogdan BADEA	Marian BRATU	Andrei GEREĂ	Cristian VLADOIANU	Razvan PATALIU
Presedinte	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru
Directorat				Directorat

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Gabriela Vasilescu
Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget

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 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.

Acționarii Societății sunt Statul român, reprezentat de Ministerul Energiei, care deține 80,06% din acțiuni, și Fondul Proprietatea, care deține 19,94% din acțiuni.

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

Ofertă publică inițială (“IPO”)

Prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din data de 31 martie 2022 a fost aprobată oferta publică inițială a Societății. Până la 19,94% din acțiuni vor fi oferite spre vânzare (acțiuni deținute de Fondul Proprietatea, acționarul minoritar) atât către investitori persoane fizice, cât și către investitori instituționali de pe bursa românească, precum și către investitorii calificați din Statele Unite. Procesul IPO este în prezent planificat pentru anul 2023.

Lista filialelor

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Hidroelectrica are următoarele filiale:

Filiala	Activitatea	Sediu social	% participație la 31 decembrie 2022	% participație la 31 decembrie 2021
Hidroserv S.A. (societate în insolvență)	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții)	București, România	100%	100%
Crucea Wind Farm S.A.	Producerea energiei electrice din surse regenerabile eoliene	Constanța, România	-	100%
Hidroelectrica Wind Services S.R.L.	Servicii de inginerie și consultanță tehnică	Constanța, România	-	100%

La 31 decembrie 2022, Crucea Wind Farm S.A. și Hidroelectrica Wind Services S.R.L. au fuzionat cu Hidroelectrica. Toate sumele sunt înregistrate la valoarea contabilă reflectată în situațiile financiare consolidate și, în consecință, fuziunea nu a avut niciun impact asupra situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2022.

În data de 23 decembrie 2020 Societatea a încheiat un contract de cumpărare de acțiuni cu STEAG GmbH pentru achiziționarea a 100% din Crucea Wind Farm S.A. și Hidroelectrica Wind Services S.R.L. (fosta STEAG Energie Romania S.R.L.). Societatea a obținut controlul asupra acestor entități în martie 2021.

Activitatea principală a Crucea Wind Farm S.A. este producerea de energie eoliană. Parcul eolian Crucea, situat în localitatea Crucea, județul Constanța, și-a început activitatea la 1 octombrie 2014 și are o capacitate instalată

de 108 MW, constand din 36 de turbine Vestas de 3 MW.

Hidroelectrica Wind Services S.R.L. este o societate de exploatare, intretinere (O&M) si administrare, care ofera servicii exclusiv catre Crucea Wind Farm S.A.

Informatii despre combinările de întreprinderi sunt prezentate in Nota 29.

(b) Cadrul legislativ

Activitatea in 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 (principala capacitate de producție fiind Porțile de Fier I, care reprezintă aproximativ 30% 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).

În conformitate cu unele hotărâri ale Guvernului, în perioada 1 ianuarie 2020 - 31 decembrie 2020, Grupul a livrat 3,1 TWh de energie electrică furnizorilor de ultima instanță la un preț angro reglementat de 108,15 RON/MWh, reprezentând aproximativ 21% din totalul energiei electrice produse de Grup în cursul anului respectiv. Nu au existat reglementări privind prețurile angro între 1 ianuarie 2021 și 31 decembrie 2022.

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 octombrie 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:

- Compensarea de către Stat a unei părți din factura de energie electrică pentru consumatorii casnici până la 31 martie 2022 - acest mecanism nu a avut niciun impact asupra performanței financiare a Grupului în 2021 și 2022;
- 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 2022 a fost diminuarea veniturilor ca urmare a plafonării prețurilor cu 551 milioane RON și recuperarea prin subvenții de la stat estimate la 23 milioane RON, subvenții care vor fi recunoscute de Grup după emiterea facturilor către consumatori finali (2021: nu au existat reduceri ale veniturilor, respectiv subvenții).

Certificate verzi („CV”)

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

Grupul primește 0,34 certificate verzi pentru fiecare MWh produs de microhidrocentralele eligibile (8 în 2022, 14 în 2021) și 0,75 certificate verzi pentru fiecare MWh produs de parcul eolian. La sfârșitul anului 2022, 7 microhidrocentrale și parcul eolian au rămas în schema de sprijin.

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 producție de energie eoliană a Grupului a vândut certificate verzi în 2022 și 2021 la prețul minim pe toate piețele, ca urmare a excesului de certificate verzi oferite 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 obligațiilor de cumpărare (cote) a certificatelor verzi. Cota aplicabilă pentru 2022 este de 0,5014313 certificate verzi pe MWh (2021: 0,4505 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 prevederile legate de contabilizarea patrimoniului public (a se vedea politica contabilă de la punctul 7 (n)).

Situațiile financiare consolidate au fost autorizate pentru emitere de către Directoratul Societății la data de 24.04.2023

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

Grupul a emis la aceeași dată și situații financiare consolidate pentru anii încheiați la 31 decembrie 2022, 2021 și 2020 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS-UE”) în limba română și în limba engleză pentru scopurile listării la bursă.

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 2022 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare consolidate ale exercițiului financiar precedent. Grupul a efectuat anumite modificări de prezentare/detalieri a elementelor din situația profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global.

5. 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 încheiat 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, 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;
- 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 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 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. 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 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.

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 deține o singură licență de producere a energiei hidroelectrice, care acoperă toate centralele electrice în ansamblu.
- licența stipulează obligația Societății de a menține disponibilitatea a 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.

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 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 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 ramase 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 dezastruri 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 31 de ani la 31 decembrie 2022) 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 mentenanță și modernizări.

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

a5) Contracte de vânzare-cumpărare de energie electrică

În conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”, un contract de cumpărare sau vânzare a unui element nefinanciar (inclusiv energie electrică) poate fi clasificat și recunoscut ca instrument financiar. În conformitate cu paragrafele 2.4 și 2.6 ale IFRS 9, în cazul în care contractele de cumpărare sau vânzare a elementelor nefinanciare pot fi decontate net în numerar sau într-un alt instrument financiar sau prin schimbul de instrumente financiare, inclusiv în cazul în care activul-suport se poate converti fără dificultăți în numerar, acestea intră în aria de aplicare a IFRS 9. Standardul prevede o excepție de la aplicarea IFRS 9 pentru contractele care sunt inițiate și continuă să fie deținute în scopul primirii sau livrării unui element nefinanciar în conformitate cu cerințele preconizate de cumpărare, vânzare sau utilizare ale entității („excepția aferentă utilizării proprii”).

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

Principalele considerente sunt:

- Grupul este producător de energie electrică și intenția și scopul exclusiv este de a vinde toată energia electrică produsă;
- contractele de vânzare forward sunt încheiate cu intenția exclusivă de a livra energia electrică produsă; Grupul nu acționează ca un broker/dealer de energie electrică;
- tranzacțiile de vânzare-cumpărare pe piețele spot (piața pentru ziua următoare, piața intra-zilnică și piața de echilibrare) sunt încheiate numai pentru îndeplinirea necesităților și responsabilității de echilibrare a Grupului;

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

Grupul a concluzionat că excepția aferenta utilizarii proprii se aplică tuturor contractelor sale de vânzare și cumpărare de energie electrica in 2022 si 2021 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 21 – ipoteze cu privire la reevaluarea imobilizărilor corporale;
- Nota 21 – 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 12 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 27 si 31 – recunoașterea și evaluarea provizioanelor și a datoriilor contingente;
- Notele 7 l), 19 si 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 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 21: imobilizări corporale;
- Nota 28: instrumente financiare; și
- Nota 29: achiziția de filiale.

6. BAZELE EVALUĂRII

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția terenurilor, construcțiilor, echipamentelor si altor elemente de imobilizări corporale, care sunt evaluate utilizand 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 utilizand metoda achizitiei atunci când ansamblul integrat de activități și active achiziționate corespunde definiției unei întreprinderi și controlul este transferat Grupului

(vezi politica contabila 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 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

Filiile 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 participăției 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(a) în profit sau pierdere. Orice investiție reținută în fosta filială este evaluată la valoarea justă atunci când Grupul a pierdut controlul.

(v) Tranzactii eliminate la consolidare

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

(b) Tranzacții în valută

Tranzacțiile în valută sunt convertite în moneda funcțională a societăților din Grup la cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor.

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

(c) Venituri din contractele cu clienții

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

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

	Natura și îndeplinirea obligațiilor contractuale	Recunoașterea venitului
Vanzarea angro de energie electrică	Grupul vinde majoritatea energiei electrice produse pe piața energiei electrice pe baza contractelor forward cu furnizorii și traderii de energie electrică, pe piața spot (piața pentru ziua următoare), către operatorul pieței (OPCOM) și pe piața de echilibrare către operatorul de sistem (Transelectrica). Facturile sunt emise la sfârșitul lunii sau la începutul lunii următoare pentru energia electrică livrată în luna curentă. 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 - producerea și consumarea energiei electrice sunt simultane deoarece energia electrică nu se stochează. Platile în avans încasate de la clienți pentru vanzarile viitoare de energie electrică sunt recunoscute ca datorii aferente contractelor cu clienții.
Furnizarea de energie electrică către consumatori finali	Obligația de executare este reprezentată de livrarea energiei electrice la locația clientului, care include transportul și distribuția, efectuate prin intermediul activelor unor terți.	Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile pe măsură ce Grupul livrează energie electrică.

	Natura și îndeplinirea obligațiilor contractuale	Recunoașterea venitului
(vanzarea cu amanuntul)	Clienții obțin controlul asupra energiei electrice pe masura 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. Totusi, in 2022, Grupul a inregistrat intarzieri semnificative in facturarea consumatorilor finali, din cauza implementarii unui nou sistem de facturare pentru activitatea de furnizare si din cauza cresterii semnificative a numarului de clienti noi. Termenul de plata este 45 de zile de la data facturii.	Veniturile din furnizarea de energie electrica includ tarifele de transport si distribuție, care sunt facturate de Grup consumatorilor finali. Serviciile de transport si distributie sunt furnizate de catre operatorul de transport și operatorii de distribuție, iar costurile aferente sunt facturate de catre operatorul de transport și operatorii de distribuție catre Grup. Grupul a analizat daca este responsabil principal sau intermediar în ceea ce privește serviciile de transport si distribuție transferate clientului și a concluzionat că actioneaza in calitate de responsabil principal. Considerentele care susțin această concluzie includ: Grupul are o singură obligație de executare, si anume livrarea de energie electrica catre locația consumatorului final, care include transportul și distribuția; consumul de energie electrică are loc instantaneu, deoarece energia electrică este produsa in centralele Grupului și livrată prin rețelele de transport și distribuție catre locația consumatorului final.
Servicii de sistem	Serviciile de sistem constau in punerea la dispoziție de către Grup a unei capacitati de productie convenite catre operatorul de sistem, Transelectrica, pentru o anumita perioada de timp. Aceasta capacitate este utilizata de Transelectrica in procesul de echilibrare a sistemului energetic. Facturile pentru serviciile de sistem sunt emise lunar, la inceputul fiecărei luni pentru serviciile prestate în luna anterioară. Termenul de plată este 30 de zile de la data facturii.	Deoarece Grupul pune la dispozitie o capacitate de productie masurata in MWh si nu active specifice, Grupul a concluzionat ca acest tip de contract nu contine 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 catre Grup pe măsura ce serviciile sunt prestate. Tariful perceput pentru serviciile de sistem depinde de capacitatile orare puse la dispozitie (numarul de ore pentru care capacitatea de productie este pusa la dispozitie multiplicat cu capacitatea) si de tarifele orare.

	Natura și îndeplinirea obligațiilor contractuale	Recunoașterea venitului
		Atat capacitatile orare, cat si tarifele orare sunt stabilite pe baza rezultatelor licitatiilor zilnice (pentru 2021: licitatii lunare) organizate de operatorul de sistem. In situatia in care, in intervalul de timp in care capacitatea este pusa la dispozitie, operatorul de sistem ordona Grupului sa produca energie electrica folosind capacitatea pusa la dispozitie, energia electrica produsa este vanduta pe piata de echilibrare la pretul stabilit pe aceasta piata (a se vedea <i>Vanzarea angro de energie electrica</i> de mai sus).
Vânzări de certificate verzi	Grupul vinde pe piața spot o parte din certificatele verzi obtinute prin schema de suport de catre centrala eoliana pentru propria producție verde. Clienții obțin controlul asupra certificatelor verzi atunci când tranzacția este înregistrată de operatorul de piața 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, adica atunci cand 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 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 contributii determinate

Obligatiile privind contributii la planurile de contributii determinate sunt recunoscute ca o cheltuială pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate. Contributiile platite in avans sunt recunoscute ca activ in masura in care este disponibila o rambursare in numerar sau o reducere a platilor viitoare.

(iii) Planuri de beneficii determinate

Obligația netă a Grupului in ceea ce priveste 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 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 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 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 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 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 aștepta, la data de raportare, sa recupereze sau sa 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 imobilizari corporale sunt recunoscute inițial la cost, care include costul îndatorării capitalizat.

Daca parti semnificative ale unui element de imobilizari corporale au durate de viață utila diferite, atunci acestea sunt contabilizate ca elemente separate (componente majore) de imobilizari corporale.

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 ca valoarea contabilă nu difera semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare.

Atunci cand 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.

Orice câștig sau pierdere care rezulta din cedarea unui element de imobilizari corporale este recunoscut(a) în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorata ca urmare a unei reevaluări, majorarea este recunoscută și acumulata 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 recunoscuta anterior în profit sau pierdere.

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

Rezerva din reevaluare este transferată în rezultatul reportat într-o suma corespunzătoare utilizării activului (pe masura 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 utila estimate ale imobilizărilor corporale pentru perioada curenta și perioada comparativa sunt următoarele:

Categoria	<u>Durata de viață utilă (ani)</u>
Construcții și instalații speciale	65 - 97
Construcții și instalații speciale reprezentand bunuri de retur conform contractului de concesiune (a se vedea Nota 5 a1))	Minimul dintre durata de viata economica utila si 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 si duratele de viață utila 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 utila determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate. Imobilizarile necorporale includ in principal programe informatice și licențe.

(ii) Costuri ulterioare

Costurile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc beneficiile economice viitoare incorporate 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 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.

(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, 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), Grupul 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 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

Creanțele 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 creanțelor 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 creanță 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 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 săi contractuali dau naștere, la anumite date, fluxurile 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 rezultă 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 expira; 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 transfera 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 platită (inclusiv orice active nemonetare transferate sau datorii asumate) este recunoscută în profit sau pierdere.

(iv) Compensare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate și valoarea netă prezentată în situația poziției financiare atunci și numai atunci când Grupul are un drept 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") 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.

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 a crescut semnificativ dacă este restant de mai mult de 90 de zile.

Grupul consideră ca un activ financiar este în dificultate 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 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.

Reducere integrala in urma deprecierei

Valoarea contabilă brută a unui activ financiar este redusa integral in urma deprecierei atunci cand Grupul nu are asteptari rezonabile de recuperare integrala sau partiala a unui activ financiar.

(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 depășește valoarea contabilă, neta de amortizare, care ar fi fost determinata in cazul in care nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere.

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

(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 retratată 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 aprobată 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 piață 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 în post-utilizare și cheltuielile aferente sunt recunoscute atunci când conducerea a luat decizia de a abandona un activ sau de a-l trece 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 5 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 ca urmare a efectului valorii în timp a banilor este recunoscută în cheltuieli financiare, în timp ce modificările fluxurilor de numerar viitoare preconizate 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 ca urmare a efectului valorii în timp a banilor este recunoscută în cheltuieli financiare, în timp ce modificările fluxurilor de numerar viitoare preconizate sunt recunoscute în imobilizări corporale.

(q) Active 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 unui 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 potențial care apare ca urmare a unor evenimente anterioare și a cărui existență va fi confirmată doar de apariția sau neapariția unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de Grup.

Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

(r) Incertitudini privind tratamentele fiscale

Grupul 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 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 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 contine o componenta de leasing, Grupul alocă contravaloarea din contract fiecărei componente de leasing pe baza prețurilor individuale relative.

Grupul recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie de leasing la data începerii derularii contractului de leasing. Activul aferent dreptului de utilizare este evaluat inițial la cost, care

include valoarea inițială a datoriei de leasing, ajustată cu orice plăți de leasing efectuate la data sau înainte de data începerii derulării, plus orice costuri directe inițiale suportate, minus orice stimulente primite în cadrul contractului de leasing.

Activul aferent dreptului de utilizare este ulterior amortizat utilizand metoda liniara de la data inceperii 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, dacă această rată nu poate fi determinată imediat, rata marginală de împrumut a Grupului. In general, Grupul utilizeaza rata marginala de imprumut ca rata de actualizare.

Grupul 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 Grupul are certitudinea rezonabilă că o va exercita, plăți de leasing aferente unei perioade de prelungire optională dacă Grupul are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea de prelungire si penalități de reziliere a contractului de leasing, cu exceptia cazului in 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, daca 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, daca Grupul își modifică evaluarea privind probabilitatea exercitării unei opțiuni de cumpărare, extindere sau reziliere sau daca are loc o revizuire a unei plăți de leasing fixe în fond.

Atunci când datoria care decurge din contractul de leasing este reevaluată in acest mod, se efectueaza o ajustare corespunzatoare a valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare sau reevaluarea este inregistrata in 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 in care activul suport are o valoare mică

Grupul a ales sa nu recunoasca activele aferent dreptului de utilizare și datoriile care decurg din contractul de leasing pentru contractele de leasing pe termen scurt (cu o durata de leasing de cel mult 12 luni) și contractele

de leasing in care activul suport are o valoare mică (mai mica decat echivalentul a 5.000 USD). Grupul recunoaște plățile de leasing asociate acestor contracte de leasing in cheltuieli de exploatare utilizand o baza liniara pe durata contractului de leasing.

(t) Subvenții guvernamentale

Subvențiile guvernamentale aferente activelor sunt recunoscute initial ca venituri înregistrate în avans la valoarea justa atunci când exista siguranta rezonabilă că acestea vor fi primite și că Grupul va respecta condițiile atasate subventiei. Subvențiile aferente activelor sunt recunoscute în profit sau pierdere in Alte venituri pe o baza sistematica pe durata de viata utila a activelor.

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

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

(u) Evenimente ulterioare

Evenimentele care au loc dupa data de raportare pana la data la care aceste situatii financiare au fost autorizate pentru emitere, care ofera informatii 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 dupa data de raportare pana la data la care aceste situatii financiare au fost autorizate pentru emitere, care ofera informatii despre evenimentele care au avut loc dupa 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 incasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție normala între participanții pe piata, la data evaluarii, pe piața principală sau, în absenta acesteia, pe piata 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 prezentari de informatii ale Grupului necesită evaluarea valorilor juste pentru active și datorii financiare și pentru active nefinanciare (a se vedea Nota 5 (b)).

Grupul evalueaza valoarea justă a unui instrument utilizand prețul cotation pe o piață activă pentru acel instrument, atunci cand este disponibil. O piață este considerata "activă" dacă tranzacțiile cu activul sau datoria au loc cu o frecvență și la un volum suficiente pentru a oferi informații de preț in mod constant.

Dacă nu există niciun preț cotation pe o piață activă, atunci Grupul utilizează tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea datelor de intrare observabile relevante și minimizeaza utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasă incorporeaza toti factorii pe care participanții pe piata i-ar lua in considerare in evaluarea unei tranzacții.

8. STANDARDE EMISE CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE

Un număr de noi standarde intra în vigoare pentru perioade anuale care incep dupa 1 ianuarie 2023, iar aplicarea lor mai devreme este permisa; cu toate acestea, Grupul nu a adoptat mai devreme standardele noi sau modificate în întocmirea acestor situații financiare consolidate.

(i) Standarde și interpretări adoptate de UE

- *Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit: Impozitul amanat aferent activelor si datoriilor care rezulta dintr-o singura tranzactie*

Amendamentele restrâng domeniul de aplicare al exceptiei de la recunoașterea inițială pentru a exclude tranzacțiile care generează diferențe temporare egale și de sens contrar – de exemplu, contractele de leasing și datoriile de dezafectare. Pentru contractele de leasing și datoriile de dezafectare, creantele și datoriile asociate privind impozitul amânat vor trebui recunoscute 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.

Amendamentele intra in vigoare de la 1 ianuarie 2023, dar pot fi aplicate mai devreme. Grupul nu a adoptat mai devreme amendamentele. Amendamentele nu ar avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

- *Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și Declarația 2 privind practica IFRS: Emiterea de raționamente privind pragul de semnificație*

Principalele amendamente la standard includ:

- cerința adresată societăților de a-și prezenta politicile contabile materiale, în locul politicilor contabile semnificative;
- clarificarea faptului că informațiile privind politicile contabile care se refera la tranzacții, alte evenimente sau condiții ne semnificative sunt ele însele ne semnificative și, ca atare, nu este necesar să fie prezentate; și
- clarificarea faptului că nu toate politicile contabile care se refera la tranzacții, alte evenimente sau condiții semnificative sunt ele însele semnificative pentru situațiile financiare ale unei societăți.

Amendamentele intra in vigoare de la 1 ianuarie 2023, dar pot fi aplicate mai devreme.

Grupul se așteaptă ca adoptarea amendamentelor sa nu aiba un impact semnificativ asupra prezentarilor de informatii ale Grupului.

- *Amendamente la IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile și erori*

Amendamentele introduc o definiție pentru estimările contabile: clarificarea faptului că acestea sunt valori monetare în situațiile financiare care sunt supuse incertitudinii în evaluare. Amendamentele clarifică, de asemenea, relația dintre politicile contabile și estimările contabile, specificând că o societate efectuează o estimare contabilă pentru a atinge obiectivul stabilit printr-o politica contabilă.

Elaborarea unei estimări contabile include:

- selectarea unei tehnici de evaluare (tehnica de estimare sau de evaluare) – de exemplu, o tehnică de estimare utilizată pentru a evalua o ajustare pentru pierdere aferentă pierderilor din credit preconizate atunci când se aplică *IFRS 9 Instrumente financiare*; și
- alegerea datelor de intrare care trebuie utilizate în aplicarea tehnicii de evaluare alese – de exemplu, ieșirile de numerar preconizate pentru determinarea unui provizion pentru obligațiile de garanție atunci când se aplică *IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente*.

Efectele modificarilor acestor date de intrare sau tehnici de evaluare sunt considerate modificari ale estimărilor contabile.

Amendamentele intra in vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date, aplicarea mai devreme fiind permisa, și se vor aplica prospectiv modificărilor estimărilor contabile și modificărilor politicilor contabile care au loc la sau după începutul primei perioade anuale de raportare în care o societate aplică amendamentele.

Grupul se așteaptă ca adoptarea amendamentelor să nu aibă un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare.

- *IFRS 17 Contracte de asigurare* (emis la 18 mai 2017), inclusiv amendamentele la IFRS 17 – in vigoare pentru perioadele care încep la sau după 1 ianuarie 2023 – Grupul se așteaptă ca amendamentele să nu aibă un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare.
- *Amendamente la IFRS 17 Contracte de asigurare: Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9 - Informatii comparative* – in vigoare pentru perioadele care încep la sau după 1 ianuarie 2023 – Grupul se așteaptă ca amendamentele să nu aibă un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare.

(ii) Standarde si interpretari care nu au fost adoptate de UE

- *Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare - Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung;*
- *Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing: Datoria de leasing într-un contract de tip sale and leaseback*
- *Amendamente la IFRS 10 și IAS 28: Vânzări ale aportului de active între un investitor și entitatea asociata sau asocierea in participatie.*

9. 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 agreeate 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.

B. Informații despre segmentele operationale

Anul incheiat la 31 decembrie 2022	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total consolidat
Venituri externe	7.302.972.273	2.148.982.593	9.451.954.866	-	9.451.954.866
Venituri intre segmente	854.256.236	-	854.256.236	(854.256.236)	-
Venituri ale segmentului	8.157.228.509	2.148.982.593	10.306.211.102	(854.256.236)	9.451.954.866
Profit inainte de impozitare al segmentului	4.713.866.176	506.169.939	5.220.036.115	-	5.220.036.115
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	204.718.160	4.366.903	209.085.063	-	209.085.063
Amortizarea imobilizarilor	(772.102.665)	(47.248)	(772.149.913)	-	(772.149.913)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	(145.862.177)	(675)	(145.862.852)	-	(145.862.852)
Energie electrica achizitionata	(582.178.123)	(937.715.070)	(1.519.893.193)	822.751.209	(697.141.984)
Cheltuieli cu certificatele verzi	(34.781.137)	(179.895.024)	(214.676.161)	31.505.027	(183.171.134)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(617.522.384)	(8.526.115)	(626.048.499)	-	(626.048.499)
Apa uzinata	(450.963.376)	-	(450.963.376)	-	(450.963.376)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(671.738.811)	-	(671.738.811)	-	(671.738.811)
Transport si distributie de energie electrica	(43.291.346)	(454.763.241)	(498.054.587)	-	(498.054.587)
Alte cheltuieli	(394.777.552)	(67.907.688)	(462.685.240)	-	(462.685.240)
Anul incheiat la 31 decembrie 2021	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total consolidat
Venituri externe	6.070.765.388	418.531.426	6.489.296.814	-	6.489.296.814
Venituri intre segmente	229.623.326	-	229.623.326	(229.623.326)	-
Venituri ale segmentului	6.300.386.714	418.531.426	6.718.920.140	(229.623.326)	6.489.296.814
Profit inainte de impozitare al segmentului	3.530.839.957	67.588.401	3.598.428.358	-	3.598.428.358
Rezultat financiar net	26.022.904	(1.062)	26.021.842	-	26.021.842
Amortizarea imobilizarilor	(760.287.283)	(215.757)	(760.503.040)	-	(760.503.040)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	(408.179.851)	(1.062)	(408.180.913)	-	(408.180.913)
Energie electrica achizitionata	(90.120.575)	(222.460.593)	(312.581.168)	222.460.593	(90.120.575)
Cheltuieli cu certificatele verzi	(19.833.232)	(39.513.552)	(59.346.784)	7.162.733	(52.184.051)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(582.681.543)	(4.283.639)	(586.965.182)	-	(586.965.182)
Apa uzinata	(540.144.911)	-	(540.144.911)	-	(540.144.911)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(133.416.829)	-	(133.416.829)	-	(133.416.829)
Transport si distributie de energie electrica	(49.109.489)	(61.175.141)	(110.284.630)	-	(110.284.630)
Alte cheltuieli	(421.502.594)	(23.014.018)	(444.516.612)	-	(444.516.612)

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 10).

Veniturile intre segmente includ valoarea energiei electrice produsa si transferata in cadrul aceleiasi entitati din portofoliul de producator (segmentul productie a energiei electrice) in portofoliul de furnizor (segmentul furnizare a energiei electrice) in suma de 714.078.972 RON (2021: 166.592.051 RON). Veniturile intre segmente sunt calculate in baza unei metodologii aprobate de Directorat in anul 2021. Metodologia utilizata pentru calculul pretului de transfer intre segmente are la baza costul mediu de productie a energiei electrice in ultimele 12 luni incheiat cu 2 luni inainte de luna de calcul, plus o marja internă.

Toate veniturile sunt obtinute in Romania.

Activele si datoriile totale pe segmente nu sunt incluse in rapoartele de management revizuite de catre Directorat.

In 2021, veniturile si profitul inainte de impozitare ale segmentului de furnizare de energie electrica au reprezentat mai putin de 10% din veniturile totale ale Grupului (a se vedea Nota 10). Grupul a prezentat informatii despre segmente pentru 2022 si comparative pentru 2021.

10. VENITURI

A. Venituri din contractele cu clienti

Grupul obtine venituri din:

	2022	2021
Vanzarea angro a energiei electrice	6.960.752.588	5.629.043.678
Furnizare de energie electrica consumatorilor finali (vanzarea cu amanuntul)	2.148.982.593	418.531.426
Servicii de sistem	316.532.321	415.960.492
Vanzari de certificate verzi	24.632.237	23.218.172
Servicii de mentenanta	1.055.127	2.543.046
Total	9.451.954.866	6.489.296.814

Veniturile din energia electrica furnizata consumatorilor finali reflecta valoarea volumului de energie furnizata, care are la baza citiri automate sau manuale ale contoarelor efectuate de operatorii de distributie, auto-citiri raportate de consumatori sau estimari privind energia electrica livrata pentru care citirile nu au fost inca efectuate pentru intervalul dintre data ultimei citiri si sfarsitul perioadei.

Majoritatea vanzarilor de energie cu amanuntul este catre consumatori non-casnici (aproximativ 85% din volum), pentru care sunt efectuate citiri automate la sfarsitul fiecarei luni. De asemenea, aproximativ 35% din volumul furnizat consumatorilor casnici este determinat pe baza citirilor de contoare la sfarsitul anului, iar restul are la baza estimarea consumului. In consecinta, Grupul a considerat ca riscul ajustarii veniturilor ulterior sfarsitului perioadei, care ar putea rezulta din diferenta dintre citirile de contoare si volumele estimate, ar avea un impact foarte limitat asupra situatiilor financiare.

In cursul anului 2022 Grupul a produs 13.549 GWh (2021: 16.712 GWh), si a vandut 14.691 GWh (2021: 17.350 GWh). Din cantitatea totala vanduta, 3.675 GWh au fost furnizati consumatorilor finali in 2022 (1.029 GWh in 2021).

Grupul are contracte cu clientii pe perioade de pana la 12 luni.

Cientii care reprezinta individual mai mult de 10% din veniturile Grupului sunt dupa cum urmeaza:

- Transelectrica SA, operatorul sistemului de energie electrica – servicii de sistem si productie de energie electrica pentru echilibrarea sistemului (ultima inclusa in Vanzarea energiei electrice produse) – 2.063.761.429 RON in 2022 (22%), 1.468.064.692 RON in 2021 (23%);
- OPCOM SA, operatorul pietei – vanzarea energiei electrice produse pe piata spot – 1.233.993.237 RON in 2022 (13%), 1.267.615.576 RON in 2021 (20%).

Momentul recunoasterii veniturilor:

	2022	2021
Venituri recunoscute in timp	9.426.267.502	6.463.535.596
Venituri recunoscute la un moment specific	25.687.364	25.761.218
Total	9.451.954.866	6.489.296.814

B. Datorii aferente contractelor cu clientii

La 31 decembrie 2022, Grupul are datorii aferente contractelor cu clientii in suma de 84.684.492 RON (31 decembrie 2021: 93.330.569 RON). Acestea reprezinta plati in avans ale clientilor pentru obligatiile contractuale viitoare de livrare si furnizare a energiei electrice.

Datorii aferente contractelor cu clientii la 31 decembrie 2021 in suma de 93.330.569 RON au fost recunoscute la venituri in cursul anului 2022 (2021: 73.660.217 RON).

11. ALTE VENITURI

	2022	2021
Venituri din subventii (Nota 26)	5.714.088	5.804.646
Castig din achizitii de intreprinderi in conditii avantajoase (Nota 29)	-	31.530.319
Despagubiri, amenzi si penalitati de la furnizori	47.145.636	152.160.592
Alte venituri	13.952.858	19.930.888
Total	66.812.582	209.426.445

Grupul a recunoscut un castig in suma de 31.530.319 RON (a se vedea Nota 29) ca urmare a achizitiei in conditii avantajoase a Crucea Wind Farm S.A. si Hidroelectrica Wind Services S.R.L. in martie 2021.

In 2021 a fost pronuntata sentinta in dosarul arbitral nr ICC 20540/MHM, in urma careia Hidroelectrica a castigat dreptul de a primi despagubiri in suma de 20.514.891 EUR, echivalentul a 101.487.165 RON pentru lucrari defectuoase executate de Andritz Hydro GMBH Ravensburg.

12. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

A. Apa uzinata

Apa uzinata reprezinta apa utilizata de hidrocentrale pentru a produce energie electrica. Conform legislatiei romanesti, o taxa pe metru cub de apa utilizata este stabilita anual de Administratia Nationala Apele Romane. Pentru anul 2022 taxa a fost 1,23 RON pe metru cub (2021: 1,17 RON pe metru cub).

B. Energie electrica achizitionata

Grupul achizitioneaza energie electrica numai pentru echilibrarea deficitului dintre energia electrica contractata pentru vanzare si energia electrica efectiv produsa.

In 2022, Grupul a achizitionat 1.141 GWh (2021: 638 GWh) pentru 697.141.984 RON (2021: 90.120.575 RON). Cresterea din 2022 se datoreaza cresterii semnificative a preturilor energiei electrice incepand cu ultimul trimestru al anului 2021.

C. Transport si distributie de energie electrica

	2022	2021
Injectia energiei electrice produse in sistemul national	30.868.176	21.772.085
Distributia energiei electrice furnizate	342.984.593	54.073.424
Transportul energiei electrice furnizate	124.201.818	34,439.121
Total	498.054.587	110.284.630

D. Taxa pentru producatorii de enegie 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 prețul mediu net lunar de vânzare si pretul 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 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 defineste 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 licentiate (producere si furnizare) aprobată de Directorat in 8 iunie 2021, anetrior emiterii legislatiei privind taxa pentru producatorii de energie electrica. Aceasta metodologie are la baza costul mediu de producere a energiei electrice in ultimele 12 luni incheiate cu 2 luni inaintea lunii de calcul, plus o marja interna. Aceasta metodologie poate diferi fata de metodologiile utilizate de alte societati avand in vedere ca nu exista o lege care sa prevada o anumita definitie sau metodologie de calcul.

Taxa calculata de Grup pentru anul 2022 a fost in suma de 671.738.811 RON (2021: 133.416.829 RON), din care 557.085.679 RON pentru Hidroelectrica SA si 114.653.132 RON pentru filiala Crucea Wind Farm (2021: 113.220.087 RON pentru Hidroelectrica SA si 20.196.742 RON pentru filiala Crucea Wind Farm). La 31 decembrie 2022 soldul de plata este in suma de 91.370.195 RON (31 decembrie 2021: RON 133.416.829 RON).

Autoritatile fiscale romane, prin Directia Generala Antifrauda Fiscala, au efectuat trei controale in cadrul Grupului asupra taxei pentru producatorii de energie electrica, doua pentru perioada 1 septembrie– 31 decembrie 2022 pentru Societatile Hidroelectrica si Crucea Wind Farm, care au fost finalizate prin procesele verbale intocmite in data de 11 aprilie 2023, respectiv 12 aprilie 2023 si unul pentru perioada 1 aprilie- 31 august 2022 care a fost finalizat prin procesul verbal intocmit in data de 19 aprilie 2023. Conform procesului

verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023, 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 identificat o problema 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 intre portofolii/segmente, deoarece aceste prevederi reglementeaza tranzactiile intre 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 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, care a fost prezentata de Societate drept datorie contingenta. Analiza privind aplicarea retroactiva a legii este prezentata in Nota 31 c).

Conform procesului verbal intocmit in data de 19 aprilie 2023 pentru Societate pentru perioada 1 aprilie -31 august 2022, precum si conform procesului verbal intocmit in data de 12 aprilie 2022 pentru Crucea Wind Farm pentru perioada 1 septembrie- 31 decembrie 2022, autoritatile fiscale nu au calculat sume suplimentare de plata.

E. Alte cheltuieli de exploatare

	2022	2021
Miscari in provizioane, net	165.157.263	30.448.263
Impozite si taxe locale	60.839.135	52.522.337
Paza	20.638.887	16.113.914
Sponsorizari	1.930.287	13.235.100
Servicii profesionale	10.927.962	10.068.105
Servicii in legatura cu constructiile abandonate	7.646.546	8.175.508
Contributia ANRE\xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	6.496.001	3.298.929
Cheltuieli cu despăgubiri și penalități	4.935.982	144.924.584
Pierdere la cedarea imobilizărilor corporale	2.051.461	19.179.293
Alte cheltuieli	57.097.784	56.320.500
Total	337.721.308	354.286.532

Cheltuielile cu despăgubiri si penalitati inregistrate in 2021 reprezinta in principal despăgubirile catre Andritz Hydro si Voith Hydro in urma sentintelor date in dosarele arbitrale ICC 20540/MHM, ICC 22482/MHM si ICC 20901/MHM, in valoare totala de 139.524.591 RON.

13. REZULTATUL FINANCIAR

	2022	2021
Venituri din dobanzi	243.707.648	67.383.565
Alte venituri financiare	3.488.732	1.084.230
Venituri financiare	247.196.380	68.467.795
Cheltuieli cu dobanzile	(10.239.485)	(5.215.324)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(28.245.988)	(26.205.706)
Castig sau (pierdere) din diferente de curs valutar	936.125	(8.777.509)
Alte cheltuieli financiare	(561.969)	(2.247.414)
Cheltuieli financiare	(38.111.317)	(42.445.953)
Rezultat financiar net	209.085.063	26.021.842

14. 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.

	2022	2021
<i>Profit atribuibil actionarilor Societatii</i>		
Profit net atribuibil actionarilor Societatii	4.461.170.559	3.085.616.017
Profit atribuibil actionarilor ordinari	4.461.170.559	3.085.616.017
<i>Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (de bază și diluate)</i>		
Actiuni ordinare emise la 1 ianuarie	448.459.482	448.447.467
Efectul actiunilor emise in octombrie 2021	-	2.003
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 decembrie	448.459.482	448.449.470
Rezultat pe actiune (de baza si diluat) RON/actiune	9,95	6,88

15. BENEFICIILE ANGAJATILOR

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Planuri de beneficii determinate	90.273.789	90.758.611
Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	47.178.152	39.764.928
Salarii datorate	27.132.169	25.203.599
Contributii la asigurarile sociale	18.279.698	14.852.833
Impozit pe salarii	3.257.472	3.161.187
Altele	6.765.974	3.664.531
Total	192.887.254	177.405.689
- Curente	71.046.892	54.456.481
- Pe termen lung	121.840.362	122.949.208

Portiunea curenta a beneficiilor angajatilor este dupa cum urmeaza:

	31/12/2022	31/12/2021
Planuri de beneficii determinate	9.873.172	8.801.833
Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	6.336.350	4.285.970
Salarii datorate	27.132.169	20.095.446
Contributii la asigurarile sociale	18.279.698	14.852.833
Impozit pe salarii	3.257.472	3.161.187
Altele	6.168.031	3.259.212
Total	71.046.892	54.456.481

Salariile datorate includ salarii reesalonate la plata conform planului de reorganizare al Hidroserv, dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Portiunea curenta	4.124.090	5.793.618
Portiunea pe termen lung	-	5.108.153
Total	4.124.090	10.901.771

Beneficii post-angajare (planuri de beneficii determinate)

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

Beneficii la pensionare

Vechime in munca

	Numar de salarii lunare de baza brute	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
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. În consecință, la 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 muncă, după cum urmează:

Prime jubiliare

Vechime în muncă

20 ani
 25 ani
 30 ani
 35 ani
 40 ani
 45 ani

Numar salarii lunare de baza brute	
31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
1	1
2	2
3	3
4	4
5	5
6	6

(i) Modificarea datoriilor privind beneficiile determinate și alte 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.

Datorii privind beneficiile determinate

Sold la 1 ianuarie

Incluse în profit sau pierdere

	2022	2021
Costul vechimii curente	316.270	11.803.908
Costul vechimii trecute	(5.067.900)	-
Costul dobanzii	4.004.752	2.259.497
Beneficii platite	(8.709.584)	(16.601.053)

Incluse în alte elemente ale rezultatului global

Pierderi actuariale	8.971.640	6.715.372
Sold la 31 decembrie	90.273.789	90.758.611

Alte beneficii pe termen lung ale angajaților

Sold la 1 ianuarie

Incluse în profit sau pierdere

	2022	2021
Costul vechimii curente	5.328.166	1.868.841
Costul dobanzii	2.191.945	1.065.229
Pierderi actuariale	5.902.586	9.192.431
Beneficii platite	(6.009.473)	(7.240.108)

Sold la 31 decembrie	47.178.152	39.764.928
-----------------------------	-------------------	-------------------

ii) Ipoteze actuariale

Urmatoarele sunt principalele ipoteze actuariale la fiecare data de raportare:

(a) Ipoteze macroeconomice:

- rata inflatiei utilizata la 31 decembrie 2022 are la baza prognoza de inflatie pentru RON a Bancii Nationale a Romaniei (BNR) (31 decembrie 2021: prognoza BNR pentru urmatorii 10 ani incepand cu 2022 si inflatia pe termen lung a Zonei Euro pentru restul perioadei), dupa cum urmeaza:

Anul	Data evaluarii 31 decembrie 2022	Data evaluarii 31 decembrie 2021
2022	n/a	7,2%
2023	12,4%	3,9%
2024	7,5%	2,5%
2025	4,2%	2,5%
2026-2032	4,2%	2,5%
2033+	2,3%	1,2%

- 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 31 decembrie 2022	Data evaluarii 31 decembrie 2021
2022	n/a	3,931%
2023	7,091%	4,342%
2024	7,246%	4,520%
2025	7,437%	4,608%
2026+	7,638%-3,631% (in medie 5,647%)	4,680%-3,631% (in medie 4,486%)

- cresterea pretului energiei electrice pe KWh in linie cu rata inflatiei. Pretul energiei electrice utilizat in calculul actuarial este 0,747 LEI/KWh la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 0,6600 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 2022 este de 9,6% pentru 2023 si o rata egala cu rata inflatiei in anii urmatori (31 decembrie 2021: 7,2% pentru 2022, 3,9% pentru 2023, 2,5% pentru perioada 2024-2031 si o rata egala cu rata inflatiei in anii urmatori);
- rata de fluctuatie a personalului utilizata la 31 decembrie 2022 are la baza mediile anuale de fluctuatie a angajatilor pentru ultimii 6 ani, diferite pe varsta si sex (31 decembrie 2021: media ultimilor 5 ani). Rata medie ponderata de fluctuatie a angajatilor utilizata la 31 decembrie 2022 este 1,56% (31 decembrie 2021: 1,44%).

(iii) Analiza de senzitivitate

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

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Crestere	Diminuare	Crestere	Diminuare
Rata de actualizare (100 pb)	(9.546.172)	11.015.642	(9.684.662)	11.202.280
Rata de fluctuatie a angajatilor (100 pb)	(7.002.584)	4.275.864	(7.159.610)	4.802.929
Rata anuala de crestere a salariului (100 pb)	6.065.914	(5.500.182)	6.190.059	(5.578.326)

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.

C. Cheltuieli privind beneficiile angajatilor

	2022	2021
Numărul mediu de angajati	4.494	4.398
Număr de angajati la 31 decembrie	4.621	4.518
	2022	2021
Salarii si alte retributii	590.254.830	563.105.137
Contributii la asigurari sociale	15.197.322	12.505.165
Tichete de masa	20.596.347	11.354.880
Total	626.048.499	586.965.182

16. 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 efectuata o astfel de determinare.

(a) Sume recunoscute in profit si pierdere

	2022	2021
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	976.923.878	717.833.451
Beneficiu privind impozitul pe profit amanat	(218.058.322)	(205.021.110)
Total	758.865.556	512.812.341

(b) Sume recunoscute in alte elemente ale rezultatului global

	2022			2021		
	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	2.116.549.252	(338.727.006)	1.777.822.246	4.647.936.429	(728.678.333)	3.919.258.096
Modificari ale obligatiilor privind beneficiile determinate	(8.971.640)	1.435.462	(7.536.178)	(6.715.372)	1.074.460	(5.640.912)
	2.107.577.612	(337.291.544)	1.770.286.068	4.641.221.057	(727.603.873)	3.913.617.184

(c) Reconcilierea ratei de impozitare efective

		2022		2021	
Profit inainte de impozitare		5.220.036.115		3.598.428.358	
Impozit calculat prin utilizarea ratei de impozitare a Societatii	16%	835.205.778	16,0%	575.748.537	
Efectul fiscal al:					
- Cheltuielilor nedeductibile	0,1%	3.279.249	0,03%	1.121.660	
- Veniturilor neimpozabile	-0,3%	(15.511.295)	-1,82%	(65.583.100)	
- Stimulentelor fiscale	-0,5%	(26.968.340)	-0,92%	(32.970.436)	
- Deduceri rezervelor legale	-0,1%	(7.389.901)	-0,81%	(29.051.692)	
- Distribuirii rezervelor din reevaluare deduse fiscal anterior	2,4%	127.861.037	3,41%	122.752.608	
- Diferente temporare nerecunoscute anterior	-3%	(157.610.971)	-	-	
Altele	-	-	-1,65%	(59.205.236)	
Impozitul pe profit	14.6%	758.865.556	14,3%	512.812.341	

În 2022 și 2021, stimulentele fiscale se referă la facilitatea fiscală pentru profitul reinvestit, stimulente fiscale pentru capitaluri proprii pozitive și sponsorizări acordate.

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.

(d) Miscarea soldurilor impozitului amanat

	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)	-
Total datorii (creante) privind impozitul amanat inainte de compensari	1.196.712.555	(218.058.322)	337.291.544	1.315.945.777	(196.894.446)	1.512.840.223
Impozit compensat					196.894.446	(196.894.446)
Datorii (creante) nete privind impozitul amanat					-	1.315.945.777

	Sold net la 1 ianuarie 2021	Dobandit in combinari de intreprinderi	Recunoscut in profit sau pierdere	Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	Sold net la 31 decembrie 2021	Creante privind impozitul amanat	Datorii privind impozitul amanat
Imobilizari corporale si necorporale	818.604.567	3.292.918	(180.065.339)	728.678.333	1.370.510.479	-	1.370.510.479
Provizioane	(86.858.413)	(3.286.289)	(16.246.233)	-	(106.390.935)	(106.390.935)	-
Beneficiile angajatilor	(19.433.508)	-	(375.799)	(1.074.460)	(20.883.767)	(20.883.767)	-
Creante comerciale	(15.121.329)	-	(2.904.313)	-	(18.025.642)	(18.025.642)	-
Stocuri	(4.838.660)	-	(808.492)	-	(5.647.152)	(5.647.152)	-
Certificate verzi	-	8.738.299	(3.173.317)	-	5.564.982		5.564.982
Pierdere fiscala reportata	-	(26.967.793)	(1.447.617)	-	(28.415.410)	(28.415.410)	
Total datorii (creante) privind impozitul amanat inainte de compensari	692.352.657	(18.222.865)	(205.021.110)	727.603.873	1.196.712.555	(179.362.906)	1.376.075.461
Impozit compensat						164.281.466	(164.281.466)
Datorii (creante) nete privind impozitul amanat						(15.081.440)	1.211.793.995

(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 2022, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Grup in suma de 21.499.328 RON (31 decembrie 2021: 135.799.433 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 371.760.881 RON la 31 decembrie 2022 si 380.277.497 RON la 31 decembrie 2021).

17. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR SI NUMERAR RESTRICTIONAT

Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Conturi bancare	660.441.334	1.104.776.660
Casa	125.431	108.265
Echivalente de numerar	167.664	5.299
Total	660.734.429	1.104.890.224

Numerar restrictionat

La 31 decembrie 2022 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.

18. INVESTITII IN DEPOZITE SI OBLIGATIUNI

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 1 an detinute in scop investitional	3.034.745.062		2.320.325.277	-
Obligațiuni guvernamentale cu scadenta mai mica de 1 an	-		241.142.010	-
Obligatiuni corporative cu scadenta mai mare de 1 an		351.337.578		
TOTAL	3.034.745.062	351.337.578	2.561.467.287	-

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 6,61% pe an in 2022 (2021: 2,06% pe an).

In 2022 Grupul a achizitionat obligatiuni corporative scadente la 30 decembrie 2025. Soldul la 31 decembrie 2022 include 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%.

In 2021 Grupul a achizitionat obligatiuni guvernamentale cu scadente in 2021 si 2022. Soldul la 31 decembrie 2021 reprezinta obligatiuni guvernamentale scadente in martie 2022 in suma de 235.410.000 RON si dobanda aferenta in suma de 5.732.010 RON. Randamentul anual al titlurilor de stat este intre 1,74% si 2,25%.

19. CREANTE COMERCIALE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creanțe comerciale – segmentul de producere a energiei electrice (angro)	549.565.265	576.301.063
Creanțe comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul)	959.412.230	200.123.767
Ajustari pentru pierderi din depreciere	(158.300.367)	(113.731.076)
Total	1.350.677.128	662.693.754

Suma veniturilor nefacturate incluse in creantele comerciale este 1.116.046.031 RON valoare bruta la 31 decembrie 2022 (540.482.306 RON la 31 decembrie 2021), din care 767.611.526 RON valoare bruta se refera la segmentul de furnizare a energiei electrice (68.945.254 RON la 31 decembrie 2021). In 2022 Grupul a inceput implementarea unui nou sistem de facturare, 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, a condus la o intarziere semnificativa in procesul de facturare si la un sold semnificativ al veniturilor nefacturate la 31 decembrie 2022.

Miscarea pierderilor din deprecierea creantelor comerciale este urmatoarea:

	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	113.731.076	92.770.818
Ajustari pentru pierderi din depreciere recunoscute	60.564.295	21.318.528
Ajustari pentru pierderi din depreciere reversate	(15.995.004)	(358.270)
Sold la 31 decembrie	158.300.367	113.731.076

Analiza pe vechimi a creantelor comerciale este prezentata in Nota 28. Creantele comerciale de incasat de la partile afiliate sunt prezentate in Nota 32.

20. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Plati efectuate in legatura cu tratamente fiscale incerte	-	214.385.212	-	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)
Contributii la asigurarile sociale de recuperat	-	-	9.857.543	-
Cheltuieli in avans	60.640.771	-	17.869.372	-
Taxa pe valoarea adaugata de recuperat	41.648.054	-	11.305.048	-
Alte active	22.607.608	3.850.334	17.837.151	5.534.996
Ajustari pentru pierderi din deprecierea altor active	(9.391.320)	-	(11.049.514)	-
Total	115.505.113	218.235.546	45.819.600	219.920.208

Miscarea ajustarilor pentru pierderi din deprecierea altor active este urmatoarea:

	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	30.263.638	30.578.051
Ajustari pentru pierderi din depreciere recunoscute	149.223	-
Ajustari pentru pierderi din depreciere reversate	(1.807.417)	(314.413)
Sold la 31 decembrie	28.605.444	30.263.638

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 garanției bancare emise de ING Bank în favoarea Societății pentru garantarea sumelor rezultate în urma unei inspecții fiscale finalizate de ANAF în 2014. Societatea a deschis procese în instanța împotriva ING Bank și ANAF în vederea recuperării acestei sume executate. Detalii privind litigiile sunt prezentate în Nota 31.

Grupul a recunoscut această plată ca un activ în baza *IFRIC 23 "Incertitudini legate de tratamentele fiscale"*, deoarece suma fie va fi rambursată dacă Societatea câștigă litigiul cu privire la existența datoriei fiscale, fie va fi utilizată pentru a plăti datoria în cazul pierderii litigiului.

21. IMOBILIZARI CORPORALE

	Terenuri si amenajari de terenuri	Constructii si instalatii speciale	Masini, echipamente si alte imobilizari corporale	Imobilizari corporale in curs de executie	TOTAL
VALOARE CONTABILA BRUTA					
Sold la 1 ianuarie 2021	756.558.243	10.689.530.856	2.970.207.820	4.557.156.318	18.973.453.237
Aditii prin combinari de intreprinderi	5.982.250	215.262.693	326.477.973	-	547.722.916
Aditii	96.785	1.089.028	1.131.725	145.531.402	147.848.940
Transferuri din imobilizari corporale in curs de executie	-	332.365.311	68.694.681	(401.059.992)	-
Iesiri	(327.477)	(9.785.144)	(1.901.183)	(18.429.630)	(30.443.434)
Transferuri din imobilizari corporale in curs de executie in imobilizari necorporale	-	-	-	(1.952.854)	(1.952.854)
Reevaluare inregistrata in alte elemente ale rezultatului global, net	(55.526.990)	3.928.289.672	775.173.747	-	4.647.936.429
Reevaluare inregistrata in profit sau pierdere, net	(74.767.172)	(109.236.136)	(71.632.271)	-	(255.635.579)
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	(31.345)	(1.219.087.236)	(1.032.615.461)	-	(2.251.734.042)
Pierderi din depreciere cumulate eliminate din valoarea contabila brută la reevaluare	-	(332.906.124)	(69.657.492)	-	(402.563.616)
Sold la 31 decembrie 2021	631.984.294	13.495.522.920	2.965.879.539	4.281.245.244	21.374.631.997
Sold la 1 ianuarie 2022	631.984.294	13.495.522.920	2.965.879.539	4.281.245.244	21.374.631.997
Aditii	1.479.412	1.055.751	337.524	184.240.352	187.113.039
Transferuri din imobilizari corporale in curs de executie	-	55.770.883	63.247.225	(119.018.108)	-
Iesiri	(35.487)	(246.036)	(423.594)	(9.599.571)	(10.304.688)
Reevaluare inregistrata in alte elemente ale rezultatului global, net	(27.269.430)	1.812.850.545	330.968.139	-	2.116.549.254
Reevaluare inregistrata in profit sau pierdere, net	(9.006.966)	24.071.071	24.903.774	-	39.967.879
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	-	(334.770.775)	(441.176.470)	-	(775.947.245)
Sold la 31 decembrie 2022	597.151.823	15.054.254.359	2.943.736.137	4.336.867.917	22.932.010.236
AMORTIZARE CUMULATA					
Sold la 1 ianuarie 2021	46.309	829.948.141	700.939.820	-	1.530.934.270
Cheltuiala cu amortizarea	338.618	409.964.823	346.873.376	-	757.176.817
Amortizarea cumulata a iesirilor	(14.964)	(35.111)	(1.479.136)	-	(1.529.211)
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	(31.345)	(1.219.087.236)	(1.032.615.461)	-	(2.251.734.042)
Sold la 31 decembrie 2021	338.618	20.790.617	13.718.599	-	34.847.834
Sold la 1 ianuarie 2022	338.618	20.790.617	13.718.599	-	34.847.834
Cheltuiala cu amortizarea	520.095	331.941.088	435.889.652	-	768.350.835
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	(78.604)	(81.501)	-	(160.105)
Amortizarea cumulata eliminata din valoarea contabila bruta la reevaluare	-	(334.770.775)	(441.176.470)	-	(775.947.245)
Sold la 31 decembrie 2022	858.713	17.882.326	8.350.280	-	27.091.319

	Terenuri si amenajari de terenuri	Constructii si instalatii speciale	Masini, echipamente si alte imobilizari corporale	Imobilizari corporale in curs de executie	TOTAL
AJUSTARI PENTRU PIERDERI DE VALOARE CUMULATE					
Sold la 1 ianuarie 2021	-	29.485.941	68.915.005	3.393.436.982	3.491.837.928
Pierderi din depreciere recunoscute	-	1.843	742.487	218.219.418	218.963.748
Pierderi din depreciere transferate din imobilizari corporale in curs de executie	-	303.418.340	-	(303.418.340)	-
Pierderilor din depreciere reversate	-	-	-	(66.384.158)	(66.384.158)
Pierderi din depreciere cumulate eliminate din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(332.906.124)	(69.657.492)	-	(402.563.616)
Sold la 31 decembrie 2021	-	-	-	3.241.853.902	3.241.853.902
Sold la 1 ianuarie 2022	-	-	-	3.241.853.902	3.241.853.902
Pierderi din depreciere recunoscute	-	605	27.435	255.956.473	255.984.513
Pierderi din depreciere reversate	-	(605)	(27.435)	(78.908.521)	(78.936.561)
Sold la 31 decembrie 2022	-	-	-	3.418.901.854	3.418.901.854
VALOARE CONTABILA NETA					
Sold la 1 ianuarie 2021	756.511.934	9.830.096.774	2.200.352.995	1.163.719.336	13.950.681.039
Sold la 31 decembrie 2021	631.645.676	13.474.732.303	2.952.160.940	1.039.391.342	18.097.930.261
Sold la 31 decembrie 2022	596.293.110	15.036.372.033	2.935.385.857	917.966.063	19.486.017.063

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, 5 statii de pompare cu o capacitate instalata de 91,5 MW si 36 de turbine eoliene cu o capacitate instalata de 108 MW.

In 2021 a fost pusa in functiune o parte din investitia centralei hidroelectrice ("CHE") Racovita. In urma acestei puneri in functiune, pierderile din depreciere in legatura cu CHE Racovita in suma de 303.418.340 RON a fost transferata din pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale in curs de executie în pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale.

Conform legislației aplicabile, Grupul trebuie să obțină autorizații de mediu in vederea desfasurarii activitatii. Începând cu anul 2021 Grupul a obținut autorizații permanente, in sa 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 legislației de mediu aplicabile obiectivelor 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 2022 au fost efectuate toate măsurătorile necesare și nu au fost depășite limitele legale ale indicatorilor. De asemenea, Grupul preconizează ca nici în 2023 nu vor fi depășite limitele legale ale indicatorilor.

Active aferente dreptului de utilizare

Imobilizarile corporale includ active aferente dreptului de utilizare, în principal în legătură cu sediile Societății și parcul auto, în suma de 15.153.967 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 12.292.758 RON), clasificate în Construcții și instalații speciale și Mașini, echipamente și alte imobilizări corporale.

Reevaluarea imobilizarilor corporale

Imobilizarile corporale, cu excepția imobilizarilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, au fost reevaluate de un evaluator independent la 31 decembrie 2022 (18.552.897.033 RON) și la 31 decembrie 2021 (17.046.246.161 RON).

Determinarea valorii juste

Următoarele paragrafe descriu tehnicile de evaluare utilizate în determinarea valorilor juste (Nivelul 3) pentru reevaluarea terenurilor, construcțiilor și instalațiilor speciale, mașinilor, echipamentelor și altor imobilizări corporale, precum și datele de intrare neobservabile semnificative utilizate.

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

În 2021, creșterea în urma reevaluării a fost determinată în principal de creșterea cu aproximativ 35% a preturilor materialelor de construcții (ex. beton, oțel, alte metale) din cauza problemelor globale de aprovizionare, precum și de inflația în industria construcțiilor de aproximativ 18%.

Terenuri

Tehnica de evaluare - Abordarea prin comparația directă

Valoarea justă a fost estimată pe baza prețului pe metru pătrat pentru terenuri cu caracteristici similare (ex. drepturi de proprietate, localizare, caracteristici fizice, suprafață, cea mai bună utilizare). Prețul de piață are la bază cele mai recente tranzacții.

Date de intrare neobservabile semnificative

- Ajustări pentru lichiditate (marja de negociere între -25% și -10%), suprafață (între -65% și 0%).

Corelația dintre datele de intrare principale neobservabile și determinarea valorii juste

Valoarea justă estimată ar crește (scadea) dacă:

- Ajustările pentru lichiditate sau suprafața ar fi mai mici (mai mari)

Constructii si instalatii speciale

Tehnica de evaluare

(a) Abordare prin cost – Costul de reconstructie 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 autorizati în toate situatiile în care nu există informații recente privind costurile pentru construcții similare și sunt recunoscute de corpul evaluatorilor autorizati – Asociația Nationala a Evaluatorilor Autorizați din Romania (ANEVAR).

Pentru tipuri de construcții specifice, cataloagele furnizează costul unitar pentru parametrii de construcție relevanți (ex. volum, suprafață, capacitatea de productie etc.). Evaluatorul a aplicat costul unitar parametrilor specifici ai fiecărei construcții al Grupului. Deoarece cataloagele sunt inechitate 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 Documentar Expertiză Tehnica nr. 162 (31 decembrie 2021: Buletinul Documentar Expertiză Tehnică nr. 157), publicat de Corpul Experților Tehnici din România în decembrie 2022 (31 decembrie 2021: septembrie 2021).

• Uzura fizica

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 viața 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.

• Uzura functionala si externa

Uzura funcțională, specifică abordării prin costul de reconstrucție net, este in general determinată prin compararea elementului supus evaluării cu un activ similar din punct de vedere functional 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 realizata (pe baza rapoartelor de producție recente) și capacitatea totală a activului. S-a considerat ca producția realizata mai redusa a facilitatilor hidroenergetice ale Grupului s-a datorat atât factorilor funcționali, cât și externi.

(b) Abordare prin cost - Cost de inlocuire net

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 inlocuire 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 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 prețurile pe piața construcțiilor, pe categorii de construcții și lucrări de instalații și utilizate în practica de evaluare din România.

- *Uzura fizica*

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 externa*

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 (medie de 35%);
- ajustări pentru utilizarea scăzută a capacității (medie de 13,4%).

Corelatia dintre datele de intrare principale neobservabile si 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).

Masini, echipamente si alte imobilizari 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) Abordare prin cost – Cost 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 astfel:

- 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 între durata de viață utilă rămasă și durata de viață economică utilă 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% - 20%), comparabilitatea caracteristicilor tehnice la nivelul fiecărei comparabile identificate;
- active evaluate prin abordarea prin cost: ajustări pentru uzura fizică (3% - 100%, 37% în medie) și deprecierea externă – ajustări pentru utilizarea redusă a capacității (în medie 13,4%).

Corelația dintre datele de intrare principale neobservabile și determinarea valorii juste

Valoarea justa estimata ar crește (scădea) dacă:

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

Imobilizari corporale in curs de executie

La 31 decembrie 2022, Grupul are imobilizari corporale in curs de executie cu o valoare contabila bruta de 4.336.867.917 RON (31 decembrie 2021: 4.281.245.244 RON) pentru care a recunoscut pierderi din depreciere cumulate in suma de 3.418.901.854 RON (31 decembrie 2021: 3.241.853.902 RON).

Principalele imobilizari corporale în curs de executie se referă la construcția sau reabilitarea următoarelor proiecte sau centrale hidroelectrice: Bumbești - 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 alimentarii cu apă, inclusiv:

- Limitarea efectelor inundatiilor;
- Protectia populatiei, comunitatilor si a terenurilor agricole;
- Alimentare cu apa a comunitatilor riverane;
- Asigurarea rezervelor de apă pentru alimentarea populației si 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 catre 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 orientarii catre profit a Societății și gestionării raționale a numerarului.

In anul 2017 Societatea a contractat un inginer specializat pentru estimarea costurilor de abandonare, conservare si 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, dupa 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 590.899.888 RON la sfârșitul perioadei încheiate la 31 decembrie 2022 (590.822.988 RON la 31 decembrie 2021). Pentru aceste obiective de investiții Grupul recunoaște provizioane de dezafectare și refacere a amplasamentului (a se vedea Nota 27).

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

Proiect	Obiectiv	Valoare contabila brută la 31 decembrie 2021	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2021	Valoare contabila netă la 31 decembrie 2021
Borca-Poiana Teiului	Treapta Galu	9.022.347	(9.022.347)	-
Cosmesti-Movileni	Treapta Cosmesti	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	87.809.007	(87.809.007)	-
Dambovita-Clabucet	Dambovita – Clabucet	34.761.669	(34.761.669)	-
Valea Sadului-Vadeni	Valea Sadului-Vadeni	165.209.205	(165.209.205)	-
Altele		8.519.178	(8.519.178)	-
Total		590.822.988	(590.822.988)	-

În anii 2022 și 2021, au fost recunoscute pierderi din depreciere pentru imobilizări corporale în curs de execuție, altele decât activele abandonate menționate mai sus, astfel:

Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2022	Valoare neta contabila 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere constituite/ (reversate) in 2022
AHE Bumbesti-Livezeni	770.520.008	(359.013.155)	411.506.853	48.200.711
CHE Racovita	70.556.545	(70.556.545)	-	5.064.554
AHE Rastolita	696.498.062	(631.039.476)	65.458.586	(43.216.648)
AHE Siriu-Surduc	743.933.018	(664.957.101)	78.975.917	207.047.062
AHE Pascani	373.569.864	(373.569.864)	-	3.595.544
AHE Cerna-Belareca	318.248.225	(318.248.225)	-	165.228
AHE Cornetu-Avrig	106.944.511	(105.668.905)	1.275.606	197.059
Cerna Motru Tismana - etapa II	72.942.551	(72.942.551)	-	-
Lac redresor Sebes	56.138.185	(56.138.185)	-	-
Bistra	44.993.614	(44.993.614)	-	(281.356)
Retehnologizare Portile de Fier II	45.265.051	(45.265.051)	-	-
Altele	91.348.763	(85.619.294)	5.729.469	(33.912.754)
Total	3.390.958.397	(2.828.011.966)	562.946.431	186.859.400

Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2021	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2021	Valoare neta contabila 31 decembrie 2021	Pierderi din depreciere constituite/ (reversate) in 2021
AHE Bumbesti-Livezeni	770.212.083	(310.812.444)	459.399.636	94.980.163
CHE Racovita	65.491.991	(65.491.991)	-	8.534.034
AHE Rastolita	690.683.233	(674.256.124)	16.427.109	68.434.697
AHE Siriu-Surduc	739.469.905	(457.910.039)	281.559.866	(22.848.054)
AHE Pascani	369.974.320	(369.974.320)	-	1.332.022
AHE Cerna-Belareca	318.082.997	(318.082.997)	-	193.398
AHE Cornetu-Avrig	106.929.037	(105.471.846)	1.457.191	-
Cerna Motru Tismana - etapa II	72.942.551	(72.942.551)	-	5.143
Lac redresor Sebes	56.138.185	(56.138.185)	-	-
Bistra	45.274.970	(45.274.970)	-	44.073.960
Retehnologizare Portile de Fier II	45.265.051	(45.265.051)	-	-
Altele	120.842.767	(119.532.048)	1.310.719	(28.113.756)
Total	3.401.307.090	(2.641.152.566)	760.154.524	166.591.607

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:

Estimari	Metode de determinare a estimarilor	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
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)	
Capacitate de productie	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 2023 – 2035; crestere anuala a preturilor 2% (rata inflatiei pe termen lung) pentru perioada 2036 – 2050	Pe baza rapoartelor intocmite de consultanti externi si a estimarilor interne ale conducerii pentru perioada 2022 – 2050
Marja PPE EBITDA (*)	72%	72%
Durata de viata utila	50 ani	50 ani
Rata de actualizare inainte de impozitare	10,5%	9,3%

(*)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 21 plus taxa pentru producatorii de energie electrica, modificari in provizioane si pierderi deprecieri 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 2022	31 decembrie 2021	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
2022	-	29.033.550	-	-
2023	132.321.000	228.969.000	-	-
2024	517.861.000	383.473.706	-	252
2025	608.730.810	220.586.068	299	238
2026	408.430.580	114.936.361	222	25
2027	14.585.000	70.200.000	20	-
2028	-	36.595.128	-	45
Total	1.681.928.390	1.083.793.813	540	560

Grupul estimează că aproximativ 90% din capacitatea suplimentară de producție va fi instalată până la sfârșitul anului 2027.

Pierderile din depreciere recunoscute in 2022 si 2021 au fost determinate în principal de actualizarea costurilor de finalizare estimate pentru anumite proiecte, precum și de actualizarea programului de lucrari in timp și diminuarea capacității instalate pentru anumite proiecte, dupa cum este detaliat mai jos.

Pierderile din depreciere reversate in 2022 si 2021 au fost determinate in principal de modificarea ipotezelor utilizate cu privire la preturile viitoare ale energiei electrice.

Principalele variatii ale valorii recuperabile/pierderilor din depreciere se refera la urmatoarele proiecte de investitii:

- Proiectul Bumbesti-Livezeni, cu o valoarea contabila neta de 411.506.853 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 459.399.639 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.

Pierdere 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 27 (i)), compensată de creșterea preturilor previzionate ale energiei electrice.

Pierdere din depreciere în suma de 94.980.163 RON din 2021 pentru proiectul Bumbesti-Livezeni a fost determinată în principal de diminuarea capacității de producție cu 20% ca urmare a modificărilor legislației de mediu, care au provocat diminuarea debitului de apă, afectând astfel capacitatea de producție a proiectului.

Grupul este în prezent în proces de obținere a autorizațiilor noi de construire și de mediu în vederea continuării lucrărilor; demersurile întreprinse de Societate includ pregătirea documentației necesare obținerii autorizației de mediu, întocmită de un consultant extern, inclusiv procedura de evaluare a impactului asupra mediului, obținerea avizelor solicitate prin certificatele de urbanism. În 2022, autoritățile au comunicat Grupului că documentația prezentată nu respectă cerințele legale și trebuie revizuită. Grupul este în curs de contractare a unui nou consultant extern pentru a finaliza documentația pentru obținerea autorizației de mediu.

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.

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 2025.

- Proiectul Siriu-Surduc cu o valoare contabila neta de 78.975.917 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 281.559.866 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 a conduce la decizia abandonării proiectului, iar a treia este în curs de execuție, lucrările fiind suspendate până la revizuirea impactului asupra mediului și obținerea unor noi autorizații.

Pierdere 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 construcție, 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 senzitivitate

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

	Crestere/ (descrestere) a profitului inainte de impozitare	
	Crestere cu 100 puncte de baza	Descrestere cu 500 puncte de baza
Rata de actualizare inainte de impozitare		
2022	(129.294.714)	162.003.177
2021	(118.231.528)	148.125.354
	Crestere/ (descrestere) a profitului inainte de impozitare	
	Crestere cu 500 puncte de baza	Descrestere cu 500 puncte de baza
Marja PPE EBITDA		
2022	84.119.849	(84.119.849)
2021	72.035.345	(72.035.345)
	Crestere/ (descrestere) a profitului inainte de impozitare	
	Crestere cu 5%	Descrestere cu 5%
Preturile energiei electrice		
2022	60.566.292	60.566.292
2021	51.865.449	(51.865.449)
	Crestere/ (descrestere) a profitului inainte de impozitare	
	Crestere cu 500 puncte de baza	Descrestere cu 500 puncte de baza
Capacitati instalate		
2022	30.588.699	(30.588.699)
2021	24.242.696	(24.242.696)

22. CAPITAL SI REZERVE

(a) Capital social

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Capital social la valoare nominala	4.484.594.820	4.484.594.820
Ajustarea la inflatie in conformitate cu IAS 29	1.028.872.000	1.028.872.000
Total	5.513.466.820	5.513.466.820

La 31 decembrie 2022 capitalul social autorizat, subscris si varsat al Societatii este impartit in 448.459.482 actiuni ordinare (31 decembrie 2021: 448.459.482 actiuni ordinare) cu o valoare nominala de 10 RON pe actiune. Actionarii au dreptul la dividende si fiecare actiune confera un drept de vot.

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Numar de actiuni	%	Numar de actiuni	%
Actionari				
Ministerul Energiei	359.019.169	80,0561%	359.019.169	80,0561%
Fondul Proprietatea	89.440.313	19,9439%	89.440.313	19,9439%
Total	448.459.482	100%	448.459.482	100%

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.

(b) Rezerva din reevaluare

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

	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	9.675.586.950	6.094.876.693
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii și ieșirilor de imobilizări corporale, net de impozit	(369.390.684)	(338.547.839)
Reevaluarea imobilizarilor corporale	2.116.549.252	4.647.936.429
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare	(338.727.006)	(728.678.333)
Sold la 31 decembrie	11.084.018.512	9.675.586.950

(c) Alte rezerve

Alte rezerve includ:

- rezerva legala in suma de 926.187.881 RON (31 decembrie 2021: 865.074.418 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 2022 si 2021, constituite in 2006 in baza Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 89/2004.

(d) Dividende

Societatea a declarat si platit dividende dupa cum urmeaza:

	2022	2021
Dividende declarate si platite	3.830.945.832	2.286.371.242
Dividende pe actiune	8,54	5,10

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.

		2022	2021
Imprumuturi bancare		484.492.118	577.795.146
Datorii aferente contractelor de leasing		15.401.105	12.506.120
Minus: Numerar si echivalente de numerar		(660.734.429)	(1.104.890.224)
Minus: Investitii pe termen scurt		(3.034.745.062)	(2.561.467.287)
Datorii nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net)	A	(3.195.586.268)	(3.076.056.245)
EBITDA AJUSTATA ⁽¹⁾	B	5.932.826.705	4.699.619.458
Raportul dintre Datorii nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net) si EBITDA AJUSTATA	A/B	(0,54)	(0,65)

(1) EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și depreciere) AJUSTATA este calculata pornind de la EBITDA definita si calculata ca profitul/(pierdere) înainte de impozitare, înainte de (i) amortizarea imobilizărilor corporale si necorporale și (ii) cheltuieli si venituri din dobanzi, AJUSTATA CU (a) deprecierea/reversarea deprecierei imobilizărilor corporale si necorporale si (b) castigul din achizitii de intreprinderi in conditii avantajoase. 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.

23. IMPRUMUTURI

Descriere	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
BRD Groupe Societe Generale din 4 martie 2021 in suma de 1.250.000.000 RON – imprumut contractat pentru finantarea achizitiei Crucea Wind Farm SA si Hidroelectrica Wind Services SRL. Suma trasa din imprumut: 130 milioane EUR (echivalentul a 635.219.000 RON) Rambursare: transe trimestriale in perioada 11 iunie 2021 - 11 martie 2028. Dobanda este legata de EURIBOR la 3 luni + marja. Anul scadentei: 2028	483.013.242	574.400.041
Banca Transilvania - Linie de credit a filialei Hidroserv clasificata pe termen lung la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 conform planului de reorganizare; Rambursare: transe trimestriale pana in trimestrul II al anului 2023. Anul scadentei: 2023	1.478.876	3.395.105
Total imprumuturi	484.492.118	577.795.146
Portiunea curenta	94.000.904	93.876.520
Portiunea pe termen lung	390.491.214	483.918.626

In 2022 Grupul a rambursat imprumuturi in suma de 93.306.693 RON (2021: 97.579.712 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 2022 si 31 decembrie 2021, Grupul a indeplinit indicatorii financiari mentionati. In cazul in care oricare dintre indicatorii financiari nu este indeplinit, creditorul are dreptul, in baza unei notificari scrise, sa solicite rambursarea anticipata integrala sau partiala a imprumutului.

Reconcilierea miscarii datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de finantare

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

	Datorii		
	Imprumuturi		
	bancare	Leasing	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	31.922.296	21.013.966	52.936.262
Modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Trageri din imprumuturi bancare	635.219.000	-	635.219.000
Rambursare a imprumuturilor bancare	(97.579.712)	-	(97.579.712)
Plati de leasing	-	(6.791.939)	(6.791.939)
Total modificari din fluxuri de numerar din activitatea de finantare	537.639.288	(6.791.939)	530.847.349
Modificari din combinari de intreprinderi		7.570.976	7.570.976
Efectul modificarii cursurilor de schimb valutar	8.167.711	-	8.167.711
Alte modificari			
<i>Aferente datoriilor</i>			
Contracte noi de leasing	-	448.049	448.049
Modificari ale contractelor de leasing	-	(9.734.932)	(9.734.932)
Cheltuieli cu dobanzile	1.008.502	688.395	1.696.897
Dobanzi platite	(942.651)	(688.395)	(1.631.046)
Total alte modificari aferente datoriilor	65.851	(9.286.883)	(9.221.032)
Sold la 31 decembrie 2021	577.795.146	12.506.120	590.301.266

24. DATORII COMERCIALE

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2021
Furnizori de energie electrică	70.602.235	24.885.152
Furnizori de distributie a energiei electrice	45.065.330	2.249.904
Furnizori de imobilizări corporale	61.785.291	39.822.152
Furnizori de apa uzinată	79.810.370	73.374.314
Furnizori de intretinere si reparatii	6.414.933	9.245.656
Alti furnizori	19.745.993	24.349.881
Total datorii comerciale	283.424.152	173.927.059
Portiunea curenta	282.995.752	171.420.566
Portiunea pe termen lung	428.400	2.506.493

Furnizorii de energie electrica, apa si intretinere si reparatii 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 235.774.981 RON la 31 decembrie 2022 (268.222.733 RON la 31 decembrie 2021). Acestea sunt garantii de buna executie sub forma de scrisori de garantie bancara, polite de asigurare si conturi escrow.

25. ALTE DATORII

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Datorii catre stat	13.993.842	-	43.576.116	8.860.605
Depozite de garantie deschise de furnizori	12.114.022	5.719.164	9.947.778	9.768.046
Datorii in legatura cu sume pierdute in litigii			114.468.865	
Altele	12.566.495	45.380	4.311.251	252.260
Total	38.674.359	5.764.544	172.304.010	18.880.911

Datoriile curente catre stat reprezinta TVA de plata in suma de 3.097.550 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 29.773.705 RON) si portiunea curenta a taxelor care au fost reesalonate la plata conform planului de reorganizare aprobat al Hidroserv SA, in suma de 8.752.226 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 11.281.253 RON).

Datoriile pe termen lung catre stat reprezinta taxe reesalonate la plata conform planului de reorganizare aprobat al Hidroserv SA.

La 31 decembrie 2021 datoriile in legatura cu sume pierdute in litigii reprezinta suma platita catre Andritz Hydro GMBH Ravensburg ca urmare a disputelor de arbitraj finalizate in 2021 (a se vedea Nota 27).

26. VENITURI IN AVANS

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Subventii guvernamentale	5.678.808	136.137.588	5.676.277	141.777.292
Altele	17.045	59.779	47.280	68.808
Total	5.695.853	136.197.367	5.723.557	141.846.100

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

Reconcilierea dintre soldul initial si soldul final al subventiilor guvernamentale:

	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	147.453.569	150.308.203
Cresteri in cursul anului	42.676	2.949.869
Transferuri in patrimoniul public	-	(39.000)
Reluari la venituri	(5.679.849)	(5.765.503)
Sold la 31 decembrie	141.816.396	147.453.569

27. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Litigii si dispute	120.354.492	-	75.446.608	-
Dezafectare	-	723.968.467	-	577.750.934
Provizioane fiscale	-	93.120.984	-	92.810.037
Alte provizioane	36.204.326	-	42.305.664	-
Total	156.558.818	817.089.451	117.752.272	670.560.971

	Litigii si dispute	Dezafectare	Provizioane fiscale	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	75.446.608	577.750.934	92.810.037	42.305.664	788.313.243
Provizioane recunoscute in corespondenta cu imobilizarile corporale	-	(5.297.215)	-	-	(5.297.215)
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	48.173.065	127.083.727	-	35.359.265	210.616.057
Provizioane utilizate	(2.771.010)	-	-	(37.203.840)	(39.974.850)
Provizioane reversate	(494.171)	(46.700)	(3.457.320)	(4.256.763)	(8.254.954)
Actualizarea provizioanelor (Nota 13)	-	24.477.721	3.768.267	-	28.245.988
Sold la 31 decembrie 2022	120.354.492	723.968.467	93.120.984	36.204.326	973.648.269

	Litigii si dispute	Dezafectare	Provizioane fiscale	Alte provizioane	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	49.341.727	520.739.193	99.280.592	39.156.095	708.517.607
Intrari prin combinari de intreprinderi	-	25.490.412	-	-	25.490.412
Provizioane recunoscute in corespondenta cu imobilizarile corporale	-	3.796.171	-	-	3.796.171
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	69.702.681	-	-	41.858.783	111.561.464
Provizioane utilizate	(43.597.800)	-	-	(35.508.009)	(79.105.809)
Provizioane reversate	-	(4.951.103)	-	(3.201.205)	(8.152.308)
Actualizarea provizioanelor (Nota 13)	-	32.676.261	(6.470.555)	-	26.505.706
Sold la 31 decembrie 2021	75.446.608	577.750.934	92.810.037	42.305.664	788.313.243

(i) Provizioane pentru litigii si dispute

La 31 decembrie 2022, Grupul a inregistrat un provizion in suma de 47.403.996 RON in legatura cu litigiul cu Hidroconstructia SA, unul dintre constructorii utilizati in proiectul de investitii Bumbesti-Livezeni. Hidroconstructia a pretins 47.403.996 RON pentru lucrari executate in anul 2017 si dobanzi si costuri aferente suportate in perioada in care proiectul a fost suspendat ca urmare a anularii autorizatiilor de construire si de mediu necesare. Aceste costuri includ paza si asigurarea sigurantei proiectului in perioada de suspendare.

Având în vedere probabilitatea unui rezultat nefavorabil, Grupul a recunoscut un provizion în suma de 47.403.996 RON în 2022.

La 31 decembrie 2022 și 2021 provizioanele pentru litigii includ 67.618.460 RON în legatura cu litigiul cu Asocieria Romelectro SA, Hidroconstructia SA și ISPH Project Development SA (Asocieria) început în 2013. Obiectul litigiului îl reprezintă disputele privind contractul semnat în 2004 pentru proiectul de investiții Bumbesti-Livezeni.

Asocieria a solicitat suma de 88.441.000 RON reprezentând lucrări suplimentare executate 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 67.618.460 RON.

În 2021 Grupul a utilizat provizioane în suma de 42.832.490 RON în urma sentințelor arbitrale emise în disputele de arbitraj nr. ICC 22482/MHM, nr. ICC 22047/MHM și nr. 20540/MHM între Andritz Hydro și Hidroelectrica. Conform acestor decizii, Hidroelectrica a trebuit să plătească 139.524.591 RON (din care suma de 42.832.490 RON a fost înregistrată anterior în provizioane și suma de 25.055.727 RON a fost compensată cu suma de încasat de la Andritz în urma sentințelor pronunțate în disputele de arbitraj). La 31 decembrie 2021 Societatea a înregistrat în alte datorii curente suma de 114.468.864 RON, suma achitată în anul 2022.

(ii) Provizioane pentru dezafectare

În 2018 și 2019, conducerea Societății a decis să abandoneze anumite proiecte de investiții în curs de execuție (Nota 21). În consecință, 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 mediu de demolare: 195 RON pe metru cub;
- costul transportării deșeurilor la cel mai apropiat depozit ecologic, costul mediu de transport: 100 RON pe km și pe tona transportată;
- taxa de mediu, în conformitate cu cerințele legale, de 120 RON pe tona de deșuri;
- costul depozitării deșeurilor la un depozit ecologic de 100 RON pe tona.

Costurile au fost actualizate utilizând o rată de actualizare de 4,12% (31 decembrie 2021: între 4% și 4,9%), în funcție de perioada de dezafectare preconizată.

În 2021, Grupul a preluat un provizion de dezafectare în suma de 25.490.412 RON aferent parcului eolian al filialei achiziționate Crucea Wind Farm S.A. 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 93.120.984 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 92.810.037 RON) reprezintă valoarea actualizată a TVA preconizată să fie plătită la scoterea din evidența a proiectelor de investiții abandonate (Nota 21).

(iv) Alte provizioane

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

	Participarea salariatilor la profit	Remuneratia variabila a membrilor Directoratului, Consiliului de Supraveghere si management	Altele	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	17.900.000	13.656.580	7.599.515	39.156.095
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	18.427.200	13.789.580	9.642.003	41.858.783
Provizioane utilizate	(17.900.000)	(10.455.375)	(7.152.634)	(35.508.009)
Provizioane reversate	-	(3.201.205)	-	(3.201.205)
Sold la 31 decembrie 2021	18.427.200	13.789.580	10.088.884	42.305.664

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creante comerciale	1.350.677.128	662.693.754
Numerar si echivalente de numerar	660.734.429	1.104.890.224
Numerar restrictionat	101.057.471	10.257.471
Investiții în obligatiuni corporative, depozite și obligațiuni guvernamentale	3.386.082.640	2.561.467.287
Total	5.498.551.668	4.339.308.736

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 creantelor comerciale se datoreaza veniturilor nefacturate semnificative datorate intarzierilor in facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali, ca urmare a implementarii unui nou sistem de facturare pentru activitatea de furnizare si ca urmare a cresterii semnificative a numarului de clienti noi. Suma veniturilor nefacturate incluse in creante comerciale este 1.116.046.031 RON la 31 decembrie 2022 (540.482.306 RON la 31 decembrie 2021).

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

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea bruta	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	2,56%	1.016.054.091	(26.050.829)	990.003.262
Restante - de la 0 la 3 luni	36,40%	39.458.627	(14.363.403)	25.095.224
Restante - de la 3 la 6 luni	62,78%	13.496.500	(8.473.667)	5.022.833
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	19.035.777	(19.035.777)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	90.376.691	(90.376.691)	-
Total		1.178.421.686	(158.300.367)	1.020.121.319
Clienti analizati individual		330.555.809	-	330.555.809
Total creante comerciale		1.508.977.495	(158.300.367)	1.350.677.128

Tabelul urmator prezinta informatii despre expunerea la riscul de credit si pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creanțele comerciale la 31 decembrie 2021:

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea bruta	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	1,95%	161.518.252	(2.837.842)	158.680.410
Restante - de la 0 la 3 luni	40,29%	8.728.720	(3.516.763)	5.211.957
Restante - de la 3 la 6 luni	88,77%	3.710.077	(3.293.253)	416.824
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	3.413.344	(3.413.344)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	100.669.874	(100.669.874)	-
Total		278.040.267	(113.731.076)	164.309.191
Clienti analizati individual		498.384.563	-	498.384.563
Total creante comerciale		776.424.830	(113.731.076)	662.693.754

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

Ratele pierderilor se bazeaza pe experienta pierderilor din credit efective inregistrate in ultimii cinci ani (2021: patru ani).

Societatea are garantii primite de la clienti in suma de 907.555.320 RON la 31 decembrie 2022 (593.039.154 RON la 31 decembrie 2021). Acestea sunt garantii de plata sub forma de scrisori de garantie bancara primite in legatura cu contractele de vanzare de energie electrica.

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 urmarește să mențină un nivel al conturilor bancare curente și al depozitelor bancare care să depășească ieșirile de numerar previzionate pentru plata datoriilor financiare.

Expunerea la riscul de lichiditate

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

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

31 decembrie 2021	Fluxuri de numerar contractuale				
	Valoare contabila	Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
Datorii financiare					
Datorii comerciale	173.927.059	173.927.059	171.420.566	2.506.493	
Imprumuturi bancare	577.795.146	581.514.144	95.251.240	371.221.827	115.041.077
Datorii aferente contractelor de leasing	12.506.121	15.536.209	4.500.020	5.243.079	5.793.110
Total	764.228.326	770.977.412	271.171.826	378.971.399	120.834.187

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 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 2022	31 decembrie 2021
Instrumente cu rata fixa		
Active financiare		
Numerar restrictionat	101.057.471	10.257.471
Investiții în obligatiuni corporative, depozite și obligațiuni guvernamentale	3.386.082.640	2.561.467.287
Total	3.487.140.111	2.571.724.758
Datorii financiare		
Datorii aferente contractelor de leasing	(15.401.105)	(12.506.121)
Total	(15.401.105)	(12.506.121)
Instrumente cu rata variabila		
Datorii financiare		
Imprumuturi bancare	(484.492.118)	(577.795.146)
Total	(484.492.118)	(577.795.146)

Analiza de senzitivitate a valorii juste a instrumentelor cu rata fixa

Grupul nu are active financiare si datorii financiare cu rata a dobânzii fixa recunoscute la valoare justa 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 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 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.

	Crestere/ (diminuare) a profitului inainte de impozitare	
	crestere cu 50 puncte de baza	diminuare cu 50 puncte de baza
31 decembrie 2022		
Instrumente cu rata variabila	(2.422.461)	2.422.461
31 decembrie 2021		
Instrumente cu rata variabila	(821.136)	16.976

(ii) *Riscul valutar*

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

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

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

	31 decembrie 2021			
	-echivalentul in RON al valutei-			
	EUR	USD	CHF	HUF
Creante comerciale	2.787.612	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	99.503.227	224.670	333.869	199.733
Datorii comerciale	(4.665.906)	(175.170)	-	-
Imprumuturi bancare	(574.400.041)	-	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(8.667.831)	-	-	-
Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare	(485.442.939)	49.500	333.869	199.733

Au fost aplicate următoarele cursuri de schimb:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
RON / EUR	4,9474	4,9481
RON / USD	4,6346	4,3707
RON / CHF	5,0289	4,7884
RON / 100 HUF	1,2354	1,3391

Analiza de senzitivitate

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

	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (RON)	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2021 (RON)
EUR	7.249.520	24.272.147
USD	(11.398)	(2.475)
CHF	(120)	(16.693)
100 HUF	-	(9.987)
Total	7.238.002	24.242.992

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 2022 (RON)	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2021 (RON)
EUR	(7.249.520)	(24.272.147)
USD	11.398	2.475
CHF	120	16.693
100 HUF	-	9.987
Total	(7.238.002)	(24.242.992)

29. ACHIZITIA DE FILIALE

În martie 2021 Hidroelectrica obține controlul asupra Crucea Wind Farm S.A. și Hidroelectrica Wind Services S.R.L. în urma unui acord de cumpărare de acțiuni încheiat cu STEAG GmbH pentru achiziția a 100% din acțiunile societăților menționate mai sus.

Contravaloarea totală transferată a fost de 130 milioane EUR, din care 51,1 milioane EUR prețul acțiunilor și 78,9 milioane EUR stingerea unui împrumut al fostului acționar. Nu a existat contravaloare contingentă. Grupul a înregistrat costuri aferente achiziției în suma de 1.362.207 RON pentru servicii de due-diligence și onorarii juridice. Aceste costuri sunt incluse în alte cheltuieli de exploatare.

Pentru perioada de 9 luni încheiată la 31 decembrie 2021 filialele au contribuit cu venituri de 164.579.224 RON și profit în suma de 38.946.423 RON la rezultatele Grupului. Dacă achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2021, conducerea estimează ca veniturile consolidate pentru anul 2021 ar fi fost 6.519.268.259 RON, iar profitul net consolidat ar fi fost 3.085.637.950 RON. Pentru determinarea acestor sume, conducerea a presupus ca ajustările la valoarea justă care ar fi rezultat la data achiziției ar fi fost aceleași dacă achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2021.

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

	RON
Imobilizari corporale	547.722.916
Imobilizari necorporale	40.750.544
Certificate verzi	54.614.369
Stocuri	58.496
Creante comerciale si alte creante	4.522.639
Alte active circulante	8.728.508
Numerar si echivalente de numerar	36.964.184
Creante privind impozitul amanat	18.222.865
Total valoare justa a activelor dobandite	711.584.521
Datorii aferente contractelor de leasing	7.570.976
Provizioane	25.490.412
Datorii comerciale si alte datorii	4.790.359
Datorii privind impozitul pe profit curent	43.254
Beneficiile angajatilor	179.478
Alte datorii curente	1.122.031
Total valoare justa a datoriilor asumate	39.196.510
Valoare justa a activelor nete identificabile achizitionate	672.388.011

Rezultatul tranzactiei este urmatorul:

	RON
Valoare justa a activelor nete identificabile achizitionate	672.388.011
Contravaloare transferata	640.857.692
Fond comercial negativ	31.530.319

Evaluarea activelor si datoriilor a fost efectuata de un expert evaluator.

Tehnicile de evaluare utilizate pentru evaluarea valorii juste a activelor semnificative dobandite au fost urmatoarele:

Active dobandite	Tehnica de evaluare
Imobilizari corporale	<i>Abordarea prin comparatie directa si abordarea prin cost:</i> Modelul de evaluare prin cost are in vedere costul de inlocuire curent al activului, minus elemente de depreciere care conduc la pierderi de valoare a activului ca urmare a uzurii fizice, functionale sau externe. Abordarea prin comparatia directa a fost utilizata pentru echipamente pentru care exista o piata activa pentru active similare. Datele de intrare neobservabile semnificative au fost: - Costul de inlocuire a fost determinat pe baza costului istoric, indexat cu indici de pret conform cataloagelor publicate de institutii specializate; - Uzura fizica (in medie 23%); - Uzura fizica (18%); - Nu a fost identificata uzura externa.

30. ANGAJAMENTE

30.1 Angajamente contractuale

Grupul are urmatoarele angajamente contractuale:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	545.183.945	761.086.690

30.2 Garantii

Grupul a emis garantii de buna executie in suma de 35.213.329 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 48.018.130 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 882.864.241 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 736.680.893 RON), sunt prezentate ca datorii contingente:

a) Litigiu cu Ministerul Energiei

Expunere potentiala: 373.049.729 RON la 31 December 2022 si 2021

Reclamant: Ministerul Energiei

Dosar nr. 3200/2/2018

Ministerul Energiei pretinde urmatoarele:

- obligarea Societatii de a incheia un act aditional la contractul de concesiune, dupa cum urmeaza:
 - Ministerul Energiei, in calitate de concedent, sa poata modifica unilateral redeventa; si
 - 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.
- 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, dar nu a fost stabilită o dată pentru prima înfățișare.

Pe baza acestei prime hotărâri judecătorești, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

b) Litigiu cu autoritățile fiscale în legătura cu tratamente fiscale din anii trecuți

Expunere potențială: 214.385.212 RON la 31 decembrie 2022 și 2021

Reclamant: Hidroelectrica

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 ANAF în 2014, care au stabilit impozite suplimentare în suma de 214.385.212 RON, care includ în principal impozit pe profit în suma de 26.512.680 RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 119.447.934 RON, și taxa pe valoarea adăugată în suma de 37.676.955 RON și penalități de întârziere 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 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 987.218 RON.

În 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 suma de 214.395.212 RON. ANAF poate face apel împotriva hotărârii instanței.

În baza hotărârii finale a Curții de Apel București în dosarul de insolvență al Societății conform căreia ANAF este decăzută 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.

c) Disputa privind taxa suplimentară pentru producătorii de energie electrică solicitată de autorități

Expunere potențială: 62.052.115 RON la 31 decembrie 2022

În anul 2022, taxa pentru producătorii de energie electrică a fost subiectul unor frecvente modificări în ceea ce privește modul de calcul. Ultima modificare 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, Grupul 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 62.052.115 RON.

Aplicabilitatea Legii nr. 357/2022 din 1 septembrie 2022 ar putea fi atacată pe motiv de neconstitucionalitate având în vedere că articolul nr. 15 din Constituția României prevede că o lege dispune numai pentru viitor. Pe baza argumentului de neconstitucionalitate, Societatea va contesta în instanță taxa suplimentară stabilită de organele fiscale. Conducerea apreciază că există argumente puternice pentru castigare a acestui litigiu.

d) Litigiu cu Hidroconstructia SA

Expunere potențială: 98.762.431 RON la 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr: 12257/3/2022

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 instanței să dispună rezilierea contractului aferent.

În ianuarie 2023 instanța a emis o hotărâre în favoarea Societății, prin care a respins pretensiile Hidroconstructia. Decizia poate fi atacată în apel. Pe baza primei hotărâri a primei instanțe, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

e) Arbitraj împotriva Romelectro S.A.

Expunere potențială: 29.249.983 RON la 31 decembrie 2022 și 43.881.181 RON la 31 decembrie 2021

Reclamant: Romelectro S.A.

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

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 cereri reconvenționale pentru suma de 8.868.289 EUR, echivalentul a 43.881.181 RON, plus dobânzi, TVA și cheltuieli de judecată aferente. Pretensiile 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 insolvenței Romelectro, pretensiile Hidroelectrica în suma de 78,7 milioane RON au devenit nule, Hidroelectrica având dreptul de a solicita aceste sume în procedura insolvenței.

În urma constatării nulității pretensiilor Hidroelectrica, a fost deschis dosarul nr. 30/2022, care conține doar pretențiile Romelectro.

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

În decembrie 2022, Tribunalul de Arbitraj a solicitat efectuarea unei expertize financiar-contabile de către un expert independent. În prezent, raportul de expertiză este în curs de întocmire, următoarele termene fiind 27 și 28 aprilie 2023.

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 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.

f) Litigiu cu Hidroconstructia SA

Expunere potențială: 32.831.841 RON la 31 decembrie 2022 si 2021

Reclamant: Hidroconstructia SA

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

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 13 iunie 2023.

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.

g) Litigiu cu Beny Alex S.R.L.

Expunere potențială: 43.570.222 RON la 31 decembrie 2022 si 2021

Reclamant: Beny Alex SRL

Dosar nr. 36646/3/2018*

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 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 instante 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 obiectii fata de raport. In prezent, obiectiile sunt redactare, urmatorul termen fiind 5 mai 2023.

Beny Alex a formulat aceleași pretenții împotriva Hidroserv în 2017, ca parte a procedurii de insolvență a Hidroserv. In acest litigiu separat, instanta a respins pretentiile Beny Alex împotriva Hidroserv în 2018, hotararea fiind definitivă.

În plus, Grupul susține că pretensiile Beny Alex se referă la costuri suportate de reclamant în timpul insolvenței Societății, pentru care Beny Alex nu a făcut nicio cerere de plată în timpul procedurii insolvenței și, în consecință, dreptul Beny Alex de a pretinde plata acestor sume după ieșirea Societății din insolvența a expirat. În consecință, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

h) Litigiu cu Hidroconstructia S.A.

Expunere potențială: 28.962.708 RON la 31 decembrie 2022 și 2021

Reclamant: Hidroconstructia S.A.

Dosar nr. 31451/3/2020

Hidroconstructia SA a formulat pretentii în suma de 28.962.708 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 parti, 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 8.904.033 RON și 31.157.557 RON. Expertul independent nu a analizat dacă Grupul a asigurat sau nu finanțarea proiectului.

Având în vedere că Grupul nu are o datorie față de Hidroconstructia în legătură 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.

La data de 10 aprilie 2023, Curtea a respins cererea Hidroconstructia, aceasta decizie poate fi contestată.

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, 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 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. Nu au fost efectuate controale fiscale la Crucea Wind Farm și Hidroelectrica Wind Services.

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, exceptand 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 27), 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 (31 de ani de la 31 decembrie 2022) este improbabilă, având în vedere durata de viață utilă îndelungată a barajelor, care poate fi extinsă semnificativ peste 100 de ani prin mentenanta și modernizari.

32. PARTI AFILIATE

a) Entitatea care controleaza in ultima instanta

Actionarii Societatii sunt statul roman, reprezentat de Ministerul Energiei, cu o participatie de 80,0561%, si Fondul Proprietatea, cu o participatie de 19,9439% la 31 decembrie 2022.

b) Tranzactii cu personalul-cheie din conducere

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

Remunerarea Directoratului	2022	2021
Cheltuieli recunoscute in cursul anului		
Componenta fixa	2.342.301	2.324.643
Componenta variabila	8.201.340	8.201.340
Reversarea excedentului recunoscut in anul precedent	-	(3.052.875)
Total	10.543.641	7.473.108
Plati efectuate in cursul anului	2022	2021
Componenta fixa	2.342.301	2.324.643
Componenta variabila (aferenta anului precedent)	8.201.340	5.148.465
Total	10.543.641	7.473.108

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, negociati și aprobati de adunarea generală a acționarilor.

Indicatorii de performanta financiari si nefinanciari pe baza carora este 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 hidroagregatelor;
- 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 și cheltuieli; stabilirea de politici pentru management și monitorizare a riscurilor și implementarea sistemului de control intern.

Componenta variabila a remuneratiei Directoratului aprobata prin hotărâre a actionarilor in 2019 este limitata la de 3,5 ori indemnizatia fixa lunara. Suma maxima a componentei variabile pentru toti membrii Directoratului este 8.201.340 RON. Componenta variabila nu este conditionata de serviciile viitoare.

Grupul a recunoscut un provizion pentru componenta variabilă a remunerației Directoratului in suma de 8.201.340 RON la 31 decembrie 2022 (2021: 8.201.340 RON) (vezi Nota 27).

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

Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere

	2022	2021
Cheltuieli recunoscute in cursul anului		
Componenta fixa	889.920	920.484
Componenta variabila	1.038.240	1.038.240
Reversarea excedentului recunoscut in anul precedent	(148.320)	(148.320)
Total	1.779.840	1.810.404
Plati efectuate in cursul anului	2022	2021
Componenta fixa	889.920	920.484
Componenta variabila (aferinta anului precedent)	889.920	889.920
Total	1.779.840	1.810.404

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

Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere a fost aprobata prin hotărâre a acționarilor in anul 2019. 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. Indicatorii financiari si nefinanciari pe baza cărora se determina remunerația variabila pentru membrii Consiliului de Supraveghere sunt aceiași ca si pentru Directorat.

Grupul a recunoscut un provizion in suma de 1.038.240 RON la 31 decembrie 2022 pentru componenta variabilă a Consiliului de Supraveghere (vezi Nota 27) (31 decembrie 2021: 1.038.240 RON).

Nu au fost acordate imprumuturi membrilor Consiliului de Supraveghere si ai Directoratului in 2022 si 2021. Nu au fost acordate/primate garantii catre/de la membrii Consiliului de Supraveghere si ai Directoratului.

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

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

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

Furnizor

	Achizitii (fara TVA) 2021	Datorii(inclusiv TVA) 31 decembrie 2021
Administratia Nationala Apele Romane	524.274.745	71.671.146
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	128.821.500	24.931.367
Hidroconstructia	23.524.410	13.215.365
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	10.409.546	572.129
Altii	20.544.128	2.385.961
Total	707.574.329	112.775.968

Client	Vanzari (fara TVA) 2022	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA) 31 decembrie 2022	Ajustare de valoare 31 decembrie 2022	Creante, valoare neta (inclusiv TVA) 31 decembrie 2022
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	2.063.761.429	276.207.597	-	276.207.597
Electrica Furnizare	518.952.098	42.419.801	-	42.419.801
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	1.233.993.237	2.821.403	-	2.821.403
E ON Energie Romania	305.686.480	27.342.582	-	27.342.582
Engie Romania	143.876.855	6.539.452	-	6.539.452
CET Brasov	-	18.724.742	(18.724.742)	-
Distributie Energie Electrica Romania	78.198.279	73.017	(15.537)	57.480
Romaero	3.438.919	7.502.387	(7.502.387)	-
Metrorex	7.753.332	8.024.313	(7.818.843)	205.470
Altii	178.242.918	155.019.284	(15.670.823)	139.348.461
Total	4.533.903.547	544.674.578	(49.732.332)	494.942.246

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

	Vanzari (fara TVA)	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
Client	2021	31 decembrie 2021		
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	1.468.064.692	336.421.991	-	336.421.991
Electrica Furnizare	197.642.382	14.279.494	-	14.279.494
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	1.267.615.576	486.124	-	486.124
E.ON Energie Romania	151.197.508	10.412.464	-	10.412.464
STB Bucuresti	53.488.785	10.683.734	-	10.683.734
Metrorex	43.530.568	16.723.411	-	16.723.411
Engie Romania	368.663.712	2.594.382	-	2.594.382
CET Brasov	-	18.724.742	(18.724.742)	-
Altii	14.474.827	7.980.698	-	7.980.698
Total	3.564.678.050	418.307.040	(18.724.742)	399.582.298

33. EVENIMENTE ULTERIOARE

Achizitia liniilor de business ale UCM Resita

In 22 februarie 2023, Grupul a fost declarat castigator al procedurii de vanzare a liniilor de business ABC si platforma Calnicel, care erau in proprietatea UCM Resita SA. Grupul si UCM Resita SA nu au semnat inca acordul de vanzare-cumparare. Acesta este asteptat sa fie semnat in prima jumatate a anului 2023.

Asociere in participatie

In 15 martie 2023, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat acordul de asociere in participatie intre Societate si Abu Dhabi Future Energy Company PJSC Masdar. Scopul acestei asocieri in participatie este de a dezvolta, investi, construi si exploata proiecte de energie din surse regenerabile in Romania.

Asocierea in participatie se va concentra pe proiecte si investitii exclusiv din urmatoarele categorii de tehnologie: proiecte fotovoltaice pe baza de panouri flotante si proiecte eoliene offshore - fixe si flotante.

Asocierea in participatie va fi infiintata in Bucuresti, Romania, in conformitate cu regulile si relementarile din Romania sub forma unei societati cu raspundere limitata sau societati pe actiuni. Fiecare parte va avea o detinere de 50% in asocierea in participatie.

Numirea unui nou Consiliu de Supraveghere

In 28 martie 2023, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat numirea unui nou Consiliu de Supraveghere incepand cu 29 martie 2023 pentru o perioada de 4 ani pana la 28 martie 2027. Noul Consiliu de Supraveghere include 4 membri din Consiliul de Supraveghere anterior.

Directoratul

Membri actuali ai Directoratului au fost numiti in iunie 2019 pentru o perioada care se incheie la 10 iunie 2023. In data de 6 aprilie 2023, Consiliul de Supraveghere a aprobat incetarea cu acordul partilor a contractelor de mandat ale membrilor Directoratului si a aprobat numirea acelorasi persoane ca membri interimari ai Directoratului cu o durata a mandatului de 4 luni sau pana la desemnarea unor noi membri ai Directoratului selectati conform OUG 109/2011.

Majorarea capitalului social

In 27 martie 2023, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat majorarea capitalului social cu 13.430.850 RON, din care 10.752.210 RON aport in natura al Ministerului Energiei constand din terenuri si 2.678.640 RON aport in numerar, pentru care Fondul Proprietatea are drept de subscriere.

Bogdan BADEA Presedinte Directorat	Marian BRATU Membru Directorat	Andrei GERE Membru Directorat	Cristian VLADOIANU Membru Directorat	Razvan PATALIU Membru Directorat
--	--	---	--	--

Marian FETITA
Manager Departament Contabilitate

Gabriela VASILESCU
Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget