

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



SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru anul incheiat la
31 decembrie 2022

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

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

SITUAȚIA INDIVIDUALA A POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2022 1-2

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE LA DATA ȘI PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022 9-85

BAZELE ÎNTOCMIRII

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE
2. BAZELE CONTABILITĂȚII
3. MONEDA FUNCȚIONALĂ ȘI MONEDA DE PREZENTARE
4. SITUAȚII COMPARATIVE
5. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI ESTIMĂRILOR CONTABILE
6. BAZELE EVALUĂRII
7. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE
8. 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 RESTRICTIONAT
18. INVESTITII ÎN DEPOZITE ȘI OBLIGAȚIUNI
19. CREANȚE COMERCIALE
20. ALTE ACTIVE
21. IMOBILIZĂRI CORPORALE
22. INVESTITII ÎN FILIALE

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

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

28. PROVIZIOANE

INSTRUMENTE FINANCIARE

29. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

ALTE INFORMAȚII

30. FUZIUNE CU FILIALE

31. ANGAJAMENTE

32. DATORII CONTINGENTE

33. PĂRȚI AFILIAATE

34. EVENIMENTE ULTERIOARE

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2022

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

	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	21	19.428.474.543	17.505.687.433
Imobilizări necorporale		40.762.795	3.666.965
Investiții în filiale	22	64.102.795	298.845.096
Împrumuturi acordare filialelor		-	321.626.501
Numerar restricționat	17	101.057.471	-
Investitii in obligatiuni corporative	18	351.337.578	-
Alte active imobilizate	20	216.917.059	218.349.230
Total active imobilizate		20.202.652.241	18.348.175.225
Active circulante			
Stocuri		63.746.005	56.749.414
Creanțe comerciale	19	1.347.640.635	654.117.833
Investiții în depozite și obligatiuni guvernamentale	18	3.034.745.062	2.561.467.287
Numerar și echivalente de numerar	17	641.705.886	1.028.396.270
Numerar restricționat	17	-	10.257.471
Alte active circulante	20	113.254.960	27.101.730
Total active circulante		5.201.092.548	4.338.090.005
Total active		25.403.744.789	22.686.265.230
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	23	4.484.594.820	4.484.474.670
Ajustarea la inflație a capitalului social	23	1.028.872.000	1.028.872.000
Capital social nevărsat	23	-	120.150
Patrimoniu public		45.324.243	45.324.243
Rezerva din reevaluare	23	11.065.836.447	9.654.525.446
Alte rezerve	23	1.017.729.953	953.988.722
Rezultat reportat		3.983.955.768	2.985.601.104
Total capitaluri proprii		21.626.313.231	19.152.906.335
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare	24	390.491.214	482.439.750
Datorii aferente contractelor de leasing		7.566.923	1.858.472
Venituri în avans	27	135.910.503	141.555.117
Datorii privind impozitul amânat	16	1.315.778.268	1.211.770.278
Beneficiile angajaților	15	115.249.389	114.337.889
Provizioane	28	817.089.451	649.632.385
Datorii comerciale	25	428.400	203.572
Alte datorii	26	5.487.927	6.848.375
Total datorii pe termen lung		2.788.002.075	2.608.645.838

(continuare in pagina urmatoare)

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 DECEMBRIE 2022

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

	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii curente			
Imprumuturi bancare	24	92.522.027	91.960.291
Datorii aferente contractelor de leasing		7.834.182	3.011.761
Datorii comerciale	25	297.780.494	179.867.748
Datorii aferente contractelor cu clienții	10	84.684.492	93.330.569
Datorii privind impozitul pe profit curent	16	171.977.933	123.300.853
Venituri in avans	27	5.695.853	5.723.557
Beneficiile angajaților	15	55.925.747	41.862.022
Provizioane	28	155.274.254	114.331.889
Taxa pentru producatorii de energie electrica	12D	91.370.195	113.220.136
Alte datorii curente	26	26.364.306	158.104.231
Total datorii curente		989.429.483	924.713.057
Total datorii		3.777.431.558	3.533.358.895
Total capitaluri proprii și datorii		25.403.744.789	22.686.265.230

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

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

Gabriela Vasilescu
Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. administrata in sistem dualist
SITUATIA INDIVIDUALA A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	Nota	2022	2021
Venituri	10	9.212.111.226	6.322.895.217
Alte venituri	11	65.783.052	178.398.022
Apa uzinată	12A	(450.963.376)	(540.144.911)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	15	(513.920.576)	(487.770.789)
Transport și distribuție de energie electrică	12C	(497.411.431)	(110.026.566)
Energie electrică achiziționată	12B	(740.450.064)	(70.870.650)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(164.301.855)	(33.857.257)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	21	(740.852.601)	(737.411.498)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	21	(145.862.852)	(394.013.472)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale	19, 20	(43.153.771)	(19.048.618)
Reparatii, întreținere, materiale și consumabile		(198.257.444)	(178.371.880)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	12D	(557.085.679)	(113.220.087)
Alte cheltuieli de exploatare	12E	(323.473.780)	(338.579.013)
Profit din exploatare		4.902.160.849	3.477.978.498
Venituri financiare	13	270.532.167	99.687.444
Cheltuieli financiare	13	(36.708.865)	(39.180.747)
Rezultat financiar net		233.823.302	60.506.697
Profit inainte de impozitare		5.135.984.151	3.538.485.195
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16	(741.605.946)	(518.974.027)
Profit net		4.394.378.205	3.019.511.168
Rezultat pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (RON)	14	9,80	6,73
Alte elemente ale rezultatului global			
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit		1.777.822.246	3.898.196.592
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit		(7.387.406)	(5.640.912)
Total alte elemente ale rezultatului global		1.770.434.840	3.892.555.680
Rezultat global		6.164.813.045	6.912.066.848

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

Bogdan BADEA	Marian BRATU	Andrei GEREĂ	Cristian VLADOIANU	Razvan PATALIU
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat
Marian Fetita	Intocmit			
Manager Departament Contabilitate	Gabriela Vasilescu			
	Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget			

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	Capital social	Ajustarea la inflație a capitalului social	Capital social nevărsat	Patrimoniu public	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	4.484.474.670	1.028.872.000	-	45.285.243	6.094.876.693	777.064.462	2.096.478.511	14.527.051.579
Rezultat global								
Profit net	-	-	-	-	-	-	3.019.511.168	3.019.511.168
Alte elemente ale rezultatului global								
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit (Nota 21,22)	-	-	-	-	3.898.196.592	-	-	3.898.196.592
Modificari ale obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	-	-	-	-	-	-	(5.640.912)	(5.640.912)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	3.898.196.592	-	(5.640.912)	3.892.555.680
Total rezultat global	-	-	-	-	3.898.196.592	-	3.013.870.256	6.912.066.848
Tranzacții cu acționarii Societății								
Contributii si distribuii								
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	-	-	-	-	-	176.924.260	(176.924.260)	-
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	9.654.525.446	953.988.722	2.985.601.104	19.152.906.335

(continuare la pagina 5)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	Capital social	Ajustarea la inflație a capitalului social	Capital social nevărsat	Patrimoniu public	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	4.484.474.670	1.028.872.000	120.150	45.324.243	9.654.525.446	953.988.722	2.985.601.103	19.152.906.334
Rezultat global								
Profit net	-	-	-	-	-	-	4.394.378.205	4.394.378.205
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	-	-	-	-	-	-	(7.387.406)	(7.387.405)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	1.777.822.246	-	(7.387.406)	1.770.434.840
Total rezultat global	-	-	-	-	1.777.822.246	-	4.386.990.799	6.164.813.045
Tranzacții cu acționarii Societății								
Contributii si distribuiri								
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	-	-	-	-	-	63.741.231	(63.741.231)	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale (Nota 22)	-	-	-	-	(366.511.245)	-	366.511.245	-
Efectul fuziunii	-	-	-	-	-	-	139.539.683	139.539.683
Sold la 31 decembrie 2022	4.484.594.820	1.028.872.000	-	45.324.243	11.065.836.447	1.017.729.953	3.983.955.768	21.626.313.231

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

Bogdan BADEA
Presedinte Directorat

Marian BRATU
Membru Directorat

Andrei GEREA
Membru Directorat

Cristian VLADOIANU
Membru Directorat

Razvan PATALIU
Membru Directorat

Marian Fetita
Manager Departament Contabilitate

Gabriela Vasilescu
Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget

SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE NUMERAR

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

	Nota	2022	2021
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:			
Profit net		4.394.378.205	3.019.511.168
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale	21	739.145.516	735.734.941
Amortizarea imobilizărilor necorporale		1.707.085	1.676.557
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale, net	21	145.862.852	394.013.472
Reluarea deprecierei imobilizărilor financiare	22	(15.017.845)	(20.329.487)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	19	43.153.771	19.048.618
Reducerea valorii stocurilor		638.465	5.145.038
Pierderi din cedări de imobilizări corporale	12E	1.820.983	18.862.745
Pierderi din diferențe de curs valutar		226.895	3.543.057
Venituri din dobânzi	13	(250.288.843)	(76.726.431)
Cheltuieli cu dobânzile	13	9.510.806	4.933.964
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16	741.605.946	518.974.027
		5.812.743.836	4.624.387.669
Modificari în:			
Creanțe comerciale		(712.346.164)	(318.355.036)
Stocuri		(7.576.560)	(2.242.320)
Numerar restrictionat		(90.800.000)	-
Alte active		(39.911.831)	(12.735.833)
Datorii comerciale		92.627.066	32.123.683
Venituri în avans		(5.672.318)	(2.859.107)
Beneficiile angajaților		319.318	(13.691.047)
Provizioane		192.370.417	58.025.571
Alte datorii		(165.575.624)	268.721.887
		5.076.178.140	4.633.375.467
Numerar generat din activități de exploatare			
Dobânzi plătite		(2.266.284)	(4.866.959)
Impozit pe profit plătit		(927.767.524)	(675.647.172)
		4.146.144.332	3.952.861.336
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(166.064.673)	(192.120.558)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale		(1.153.805)	(1.987.116)
Plati pentru achizitia de obligatiuni corporative		(351.265.400)	-
Plăți pentru depozite detinute în scop investitional		(8.575.000.000)	(5.013.000.000)
Încasări din depozite detinute în 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		218.619.188	63.593.437
Plăți pentru achizitionarea de filiale	22	-	(635.219.000)
Dividende încasate		1.736.928	1.345.281
Încasări din împrumuturi acordate filialelor		123.383.200	68.457.006
		(616.334.562)	(1.514.340.950)
Numerar net utilizat în activitatea de investiții			

(continuare la pagina 7)

SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE NUMERAR

PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022

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

	Nota	2022	2021
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:			
Incasari din emisiunea de actiuni	23	-	23.970
Trageri din împrumuturi	24	-	635.219.000
Rambursări de împrumuturi	24	(91.390.464)	(95.996.739)
Plăți aferente contractelor de leasing	24	(3.736.607)	(6.408.803)
Dividende plătite	23	(3.830.945.832)	(2.286.371.242)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare		(3.926.072.903)	(1.753.533.814)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar			
		(396.263.133)	684.986.572
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	17	1.028.396.270	343.409.698
Numerar si echivalente de numerar dobandite la fuziune	30	9.572.749	-
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	17	641.705.886	1.028.396.270

Notele anexate sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

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

Gabriela Vasilescu
Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE

(a) Informații generale despre Societate

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

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

Aționarii 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.

Oferta publică Inițială (“IPO”)

Prin Hotărârea Adunării Generale a Aționarilor 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	% participatie la 31 decembrie 2022	% participatie 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. Informații despre fuziune sunt prezentate în Nota 30.

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.

Activitate 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, constând din 36 de turbine Vestas de 3 MW.

Hidroelectrica Wind Services S.R.L. este o societate de exploatare, întreținere (O&M) și management care oferă servicii exclusiv către Crucea Wind Farm S.A.

(b) Cadrul legislativ

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

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

(c) Principalele activități ale Societății

Producerea de energie electrică și servicii de sistem

Societatea produce energie electrică prin exploatarea a 187 de hidrocentrale și microhidrocentrale (principală capacitate de producție fiind Porțile de Fier I, care reprezintă aproximativ 30% din totalul energiei electrice produse).

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, Societatea a livrat 3,1 TWh de energie electrică furnizorilor de ultimă instanță la un preț angro reglementat de 108,15 RON/MWh, reprezentând aproximativ 21% din totalul energiei electrice produse de Societate 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 furnizează, de asemenea, servicii de sistem către operatorul sistemului energetic național, Transelectrica. Serviciile de sistem presupun punerea la dispoziția Transelectrica a unei capacități convenite de producere a energiei electrice într-o anumită perioadă de timp, astfel încât să permită operatorului de sistem să realizeze echilibrarea permanentă a sistemului energetic.

Furnizarea de energie electrică a consumatorilor finali

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

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

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

- 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 Societății 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 Societății 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 Societate după emiterea facturilor către consumatorii 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), Societatea primește certificate verzi prin schema de sprijin a certificatelor verzi.

Societatea primește 0,34 certificate verzi pentru fiecare MWh produs în 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.

În calitate de furnizor de energie electrică, Societatea este obligată să achiziționeze un număr de certificate verzi calculat prin înmulțirea cotei anuale obligatorii de cumpărare a certificatelor verzi cu cantitatea (în MWh) de energie electrică furnizată consumatorilor finali. ANRE stabilește nivelul anual al obligațiilor de cumpărare (cota) a certificatelor verzi. Cota aplicabilă pentru 2022 este 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 individuale au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările ulterioare („OMFP 2844/2016”). În accepțiunea OMFP 2844/2016, Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul Comisiei Europene nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate (IFRS adoptate de Uniunea Europeană). OMFP nr. 2844/2016 include și prevederi adiționale față de prevederile IFRS adoptate de UE, Societatea identificând în cazul sau specific în principal prevederile legate de contabilizarea patrimoniului public (a se vedea politica contabilă de la punctul 7 (m)).

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

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

Societatea întocmește și situații financiare consolidate în conformitate cu OMFP 2844/2016, acestea fiind incluse într-un set separat aprobat la aceeași dată cu aceste situații financiare individuale.

3. MONEDA FUNCȚIONALĂ ȘI MONEDA DE PREZENTARE

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

4. SITUAȚII COMPARATIVE

Situațiile financiare individuale întocmite la 31 decembrie 2022 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare individuale ale exercițiului financiar precedent. Societatea a efectuat anumite modificări de prezentare/detaliere a elementelor din situația profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global.

5. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR SI A ESTIMARILOR CONTABILE

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

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

a) Raționamente

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

a1) Contract de concesiune

În noiembrie 1998 a fost emisă Legea nr. 213/1998, care reglementează statutul domeniului public. Această lege prevede că dreptul de proprietate asupra bunurilor din domeniul public aparține statului sau autorităților locale care pot închiria bunurile aflate în proprietate publică. În conformitate cu prevederile Legii nr. 213/1998 și ale Legii nr. 219/1998, Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Energiei) a 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 toate activele hidroenergetice aflate în patrimoniul public la 31 decembrie 2003.

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

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

Contractul de concesiune prevede următoarele tipuri de active:

- Bunuri de retur – activele din domeniul public care aparțin concedentului și care sunt restituite concedentului cu titlu deplin, gratuit și libere de orice sarcini la încetarea contractului de concesiune. Bunurile de retur sunt active din domeniul public, cum ar fi baraje, diguri, ecluze, care fac obiectul concesiunii/leasingului, precum și cele rezultate din investiții/modernizări ale acestor active efectuate de Societate în perioada contractului de concesiune. Societatea amortizează aceste active pe durata minimă dintre perioada rămasă a contractului de concesiune și durata de viață utilă a acestor active.

- Bunuri de preluare – activele care aparțin concesionarului și care sunt utilizate de concesionar în perioada concesiunii și care sunt similare ca natură cu activele din domeniul public de mai sus (amenajări de terenuri și construcții, instalații speciale și echipamente tehnologice), asupra cărora, la încetarea contractului de concesiune, concedentul are opțiunea de preluare în schimbul unei plăți egale cu „valoarea contabilă actualizată” la data preluării. În interpretarea Societății, „valoarea contabilă actualizată” este valoarea contabilă netă la data preluării și, având în vedere că Societatea utilizează modelul reevaluării, această valoare va fi valoarea reevaluată la acea dată. Aceste active sunt amortizate pe durata lor de viață utilă estimată.
- Bunuri proprii – active care, la încetarea contractului de concesiune, rămân în proprietatea concesionarului. Bunurile proprii sunt activele (construcții, instalații speciale, echipamente tehnologice; aparate de măsură și control, mijloace de transport, mobilier, echipamente de birou, echipamente de protecție și alte imobilizări corporale) care aparțin concesionarului și sunt utilizate de acesta în perioada concesiunii, cu excepția bunurilor de preluare. Aceste active sunt amortizate pe durata lor de viață utilă estimată.

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

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

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

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

a2) Leasing și modernizări ale bunurilor de retur

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

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

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

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

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

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

a3) Unități generatoare de numerar („CGU”)

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

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

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

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

a4) Obligații de dezafectare

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

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

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

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

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

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

Evenimentele declanșatoare ale operațiunilor de abandonare a barajelor includ:

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

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

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

Societatea 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-utilizare este modul uzual prin care aceste construcții vor fi transferate administrației publice centrale sau locale, după ce nu mai pot fi utilizate în scopuri de producere a energiei electrice.

Lucrările necesare pentru post-utilizare se stabilesc prin documentație 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 și avizul autorității de gospodărire a apelor, acordul de protecție a mediului, și avizul administrației publice locale și centrale. Aceste documentații și avize vor stabili activitățile necesare pentru abandonare.

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

În plus, Societatea 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, Societatea 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 vădit 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 Societate.

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 entitate cu privire la 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:

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

Societatea a concluzionat că excepția aferentă utilizării proprii se aplică tuturor contractelor sale de vânzare și cumpărare de energie electrică în 2022 și 2021 și, prin urmare, nu intra în aria de aplicare a IFRS 9.

a6) Taxa pentru producătorii de energie electrică

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

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

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

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

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

b) Ipoteze și incertitudini asociate estimărilor

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

- Nota 21 – ipoteze cu privire la reevaluarea imobilizărilor corporale;
- Nota 21 – ipoteze cu privire la determinarea valorii recuperabile a imobilizărilor în curs de execuție;
- Nota 7 g) și h) – estimări ale duratelor de viață utilă ale imobilizărilor corporale și necorporale;
- Nota 12 D – estimări în legătură cu prețul de transfer al energiei între activitatea de producție și activitatea de furnizare utilizate în calculul taxei pentru producătorii de energie electrică;
- Notele 28 și 32 – recunoașterea și evaluarea provizioanelor și datoriilor contingente;
- Notele 7 k), 19 și 29 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 28 – estimări aferente provizioanelor de dezafectare.

Determinarea valorilor juste

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

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

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

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

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

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

- Nota 21: imobilizări corporale; și
- Nota 29: instrumente financiare.

6. BAZELE EVALUĂRII

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

7. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

(a) Tranzacții în valută

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

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

(b) Venituri din contractele cu clienții

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

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

	Natura și îndeplinirea obligațiilor contractuale	Recunoașterea venitului
Vanzarea angro de energie electrică	Societatea 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 Societatea livrează energie electrică - producerea și consumarea energiei electrice sunt simultane deoarece energia electrică nu se stochează. Platile în avans încasate de la clienți pentru vanzările viitoare de energie electrică sunt recunoscute ca datorii aferente contractelor cu clienții.
Furnizarea de energie electrică către consumatorii finali (vanzarea cu amanuntul)	Obligația de executare este reprezentată de livrarea energiei electrice la locația clientului, care include transportul și distribuția, efectuate prin intermediul activelor unor terți. Clienții obțin controlul asupra energiei electrice pe măsura ce aceasta este consumată. Veniturile sunt recunoscute pe baza volumelor comunicate Societății de către operatorii de	Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile pe măsură ce Societatea livrează energie electrică. Veniturile din furnizarea de energie electrică includ tarifele de transport și distribuție, care sunt facturate de Societate consumatorilor finali. Serviciile

	Natura și indeplinirea obligațiilor contractuale	Recunoașterea venitului
	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, Societatea 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 plată este 45 de zile de la data facturii.	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 Societate. Societatea a analizat daca este responsabil principal sau intermediar in ceea ce priveste serviciile de transport si distribuție transferate clientului și a concluzionat că actioneaza in calitate de responsabil principal. Considerentele care susțin această concluzie includ: Societatea 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 Societatii și livrată prin rețelele de transport și distribuție catre locația consumatorului final.
Servicii de sistem	Serviciile de sistem constau din punerea la dispoziție de către Societate a unei capacități de producție convenite catre operatorul de sistem, Transelectrica, pentru o anumita perioada de timp. Aceasta capacitate este utilizata de Transelectrica in procesul de echilibrare a sistemului energetic. 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 Societatea pune la dispozitie o capacitate de productie masurata in MWh si nu active specifice, Societatea a concluzionat ca acest tip de contract nu contine un contract de leasing și, prin urmare, este în aria de aplicare a IFRS 15. Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile oferite de executia Societatii 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. Atat capacitatile orare, cat si tarifele orare sunt stabilite pe baza rezultatelor licitatiilor zilnice (pentru 2021: licitatii

Natura și îndeplinirea obligațiilor contractuale	Recunoașterea venitului
	lunare) organizate de operatorul de sistem. În situația în care, în intervalul de timp în care capacitatea este pusă la dispoziție, operatorul de sistem ordonă Societății să producă energie electrică folosind capacitatea pusă la dispoziție, energia electrică produsă este vândută pe piața de echilibrare la prețul stabilit pe această piață (a se vedea <i>Vanzarea angro de energie electrica</i> de mai sus).

(c) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt ale angajaților

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

(ii) Planuri de contribuții determinate

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

(iii) Planuri de beneficii determinate

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

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

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

Reevaluările datoriei privind beneficiile determinate, care constau din câștiguri și pierderi actuariale, sunt recunoscute imediat în alte elemente ale rezultatului global („OCI”). Societatea determină cheltuiala (venitul) net cu dobânda 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. Societatea recunoaște câștigurile și pierderile din decontarea unui plan de

beneficii determinate atunci când are loc decontarea.

(iv) Alte beneficii pe termen lung ale angajaților

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

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

(v) Compensatii pentru încetarea contractului de muncă

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

(d) Profitul din exploatare

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

(e) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile și cheltuielile financiare ale Societății includ:

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

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

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

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

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

(f) Impozitul pe profit

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

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

(i) Impozit curent

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

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

(ii) Impozit amânat

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

- diferențele temporare care rezulta la recunoașterea inițială a activelor și datoriilor într-o tranzacție care nu reprezintă o combinație de întreprinderi și care nu afectează nici profitul sau pierderea contabil(ă), nici profitul impozabil sau pierderea fiscală;
- diferențele temporare asociate investițiilor în filiale, entități asociate și intereselor în participatie, în măsura în care Societatea este capabilă să controleze momentul reluării diferențelor temporare și este probabil ca acestea să nu fie reluate în viitorul previzibil; și
- diferențele temporare impozabile care rezulta din recunoașterea inițială a fondului comercial.

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

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

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

(g) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

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

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

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

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

Costuri ulterioare

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

(ii) Amortizare

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

Duratele de viață utila estimate ale imobilizărilor corporale pentru perioada curenta și perioada comparativa sunt urmatoarele:

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

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

(h) Imobilizări necorporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

(ii) Costuri ulterioare

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

(iii) Amortizare

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

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

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

(i) Certificate verzi

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

Societatea recunoaște certificatele verzi achiziționate la cost.

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

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

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

(j) Instrumente financiare

(i) Recunoaștere și evaluare inițială

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

Numerarul și echivalentele de numerar includ soldurile de numerar, depozitele la vedere și depozitele cu scadență 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 Societate pentru gestionarea angajamentelor pe termen scurt.

Un activ financiar (cu excepția creanțelor comerciale care nu au o componentă de finanțare semnificativă) sau o datorie financiară este evaluată inițial la valoarea justă plus sau minus costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii sale. O creanță comercială care nu 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 trei 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 Societatea își modifică modelul de afaceri pentru gestionarea activelor financiare, caz în care toate activele financiare afectate sunt reclasificate în prima zi a primei perioade de raportare 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 financiare în scopul colectării fluxurilor de numerar contractuale; și
- termenii săi contractuali dau naștere, la anumite date, fluxuri de numerar care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Toate activele financiare ale Societății 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 cost 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 rezultă din derecunoaștere este recunoscut(ă) în profit sau pierdere.

(iii) Derecunoaștere

Active financiare

Societatea 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
 - Societatea nici nu transferă și nici nu păstrează majoritatea riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate, și nu păstrează controlul asupra activului financiar.

Datorii financiare

Societatea recunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile specificate în contract sunt stinse sau anulate sau expiră. De asemenea, Societatea recunoaște 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 recunoașterea 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 Societatea are un drept curent legal de a compensa sumele și intenționează fie să le deconteze pe o bază netă, fie să realizeze activul și să deconteze datoria simultan.

(k) Depreciere

(i) Active financiare nederivate

Societatea recunoaște o ajustare de depreciere pentru pierderilor de credit preconizate ("ECL") în legătura cu activele financiare evaluate la costul amortizat și activele aferente contractelor cu clienții.

Societatea 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, Societatea consideră informații rezonabile și justificabile care sunt relevante și disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate. Acestea includ informații și analize cantitative și calitative și analize pe baza experienței Societății privind evenimentele trecute și a analizei informate a riscului de credit, care includ previziuni ale condițiilor viitoare.

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

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

- este improbabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile față de Societate, 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 neîndeplinire pe durata de viață preconizată a unui instrument financiar.

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

Evaluarea ECL

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

Active financiare depreciate ca urmare a riscului de credit

La fiecare dată de raportare, Societatea analizează dacă activele financiare evaluate la cost amortizat sunt depreciate ca urmare a riscului de credit. Un activ financiar este depreciat ca urmare a riscului de credit atunci când au avut loc unul sau mai multe evenimente care au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar.

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

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

Prezentarea ajustărilor pentru ECL în situația poziției financiare

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

Reducerea integrală în urma deprecierei

Valoarea contabilă brută a unui activ financiar este redusă integral în urma deprecierei atunci când Societatea nu are așteptări rezonabile de recuperare integrală sau parțială a activului.

(iii) Active nefinanciare

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

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

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

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

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

O pierdere din depreciere este reluată numai în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă, netă de amortizare, care ar fi fost determinată în cazul în care nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere.

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

(l) Capitalul social

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

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

Acțiuni ordinare

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

(m) Patrimoniul public

Patrimoniul public reprezintă valoarea activelor care aparțin domeniului public și care au fost finanțate din surse bugetare (fonduri publice). Valoarea finanțată din surse bugetare a acestor active este recunoscută inițial în venituri în avans, și ulterior drept element asimilat capitalurilor proprii în patrimoniul public la momentul recepționării și punerii în funcțiune a activelor. Conform HG 1705/2006, aceste active vor fi transferate în inventarul instituțiilor din a căror surse au fost finanțate, după finalizarea duratei de viață economică, în baza unui act normativ adoptat în acest sens. Conform OMFP 2844/2016, entitățile care nu au finalizat procedurile legale de transfer al bunurilor de natură patrimoniului public, le evidențiază separat în capitalurile proprii, în conturi de elemente asimilate capitalului.

(n) Dividende

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

(o) Provizioane

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

Societatea recunoaște un provizion de dezafectare în corespondența 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.

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

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

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

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

(q) Incertitudini privind tratamentele fiscale

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

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

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

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

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

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

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

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

(r) Incertitudini privind tratamentele fiscale

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

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

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

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

- Este probabil ca autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal al Societății: dacă Societatea concluzionează că este probabil ca autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal, atunci Societatea

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 puțin probabil ca autoritatea fiscala sa accepte tratamentul fiscal al Societatii: daca Societatea concluzioneaza ca nu este probabil ca autoritatea fiscala sa accepte tratamentul fiscal, atunci acesta reflecta efectul acelei incertitudini fiscale in determinarea profitului impozabil (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, Societatea 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 impozitate pe profit (de exemplu, taxa pe valoarea adaugata sau taxe in domeniul de aplicare al 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, Societatea evaluează dacă acel contract este sau contine un contract de leasing. Un contract este, sau conține, un contract de leasing dacă acel contract acorda dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contraprestatii.

In calitate de locatar

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

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

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

Datoria care decurge din contractul de leasing este evaluată 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 Societății. În general, Societatea utilizează rata marginală de împrumut ca rata de actualizare.

Societatea își determină rata marginală de împrumut prin obținerea ratelor dobânzii din diferite surse de finanțare externe și își face anumite ajustări pentru a reflecta termenii contractului de leasing și tipul activului suport.

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

- plăți fixe de leasing, inclusiv plăți fixe în fond;
- plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial utilizând indicii sau rata la data începerii derulării contractului;
- sumele preconizate a fi plătite în baza unor garanții aferente valorii reziduale; și
- prețul de exercitare al unei opțiuni de cumpărare dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că o va exercita, plăți de leasing aferente unei perioade de prelungire opțională dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că va exercita opțiunea de prelungire și penalități de reziliere a contractului de leasing, cu excepția cazului în care Societatea are certitudinea rezonabilă că va nu rezilia contractul de leasing.

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

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

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

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

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

(t) Subvenții guvernamentale

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

Subvențiile aferente veniturilor, care compensează Societatea pentru cheltuielile efectuate, sunt recunoscute în profit sau pierdere în Alte venituri pe o bază sistematică în perioadele în care sunt recunoscute cheltuielile,

cu excepția cazului în care condițiile primirii subvenției sunt îndeplinite după recunoașterea cheltuielilor aferente. În acest caz, subvenția este recunoscută atunci când devine incasabilă.

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

(u) Evenimente ulterioare

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

(v) Estimarea valorii juste

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

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

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

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

8. STANDARDE EMISE CARE NU SUNT ÎNCĂ ÎN VIGOARE

Un număr de noi standarde intra în vigoare pentru perioade anuale care încep după 1 ianuarie 2022, iar aplicarea lor mai devreme este permisă; cu toate acestea, Societatea nu a adoptat mai devreme standardele noi sau modificate în întocmirea acestor situații financiare individuale.

(i) Standarde și interpretări adoptate de UE

- *Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit: Impozitul amanat aferent activelor și datoriilor care rezulta dintr-o singură tranzacție*

Amendamentele restrâng domeniul de aplicare al excepției 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, creanțele 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 în vigoare de la 1 ianuarie 2023, dar pot fi aplicate mai devreme. Societatea nu a adoptat mai devreme amendamentele. Amendamentele nu ar avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

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

Principalele amendamentele la standard includ:

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

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

Societatea se așteaptă ca adoptarea amendamentelor nu va avea un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații ale Societății.

- *Amendamente la IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor 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 politică 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 modificărilor acestor date de intrare sau tehnici de evaluare sunt considerate modificări ale estimărilor contabile.

Amendamentele intra în vigoare pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date, aplicarea mai devreme fiind permisă, 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.

Societatea 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 – în vigoare pentru perioadele care încep la sau după 1 ianuarie 2023 – Societatea 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* – în vigoare pentru perioadele care încep la sau după 1 ianuarie 2023 – Societatea se așteaptă ca amendamentele să nu aibă un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare.

(ii) Standarde și interpretări care nu au fost adoptate de către UE

- *Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare - Clasificarea datoriilor în 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 asociată sau asocierea în participatie.

9. SEGMENTE OPERATIONALE

A. Bazele segmentării

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

Activitățile fiecărui segment raportabil sunt descrise mai jos:

Segment raportabil	Activități
Producerea de energie electrică	Producerea de energie electrică prin exploatarea hidrocentralelor și microhidrocentralor, 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). Energie electrică produsă este vândută în principal furnizorilor de energie electrică și entităților care comercializează energie electrică pe piața angro de energie electrică, precum și furnizată consumatorilor finali prin intermediul segmentului de furnizare a energiei electrice.
Furnizarea de energie electrică	Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali non-casnici și casnici. Energia electrică furnizată consumatorilor finali este produsă, în principal, de segmentul de producere a energiei electrice, iar în cazul în care există un deficit, acesta este acoperit prin achiziții de energie electrică spot sau forward.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

B. Informatii despre segmentele operationale

Anul incheiat la 31 decembrie 2022	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total
Venituri externe	7.062.091.148	2.150.020.078	9.212.111.226	-	9.212.111.226
Venituri intre segmente	823.012.499	-	823.012.499	(823.012.499)	-
Venituri ale segmentului	7.885.103.647	2.150.020.078	10.035.123.725	(823.012.499)	9.212.111.226
Profit inainte de impozitare al segmentului	4.629.814.212	506.169.939	5.135.984.151	-	5.135.984.151
Rezultat financiar net	229.456.399	4.366.903	233.823.302	-	233.823.302
Amortizarea imobilizarilor	(740.805.353)	(47.248)	(740.852.601)	-	(740.852.601)
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale	(145.862.177)	(675)	(145.862.852)	-	(145.862.852)
Energie electrica achizitionata	(596.869.199)	(937.715.070)	(1.534.584.269)	794.134.205	(740.450.064)
Cheltuieli cu certificatele verzi	(13.285.125)	(179.895.024)	(193.180.149)	28.878.294	(164.301.855)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(505.394.461)	(8.526.115)	(513.920.576)	-	(513.920.576)
Apa uzinata	(450.963.376)	-	(450.963.376)	-	(450.963.376)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(557,085,679)	-	(557,085,679)	-	(557,085,679)
Transport si distributie de energie electrica	(42.648.190)	(454.763.241)	(497.411.431)	-	(497.411.431)
Alte cheltuieli de exploatare	(496,977,307)	(67,907,688)	(564,884,995)	-	(564,884,995)
Anul incheiat la 31 decembrie 2021	Producere de energie electrica	Furnizare de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total
Venituri externe	5.904.631.359	418.263.858	6.322.895.217	-	6.322.895.217
Venituri intre segmente	228.116.888	-	228.116.888	(228.116.888)	-
Venituri ale segmentului	6.132.748.247	418.263.858	6.551.012.105	(228.116.888)	6.322.895.217
Profit inainte de impozitare al segmentului	3.470.896.793	67.588.402	3.538.485.195	-	3.538.485.195
Rezultat financiar net	60.507.759	(1.062)	60.506.697	-	60.506.697
Amortizarea imobilizarilor	(737.195.741)	(215.757)	(737.411.498)	-	(737.411.498)
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale	(394.012.410)	(1.062)	(394.013.472)	-	(394.013.472)
Energie electrica achizitionata	(70.870.650)	(222.460.593)	(293.331.243)	222.460.593	(70.870.650)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(39.513.552)	(39.513.552)	5.656.295	(33.857.257)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(483.487.150)	(4.283.639)	(487.770.789)	-	(487.770.789)
Apa uzinata	(540.144.911)	-	(540.144.911)	-	(540.144.911)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(113,220,087)	0	(113,220,087)	-	(113,220,087)
Transport si distributie de energie electrica	(48.851.425)	(61.175.141)	(110.026.566)	-	(110.026.566)
Alte cheltuieli de exploatare	(512,985,493)	(23,014,018)	(535,999,511)	-	(535,999,511)

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

Segmentul de productie a energiei electrice include, de asemenea, serviciile de sistem si producerea de energie electrica pentru echilibrarea sistemului, care sunt facturate operatorului de sistem, Transelectrica SA (a se vedea detaliile in Nota 10).

Veniturile intre segmente includ valoarea energiei electrice produsa si transferate în cadrul aceleiași entități

din portofoliul de producător (segmentul producere a energiei electrice) în portofoliul de furnizor (segmentul furnizare a energiei electrice) în suma de 714.078.972 RON (2021: 166.592.051 RON). Veniturile între segmente sunt calculate în baza unei metodologii aprobate de Directorat în anul 2021. Metodologia utilizată pentru calculul prețului de transfer între segmente are la baza costul mediu de producere a energiei electrice în ultimele 12 luni încheiat cu 2 luni înainte de luna de calcul, plus o marjă internă.

Toate veniturile sunt obținute în România.

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

În 2021, veniturile și profitul înainte de impozitare ale segmentului de furnizare de energie electrică au reprezentat mai puțin de 10% din veniturile totale ale Societății (a se vedea Nota 10). Societatea a prezentat informații despre segmente pentru 2022 și comparative pentru 2021.

10. VENITURI

A. Venituri din contractele cu clienții

Societatea obține venituri din următoarele surse:

	2022	2021
Vanzarea angro a energiei electrice	6.745.558.827	5.488.670.868
Furnizare de energie electrica consumatorilor finali (vanzarea cu amanuntul)	2.150.020.078	418.263.858
Servicii de sistem	316.532.321	415.960.491
Total	9.212.111.226	6.322.895.217

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. În consecință, Societatea a considerat ca riscul ajustării veniturilor ulterior sfarsitului perioadei, care ar putea rezulta din diferența dintre citirile de contoare și volumele estimate, ar avea un impact foarte limitat asupra situațiilor financiare.

În cursul anului 2022 Societatea a produs 13.250 GWh (2021: 16.513 GWh) și a vândut 14.326 GWh (2021: 17.111 GWh). Din cantitatea totală vândută, 3.675 GWh au fost furnizați consumatorilor finali în 2022 (1.029 GWh în 2021).

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

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

- Transelectrica SA, operatorul sistemului de energie electrica - servicii de sistem și producție de energie electrica pentru echilibrarea sistemului (ultima inclusă în Vanzarea energiei electrice produse) –

2.063.760.561 RON in 2022 (22%), 1.468.064.692 RON in 2021 (23%);

- OPCOM SA, operatorul pietei – vanzarea energiei electrice produse pe piata spot – 913.301.269 in 2022 (10%), 1.137.655.408 RON in 2021 (18%).

Momentul recunoasterii veniturilor:

	2022	2021
Venituri recunoscute in timp	9.212.111.226	6.322.895.217
Total	9.212.111.226	6.322.895.217

B. Datorii aferente contractelor cu clientii

La 31 decembrie 2022, Societatea 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 27)	5.709.969	5.800.526
Despagubiri, amenzi si penalitati de la furnizori	46.310.869	144.407.300
Alte venituri	13.762.214	28.190.196
Total	65.783.052	178.398.022

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 uzinată

Apa uzinata reprezinta apa utilizata de hidrocentralele 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 electrică achiziționată

Societatea achiziționează energie electrică numai pentru echilibrarea deficitului dintre energia electrică contractata pentru vanzare si energia electrică efectiv produsa.

În 2022, Societatea a achiziționat 1.075 GWh (2021: 598 GWh) pentru 740.450.064 RON (2021: 70.870.650 RON). Cresterea din 2022 este datorata 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	30.225.021	21.514.021
Distributia energiei electrice furnizate	342.983.593	54.073.424
Transportul energiei electrice furnizate	124.202.817	34.439.121
Total	497.411.431	110.026.566

D. Taxa pentru producatorii de enegie electrica

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

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

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

Taxa calculata de Societate pentru anul 2022 a fost in suma de 557.085.679 RON (2021: 113.220.087 RON). La 31 decembrie 2022 soldul de plata este in suma de 91.370.195 RON (31 decembrie 2021: RON 113.220.136 RON).

Autoritatile fiscale romane, prin Directia Generala Antifrauda Fiscala, au efectuat doua controale in cadrul Societatii asupra taxei pentru producatorii de energie electrica, unul pentru perioada 1 septembrie– 31 decembrie 2022, care a fost finalizat prin procesul verbal intocmit in data de 11 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 între portofolii/segmente, deoarece aceste prevederi reglementeaza tranzactiile între parti afiliate, si nu tranzactiile efectuate in cadrul aceleiasi entitati.

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

vanduta sau transferata 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 perioada 1 aprilie-31 august 2022, autoritatile fiscale nu au calculat sume suplimentare de plata.

E. Alte cheltuieli de exploatare

	2022	2021
Miscari in provizioane, net	167.293.082	34.947.887
Impozite si taxe locale	50.686.559	49.419.622
Paza	17.396.617	16.113.914
Sponsorizari	1.930.287	13.235.100
Servicii profesionale	10.833.099	9.059.641
Servicii in legatura cu constructiile abandonate	7.646.546	8.175.508
Contributia ANRE	6.329.312	3.253.790
Cheltuieli cu despăgubiri și penalități	4.910.336	145.069.049
Pierdere la cedarea imobilizărilor corporale	1.820.983	18.862.744
Alte cheltuieli	54.626.959	40.441.758
Total	323.473.780	338.579.013

Cheltuielile cu despăgubiri și penalități înregistrate în 2021 reprezintă în principal despăgubirile către Andritz Hydro și Voith Hydro în urma sentințelor date în dosarele arbitrale ICC 20540/MHM, ICC 22482/MHM și ICC 20901/MHM, în valoare totală de 139.524.591 RON.

13. REZULTATUL FINANCIAR

	2022	2021
Venituri din dobânzi	250.288.843	76.726.431
Reluarea ajustarii de depreciere a investiției în Hidroserv (Nota 22)	15.017.845	20.329.487
Dividende primite de la filiale	1.736.928	1.345.281
Alte venituri financiare	3.488.551	1.286.245
Venituri financiare	270.532.167	99.687.444
Cheltuieli cu dobânzile	(9.510.806)	(4.933.964)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(27.848.345)	(25.816.429)
Castig sau (pierdere) din diferențe de curs valutar	1.212.255	(6.182.940)
Alte cheltuieli financiare	(561.969)	(2.247.414)
Cheltuieli financiare	(36.708.865)	(39.180.747)
Rezultat financiar net	233.823.302	60.506.697

14. REZULTATUL PE ACTIUNE

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

	2022	2021
Profit atribuibil acționarilor Societății		
Profit net atribuibil acționarilor Societății	4.394.378.205	3.019.511.168
Profit atribuibil acționarilor ordinari	4.394.378.205	3.019.511.168
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (de bază și diluate)		
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie	448.459.482	448.447.467
Efectul acțiunilor emise în octombrie 2021	-	2.003
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 decembrie	448.459.482	448.449.470
Rezultat pe acțiune (de bază și diluat) RON/acțiune	9,80	6,73

15. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Planuri de beneficii determinate	86.786.473	87.255.445
Alte beneficii pe termen lung ale angajaților	43.434.510	39.764.928
Salarii datorate	20.396.373	11.880.576
Contribuții la asigurările sociale	15.244.195	12.020.602
Impozit pe salarii	2.675.172	2.458.823
Altele	2.638.412	2.819.537
Total	171.175.136	156.199.911
- Curente	55.925.747	41.862.022
- Pe termen lung	115.249.389	114.337.889

Portiunea curentă a beneficiilor angajaților este după cum urmează:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Planuri de beneficii determinate	9.647.425	8.801.833
Alte beneficii pe termen lung ale angajaților	5.806.102	4.285.970
Salarii datorate	12.496.514	11.880.576
Contribuții la asigurările sociale	15.244.195	12.020.602
Impozit pe salarii	2.675.172	2.458.823
Altele	10.056.339	2.414.218
Total	55.925.747	41.862.022

Beneficii post-angajare (planuri de beneficii determinate)

În conformitate cu Contractul Colectiv de Muncă, Societatea oferă beneficii în numerar angajaților la pensionare în funcție de vechimea în muncă în cadrul Societății, după cum urmează:

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 în natură

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

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

Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor

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

Prime jubiliare

Vechime in munca	Numar salarii lunare de baza brute	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
20 ani	1	1
25 ani	2	2
30 ani	3	3
35 ani	4	4
40 ani	5	5
45 ani	6	6

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

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

Datorii privind beneficiile determinate	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	87.255.445	82.687.721
Incluse în profit sau pierdere		
Costul vechimii curente	3.609.661	12.193.908
Costul vechimii trecute	(8.555.216)	-
Costul dobânzii	3.842.351	2.259.497
Beneficii plătite	(8.160.298)	(16.601.053)

Datorii privind beneficiile determinate	2022	2021
<i>Incluse în alte elemente ale rezultatului global</i>		
Pierderi actuariale	8.794.530	6.715.372
Sold la 31 decembrie	86.786.473	87.255.445
Alte beneficii pe termen lung ale angajaților	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	39.764.928	34.878.535
<i>Incluse în profit sau pierdere</i>		
Costul vechimii curente	2.035.901	1.868.841
Costul dobânzii	2.019.025	1.065.229
Pierderi actuariale	5.250.129	9.192.431
Beneficii plătite	(5.635.473)	(7.240.108)
Sold la 31 decembrie	43.434.510	39.764.928

(ii) Ipoteze actuariale

Următoarele sunt principalele ipoteze actuariale la fiecare dată de raportare:

(a) Ipoteze macroeconomice:

- rata inflației utilizată la 31 decembrie 2022 are la baza prognoza de inflație pentru RON a Bancii Naționale a României (BNR) (31 decembrie 2021: prognoza BNR pentru următorii 10 ani începând cu 2022 și inflația pe termen lung a Zonei Euro pentru restul perioadei), după cum urmează:

Anul	Data evaluării 31 decembrie 2022	Data evaluării 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 evaluării 31 decembrie 2022	Data evaluării 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% (în medie 5,647%)	4,680%-3,631% (în medie 4,486%)

- creșterea prețului energiei electrice pe KWh în linie cu rata inflației. Prețul energiei electrice utilizat în calculul actuarial este 0,747 LEI/KWh la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 0,6600 LEI/KWh);
- rata mortalității utilizată este rata publicată de Institutul Național de Statistică pentru ultimii 10 ani de la data evaluării;

- taxele si contributiile la asigurari sociale sunt cele in vigoare la datele de raportare.

(b) *Ipoteze specifice Societății:*

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

C. Cheltuieli privind beneficiile angajaților

	2022	2021
Numărul mediu de angajati	3.388	3.300
Număr de angajati la 31 decembrie	3.465	3.381
	2022	2021
Salarii și alte retribuiții	486.337.519	465.970.928
Contribuții la asigurări sociale	12.994.732	10.444.981
Tichete de masa	14.588.325	11.354.880
Total	513.920.576	487.770.789

16. IMPOZITUL PE PROFIT

La determinarea impozitului curent și amanat, Societatea ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte (a se vedea Nota 32). Aceasta evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de rationamente cu privire la evenimentele viitoare.

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

(a) Sume recunoscute în profit și pierdere

	2022	2021
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	976.444.604	717.541.856
Beneficiu privind impozitul pe profit amânat	(234.838.658)	(198.567.829)
Total	741.605.946	518.974.027

(b) Sume recunoscute în alte elemente ale rezultatului global

	2022			2021		
	Inainte de impozitare	Cheltuiala / (beneficiu) privind impozitul	Net	Inainte de impozitare	Cheltuiala / (beneficiu) privind impozitul	Net
<i>Elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere</i>						
Reevaluarea imobilizărilor corporale	2.116.549.252	(338.727.006)	1.777.822.246	4.622.863.210	(724.666.618)	3.898.196.592
Modificări ale datoriilor privind beneficiile determinate	(8.794.531)	1.407.125	(7.387.406)	(6.715.372)	1.074.460	(5.640.912)
	2.107.754.721	(337.319.881)	1.770.434.840	4.616.147.838	(723.592.158)	3.892.555.680

(c) Reconcilierea ratei de impozitare efective

		2022	2021
Profit înainte de impozitare		5.135.984.151	3.538.485.195
Impozit calculat prin utilizarea ratei de impozitare a Societății	16,0%	821.757.464	566.157.631
Efectul fiscal al:			
- Cheltuielilor nedeductibile	0,0%	1.720.584	1.121.660
- Veniturilor neimpozabile	-0,3%	(13.131.230)	(58.364.991)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

	2022		2021	
- Deduceri rezervelor legale	-0,1%	(6.388.839)	-0,8%	(28.307.882)
- Stimulentelor fiscale	-0,5%	(26.968.340)	-0,7%	(25.179.763)
- Distribuiri rezervelor din reevaluare deduse fiscal anterior	2,5%	127.861.037	3,5%	122.752.608
- Diferente temporare nerecunoscute anterior	-3,2%	(163.244.730)		-
- Altele	0%	-	-1,7%	(59.205.236)
Impozitul pe profit	14,4%	741.605.946	14,7%	518.974.027

În 2022 și 2021 stimulentele fiscale serefera 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 formă de dividende, dacă rezervele din reevaluare au fost deduse fiscal anterior.

(d) Miscarea soldurilor impozitului amânat

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

	Sold net la 1 ianuarie 2021	Recunoscut profit sau pierdere	Recunoscut ca alte elemente ale rezultatului global	Sold net la 31 decembrie 2021	Creante privind impozitul amanat	Datorii privind impozitul amanat
Imobilizări corporale și necorporale	811.911.527	(178.744.614)	724.666.618	1.357.833.531	-	1.357.833.531
Provizioane	(86.858.413)	(15.636.687)	-	(102.495.100)	(102.495.100)	-
Beneficiile angajaților	(18.810.601)	(438.199)	(1.074.460)	(20.323.260)	(20.323.260)	-
Creante comerciale	(14.763.498)	(2.925.123)	-	(17.688.621)	(17.688.621)	-
Stocuri	(4.733.066)	(823.206)	-	(5.556.272)	(5.556.272)	-
Total datorii (creante) privind impozitul amanat înainte de compensari	686.745.949	(198.567.829)	723.592.158	1.211.770.278	(146.063.253)	1.357.833.531
Impozit compensat					146.063.253	(146.063.253)
Datorii (creante) nete impozitul amanat					-	1.211.770.278

(e) Consecințe potențiale asupra impozitului pe profit

Societatea poate avea consecințe potențiale asupra impozitului pe profit care pot rezulta din plata de dividende către acționari din rezerve din reevaluare transferate în rezultatul reportat care, în conformitate cu legislația fiscală, sunt impozitate în momentul schimbării destinației, în măsura în care au fost deduse fiscal anterior. Astfel, distribuirea de dividende din astfel de rezerve va genera impozit pe profit suplimentar. Societatea are astfel de rezerve transferate în rezultatul reportat la 31 decembrie 2022, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Societate în suma de 21.499.864 RON (31 decembrie 2021:135.799.433 RON).

Efectul fiscal potențial al rezervelor din reevaluare impozabile la schimbarea destinației sau la distribuire (la o rată de impozitare de 16%) care nu au fost încă transferate la rezultatul reportat este în suma de 371.760.881 RON la 31 decembrie 2022 și 380.277.497 RON la 31 decembrie 2021).

17. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR SI NUMERAR RESTRICTIIONAT

Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Conturi bancare	641.448.426	1.028.341.072
Casa	89.796	48.556
Echivalente de numerar	167.664	6.642
Total	641.705.886	1.028.396.270

Numerar restrictionat

La 31 decembrie 2022 numerarul restrictionat reprezintă un depozit colateral în suma de 101.057.471 RON la Banca Comercială Română pentru emiterea unor garanții bancare. Scadența colateralului este 30 aprilie 2024; în perioada de până la scadența Societatea nu are acces la acest depozit.

18. INVESTITII ÎN DEPOZITE ȘI OBLIGAȚIUNI

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Depozite bancare cu scadența mai mică de 1 an deținute în scop investițional	3.034.745.062	-	2.320.325.277	-
Obligațiuni guvernamentale cu scadența mai mică de 1 an	-	-	241.142.010	-
Obligațiuni corporative cu scadența 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 scadențe între 3 și 12 luni deținute în scop investițional și nu în scopul acoperirii angajamentelor de plată pe termen scurt. Dobanda medie la depozitele la termen a fost 6,61% pe an în 2022 (2021: 2,06% pe an).

În 2022 Societatea a achiziționat obligațiuni corporative scadente la 30 decembrie 2025. Soldul la 31 decembrie 2022 include principal în suma de 351.265.400 RON și dobândă aferentă în suma de 72.178 RON. Randamentul anual al obligațiunilor corporative este de 7,5%.

În 2021 Societatea a achiziționat obligațiuni guvernamentale cu scadențe în 2021 și 2022. Soldul la 31 decembrie 2021 reprezintă obligațiuni guvernamentale scadente în martie 2022 în suma de 235.410.000 RON și dobândă aferentă în suma de 5.732.010 RON. Randamentul anual al titlurilor de stat este între 1,74% și 2,25%.

19. CREANȚE COMERCIALE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creanțe comerciale – segmentul de producere a energiei electrice (angro)	544.373.605	565.186.443
Creanțe comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul)	959.412.230	200.123.767
Ajustări pentru pierderi din depreciere	(156.145.200)	(111.192.377)
Total	1.347.640.635	654.117.833

Suma veniturilor nefacturate incluse în creanțele comerciale este 1.116.046.031 RON valoare brută la 31 decembrie 2022 (540.482.306 RON la 31 decembrie 2021), din care 767.611.526 RON valoare brută se referă la segmentul de furnizare a energiei electrice (68.945.254 RON la 31 decembrie 2021). În 2022 Societatea a început implementarea unui nou sistem de facturare, aspect care, împreună cu modificările frecvente ale reglementărilor cu privire la prețurile de furnizare către consumatori finali și creșterea semnificativă a numărului de clienți din segmentul de furnizare, a condus la o interziere semnificativă în procesul de facturare și la un sold semnificativ al veniturilor nefacturate la 31 decembrie 2022.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
 (Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

Miscarea pierderilor din deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	111.192.377	92.072.654
Ajustări pentru pierderi din depreciere constituite	60.229.063	19.451.575
Ajustări pentru pierderi din depreciere reversate	(15.276.240)	(331.852)
Sold la 31 decembrie	156.145.200	111.192.377

Analiza pe vechimi a creanțelor comerciale este prezentată în Nota 29. Creanțele comerciale de încasat de la părțile afiliate sunt prezentate în Nota 33.

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 în avans	60.334.932		12.677.964	
Taxa pe valoarea adaugata de recuperat	41.648.054		822.281	
Alte active	19.500.962	2.531.847	13.774.996	3.964.018
Ajustări pentru pierderi din deprecierea altor active	(8.228.988)		(10.031.054)	
Total	113.254.960	216.917.059	27.101.730	218.349.230

Miscarea ajustarilor pentru pierderi din deprecierea altor active este următoarea:

	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	29.245.178	29.316.283
Ajustări pentru pierderi din depreciere constituite	423	-
Ajustări pentru pierderi din depreciere reversate	(1.802.489)	(71.105)
Sold la 31 decembrie	27.443.112	29.245.178

Plati efectuate in legatura cu tratamente fiscale incerte

214.385.212 RON reprezintă sumele plătite de Societate ca urmare a executării silite de către ANAF în 2016 a 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 32.

Societatea 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. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Construcții și instalații speciale	Mașini, echipamente și alte Imobilizări corporale	Imobilizări corporale în curs de executie	TOTAL
VALOARE CONTABILĂ BRUTĂ					
Sold la 1 ianuarie 2021	748.748.382	10.648.327.777	2.931.043.108	4.556.656.832	18.884.776.099
Adiții	96.785	640.979	640.507	146.447.407	147.825.678
Transferuri din imobilizări corporale în curs de executie	-	332.365.311	68.691.181	(401.056.492)	-
Leșuri	(327.477)	(9.767.694)	(700.526)	(18.199.093)	(28.994.790)
Transferuri din imobilizări corporale în curs de executie în imobilizări necorporale	-	-	-	(1.952.854)	(1.952.854)
Reevaluare înregistrată în alte elemente ale rezultatului global, net	(61.726.446)	3.918.277.189	766.312.466	-	4.622.863.209
Reevaluare înregistrată în profit sau pierdere, net	(74.040.544)	(98.805.909)	(68.191.149)	-	(241.037.602)
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	(31.345)	(1.215.221.154)	(1.002.185.167)	-	(2.217.437.666)
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	612.719.355	13.242.910.375	2.625.952.928	4.281.895.800	20.763.478.458
Sold la 1 ianuarie 2022	612.719.355	13.242.910.375	2.625.952.928	4.281.895.800	20.763.478.458
Adiții la fuziune	7.083.014	210.407.645	326.632.081	-	544.122.740
Adiții	378.649	6.352.966	1.164	183.273.299	190.006.078
Transferuri din imobilizări corporale în curs de executie	-	55.770.883	63.247.225	(119.018.108)	-
Leșuri	(13.206)	(131.609)	(291.649)	(9.599.571)	(10.036.035)
Reevaluare înregistrată în alte elemente ale rezultatului global, net	(27.269.430)	1.812.850.545	330.968.139	-	2.116.549.254
Reevaluare înregistrată în profit sau pierdere, net	(9.006.966)	24.071.071	24.903.774	-	39.967.879
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(334.770.775)	(441.176.470)	-	(775.947.245)
Sold la 31 decembrie 2022	583.891.416	15.017.461.101	2.930.237.192	4.336.551.420	22.868.141.129
AMORTIZARE CUMULATĂ					
Sold la 1 ianuarie 2021	46.309	827.854.860	671.197.098	-	1.499.098.267
Cheltuiala cu amortizarea	-	401.234.391	334.500.550	-	735.734.941
Amortizarea cumulată a ieșirilor	(14.964)	(32.762)	(349.389)	-	(397.115)
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	(31.345)	(1.215.221.154)	(1.002.185.167)	-	(2.217.437.666)
Sold la 31 decembrie 2021	-	13.835.335	3.163.092	-	16.998.427
Sold la 1 ianuarie 2022	-	13.835.335	3.163.092	-	16.998.427
Adiții la fuziune	858.713	16.274.182	24.618.026	-	41.750.921
Cheltuiala cu amortizarea	-	320.954.541	418.191.322	-	739.145.863
Amortizarea cumulată a ieșirilor	-	(65.879)	(56.051)	-	(121.930)
Amortizarea cumulată eliminată din valoarea contabilă brută la reevaluare	-	(334.770.775)	(441.176.470)	-	(775.947.245)
Sold la 31 decembrie 2022	858.713	16.227.404	4.739.919	-	21.826.036

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

	Terenuri și amenajări de terenuri	Construcții și instalații speciale	Mașini, echipamente și alte Imobilizări corporale	Imobilizări corporale în curs de executie	TOTAL
AJUSTĂRI PENTRU PIERDERI DE VALOARE CUMULATE					
Sold la 1 ianuarie 2021	-	29.485.941	68.915.005	3.391.945.141	3.490.346.087
Pierderi din depreciere recunoscute	-	1.843	742.487	218.219.419	218.963.749
Pierderi din depreciere transferate din imobilizări corporale în curs de executie	-	303.418.340	-	(303.418.340)	-
Pierderilor din depreciere reversate	-	-	-	(65.953.621)	(65.953.621)
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	-	-	-	3.240.792.599	3.240.792.599
Sold la 1 ianuarie 2022	-	-	-	3.240.792.599	3.240.792.599
Pierderi din depreciere	-	605	27.435	255.956.473	255.984.513
Reluarea pierderilor din depreciere	-	(605)	(27.435)	(78.908.522)	(78.936.562)
Sold la 31 decembrie 2022	-	-	-	3.417.840.550	3.417.840.550
VALOARE CONTABILĂ NETĂ					
Sold la 1 ianuarie 2021	748.702.073	9.790.986.976	2.190.931.005	1.164.711.691	13.895.331.745
Sold la 31 decembrie 2021	612.719.355	13.229.075.040	2.622.789.836	1.041.103.202	17.505.687.433
Sold la 31 decembrie 2022	583.032.703	15.001.233.697	2.925.497.273	918.710.870	19.428.474.543

Imobilizări corporale în funcțiune

Imobilizările corporale ale Societății includ în principal construcții speciale, respectiv centrale hidroelectrice, stații de pompare, microhidrocentrale, ecluze, precum și hidroagregate, echipamente și instalații și turbine eoliene. Societatea exploatează 187 centrale hidroelectrice cu o capacitate instalată de 6.372,172 MW, 5 stații de pompare cu o capacitate instalată de 91,5 MW și 36 de turbine eoliene cu o capacitate instalată de 108 MW. În 2021 a fost pusă în funcțiune o parte din investiția centralei hidroelectrice ("CHE") Racovita. În urma acestei puneri în funcțiune, pierderile din depreciere în legătură cu CHE Racovita în suma de 303.418.340 RON a fost transferată din pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale în curs de executie în pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale.

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

Condițiile prevăzute de autorizațiile de mediu includ monitorizarea factorilor de mediu și respectarea legislației de mediu aplicabile obiectivelor hidroenergetice. Pentru a monitoriza factorii de mediu, Societatea efectuează măsurători ale indicatorilor de calitate fizico-chimică a apei din rezervoare, a apelor industriale și reziduale și măsurători ale nivelului de zgomot la limitele amplasamentelor. În anul 2022 au fost efectuate toate măsurătorile necesare și nu au fost depășite limitele legale ale indicatorilor. De asemenea, Societatea 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 legătura cu sediile Societății și parcul auto, în sumă de 15.153.967 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 4.776.954 RON), clasificate în Construcții și instalații speciale și Mașini, echipamente și alte imobilizări corporale.

Reevaluarea imobilizărilor corporale

Imobilizarile corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, au fost reevaluate de un evaluator independent la 31 decembrie 2022 (18.494.609.706 RON) și la 31 decembrie 2021 (16.459.807.277 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 prețurilor 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 prețurilor 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, suprafața, 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%), suprafața (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)

Construcții și instalații speciale

Tehnica de evaluare

(a) Abordare prin cost – Costul de reconstrucție net

Pentru elementele de construcții pentru care nu au fost disponibile construcții comparative recente pe piață (inclusiv facilități hidroenergetice și alte elemente foarte specializate, fără a exista astfel de lucrări realizate în

ultimele decenii în România), evaluatorul a determinat costul net de reconstrucție (costul brut de reconstrucție, minus uzura fizică, funcțională și externă).

- *Costul brut de reconstrucție*

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

Pentru tipuri de construcții specifice, cataloagele furnizează costul unitar pentru parametrii de construcție relevanți (ex. volum, suprafață, capacitatea de producție etc.). Evaluatorul a aplicat costul unitar parametrilor specifici ai fiecărei construcții a Societății. Deoarece cataloagele sunt învechite și nu au fost disponibile alte surse recente, rezultatele au fost indexate până la data prezenta prin utilizarea indicilor de preț corespunzători tipului de activ (ex.: construcții hidroenergetice, clădiri industriale) disponibili în Buletinul Documentar Expertiza Tehnică nr. 162 (31 decembrie 2021: Buletinul Documentar Expertiza Tehnică nr. 157), publicat de Corpul Expertilor Tehnici din România în decembrie 2022 (31 decembrie 2021: septembrie 2021).

- *Uzura fizică*

Uzura fizică a fost determinată ca raportul dintre durata de viață utilă rămasă și durata de viață economică utilă a fiecărui activ aplicat costului brut de înlocuire. Duratele de viață utilă au fost discutate între Societate și evaluator și verificate de evaluator, pentru principalele elemente, cu informații publice legate de durata de viață a construcțiilor similare la nivel mondial.

- *Uzura funcțională și externă*

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

(b) Abordare prin cost - Cost de înlocuire 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 înlocuire brut*

Costul de înlocuire brut a fost determinat pe baza informațiilor despre cost extrase din cel mai recent catalog de evaluare (Costuri de reconstrucție - Costuri de înlocuire. Clădiri industriale, comerciale și agricole. Construcții

speciale, publicat de Editura IROVAL – Cercetare în Evaluare, București, 2016) relevant pentru fiecare tip de construcție.

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

- *Uzura fizică*

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

- *Uzura externă*

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

Date de intrare neobservabile semnificative

- costul de înlocuire / reconstrucție brut determinat pe baza cataloagelor tehnice;
- indici de preț;
- ajustări pentru uzura fizică (medie de 35%);
- ajustări pentru utilizarea scăzută a capacității (medie de 13,4%).

Corelația dintre datele de intrare principale neobservabile și determinarea valorii juste

Valoarea justă estimată ar crește (scădea) dacă:

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

Masini, echipamente și alte imobilizări corporale

Tehnica de evaluare

(a) Abordare prin comparație directă

Abordarea prin comparație directă a fost utilizată pentru mașini, echipamente și alte imobilizări corporale pentru care există preturi de oferta 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 de 13,4%).

Corelația dintre datele de intrare principale neobservabile și determinarea valorii juste

Valoarea justă estimată ar crește (scădea) dacă:

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

Imobilizări corporale în curs de execuție

La 31 decembrie 2022, Societatea are imobilizări corporale în curs de execuție cu o valoare contabilă brută de 4.336.551.420 RON (31 decembrie 2021: 4.281.895.800 RON) pentru care a recunoscut pierderi din depreciere cumulate în sumă de 3.417.840.550 RON (31 decembrie 2021: 3.240.792.599 RON).

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

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

- Limitarea efectelor inundațiilor;
- Protecția populației, comunităților și a terenurilor agricole;

- Alimentare cu apă a comunităților riverane;
- Asigurarea rezervelor de apă pentru alimentarea populației și a industriei din zonă;
- Asigurarea debitului pentru irigații în perioadele de secetă;
- Menținerea debitului solid în acumulările de apă.

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

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

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

În anul 2017 Societatea a contractat un inginer specializat pentru estimarea costurilor de abandonare, conservare și securizare a lucrărilor executate cu privire la investițiile cu funcțiuni complexe. În anul 2018, pe baza analizei costurilor și beneficiilor, conducerea a decis să abandoneze anumite obiective de investiții, după cum sunt prezentate mai jos și în Nota 28.

Pentru obiectivele de investiții pentru care s-a luat decizia de abandonare, au fost recunoscute pierderi din depreciere la nivelul valorii contabile brute totale a acestora. Valoarea contabilă brută a investițiilor abandonate este 590.899.888 RON la sfârșitul perioadei încheiate la 31 decembrie 2022 (590.822.988 RON la 31 decembrie 2021). Pentru aceste obiective de investiții Societatea recunoaște provizioane de dezafectare și refacere a amplasamentului (a se vedea Nota 28).

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

Proiect	Obiectiv	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2021	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2021	Valoare contabila neta 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)	-
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	Piereri din depreciere constituite/ (reversate) în 2022
AHE Bumbesti-Livezeni	770.520.008	(359.013.155)	411.506.853	48.200.711
CHE Racovita	70.556.545	(70.556.545)	-	5.064.554
AHE Rastolita	696.498.062	(631.039.476)	65.458.586	(43.216.648)
AHE Siriu-Surduc	743.933.018	(664.957.101)	78.975.917	207.047.062
AHE Pascani	373.569.864	(373.569.864)	-	3.595.544
AHE Cerna-Belareca	318.248.225	(318.248.225)	-	165.228
AHE Cornetu-Avrig	106.944.511	(105.668.905)	1.275.606	197.059
Cerna Motru Tismana - etapa II	72.942.551	(72.942.551)	-	-
Lac redresor Sebes	56.138.185	(56.138.185)	-	-
Bistra	44.993.614	(44.993.614)	-	(281.356)
Retehnologizare Portile de Fier II	45.265.051	(45.265.051)	-	-
Altele	90.287.459	(84.557.990)	5.729.469	(33.912.754)
Total	3.389.897.093	(2.826.950.662)	562.946.431	186.859.400

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2022	Pierderi din depreciere cumulate la 31 decembrie 2022	Valoare neta contabila 31 decembrie 2022	Piereri din depreciere constituite/ (reversate) în 2022
Proiect	Valoare contabila bruta la 31 decembrie 2021	Pierderi din depreciere cumulata la 31 decembrie 2021	Valoare neta contabila 31 decembrie 2021	Pierderi constituite/ (reversate) în 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 estimărilor	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Costurile de finalizare a proiectelor, fluxuri de numerar anuale până la finalizare și data punerii în funcțiune	în baza contractelor încheiate cu furnizorii pentru fiecare proiect sau a estimărilor făcute de conducere (a se vedea mai jos)	
Capacități instalate	pe baza datelor tehnice pentru fiecare proiect (a se vedea mai jos)	
Capacitate de producție	în medie 85% din capacitatea de producție (energia anuală de proiect) (pe baza istoricului producției de energie electrică a Societății din ultimii 5 ani)	
Preturile energiei electrice	Pe baza rapoartelor întocmite de consultanți externi pentru perioada 2023 – 2035; creștere anuală a prețurilor 2% (rata inflației pe termen lung) pentru perioada 2036 – 2050	Pe baza rapoartelor întocmite de consultanți interni și a estimărilor interne ale conducerii pentru perioada 2022 – 2050
Marja PPE EBITDA(*)	72%	72%
Durata de viață utilă	50 ani	50 ani

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

Estimari	Metode de determinare a estimarilor	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Rata de actualizare înainte de impozitare	10,5%	9,3%

(*)Marja PPE EBITDA reprezintă marja folosită de Societate pentru determinarea valorilor recuperabile ale investițiilor în curs și este definită drept raportul dintre EBITDA ajustată așa cum e definită în Nota 21 plus taxa pentru producătorii de energie electrică, modificări în provizioane și pierderi deprecieri imobilizărilor corporale și necorporale, și Venituri.

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

An	Costuri de finalizare estimate		Energia anuală de proiect (GW)	
	31 decembrie 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

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

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

Pierderi din depreciere reversate în 2022 și 2021 au fost determinate în principal de modificarea ipotezelor utilizate cu privire la prețurile viitoare ale energiei electrice.

Principalele variații ale valorii recuperabile/ pierderilor din depreciere se referă la următoarele proiecte de investiții:

- Proiectul Bumbesti-Livezeni, cu o valoare contabilă netă 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 28 (i)), compensată de creșterea prețurilor 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 a provocat diminuarea debitului de apă, afectând astfel capacitatea de producție a proiectului.

Societatea 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 Societatii ca documentatia prezentata nu respecta cerintele legale si trebuie revizuita. Societatea este in curs de contractare a unui nou consultant extern pentru a finaliza documentatia pentru obtinerea autorizatiei de mediu.

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

Desi documentatia de mediu trebuie revizuita si retransmisa autoritatilor, conducerea considera ca nu exista probleme care sa impiedice Societatea sa obtina autorizatiile si sa finalizeze proiectul. In consecinta, valoarea recuperabila a proiectului a fost determinata avand in vedere ca proiectul va fi finalizat in 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 lucrarile au fost suspendate din cauza faptului ca autorizatiile de construire si de mediu pentru constructia barajului au fost anulate ca urmare a litigiului pierdut de Societate cu numite organizatii non-profit. Proiectul a inceput in 1983 si cuprinde 3 hidrocentrale, dintre care una a fost pusa in functiune in 1988, pentru alta conducerea a decis abandonarea proiectului, iar a treia este in curs de executie, lucrarile fiind suspendate pana la revizuirea impactului asupra mediului si obtinerea unor noi autorizatii.

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

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

Analiza de senzitivitate

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

	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 înainte 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 înainte 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. INVESTIȚII ÎN FILIALE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Hidroserv S.A.	70.576.810	70.576.810
Crucea Wind Farm S.A.	-	235.504.273
Hidroelectrica Wind Services S.R.L.	-	14.255.873
Ajustări pentru deprecierea investițiilor	(6.474.015)	(21.491.860)
Total	64.102.795	298.845.096

În 2021, Societatea a achiziționat în integralitate două filiale: Crucea Wind Farm S.A. și Hidroelectrica Wind Services S.R.L. Pentru achiziția acestor filiale, Societatea a efectuat plăți de 635.219.000 RON, astfel:

	RON
Plăți pentru achiziția acțiunilor/ partilor sociale	249.760.146
Plăți pentru rambursarea împrumutului filialelor față de vechiul acționar	385.458.853
Total plăți pentru achiziții de filiale	635.219.000

În decembrie 2022 Societatea a fuzionat cu cele două filiale, Crucea Wind Farm S.A. și Hidroelectrica Wind Services S.R.L.

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Societatea a ajustat valoarea investițiilor în Hidroserv S.A. până la valoarea activului net.

23. CAPITAL ȘI REZERVE

(a) Capital social

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Capital social la valoare nominală	4.484.594.820	4.484.594.820
Ajustarea la inflație în 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 și varsat al Societății este împărțit în 448.459.482 acțiuni ordinare (31 decembrie 2021: 448.459.482 acțiuni ordinare) cu o valoare nominală de 10 RON pe acțiune. Acționarii au dreptul la dividende și fiecare acțiune conferă un drept de vot.

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Numar de actiuni	%	Numar de actiuni	%
Acționari				
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 inițial și soldul final al rezervei din reevaluare este după cum urmează:

	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	9.654.525.446	6.094.876.693
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii și ieșirilor de imobilizări corporale, net de impozit	(366.511.245)	(338.547.839)
Reevaluarea imobilizarilor corporale	2.116.549.252	4.622.863.210
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare	(338.727.006)	(724.666.618)
Sold la 31 decembrie	11.065.836.447	9.654.525.446

(c) Alte rezerve

Alte rezerve includ:

- rezerva legala in suma de 920.729.953 RON (31 decembrie 2021: 856.988.722 RON), constituite anual in proportie de 5% din profitul inainte de impozitare pana cand rezerva legala totala ajunge la 20% din capitalul social varsat nominal. Rezervele legale sunt obligatorii, sunt deductibile la calculul impozitului pe profit si nu sunt distribuibile.
- alte rezerve nedistribuibile in suma de 97.000.000 RON la 31 decembrie 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

(e) Gestionarea capitalului

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

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

		2022	2021
Imprumuturi bancare		483.013.241	574.400.041
Datorii aferente contractelor de leasing		15.401.105	4.870.233
Minus: Numerar si echivalente de numerar		(641.705.886)	(1.028.396.270)
Minus: Investitii pe termen scurt		(3.034.745.062)	(2.561.467.287)
Datorii nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net)	A	(3.178.036.602)	(3.010.593.283)
EBITDA AJUSTATA ⁽¹⁾	B	5.794.752.067	4.603.604.640
Raportul dintre Datorii nete/ (numerar si investitii pe termen scurt, net) si EBITDA AJUSTATA	A/B	(0,55)	(0,65)

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

24. ÎMPRUMUTURI

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	483.013.241	574.400.041
Total împrumuturi	483.013.241	574.400.041
Portiunea curenta	92.522.027	91.960.291
Portiunea pe termen lung	390.491.214	482.439.750

În 2022 Societatea a rambursat împrumuturi în sumă de 91.390.464 RON (2021: 95.996.739 RON).

Contractul de imprumut cu BRD Groupe Societe Generale include urmatorii indicatori financiari: Rata de acoperire a serviciului datoriei – minim 1,1 si rata de indatorare – maxim 3,0. La 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021, Societatea a indeplinit indicatorii financiari mentionati. In cazul in care oricare dintre indicatorii financiari nu este indeplinit, creditorul are dreptul, in baza unei notificari scrise, sa solicite rambursarea anticipata integrala sau partiala a imprumutului.

Reconcilierea mișcării datoriilor cu fluxurile de numerar din activitatea de finanțare

	Datorii		Total
	Împrumuturi bancare	Leasing	
Sold la 1 ianuarie 2022	574.400.041	4.870.233	579.270.274
Modificări generate din fluxuri de numerar din activitatea de finanțare			
Rambursări de împrumuturi bancare	(91.390.464)	-	(91.390.464)
Plăți de leasing	-	(3.736.607)	(3.736.607)
Total modificări din fluxuri de numerar din activitatea de finanțare	(91.390.464)	(3.736.607)	(95.127.071)
Modificări la fuziune	-	8.107.461	8.107.461
Efectul modificării cursurilor de schimb valutar	(574.195)	-	(574.195)
Alte modificări			
<i>Aferente datoriilor</i>			
Modificări ale contractelor de leasing	-	6.160.018	6.160.018
Cheltuieli cu dobânzile	2.707.851	136.292	2.844.143
Dobânzi plătite	(2.129.992)	(136.292)	(2.266.284)
Total alte modificări aferente datoriilor	577.859	6.160.018	6.737.877
Sold la 31 decembrie 2022	483.013.241	15.401.105	498.414.346

	Datorii		Total
	Împrumuturi bancare	Leasing	
Sold la 1 ianuarie 2021	26.944.218	21.013.966	47.958.184
Modificări generate din fluxuri de numerar din activitatea de finanțare			
Trageri din împrumuturi bancare	635.219.000		635.219.000
Rambursare a împrumuturilor bancare	(95.996.739)	-	(95.996.739)
Plăți de leasing	-	(6.408.803)	(6.408.803)
Total modificări din fluxuri de numerar din activitatea de finanțare	539.222.261	(6.408.803)	532.813.458
Efectul modificării cursurilor de schimb valutar	8.167.711	-	8.167.711
Alte modificări			
<i>Aferente datoriilor</i>			
Modificări ale contractelor de leasing		(9.734.930)	(9.734.930)
Cheltuieli cu dobânzile	4.526.929	407.035	4.933.964
Dobânzi plătite	(4.461.078)	(407.035)	(4.868.113)
Total alte modificări aferente datoriilor	65.851	(9.734.930)	(9.669.079)
Sold la 31 decembrie 2021	574.400.041	4.870.233	579.270.274

25. DATORII COMERCIALE

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Furnizori de energie electrică	70.602.235	24.922.464
Furnizori de distribuție a energiei electrice	45.065.330	2.249.904
Furnizori de imobilizări corporale	61.663.892	39.683.756
Furnizori de apă uzată	79.810.370	73.374.314
Furnizori de întreținere și reparații	25.069.983	31.209.157
Alți furnizori	15.997.084	8.631.725
Total datorii comerciale	298.208.894	180.071.320
Portiunea curentă	297.780.494	179.867.748
Portiunea pe termen lung	428.400	203.572

Furnizorii de energie electrică, apă și întreținere și reparații sunt în principal cei prezentați în Nota 33 Parti afiliate.

Alți furnizori includ furnizori de servicii, materiale și consumabile.

Societatea are garanții primite de la furnizori în suma de 238.302.986 RON la 31 decembrie 2022 (268.222.733 RON la 31 decembrie 2021). Acestea sunt garanții de bună executie sub formă de scrisori de garanție bancară, polite de asigurare și conturi escrow.

26. ALTE DATORII

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Datorii către stat	1.973.470	-	28.201.972	-
Depozite de garanție deschise de furnizori	12.042.146	5.442.547	11.380.963	6.596.114
Datorii în legătură cu sume pierdute în litigii	-	-	114.468.865	-
Altele	12.348.690	45.380	4.052.431	252.261
Total	26.364.306	5.487.927	158.104.231	6.848.375

Datoriile curente către stat reprezintă în principal TVA de plată în sumă de 26.369.261 RON la 31 decembrie 2021.

La 31 decembrie 2021 datoriile în legătură cu sume pierdute în litigii reprezintă sume plătite către Andritz Hydro GmbH Ravensburg ca urmare a disputelor de arbitraj finalizate în 2021 (a se vedea Nota 28).

27. VENITURI ÎN AVANS

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Subventii guvernamentale	5.678.808	135.850.724	5.676.277	141.486.308
Altele	17.045	59.779	47.280	68.809
Total	5.695.853	135.910.503	5.723.557	141.555.117

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	147.162.586	150.013.100
Cresteri in cursul anului	42.676	2.949.869
Transferuri in patrimoniul public	-	(39.000)
Reluari la venituri	(5.675.730)	(5.761.384)
Sold la 31 decembrie	141.529.532	147.162.585

28. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Litigii si dispute	119.585.423	-	75.446.608	-
Dezafectare	-	723.968.467	-	556.822.348
Provizioane fiscale	-	93.120.984	-	92.810.037
Altele	35.688.831	-	38.885.281	-
Total	155.274.254	817.089.451	114.331.889	649.632.385

	Litigii si dispute	Dezafectare	Provizioane fiscale	Altele	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	75.446.608	556.822.348	92.810.037	38.885.281	763.964.274
Intrari la fuziune	-	16.029.014	-	-	16.029.014
Provizioane recunoscute in profit sau pierdere	47.403.996	127.083.727	(3.457.320)	35.115.535	206.145.938
Provizioane utilizate	(2.771.010)	-	-	(37.203.840)	(39.974.850)
Provizioane reversate	(494.171)	(46.700)	-	(1.108.145)	(1.649.016)
Actualizarea provizioanelor (Nota 13)	-	24.080.078	3.768.267	-	27.848.345
Sold la 31 decembrie 2022	119.585.423	723.968.467	93.120.984	35.688.831	972.363.705

I. Provizioane pentru litigii si dispute

La 31 decembrie 2022, Societatea 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 în perioada în care proiectul a fost suspendat ca urmare a anularii autorizațiilor de construire și de mediu necesare. Aceste costuri includ paza asigurarea siguranței proiectului în perioada de suspendare.

Având în vedere probabilitatea unui rezultat nefavorabil, Societatea 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 legătură cu litigiul cu Asocieria Romelectro SA, Hidroconstrucția 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, Societatea a recunoscut un provizion de 67.618.460 RON.

În 2021 Societatea a utilizat provizioane în suma de 42.832.490 RON în urma sentințelor arbitrale emise în disputele de arbitraj nr. ICC 22482/MHM, no. 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 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 de 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 pentru 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 tehnice elaborate 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 tonă transportată;
- taxa de mediu, în conformitate cu cerințele legale, de 120 RON pe tonă de deșeuri;
- costul depozitării deșeurilor la un depozit ecologic de 100 RON pe tonă.

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 2022, în urma fuziunii cu Crucea Wind Farm S.A., Societatea a preluat un provizion pentru dezafectare în suma de 16.029.014 RON aferent parcului eolian deținut de filiala Crucea Wind Farm S.A.

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 a fi platită la scoaterea din evidență a proiectelor de investiții abandonate (Nota 21).

IV. Alte provizioane

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

	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	5.020.611	36.577.191
Provizioane recunoscute în profit sau pierdere	18.427.200	13.789.580	6.286.032	38.502.812
Provizioane utilizate	(17.900.000)	(10.455.375)	(4.638.142)	(32.993.517)
Provizioane reversate	-	(3.201.205)	-	(3.201.205)
Sold la 31 decembrie 2021	18.427.200	13.789.580	6.668.501	38.885.281

29. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

(a) Clasificări contabile și valori juste

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

(b) Gestionarea riscului financiar

Riscul de credit

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

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

Expunerea la riscul de credit

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creanțe comerciale	1.347.640.635	654.117.833
Numerar și echivalente de numerar	641.705.886	1.028.396.270
Numerar restricționat	101.057.471	10.257.471
Imprumuturi acordate filialelor	-	321.626.501
Investiții în obligațiuni corporative, depozite și obligațiuni guvernamentale	3.386.082.640	2.561.467.287
Total	5.476.486.632	4.575.865.362

Creanțele comerciale

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

Cresterea creanțelor comerciale se datorează veniturilor nefacturate semnificative datorate întârzierilor în facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali ca urmare a implementării unui nou sistem de facturare pentru activitatea de furnizare și ca urmare a creșterii semnificative a numărului de clienți noi. Suma veniturilor nefacturate incluse în creanțe comerciale este 1.116.046.031 RON la 31 decembrie 2022 (540.482.306 RON la 31 decembrie 2021).

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

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

Tabelul următor prezintă informații cu privire la expunerea la riscul de credit și pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creanțele comerciale la 31 decembrie 2021:

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

	Rata medie ponderată a pierderilor	Valoarea brută	Ajustare pentru depreciere	Creanțe comerciale nete
Nerestante	1,85%	153.440.805	(2.833.278)	150.607.527
Restante - de la 0 la 3 luni	40,29%	7.886.257	(3.177.338)	4.708.918
Restante - de la 3 la 6 luni	88,77%	3.710.078	(3.293.253)	416.825
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	3.413.344	(3.413.344)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	98.475.163	(98.475.163)	-
Total		266.925.647	(111.192.377)	155.733.270
Clienți analizați individual		498.384.563	-	498.384.563
Total creanțe comerciale		765.310.210	(111.192.377)	654.117.833

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

Ratele pierderilor se bazează pe experiența pierderilor din credit efective înregistrate în ultimii cinci ani (2021: patru ani).

Societatea are garanții primite de la clienți în suma de 907.555.320 RON la 31 decembrie 2022 (593.039.154 RON la 31 decembrie 2021). Acestea sunt garanții de plată sub formă de scrisori de garanție bancară primite în legătură cu contractele de vânzare de energie electrică.

Riscul de lichiditate

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

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

Expunerea la riscul de lichiditate

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

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

31 decembrie 2021	Valoare contabilă	Fluxuri de numerar contractuale			
		Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
Datorii financiare					
Datorii comerciale	180.071.320	180.071.320	179.867.748	203.572	-
Împrumuturi bancare	574.400.041	578.119.039	92.987.837	370.090.125	115.041.077
Datorii aferente contractelor de leasing	4.870.233	5.479.500	3.566.995	1.912.505	-
Total	759.341.594	763.669.859	276.422.580	372.206.202	115.041.077

Riscul de piață

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

(i) Riscul de rată a dobânzii

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Instrumente cu rată fixă		
Active financiare		
Numerar restricționat	101.057.471	10.257.471
Investiții în obligațiuni corporative, depozite și obligațiuni guvernamentale	3.386.082.640	2.561.467.287
Împrumuturi acordate filialelor	-	321.626.501
Total	3.487.140.111	2.893.351.259
Datorii financiare		
Datorii aferente contractelor de leasing	(15.401.105)	(4.870.233)
Total	(15.401.105)	(4.870.233)
Instrumente cu rată variabilă		
Datorii financiare		
Împrumuturi bancare	(483.013.241)	(574.400.041)
Total	(483.013.241)	(574.400.041)

Analiza de sensibilitate a valorii juste a instrumentelor cu rată fixă

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

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este indicat altfel)

	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare	
	creștere cu 50 puncte de baza	diminuare cu 50 puncte de baza
31 decembrie 2022		
Instrumente cu rata variabilă	(2.415.066)	2.415.066
31 decembrie 2021		
Instrumente cu rata variabilă	(804.160)	-

(ii) Riscul valutar

Societatea este expusa riscului valutar de tranzactionare in masura in care exista un dezechilibru între monedele în care sunt exprimate vanzarile, achizițiile, creantele și împrumuturile și moneda functională a Societatii. Moneda functională a Societatii 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 Societatii 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 în RON al valutei-		
	EUR	USD	CHF
Creanțe comerciale	221.340	-	-
Investiții în obligațiuni corporative, depozite și obligațiuni guvernamentale	351.337.578	-	-
Numerar și echivalente de numerar	3.349.977	227.954	2.392
Datorii comerciale	(3.970.908)	-	-
Împrumuturi bancare	(483.013.241)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(13.585.357)	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	(145.660.611)	227.954	2.392

	31 decembrie 2021 -echivalentul în RON al valutei-			
	EUR	USD	CHF	HUF
Creanțe comerciale	2.787.612	-	-	-
Împrumuturi acordate filialelor	321.626.501	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	98.266.667	224.670	333.869	199.733
Datorii comerciale	(4.665.906)	(175.170)	-	-
Împrumuturi bancare	(574.400.041)	-	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(1.031.943)	-	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	(157.417.110)	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 românesc (RON) fata de toate celelalte valute la 31 decembrie ar fi afectat profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (RON)	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2021 (RON)
EUR	7.283.031	7.870.855
USD	(11.398)	(2.475)
CHF	(120)	(16.693)
100 HUF	-	(9.987)
Total	7.271.513	7.841.700

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

	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2022 (RON)	Creștere/ (diminuare) a profitului înainte de impozitare 2021 (RON)
EUR	(7.283.031)	(7.870.855)
USD	11.398	2.475
CHF	120	16.693
100 HUF	-	9.987
Total	(7.271.513)	(7.841.700)

30. FUZIUNE CU FILIALE

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

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

	RON
Imobilizari corporale	502.371.816
Imobilizari necorporale	37.649.110
Certificate verzi	13.285.125
Stocuri	58.496
Creante comerciale si alte creante	26.130.734
Alte active circulante	30.856.402
Numerar si echivalente de numerar	9.572.749
Total active dobandite	619.924.432

	RON
Imprumuturi	197.896.000
Datorii aferente contractelor de leasing	8.107.461
Provizioane	16.029.014
Datorii comerciale si alte datorii	7.039.806
Datorii privind impozitul pe profit amanat	1.526.767
Beneficiile angajatilor	(3)
Alte datorii curente	25.557
Total valoare datorii asumate	230.624.602

31. ANGAJAMENTE

31.1 Angajamente contractuale

Societatea are următoarele angajamente contractuale:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	545.183.945	761.086.690

31.2 Garanții

Societatea a emis garanții de buna executie in suma de 35.213.329 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 46.518.130 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 piata intra-zilnica.

32. DATORII CONTINGENTE

32.1 Litigii

Principalele litigii în care este implicată Societatea, cu expunere potențială de 882.864.241 RON la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 736.680.893 RON), sunt prezentate ca datorii contingente:

a) Litigiu cu Ministerului Energiei

Expunere potențială: 373.049.729 RON la 31 decembrie 2022 si 2021

Reclamant: Ministerul Energiei

Dosar nr. 3200/2/2018

Ministerul Energiei pretinde urmatoarele:

1. obligarea Societatii de a incheia un act aditional la contractul de concesiune, dupa cum urmeaza:
 - a) Ministerul Energiei, in calitate de concedent, sa poata modifica unilateral redeventa; si
 - b) redeventa anuala sa fie modificata la o suma egala cu amortizarea anuala a imobilizarilor corporale care fac obiectul redeventei, in conformitate cu contractul de concesiune.
2. Ministerul Energiei pretinde deasemenea suma de 373.049.729 RON, reprezentand redevente suplimentare pentru perioada 2013 – 2018, calculate dupa cum este prezentat mai sus.

Instanta a numit un expert pentru a determina suma potentiala datorată de Societate. Instanta a aprobat, de asemenea, un expert angajat de Societate. Ambii experti au concluzionat că redevența calculată și plătită de Societate pentru perioada 2013-2018 a fost în conformitate cu prevederile acordului de concesiune și este corectă și completă.

La 11 mai 2021, prima instanță a respins pretentiile Ministerului Energiei ca neintemeiate. In cursul anului 2022 Ministerul Energiei a facut apel impotriva hotararii instantei, dar nu a fost stabilita o data pentru prima infatisare.

Pe baza acestei prime hotărâri judecatoresti, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Societatii și, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

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

Expunere potențială: 214.385.212 RON la 31 decembrie 2022 si 2021

Reclamant: Hidroelectrica

Societatea a facut obiectul unei inspectii fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012 finalizata cu mai multe decizii de impunere emise de ANAF în 2014, care au stabilit impozite suplimentare în suma de 214.385.212 RON, care include in principal impozit pe profit in suma de 26.512.680 RON si dobanzi si penalitati de intarziere aferente de 119.447.934 RON, si taxa pe valoarea adaugata in suma de 37.676.955 RON si penalitati de intarziere aferente de 27.339.597 RON. Societatea a depus o plangere în instanță în 2015, solicitând anulara deciziilor de impunere.

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

In 7 aprilie 2023, Curtea de Apel Bucuresti a pronuntat sentinta prin care a fost anulata decizia de impunere a ANAF privind obligatiile suplimentare de plata in suma de 214.395.212 RON. ANAF poate face apel impotriva hotararii instantei.

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

c) Disputa privind taxa suplimentara pentru producatorii de energie electrica solicitata de autoritati

Expunere potentiala: 62.052.115 RON la 31 decembrie 2022

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

Dupa cum este mentionat in Nota 12 D, Societatea a facut obiectul a doua controale fiscale privind taxa pentru producatorii de energie electrica de catre Directia Generala Antifrauda Fiscala a ANAF. Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat modificarile introduse de lege retroactiv incepand cu 1 septembrie 2022 si, prin urmare, au calculat impozit suplimentar in valoare de 62.052.115 RON.

Aplicabilitatea Legii nr. 357/2022 din 1 septembrie 2022 ar putea fi atacata pe motiv de neconstitutionalitate având în vedere că articolul nr. 15 din Constituția României prevede că o lege dispune numai pentru viitor. Pe baza argumentului de neconstitutionalitate, Societatea va contesta în instanța taxa suplimentară stabilită de organele fiscale. Conducerea apreciază că există argumente puternice pentru castigarea 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 pretenții 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 pretențiile Hidroconstructia. Decizia poate fi atacată în apel. Pe baza primei hotărâri a primei instanțe, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Societății 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 cerere reconvențională pentru suma de 8.868.289 EUR, echivalentul a 43.881.181 RON, plus dobânzi, TVA și cheltuieli de judecată aferente. Pretențiile se referă în principal la costurile suportate și la profitul nerealizat de Romelectro din cauza întârzierilor în executarea contractului generate de Hidroelectrica.

În 2022, din cauza insolvenței Romelectro, pretențiile 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 pretențiilor Hidroelectrica, a fost deschis dosarul nr. 30/2022, care conține doar pretențiile Romelectro.

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

Societatea sustine ca intarzierile in executarea proiectului nu sunt atribuibile Hidroelectrica, ci Romelectro, care a propus in mod constant solutii tehnice care nu au fost in conformitate cu contractul.

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

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. Societatea susține că astfel de pretentii nu au temei, având în vedere procesul de insolvență al Hidroelectrica și faptul că reclamanta si-a pierdut dreptul la pretentii, deoarece nu le-a înregistrat în tabelul creditorilor.

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

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

In aprilie 2022, instanta a dispus intocmirea unui raport de expertiza in constructii hidrotehnice si a unui raport de expertiza contabila de catre experti independenti. In prezent, rapoartele de expertiza sunt in curs de intocmire, urmatorul termen fiind 13 iunie 2023.

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

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 Societatii). Prima instanta a respins pretentiile pe motiv de prescripție a dreptului material de acțiune. În 2020, Benny Alex a facut apel impotriva acestei hotarari. Apelul a fost admis de Curtea de control judiciar, care a anulat integral hotararea initiala a instantei și a retrimis cauza primei instantei pentru rejudecare.

In decembrie 2022, a fost finalizat un raport de expertiza independent. Pe baza raportului de expertiza, valoarea lucrarilor suplimentare executate este 40.115.550 RON. Hidroelectrica a depus obiectii fata de raport. In prezent, obiectiile sunt in curs de redactare, urmatorul termen fiind 5 mai 2023.

Beny Alex a formulat aceleasi pretentii impotriva Hidroserv in 2017, ca parte a procedurii de insolventa a

Hidroserv. În acest litigiu separat, instanța a respins pretențiile Beny Alex împotriva Hidroserv în 2018, hotărârea fiind definitivă.

În plus, Societatea susține că pretențiile 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 insolvență a expirat. În consecință, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Societății 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 pretenții în suma de 28.962.708 RON, reprezentând reduceri comerciale acordate Societății în perioada 2014 – 2019 pentru proiectul de construcție a AHE Siriu-Surduc, precum și indexarea pretului lucrărilor executate în perioada respectivă.

Conform contractului dintre părți, Hidroconstructia a acordat Hidroelectrica reduceri comerciale și a 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 Societatea a asigurat sau nu finanțarea proiectului.

Având în vedere că Societatea nu are o datorie față de Hidroconstructia în legătură cu lucrările executate în 2014 – 2019 pentru proiectele Siriu – Surduc, conducerea evaluează că Hidroelectrica a îndeplinit condițiile pentru asigurarea finanțării proiectului și estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Societății și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

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

32.2 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.

Declaratiile de impozit pe profit 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 valoarea adăugată până la 20 iunie 2012.

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

32.3 Obligații de dezafectare

Dupa cum este descris în Nota 5 a4), Societatea a identificat obligații de dezafectare în legătura cu facilitățile sale hidroenergetice. Conducerea estimează că, exceptând activele abandonate sau trecute în post-utilizare în urma deciziilor conducerii și cu excepția parcului eolian, pentru care sunt recunoscute provizioane de dezafectare (a se vedea Nota 28), apariția unor evenimente care ar necesita abandonarea sau trecerea în post-utilizare a altor active din domeniul public sau a hidrocentralelor deținute de Societate până la sfârșitul contractului de concesiune (31 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 mentenanță și modernizări.

33. PARȚI AFILIATE

a) Entitatea care controlează în ultima instanță

Actionarii Societății sunt statul român, reprezentat de Ministerul Energiei, cu o participatie de 80,0561%, și Fondul Proprietate, cu o participatie de 19,9439% la 31 decembrie 2022.

b) Tranzacții cu personalul-cheie din conducere

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

Remunerarea Directoratului	2022	2021
Cheltuieli recunoscute în cursul anului		
Componenta fixă	2.342.301	2.324.643
Componenta variabilă	8.201.340	8.201.340
Reluarea excedentului recunoscut în anul precedent	-	(3.052.875)
Total	10.543.641	7.473.108
Plăți efectuate în cursul anului	2022	2021
Componenta fixă	2.342.301	2.324.643
Componenta variabilă (aferentă anului precedent)	8.201.340	5.148.465
Total	10.543.641	7.473.108

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

Remuneratia directorilor executivi constă în: o indemnizație fixă lunară care nu poate depăși de șase ori media salariului mediu brut lunar pe ultimele 12 luni înainte de numire publicat de Institutul Național de Statistică (INS) pentru codul de activitate al Societății (CAEN) conform clasificării activităților din economia națională, și o componentă variabilă calculată pe baza indicatorilor de performanță financiară și nefinanciară, negociați și aprobați de adunarea generală a acționarilor.

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

- Indicatori financiară: cifra de afaceri, marja EBITDA ajustată, profitul brut, lichiditate curentă, rata de îndatorare; plăți restante la bugetul de stat;
- Indicatori operaționali: gradul de realizare a planului de investiții; gradul de realizare a planului de mentenanță, disponibilitatea hidrocentralelor;

- Indicatori privind serviciile prestate: gradul de realizare a serviciilor de sistem si gradul de indeplinire a obligatiilor de furnizare/vanzare a energiei electrice;
- Indicatori privind guvernanta corporativa: elaborarea la timp a bugetului de venituri si cheltuieli; stabilirea de politici pentru management si monitorizare a riscurilor si implementare sistemului de control intern.

Componenta variabila a remuneratiei Directoratului aprobata prin hotarare 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.

Societatea 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 28).

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
Reluarea 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 (aferenta anului precedent)	889.920	889.920
Total	1.779.840	1.810.404

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

Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere a fost aprobata prin hotarare a actionarilor in anul 2019. Conform acestei hotarari, remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere consta dintr-o indemnizatie fixa lunara, limitata la de doua ori media salarialui mediu brut lunar pe ultimele 12 luni a inainte de numire publicat de Institutul National de Statistica pentru codul de activitate al Societatii (CAEN) conform clasificarii activitatilor din economia nationala. Componenta variabila este limitata la de 12 ori indemnizatia fixa lunara. Indicatorii financiari si nefinanciari pe baza carora se determina remuneratia variabila pentru membrii Consiliului de Supraveghere sunt aceiasi ca si pentru Directorat.

Societatea a recunoscut un provizion in suma de 1.038.240 RON la 31 decembrie 2022 pentru componenta variabila a Consiliului de Supraveghere (vezi Nota 28) (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) Informații cu privire la tranzacțiile cu filialele

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

	Sold creante de la		Sold datorie Catre	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Hidroserv S.A.	810.486	857.387	23.267.151	25.122.680
Crucea Wind Farm S.A.	-	37.312	-	-
Total	810.486	894.699	23.267.151	25.122.680

Datoriile catre Hidroserv S.A. includ datorii din furnizarea serviciilor de mentenanta de catre aceasta.

(ii) Tranzactii cu filialele

	Vanzari in 2022	Vanzari in 2021	Cumparari in 2022	Cumparari in 2021
Hidroserv S.A.	904.748	1.762.732	179.278.410	167.912.699
Crucea Wind Farm S.A.	106.606.671	288.002	58.883.301	1.506.438
Hidroelectrica Wind Services SRL	384.028			
Total	107.895.447	2.050.734	238.161.711	169.419.137

Tranzactiile se refera, în principal, la achizitii de servicii de mentenanta de la Hidroserv S.A. si achizitii de energie electrica si certificate verzi de la Crucea Wind Farm S.A.

Vanzarile catre filiale se refera, în principal, la vanzare de energie electrica si servicii de echilibrare.

(iii) Imprumuturi acordate filialelor

Sold imprumuturi	Incasari de principal		Efect fuziune (reducere)	Dobanzi incasate	
	2022	2021		2022	2021
Crucea Wind Farm S.A.	-	321.626.501	123.383.200	68.457.006	206.462.944
Total	-	321.626.501	123.383.200	68.457.006	206.462.944

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(Toate sumele sunt exprimate in RON, dacă nu este indicat altfel)

Furnizor

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

Furnizor

	Achiziții (fără TVA) 2021	Datorii (inclusiv TVA) 31 decembrie 2021
Administrația Națională Apele Romane	524.274.745	71.671.146
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	128.573.542	24.871.264
Hidroconstrucția	23.524.410	13.215.365
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	1.701.727	51.087
Alții	20.534.486	2.385.744
Total	698.608.910	112.194.606

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

	Vânzări (fără 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)	1.468.038.952	336.273.891		336.273.891
Electrica Furnizare	190.559.293	14.279.494		14.279.494
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica)	1.137.655.408	-		-
E.ON Energie Romania	148.266.403	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	368.050.215	2.594.382		2.594.382
CET Brasov		18.724.742	(18.724.742)	-
Altii	9.836.910	7.980.698	-	7.980.698
Total	3.419.426.534	417.672.816	(18.724.742)	398.948.074

34. EVENIMENTE ULTERIOARE

Achizitia liniilor de business ale UCM Resita

In 22 februarie 2023, Societatea a fost declarata câștigătoare a procedurii de vânzare a liniilor de business ABC și platforma Calnicel ale UCM Reșița SA. Societatea si UCM Resita SA nu au semnat inca acordul de vanzare-cumparare. Acesta este asteptat să fie semnat în prima jumătate a anului 2023.

Asociere in participatie

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

Asocierea în participatie va fi înființată în București, România, în conformitate cu regulile și reglementările din Romania sub forma unei societati cu răspundere limitată sau societati pe acțiuni. Fiecare parte va avea o deținere 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

În 27 martie 2023, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat majorarea capitalului social cu 13.430.850 RON, din care 10.752.210 RON aport în natură al Ministerului Energiei constând din terenuri și 2.678.640 RON aport în numerar, pentru care Fondul Proprietatea are drept de subscriere.

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			Gabriela VASILESCU Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget	