

**PREMIER ENERGY PLC**

**Raportul de gestiune, raportul auditorilor si  
situațiile financiare consolidate cu scop special  
31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021**

**Cuprins**

Ofițeri și consultanți profesioniști .....	3
RAPORT DE GESTIUNE CONSOLIDAT .....	4
Raportul auditorului independent .....	7
Situația consolidată a poziției financiare .....	10
Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global .....	12
Situația consolidată a mișcărilor de capital .....	13
Situația consolidată a fluxului de numerar .....	16
1. Descrierea grupului .....	17
2. Baza întocmirii .....	37
3. Politici contabile materiale .....	42
4. Managementul riscului financiar .....	59
5. Mediul de operare .....	85
6. Segmente operaționale .....	85
7. Imobilizări necorporale .....	89
8. Imobilizări corporale .....	93
9. Numerar și echivalente de numerar .....	97
10. Creanțe comerciale .....	97
11. Stocurile .....	98
12. Active financiare .....	98
13. Împrumuturi acordate .....	100
14. Alte active .....	101
15. Certificate verzi .....	102
16. Investiții în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență .....	102
17. Provizioane .....	103
18. Credite și împrumuturi .....	104
19. Datorii comerciale .....	112
20. Alte datorii .....	112
21. Datoriile și creanțele privind impozitul pe profit amânat .....	113
22. Instrumente derivate din exploatare – contracte pentru mărfuri .....	115
23. Capitaluri proprii .....	117
24. Participații minoritare .....	120
25. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază; instrumente financiare derivate din exploatare ...	123
26. Servicii și cheltuieli materiale .....	125
27. Cheltuieli cu personalul .....	126
28. Pierderi din deprecierea creditelor, creanțelor și a altor active .....	126
29. Alte venituri din exploatare .....	127
30. Alte cheltuieli de exploatare .....	127
31. Venituri/cheltuieli financiare nete .....	128
32. Cheltuieli cu impozitul pe profit .....	128
33. Tranzacții cu părți afiliate .....	130
34. Contingente .....	133
35. Angajamente .....	133
36. Evenimente ulterioare perioadei de raportare .....	133

**Ofițeri și consultanți profesioniști**

Consiliul de administrație	Petr Stohr (numit in data de 28 ianuarie 2021) Demetrios Aletraris Radka Blažková
Secretar	Cymanco Services Limited Strada Esperidon nr. 5 etajul 4 2001 Nicosia Cipru
Auditori independenți	Ernst & Young Cyprus Limited Contabili publici autorizați și auditori înregistrați Jean Nouvel Tower, Strada Stasinou nr. 6 1060 Nicosia Cipru
Bănci	UniCredit Bank SA Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) Banca Europeană de Investiții (BEI) Alpha Bank Romania SA Vista Bank (Romania) SA Vista Leasing IFN (Romania) S.A. Credit Agricole Bank Romania S.A. PPF Banka a.s.. BC Eximbank SA BC Moldova Agroindbank SA J&T Banka a.s.
Sediu social	Strada Themistokli Dervi nr. 48 Athienitis Centennial Building, etajul 3, birou 303 1066 Nicosia Cipru
Număr de înregistrare	HE316455

## **RAPORT DE GESTIUNE CONSOLIDAT**

Consiliul de Administrație al PREMIER ENERGY PLC („Societatea”) prezintă membrilor raportul său de gestiune împreună cu situațiile financiare consolidate cu scop special auditate ale Societății și ale filialelor sale (denumite în continuare „Grupul”) pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021.

### **ÎNFIINȚAREA**

Societatea a fost înființată în Cipru în data de 11 decembrie 2012 ca societate cu răspundere limitată în conformitate cu Legea Societăților din Cipru, Cap. 113.

### **SCHIMBAREA DENUMIRII SOCIETĂȚII**

În data de 10 iunie 2020, Societatea și-a schimbat denumirea din CHAPALACO LIMITED în PREMIER ENERGY CYPRUS LIMITED.

În data de 8 martie 2021, statutul juridic al Societății s-a transformat din cel al unei societăți cu răspundere limitată privată în cel al unei societăți publice și, la aceeași dată, denumirea sa s-a schimbat din PREMIER ENERGY CYPRUS LIMITED în PREMIER ENERGY PLC.

### **PRINCIPALELE ACTIVITĂȚI**

Grupul este unul dintre jucătorii privați de infrastructură energetică integrată vertical cu cea mai rapidă creștere din sud-estul Europei („SEE”). Grupul are peste 1.000 MW de generare de energie electrică regenerabilă în proprietate, management sau în dezvoltare în România și Moldova, împreună cu cea mai rapidă creștere în activitatea din domeniul furnizării de energie electrică regenerabilă. Grupul este, de asemenea, al treilea cel mai mare distribuitor și furnizor de gaze naturale din România, cu peste 150.000 de puncte de consum. În plus, Grupul este cel mai mare distribuitor și furnizor de energie electrică din Republica Moldova, cu aproape un milion de puncte de consum care deservesc aproximativ 75% din populația Republicii Moldova. Strategia de afaceri a Grupului este aliniată cu obiectivele de dezvoltare durabilă ale ONU, cu accent pe inițiativele Pactului Verde al Europei, care reprezintă propunerile UE de a face schimbări climatice, energetice și economice, politici de transport și de impozitare adecvate pentru reducerea emisiilor nete de gaze cu efect de seră cu cel puțin 55 % până în 2030, cu orientări și politici clare privind strategia de Mediu, Socială și de Guvernare („ESG”).

### **REZULTATE FINANCIARE**

Rezultatele financiare ale Grupului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt prezentate la pagina 13 din situațiile financiare consolidate cu scop special. Profitul net pentru anii 2023, 2022 și 2021 s-a ridicat la 78.962 mii EUR, 2022 – 183.244 mii EUR și 2021 – 22.312 mii EUR.

### **ANALIZA DEZVOLTĂRII, POZIȚIEI ȘI PERFORMANȚEI ACTIVITĂȚILOR GRUPULUI**

Rezultatele pentru acești ani sunt la nivelul așteptărilor, având în vedere că Grupul a obținut un profit net atribuibil asociatilor Societății pentru anul 2023 în valoare totală de 65.871 mii EUR, pentru anul 2022 de 166.018 mii EUR și pentru anul 2021 de 22.664 mii EUR.

## **VENITURI**

Veniturile Grupului din operațiunile de bază pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 sunt în suma de 911.975 mii EUR, pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 de 1.096.170 mii EUR și pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 de 401.680 mii EUR .

## **DIVIDENDE**

Pe parcursul anului 2023, dividendele în valoare de 18.000 mii EUR au fost distribuite asociatilor, iar dividendele interimare în valoare totală de 10.748 mii EUR au fost distribuite asociatilor minoritari ai filialelor.

Pe parcursul anului 2022, dividendele interimare în valoare totală de 3.087 mii EUR au fost distribuite asociatilor minoritari ai filialelor.

Pe parcursul anului 2021, dividendele interimare în valoare totală de 350 mii EUR au fost distribuite asociatilor minoritari ai filialelor.

## **PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI**

Principalele riscuri și incertitudini cu care se confruntă Grupul și măsurile luate pentru gestionarea acestor riscuri sunt descrise în nota 4 din situațiile financiare consolidate cu scop special.

## **EVOLUȚIILE VIITOARE**

În 21 decembrie 2023, Grupul a semnat un contract de achiziție a acțiunilor pentru achiziția unei participații de 100% în CEZ Vanzare S.A., o companie de furnizare a electricității și gazelor naturale care furnizează aproximativ 3.157 GWh de electricitate și gaze naturale clienților săi. Împreună cu achiziția semnată și anunțată a CEZ Vanzare S.A., Grupul va deservi aproximativ 2,4 milioane de puncte de consum de gaze naturale și electricitate din România și Republica Moldova, dintre care marea majoritate reprezintă consumatori casnici și întreprinderi mici (a se vedea detalii suplimentare în Nota 36). Grupul își finalizează planul de decarbonizare cu un obiectiv de a ajunge la zero emisii nete de gaze cu efect de seră până în 2045.

## **CAPITAL SOCIAL**

Orice modificări ale capitalului social al Societății sunt descrise în Nota 23 la situațiile financiare consolidate cu scop special.

## **CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE**

Membrii Consiliului de Administrație al Societății la data de 31 decembrie 2023 și la data prezentului raport sunt prezentați la pagina 3.

În conformitate cu statutul Societății, toți directorii numiți în prezent membri ai Consiliului își continuă mandatul.

Nu au existat schimbări semnificative în componența, repartizarea responsabilităților și remunerarea Consiliului de Administrație.

## **VOLATILITATEA RECENTĂ A PIEȚELOR FINANCIARE GLOBALE**

Orice evenimente semnificative care se referă la mediul de operare al Grupului sunt descrise la nota 5 din situațiile financiare consolidate cu scop special.

## **EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

Orice evenimente semnificative care au avut loc după încheierea perioadei de raportare sunt descrise în nota 36 din situațiile financiare consolidate cu scop special.

## **TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

Tranzacțiile cu părțile afiliate sunt prezentate la nota 33 din situațiile financiare consolidate cu scop special.

## **AUDITORI INDEPENDENȚI**

Pe parcursul anului 2023, Ernst & Young Cyprus Limited a fost numită drept auditor independent al Societatii.

Auditorul independent al Societatii, Ernst & Young Cyprus Limited, și-au exprimat disponibilitatea de a continua în funcție. O rezoluție care conferă Consiliului de Administrație autoritatea de a le stabili remunerația va fi prezentată în cadrul următoarei Adunări Generale anuale.

Prin ordin al Consiliului de Administrație,

Petr Stöhr  
Administrator

Nicosia, 11 aprilie 2024



**Building a better  
working world**

Ernst & Young Cyprus Ltd  
Jean Nouvel Tower  
6 Stasinou Avenue  
1060 Nicosia  
P.O. Box 21656  
1511 Nicosia, Cyprus

Tel: +357 22209999  
Fax: +357 22209998  
ey.com

## Raportul auditorului independent

Catre Consiliul de Administratie al Premier Energy PLC

Raport de audit asupra situatiilor financiare consolidate cu scop special

### Opinia

Am auditat situatiile financiare consolidate cu scop special ale Premier Energy PLC („Societatea”), si ale filialelor sale („Grupul”), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2023, 2022 si 2021, ssituatia consolidata a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si fluxurile de trezorerie pentru exercitiile incheiate la acea data si notele la situatiile financiare consolidate cu scop special, inclusiv informatii semnificative privind politicile contabile.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate cu scop special anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate a Grupului la 31 decembrie 2023, 2022 si 2021, cat si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiile incheiate la acea data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana.

### Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate cu scop special” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup conform *Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv Standardele Internationale de Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA)* impreuna cu cerintele etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate in Cipru si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

### Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra notei 2 la situatiile financiare consolidate cu scop special anexate care descrie baza intocmirii si faptul ca situatiile financiare consolidate cu scop special pentru anii incheiati la 31 decembrie 2023, 2022 si 2021 au fost intocmite pentru a fi incluse in cererea de oferta publica initiala a Societatii in vederea listarii actiunilor Societatii pe Bursa de Valori Bucuresti din Romania. Drept urmare, este posibil ca situatiile financiare consolidate cu scop sa nu fie adecvate in alt scop. Opinia noastra nu este modificata in legatura cu acest aspect.

### Alte informatii

Consiliul de Administratie este responsabil pentru alte informatii. Alte informatii cuprind informatiile incluse in Raportul Consolidat al Administratorului, dar nu includ situatiile financiare consolidate cu scop special si raportul nostru de audit asupra acestora.

Opinia noastra asupra situatiilor financiare consolidate cu scop special nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

7

*Acest document reprezinta traducerea in limba romana a versiunii originale in limba engleza. In cazul oricaror discrepante, prevaleaza versiunea in limba engleza.*



**Building a better  
working world**

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare consolidate cu scop special, responsabilitatea noastra este de a citi celelalte informatii identificate mai sus si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare consolidate cu scop special sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

### **Responsabilitatile Consiliului de Administratie pentru situatiile financiare consolidate cu scop special**

Consiliul de Administratie are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare consolidate cu scop special care ofera o imagine fidela si justa in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care Consiliul de Administratie il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate cu scop special care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare consolidate cu scop special, Consiliul de Administratie este responsabil sa evalueze abilitatea Grupului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care Consiliul de Administratie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Consiliul de Administratie are responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara al Grupului.

### **Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare consolidate cu scop special**

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate cu scop special, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate cu scop special.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate cu scop special, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Grupului.
- evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre Consiliul de Administratie.





**Building a better  
working world**

- concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre Consiliul de Administratie a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare consolidate cu scop special sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare consolidate cu scop special, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate cu scop special reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza o imagine fidela si justa.
- obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor din cadrul Grupului pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare consolidate cu scop special. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului la nivelul grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

Comunicam, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

#### **Alte aspecte**

Prezentul raport, inclusiv opinia, a fost intocmit exclusiv pentru Consiliului de Administratie Societatii in ansamblu si nu in alte scopuri. Prin emiterea acestei opinii, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea pentru niciun alt scop sau fata de oricare alta persoana la cunostinta careia ar putea ajunge acest raport.

Andreas Avraamides  
Expert contabil si auditor inregistrat  
Pentru si in numele

**Ernst & Young Cyprus Limited**  
**Expertii contabili si auditori inregistrati**

Nicosia, 11 aprilie 2024

		<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
		mii EUR	mii EUR	mii EUR
<b>ACTIVE</b>	<b>Notă</b>			
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizări necorporale și fond comercial	7	47.759	41.099	10.381
Imobilizări corporale	8	399.132	315.309	252.039
Investiții în asociați	16	199	-	-
Împrumuturi de încasat	13	4.855	4.649	2.335
Creanțe imobilizate	10	1.146	-	22
Alte active imobilizate	14	14.057	3.705	6.808
Certificate verzi	15	1.090	3.628	-
Depozite restricționate	12	2.303	5.446	141
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	21	438	2.542	2.059
<b>Total active imobilizate</b>		<b><u>470.979</u></b>	<b><u>376.378</u></b>	<b><u>273.785</u></b>
<b>Active circulante</b>				
Împrumuturi acordate	13	201	196	33
Creanțe privind impozitul pe profit	32	26	66	26
Creanțe comerciale	10	87.240	108.520	73.954
Stocuri	11	35.424	49.132	6.344
Alte active circulante	14	45.386	35.600	18.151
Certificate verzi	15	3.895	2.050	-
Depozite restricționate	12	5.638	9.934	778
Active financiare la costul amortizat – alte depozite	12	-	64	64
Instrumente financiare derivate operaționale – contracte pentru mărfuri	22	-	3.123	-
Active aferente contractelor cu clienții	25	779	154	208
Numerar și echivalente de numerar	9	81.272	48.657	19.783
<b>Total active circulante</b>		<b><u>259.861</u></b>	<b><u>257.496</u></b>	<b><u>119.341</u></b>
<b>Total active</b>		<b><u>730.840</u></b>	<b><u>633.874</u></b>	<b><u>393.126</u></b>

Notele de la paginile 17-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop special.

	Notă	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
<b>CAPITALURI PROPRII</b>				
Capital social	23	100	100	100
Prima de emisiune	23	22.457	22.457	22.457
Rezerve aferente tranzacțiilor sub control comun	23	(5.018)	(5.018)	(5.018)
Rezerve din reevaluare	23	46.790	37.883	37.768
Rezervă de conversie	23	(18)	(7.587)	(4.879)
Rezerva legală	23	3.434	2.804	2.194
Rezultatul reportat		232.122	84.778	63.542
Profitul anului	23	65.871	166.018	22.664
<b>Capital propriu atribuibil asociatilor Societatii –</b>		<b>365.738</b>	<b>301.435</b>	<b>138.828</b>
<b>Interese care nu controleaza</b>	24	<b>39.247</b>	<b>33.480</b>	<b>10.531</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>404.985</b>	<b>334.915</b>	<b>149.359</b>
<b>DATORII</b>				
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Provizioane	17	6.227	2.533	845
Imprumuturi bancare și de la alte instituții financiare	18	100.379	91.143	81.759
Datorii comerciale	19	38	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	8	4.542	3.212	1.461
Alte datorii pe termen lung	20	38.040	16.216	12.511
Datorii privind impozitul pe profit amânat	21	22.579	20.119	16.393
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>171.805</b>	<b>133.223</b>	<b>112.969</b>
<b>Datorii curente</b>				
Descoperit de cont	9	-	-	7.607
Provizioane	17	2.698	1.690	576
Imprumuturi aferente instituțiilor non-bancare	18	1.318	3.965	1.736
Imprumuturi datorate băncilor și altor instituții financiare	18	53.096	49.879	46.589
Imprumuturi din obligațiuni emise	18	-	2.020	-
Instrumente financiare derivate operaționale – contracte pentru mărfuri	22	-	3.777	-
Datorii privind impozitul pe profit	32	3.946	3.126	3.965
Datorii comerciale	19	46.740	18.434	21.303
Datorii aferente contractelor cu clientii	25	17.574	11.169	6.501
Datorii aferente contractelor de leasing	8	674	510	435
Alte datorii pe termen scurt	20	28.004	71.166	42.086
<b>Total datorii curente</b>		<b>154.050</b>	<b>165.736</b>	<b>130.798</b>
<b>Total datorii</b>		<b>325.855</b>	<b>298.959</b>	<b>243.767</b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>		<b>730.840</b>	<b>633.874</b>	<b>393.126</b>

La 11 aprilie 2024, Consiliul de administrație al PREMIER ENERGY PLC a autorizat emiterea acestor situații financiare consolidate cu scop special.

Radka Blažková  
Administrator

Petr Stöhr  
Administrator

Notele de la paginile 17-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop spec

	Notă	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
<b>Venituri</b>	<b>25</b>	<b>911.975</b>	<b>1.096.170</b>	<b>401.680</b>
Alte venituri din exploatare	29	34.838	23.076	2.908
Castig obtinut în urma cumpărării în condiții avantajoase	1	4.037	10.843	1.205
Cheltuieli cu achiziția energiei electrice, a gazului și a transportului	25	(738.602)	(811.219)	(312.045)
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile utilizate	11	(4.847)	(3.775)	(1.699)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	7,8	(19.109)	(17.521)	(14.332)
Cheltuieli cu serviciile și materialele	26	(46.021)	(36.559)	(26.658)
Cheltuieli cu personalul	27	(28.761)	(22.760)	(17.765)
Alte cheltuieli de exploatare	30	(1.960)	(2.497)	(602)
Reluări ale/ (deprecierea) creanțelor și creditelor	28	1.108	(1.245)	179
Venituri financiare	31	2.323	1.156	1.291
Cheltuieli financiare	31	(12.683)	(11.169)	(6.541)
<b>Profitul brut</b>		<b>102.298</b>	<b>224.500</b>	<b>27.621</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	32	(23.336)	(41.256)	(5.309)
<b>Profitul după impozitare</b>		<b>78.962</b>	<b>183.244</b>	<b>22.312</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>				
<b>Elemente care sunt sau pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:</b>				
Modificările rezervelor de conversie	23	8.064	(2.962)	6.236
<b>Elemente care nu vor fi niciodată reclasificate în profit sau pierdere:</b>				
Reevaluarea imobilizărilor corporale		8.907	115	6.964
<b>Alte elemente ale rezultatului global pentru anul respectiv</b>		<b>16.971</b>	<b>(2.847)</b>	<b>13.200</b>
<b>Rezultatul global total pentru anul respectiv</b>		<b>95.933</b>	<b>180.397</b>	<b>35.512</b>
Profit total atribuibil:				
Asociaților societății-mamă		65.871	166.018	22.664
Intereselor care nu controlează	23	13.091	17.226	(352)
		<b>78.962</b>	<b>183.244</b>	<b>22.312</b>
Rezultatul global total atribuibil:				
Asociaților societății-mamă		82.347	163.503	35.346
Intereselor care nu controlează	23	13.586	16.894	166
		<b>95.933</b>	<b>180.397</b>	<b>35.512</b>
Rezultatul pe acțiuni ordinare atribuibil asociatilor societății, de bază și diluat (în EUR pe acțiune)				
	23	<b>0,659</b>	<b>1,660</b>	<b>0,247</b>

Notele de la paginile 17-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop special.

Notă	Capital Social	Prima de emisiune	Rezerve aferente tranzacțiilor sub control comun	Rezerva din reevaluare	Rezervă conversie	Rezerva legală	Rezultatul reportat	Total – asociatii societatii	Interese care nu controleaza	Total
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>100</b>	<b>22.457</b>	<b>(5.018)</b>	<b>37.883</b>	<b>(7.587)</b>	<b>2.804</b>	<b>250.796</b>	<b>301.435</b>	<b>33.480</b>	<b>334.915</b>
<b>Elemente ale rezultatului global</b>										
Profitul anului	-	-	-	-	-	-	65.871	65.871	13.091	<b>78.962</b>
<b>Profitul anului</b>	-	-	-	-	-	-	<b>65.871</b>	<b>65.871</b>	<b>13.091</b>	<b>78.962</b>
Câștigurile din reevaluarea rețelelor de distribuție	-	-	-	8.907	-	-	-	<b>8.907</b>	-	<b>8.907</b>
Modificare rezervă conversie	-	-	-	-	7.569	-	-	<b>7.569</b>	495	<b>8.064</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar</b>	-	-	-	<b>8.907</b>	<b>7.569</b>	-	-	<b>16.476</b>	<b>495</b>	<b>16.971</b>
<b>Rezultatul global total pentru anul respectiv</b>	-	-	-	<b>8.907</b>	<b>7.569</b>	-	<b>65.871</b>	<b>82.347</b>	<b>13.586</b>	<b>95.933</b>
<b>Tranzacții cu asociatii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>										
<i>Contribuții și distribuiri către asociati</i>										
Contribuții de capital de la interese care nu controleaza în capitalurile proprii ale subsidiarelor	1	-	-	-	-	-	-	-	1.289	<b>1.289</b>
Dividende	23	-	-	-	-	-	(18.000)	<b>(18.000)</b>	(10.748)	<b>(28.748)</b>
Contribuția netă la rezerva legală	23	-	-	-	-	630	(630)	-	-	-
<b>Total contribuții și distribuiri către asociati</b>		-	-	-	-	<b>630</b>	<b>(18.630)</b>	<b>(18.000)</b>	<b>(9.459)</b>	<b>(27.459)</b>
Tranzacții cu interese care nu controleaza fără modificări de control		-	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)
Efectul achizițiilor prin combinări de întreprinderi	1	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.647</b>	<b>1.647</b>
<b>Modificări totale ale participațiilor în capitalurile proprii ale subsidiarelor</b>		-	-	-	-	-	-	-	<b>1.640</b>	<b>1.640</b>
<b>Total tranzacții cu asociatii</b>		-	-	-	-	<b>630</b>	<b>(18.630)</b>	<b>(18.000)</b>	<b>(7.819)</b>	<b>(25.819)</b>
<b>Alte mișcări</b>		-	-	-	-	-	(44)	<b>(44)</b>	-	<b>(44)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>100</b>	<b>22.457</b>	<b>(5.018)</b>	<b>46.790</b>	<b>(18)</b>	<b>3.434</b>	<b>297.993</b>	<b>365.738</b>	<b>39.247</b>	<b>404.985</b>

Notele de la paginile 17-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop special.

Notă	Capital Social	Prima de emisiune	Rezerve aferente tranzacțiilor or sub control comun	Rezerva din reevaluare	Rezervă conversie	Rezervă legală	Rezultatul reportat	Total – asociatii societati	Interese care nu controleaza	Total
	mii EUR	mii	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>100</b>	<b>22.457</b>	<b>(5.018)</b>	<b>37.768</b>	<b>(4.879)</b>	<b>2.194</b>	<b>86.206</b>	<b>138.828</b>	<b>10.531</b>	<b>149.359</b>
<b>Elemente ale rezultatului global</b>										
Profitul anului	-	-	-	-	-	-	166.018	<b>166.018</b>	17.226	<b>183.244</b>
<b>Profitul anului</b>	-	-	-	-	-	-	<b>166.018</b>	<b>166.018</b>	<b>17.226</b>	<b>183.244</b>
Câștigurile din reevaluarea rețelelor de distribuție	-	-	-	115	-	-	-	<b>115</b>	-	<b>115</b>
Modificare rezervă conversie	-	-	-	-	(2.630)	-	-	<b>(2.630)</b>	(332)	<b>(2.962)</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar</b>	-	-	-	<b>115</b>	<b>(2.630)</b>	-	-	<b>(2.515)</b>	<b>(332)</b>	<b>(2.847)</b>
<b>Rezultatul global total pentru anul respectiv</b>	-	-	-	<b>115</b>	<b>(2.630)</b>	-	<b>166.018</b>	<b>163.503</b>	<b>16.894</b>	<b>180.397</b>
<b>Tranzacții cu asociatii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>										
<i>Contribuții și distribuiri către asociati</i>										
Dividende	23	-	-	-	-	-	-	-	(3.087)	<b>(3.087)</b>
Contribuția netă la rezerva legală	23	-	-	-	-	610	(610)	-	-	-
<b>Total contribuții și distribuiri către asociati</b>		-	-	-	-	<b>610</b>	<b>(610)</b>	-	<b>(3.087)</b>	<b>(3.087)</b>
Tranzacții cu interese care nu controleaza fără modificări de control		-	-	-	-	(78)	(658)	(736)	<b>4.490</b>	<b>3.754</b>
Efectul achizițiilor prin combinări de întreprinderi		-	-	-	-	-	-	-	<b>4.652</b>	<b>4.652</b>
Modificări totale ale participațiilor în capitalurile proprii ale subsidiarelor		-	-	-	-	(78)	(658)	(736)	<b>9.142</b>	<b>8.406</b>
<b>Total tranzacții cu asociatii</b>		-	-	-	-	<b>(78)</b>	<b>610</b>	<b>(1.268)</b>	<b>6.055</b>	<b>5.319</b>
<b>Alte mișcări</b>		-	-	-	-	-	(160)	(160)	-	(160)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>100</b>	<b>22.457</b>	<b>(5.018)</b>	<b>37.883</b>	<b>(7.587)</b>	<b>2.804</b>	<b>250.796</b>	<b>301.435</b>	<b>33.480</b>	<b>334.915</b>

Notele de la paginile 17-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop special.

	Notă	Capital Social	Prima de emisiune	Rezerve aferente tranzacțiilor sub control comun	Rezerva din reevaluare	Rezervă conversie	Rezerva legală	Rezultatul reportat	Total – asociatii societatii	Interese care nu controleaza	Total
		mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>		<b>1</b>	<b>18.650</b>	<b>(5.018)</b>	<b>30.804</b>	<b>(10.597)</b>	<b>342</b>	<b>64,671</b>	<b>98,853</b>	<b>10,715</b>	<b>109,568</b>
<b>Elemente ale rezultatului global</b>											
Profit/(pierdere) pentru anul în curs		-	-	-	-	-	-	22,664	22,664	(352)	22,312
<b>Profitul anului</b>		-	-	-	-	-	-	22,664	22,664	(352)	22,312
Câștigurile din reevaluarea rețelelor de distribuție		-	-	-	6.964	-	-	-	6,964	-	6,964
Modificare rezervă conversie		-	-	-	-	5.718	-	-	5,718	518	6,236
<b>Total alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar</b>		-	-	-	6.964	5.718	-	-	12,682	518	13,200
<b>Rezultatul global total pentru anul respectiv</b>		-	-	-	6.964	5.718	-	22,664	35,346	166	35,512
<b>Tranzacții cu asociatii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>											
<i>Contribuții și distribuiți către asociati</i>											
Emiterea de noi parti sociale (inclusiv prima de emisiune)	23	99	3.807	-	-	-	-	-	3.906	-	3.906
Dividende	23	-	-	-	-	-	-	-	-	(350)	(350)
Contribuția netă la rezerva legală	23	-	-	-	-	-	1.852	(1.852)	-	-	-
<b>Total contribuții și distribuiți către asociati</b>		<b>99</b>	<b>3.807</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.852</b>	<b>(1.852)</b>	<b>3.906</b>	<b>(350)</b>	<b>3.556</b>
<b>Total tranzacții cu asociatii</b>		<b>99</b>	<b>3.807</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.852</b>	<b>(1.852)</b>	<b>3.906</b>	<b>(350)</b>	<b>3.556</b>
<b>Alte mișcări</b>		-	-	-	-	-	-	(723)	(723)	-	(723)
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>		<b>100</b>	<b>22.457</b>	<b>(5.018)</b>	<b>37.768</b>	<b>(4.879)</b>	<b>2.194</b>	<b>86.206</b>	<b>138.828</b>	<b>10.531</b>	<b>149.359</b>

Notele de la paginile 17-134 fac parte integrantă din aceste situații financiare consolidate cu scop special.

**PREMIER ENERGY PLC**  
Situția consolidată a fluxurilor de trezorerie  
Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021

	Notă	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
<b>Flux de numerar din exploatare</b>		<b>102.298</b>	<b>224.500</b>	<b>27.621</b>
<b>Profit înainte de impozitul pe profit</b>				
<b>Ajustari pentru:</b>				
Deprecierea și amortizarea imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	7,8	19.109	17.521	14.332
(Reluare)/pierderi pentru deprecierea imobilizărilor corporale	8	(188)	523	26
(Reluare)/pierderi pentru deprecierea creanțelor comerciale	28	(1.050)	1.197	(180)
(Reluarea)/pierderi pentru deprecierea împrumuturilor	28	(58)	48	(4)
Pierderi aferente deprecierei altor active financiare evaluate la costul amortizat	2	-	-	5
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor financiare derivate	22	-	(76.444)	-
Reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	12	-	-	(1.185)
Câștigul net din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	29,30	-	(56)	(532)
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	1	(4.037)	(10.843)	(1.205)
Cheltuieli nete cu dobânzile	31	8.345	8.340	5.341
(Câștig)/pierdere din diferențe curs valutar nerealizate		(753)	598	(1.395)
<b>Flux de numerar din exploatare înainte de modificarea capitalului circulant și a provizioanelor</b>		<b>123.666</b>	<b>165.384</b>	<b>42.824</b>
Reducerea/(creșterea) activelor aferente contractelor cu clienții		(625)	54	676
Reducerea/(creșterea) stocurilor		13.730	(42.783)	4.859
(Creșterea)/reducerea creanțelor comerciale și a altor creanțe		4.796	(40.207)	(35.677)
(Creșterea)/reducerea depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare		7.439	(11.934)	(813)
Creșterea/(reducerea)/ datoriilor comerciale și a altor datorii		(12.617)	(54)	20.843
Creșterea/(reducerea) datoriilor contractuale		6.405	4.668	822
Creșterea/(reducerea) provizioanelor și a costurilor aferente angajaților		4.432	1.388	13
(Creșterea)/reducerea certificatelor verzi		1.227	702	-
Încasări din instrumente financiare derivate de exploatare	22	(654)	77.098	-
<b>Flux de numerar generat din activități de exploatare</b>		<b>147.799</b>	<b>154.316</b>	<b>33.547</b>
Dobânzi plătite		(6.921)	(9.474)	(2.412)
Impozitul pe profit plătit		(22.680)	(40.253)	(5.287)
<b>Flux de numerar net generat din activități de exploatare</b>		<b>118.198</b>	<b>104.589</b>	<b>25.848</b>
<b>Fluxurile de numerar din activități de investiții</b>				
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		3.161	2.341	1.401
Venituri din alte active financiare		64	-	-
Împrumuturi acordate		(3.313)	(23.420)	(200)
Împrumuturi rambursate		3.143	21.061	7.127
Dobânzi primite		166	651	74
Achiziționarea unei subsidiare, net de numerarul achiziționat	1	(9.232)	(11.632)	(283)
Achiziționarea de investiții în entități asociate		(199)	-	-
Achiziționarea de active necorporale	7	(1.542)	(1.360)	(637)
Achiziții de imobilizări corporale	8	(56.365)	(34.761)	(16.777)
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>		<b>(64.117)</b>	<b>(47.120)</b>	<b>(9.295)</b>



## 1. Descrierea grupului

PREMIER ENERGY PLC (denumită în continuare „Societatea”) a fost înființată la data de 11 decembrie 2012 ca Societate privată cu răspundere limitată în temeiul Legii Societăților din Cipru, Cap. 113. Sediul său social este la 48 Themistokli Dervi Avenue, Athienitis Centennial Building, etajul 3, Office 303, 1066 Nicosia, Cipru. În data de 8 martie 2021, Societatea și-a schimbat denumirea și structura corporativă din PREMIER ENERGY CYPRUS LTD în PREMIER ENERGY PLC.

Situațiile financiare consolidate cu scop special ale Societății la data și pentru anii financiari încheiați la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 cuprind Societatea și subsidiarele sale (denumite în continuare „Grupul”) și participațiile Grupului în entitățile asociate.

### Asociați

Asociații Societății sunt după cum urmează:

Asociați	Țara de înregistrare	Tipuri de părți sociale	Procent de deținere (%)		
			2023	2022	2021
EMMA ALPHA HOLDING LTD 6 persoane	Cipru	Parți sociale ordinare	99,99 %	99,99 %	99,99 %
		Parți sociale ordinare	0,01 %	0,01 %	0,01 %

### Principalele activități

Grupul este unul dintre jucătorii privați de infrastructură energetică integrată vertical cu cea mai rapidă creștere din sud-estul Europei („SEE”). Grupul are peste 1.000 MW de generare de energie electrică regenerabilă în proprietate, management sau în dezvoltare în România și Moldova, împreună cu activitatea cu cea mai rapidă creștere în domeniul furnizării de energie electrică regenerabilă. Grupul este, de asemenea, al treilea cel mai mare distribuitor și furnizor de gaze naturale din România, cu peste 150.000 de puncte de consum. În plus, Grupul este cel mai mare distribuitor și furnizor de energie electrică din Republica Moldova, cu aproape un milion de puncte de consum care deservesc aproximativ 75% din populația Republicii Moldova.

### Mediul de reglementare

Grupul își desfășoară activitatea în România prin intermediul a 15 societăți, inclusiv societăți specializate în producerea de energie electrică din surse regenerabile, alături de o societate specializată în domeniul managementului energiei regenerabile și mai multe societăți de infrastructură și furnizare a gazelor naturale. În Republica Moldova, Grupul operează prin intermediul a 4 societăți, inclusiv o societate de infrastructură de distribuție a energiei electrice, o societate de furnizare a energiei electrice și o societate de producere și gestionare a energiei din surse regenerabile. Grupul deține, de asemenea, o societate de aprovizionare cu energie în Ungaria și Serbia.

#### A. Reglementări relevante în sectorul energiei regenerabile din România

Activitatea în sectorul energetic este reglementată de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei („ANRE”), autoritate administrativă autonomă cu personalitate juridică, aflată sub control parlamentar, finanțată integral din surse proprii, independentă decizional, organizatoric și funcțional, având ca obiect de activitate elaborarea, aprobarea și monitorizarea aplicării ansamblului de reglementări obligatorii la nivel național necesar operării sectorului și pieței energiei electrice, termice și a gazelor naturale în condiții de eficiență, concurență, transparență și protecție a consumatorilor.

Competențele de reglementare ale ANRE sunt identificate în mod expres de legislația primară aplicabilă sectorului energiei electrice, gazelor naturale, eficienței energetice și energiei termice, și anume Ordonanța de urgență nr. 33/2007 privind organizarea și funcționarea Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei, aprobată prin Legea 160/2012, cu modificările și completările ulterioare, Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012 cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 121/2014 privind eficiența energetică cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producției de energie din surse regenerabile republicat, cu modificările și completările ulterioare.

## 1. Descrierea grupului (continuare)

### Mediul de reglementare (continuare)

România s-a aliniat la deciziile luate la nivelul Uniunii Europene privind eliminarea treptată a capacităților de producție pe bază de cărbune. În prezent, în România, energia eoliană și solară reprezintă doar aproximativ 16% din consumul total și 25,4% din capacitatea totală de generare a energiei electrice instalate. (Sursa: Agenția Internațională pentru energie, România 2021 – 2030 Planul Național integrat pentru energie și climă). Noul obiectiv impus și asumat de România este ca, până în 2030, 30,7% din consumul total al țării să se bazeze pe energie regenerabilă. În acest sens, autoritățile române au adoptat măsuri legislative privind optimizarea perioadei de obținere a aprobărilor și autorizațiilor aferente investițiilor în noi capacități de producere a energiei electrice din surse regenerabile, în vederea eliminării dezechilibrelor dintre cerere/ofertă generate de închiderea capacităților de producere a energiei electrice din surse poluante, precum și de creșterea consumului.

### A. Reglementări relevante în sectorul energiei verzi din România (continuare)

Guvernul României a adoptat, în perioada octombrie 2021 – noiembrie 2022, mai multe acte normative pentru a controla prețurile și achizițiile centralizate de energie electrice, acte normative care vizează producătorii și furnizorii de energie electrică, și anume:

- (i) Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 118/2021 privind stabilirea unei scheme de compensare pentru consumul de energie electrică și gaze naturale pentru sezonul rece 2021-2022, precum și pentru acordarea facilităților persoanelor fizice care locuiesc sau lucrează în anumite localități din Munții Apuseni și din Rezervația Biosferei Delta Dunării („OUG 118/2021”);
- (ii) Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile consumatorilor finali de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023 („OUG 27/2022”);
- (iii) OUG 119/2022 pentru modificarea OUG 27/2022 privind măsurile aplicabile consumatorilor finali pe piețele de energie electrică și gaze în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023 („OUG 119/2022”);
- (iv) Legea 357/2022 pentru aprobarea OUG 119/2022 („Legea 357/2022”); și
- (v) Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 192/2022 pentru modificarea OUG 27/2022 („OUG 192/2022”).

Ca urmare a volatilității ridicate a prețurilor la energie electrică și gaze naturale, au fost emise, etapizat, actele normative de mai sus care au condus la stabilirea plafoanelor maxime de preț pentru tipurile de consumatori, cu subvenții de la bugetul de stat ale diferențelor până la nivelul costului de producție recunoscut, de asemenea, crearea Fondului pentru tranziția energetică, prin care marjele de profit nesustenabile ale producătorilor de energie electrică sunt colectate de stat. Aceste măsuri sunt limitate în timp până în anul 2025 și urmează să fie eliminate prin punerea în funcțiune a unei cantități totale semnificative de energie electrică din surse regenerabile.

În România, Grupul deține 4 (patru) licențe pentru activitatea de furnizare a energiei electrice, după cum urmează:

- Premier Energy S.R.L.: Licența de furnizare a energiei electrice nr. 2149/23.05.2019
- Premier Energy Trading S.R.L.: Licența de furnizare a energiei electrice nr. 2363/07.12.2022
- True Energy Management S.R.L.: Licența de furnizare a energiei electrice nr. 2433/25.10.2023;
- Alive Capital S.A.: Licența de furnizare a energiei electrice nr. 1871/13.01.2016

În plus, Grupul deține și o centrală electrică locală de distribuție DLC Alive Capital, avizată de CNTEE Transelectrica SA - UNO-DEN (Distribuția Națională a Energiei) pentru gestionarea operațională a centralelor electrice în sistem de dispecerizare.

## 1. Descrierea grupului (continuare)

### Mediul de reglementare (continuare)

#### **B. Reglementări relevante în sectorul gazelor naturale din România**

Printre atribuțiile principale ale ANRE în calitate de autoritate de reglementare în România se numără eliberarea/modificarea/suspendarea licențelor/autorizațiilor necesare desfășurării activităților din sectorul gazelor naturale, monitorizarea pieței de gaze naturale, emiterea reglementărilor secundare (respectiv regulamente, metodologii, proceduri), aprobarea tarifelor reglementate, precum și activități de control pentru verificarea modului în care sunt aplicate/respectate reglementările.

##### *(a) distribuția gazelor naturale*

Societățile de distribuție a gazelor naturale din cadrul Grupului (în calitate de operatori) au încheiat 116 contracte pentru concesionarea serviciului de distribuție a gazelor naturale cu diverse municipalități și autorități locale din România în perioada 2000-2023. Un caz particular, stabilit prin legislația română, este obligația de a presta serviciul public de distribuție a gazelor naturale în localitățile în care a fost retrasă licența operatorului de distribuție concesionar, prin desemnare de către autoritatea de reglementare.

ANRE a desemnat Grupul să asigure funcționarea unor astfel de sisteme de distribuție pentru 2 localități (Otopeni și Zimnicea). Principalele caracteristici ale contractelor de concesiune a serviciilor de distribuție („CCS”) includ:

- CCS solicită operatorului să furnizeze exclusiv un serviciu public (distribuție de gaze) într-o zonă geografică delimitată tuturor clienților casnici și non-casnici care îndeplinesc criteriile de acces la rețea.
- Operatorii au drepturi exclusive în zonele geografice acoperite de CCS. Toți operatorii de distribuție a gazelor naturale sunt licențiați de ANRE, organismul de reglementare din sectorul energetic. Cu excepția cazurilor de desemnare, licența este acordată numai în baza existenței CCS.
- CCS se încheie pe o perioadă maximă de 49 ani de la data semnării acordului, în general cu posibilitatea prelungirii cu jumătate a acestei perioade numai pe baza acordului ambelor părți.
- Tarifele de distribuție a gazelor naturale se stabilesc pe baza metodologiei emise de ANRE. Metodologia de stabilire a tarifelor de distribuție a gazelor naturale poate fi revizuită de autoritatea de reglementare. Termenii metodologiei stipulează că sunt recunoscute costurile de exploatare, cheltuielile de capital și rentabilitatea capitalului investit de către operator, care sunt necesare/prompte/eficiente și determinate în condițiile pieței. Tarifele sunt ajustate anual ținând cont de evoluția componentelor tarifare cu inflația, precum și de modificările costurilor de exploatare și de capital. Rata reglementată a rentabilității activelor reglementate este în prezent de 6,39%, aplicabilă de la 13 mai 2020 până la 31 decembrie 2024.
- Operatorii plătesc o taxă anuală recunoscută în tariful de distribuție, care este fie o sumă anuală fixă, fie o sumă variabilă, calculată în principiu pe baza cantității de gaz distribuite. Există, de asemenea, cazuri speciale în care această valoare este calculată în funcție de suprafața terenului afectat de infrastructură sau de profitul obținut din activitatea de distribuție.
- CCS va stabili inițial o dimensiune a rețelei de distribuție a gazelor – definită în kilometri și specificând zona de amplasare a acestei rețele, precum și nivelul minim de investiții pentru construcția acestei rețele. După îndeplinirea acestor obligații în temeiul CCS, operatorul are obligații suplimentare stabilite de lege, respectiv de condițiile de valabilitate a licenței și de reglementările secundare în vigoare, privind explorarea și dezvoltarea sistemului de distribuție. Aceste obligații vor fi îndeplinite în conformitate cu standardele de performanță ale serviciului de distribuție a gazelor naturale, în condiții de siguranță, eficiență economică și protecția mediului.

## 1. Descrierea grupului (continuare)

### Mediul de reglementare (continuare)

#### B. Reglementări relevante în sectorul gazelor naturale din România (continuare)

##### (a) Distribuția gazelor naturale (continuare)

- CCS nu conține o obligație generală de îmbunătățire a infrastructurii, dar deciziile în acest sens sunt luate de CCS ținând cont de faptul că operatorul este direct responsabil pentru asigurarea serviciului în condiții de siguranță, continuitate și protecție a mediului. În același timp, performanța operatorului este evaluată și pe baza indicatorilor pentru serviciu. Dacă nivelul serviciului nu este atins, atunci operatorul poate suporta penalități.
- La încetarea din orice motiv a contractului de concesiune, bunurile aferente serviciului public de distribuție aflate în proprietatea concesionarului pot fi preluate, în tot sau în parte, de către concedent sau de către un alt concesionar, cu acordul concedentului, în schimbul plății unei compensații egale cu valoarea reglementată rămasă neamortizată, stabilită de ANRE.
- CCS nu specifică starea în care infrastructura ar trebui să fie înapoiată concedentului și în ce măsură ar trebui să fie modernizată. Cu toate acestea, starea rețelei de distribuție a gazelor naturale este una corespunzătoare întrucât operatorii au obligația de a presta serviciul în condiții de siguranță și de a asigura continuitatea furnizării către clienți.

##### Racordarea la rețeaua de distribuție a gazelor naturale

În conformitate cu Regulamentul privind conectarea la rețeaua de gaze, până la 13 octombrie 2020, conexiunile la rețeaua de gaze au fost finanțate de consumator în schimbul unui tarif reglementat (și anume taxa de conectare) colectat de operator. În conformitate cu prevederile reglementărilor privind distribuția gazelor naturale, odată ce clienții și-au achitat taxele de conectare, operatorul este obligat să asigure accesul permanent la rețeaua de distribuție a gazelor naturale și să finanțeze din surse proprii întreținerea/repararea/înlocuirea activului de conectare. Începând cu 14 octombrie 2020, reglementările impun ca conexiunile la rețeaua de gaze și la alte active ale rețelei necesare pentru a face o conexiune să fie finanțate de operatorul de distribuție (și remunerate prin majorări ale tarifelor viitoare); cu excepția conexiunilor și a extensiilor de rețea pentru consumatorii non-casnici cu lungimi mai mari de 2,5 km, care sunt finanțate de consumator. A se vedea Nota 3n) pentru mai multe detalii.

Începând cu luna martie 2022, Regulamentul privind racordarea s-a modificat, în sensul că ambele părți (client și distribuitor) suportă o parte din valoarea de finanțare a racordării, în ceea ce privește sistemul de distribuție pentru client. Astfel, distribuitorul finanțează o sumă până la valoarea medie a unei conexiuni, respectiv 2.125 lei (valoare calculată de ANRE). Suma finanțată de distribuitor va fi inclusă în venitul reglementat și recuperată prin tarifele de distribuție, conform prevederilor metodologiei de stabilire a tarifelor de distribuție a gazelor naturale, aprobată prin Ordinul ANRE nr. 217/2018.

Tariful de distribuție în România remunerează activele finanțate de distribuitor. Astfel, profitul din activitatea de distribuție a gazelor naturale crește odată cu creșterea RAB.

- Activele realizate din conexiune în baza cererilor înregistrate până la 14 octombrie 2020 au fost finanțate de client și nu au fost incluse în RAB. Costurile generate de exploatarea/întreținerea acestor active sunt recunoscute și recuperate prin venitul reglementat, dar aceste active nu aduc profit în activitatea de distribuție a gazelor naturale.

- Activele realizate din conexiune în baza cererilor înregistrate în perioada 14 octombrie 2020 – 28 februarie 2022, fiind finanțate de distribuitor, au fost incluse în RAB.

- Activele realizate din conexiune în baza cererilor înregistrate după data de 1 martie 2022 sunt incluse în RAB până la valoarea de 2.125 RON / înregistrare.

## 1. Descrierea grupului (continuare)

### Mediul de reglementare (continuare)

#### B. Reglementări relevante în sectorul gazelor naturale din România (continuare)

##### (b) aprovizionarea cu gaze naturale

Grupul are următoarele licențe de furnizare a gazelor naturale:

- Premier Energy S.R.L.: Licența de furnizare gaze naturale nr. 1873/18 octombrie 2013 valabilă până la data de 18 octombrie 2038.
- Premier Energy Trading S.R.L.: Licența de furnizare gaze naturale nr. 1971/09 decembrie 2020 valabilă până la data de 31 decembrie 2030.

##### Piața reglementată

Furnizarea de gaze către gospodării a fost reglementată de ANRE până la 1 iulie 2020, data de la care tarifele de furnizare nu mai sunt reglementate. Tarifele de furnizare gaze aplicate de Grup consumatorilor casnici înainte de 1 iulie 2020 au fost calculate pe baza unor metodologii care au permis, anual, recuperarea costurilor de exploatare aferente activității reglementate; precum și obținerea unui randament reglementat al capitalului investit și al capitalului circulant. Rata de rentabilitate reglementată a fost egală cu rata aplicabilă distribuției gazelor.

##### Piață competitivă

Furnizarea de gaze către consumatorii industriali/întreprinderi, precum și tarifele de furnizare a gazelor către gospodării după 1 iulie 2020, se negociază cu clientul, în baza unor contracte conforme cu reglementările aplicabile. În urma creșterii prețurilor la energie electrică și gaze naturale în 2021 și 2022, Guvernul României a reintrodus plafoanele de preț pentru consumatorii finali până la 31 martie 2025 și, drept urmare, furnizorii nu pot emite facturi care să depășească aceste plafoane de preț. Furnizorii trebuie să primească rambursări de la bugetul de stat pentru diferențele dintre prețul reglementat plafonat și prețul real de piață al energiei electrice sau al gazelor naturale facturate consumatorilor în termen de 30 de zile lucrătoare de la solicitarea acestor rambursări. Subvențiile primite de la stat în cadrul mecanismului de prețuri reglementate plafonate sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în luna în care se livrează gazul. Aceste subvenții sunt estimate în luna livrării pe baza cantităților și prețurilor estimate și sunt ajustate la sumele reale atunci când statul aprobă cererile. Diferențele dintre estimări și sumele reale sunt de obicei nesemnificative și sunt recunoscute în luna în care se primește aprobarea cererii din partea statului.

##### Obligațiile de stocare a gazelor

Furnizarea de gaze naturale către consumatorii finali implică o obligație legală a furnizorului de a stoca gaze naturale. Tarifele de stocare a gazelor sunt aprobate de ANRE.

##### Obligații de tranzacționare a gazelor

Începând cu 1 ianuarie 2019, toți furnizorii de gaze care comercializează gaze pe piața angro au obligația legală, anual, de a achiziționa cel puțin 40% din cantitatea de gaze de pe piețele centralizate; și să vândă cel puțin 50% din cantitățile de gaze livrate în cursul anului pe piețele centralizate.

Începând cu data de 1 iulie 2020, toți furnizorii de gaze care comercializează gaze pe piața angro au obligația legală, anual, de a licita pe piața centralizată 40% din volumul tranzacționat ca vânzător și de a licita 40% din volumul de achiziție contractat. Obligația de licitație pentru volumul achiziționat a fost anulat temporar pentru perioada aprilie – iulie 2022.

#### C. Reglementări relevante în sectorul energiei electrice din Moldova

Activitatea și tarifele pentru distribuția și furnizarea energiei electrice în Republica Moldova sunt reglementate de Agenția Națională pentru Reglementare Energetică (ANRE).

Licența de distribuție a energiei electrice este valabilă până în 2025, iar licența de furnizare până în 2028. Reînnoirea licențelor se face la fiecare 25 ani pentru distribuția energiei electrice și la fiecare 10 ani pentru alimentarea cu energie electrică.

## 1. Descrierea grupului (continuare)

### Mediul de reglementare (continuare)

#### C. Reglementări relevante în sectorul energiei electrice din Moldova (continuare)

Conform metodologiei ANRE („Metodologia”) de stabilire a tarifelor, tarifele de distribuție sunt stabilite de ANRE în fiecare an pe baza costurilor și a veniturilor estimate, care includ costurile operaționale, costurile de achiziție a energiei electrice, costurile de transport al energiei electrice, impozitele, rentabilitatea reglementată a cheltuielilor de capital în rețea (baza de active reglementată) și marja de aprovizionare reglementată.

Rata de rentabilitate reglementată (costul mediu ponderat al capitalului înainte de impozitare) pe baza activelor reglementate pentru 2022 a fost de 8,29% (2021: 7,84%). Rata de rentabilitate reglementată aplicabilă pentru anul 2023 a crescut la 10,2% din cauza creșterii mediului ratei dobânzii.

În conformitate cu Metodologia, la sfârșitul fiecărui an, ANRE recalculează tariful efectiv pentru distribuția și furnizarea de energie electrică utilizând costurile reale și cheltuielile de capital suportate pentru anul respectiv, iar diferența ar trebui luată în considerare (adăugată sau dedusă) în tarifele stabilite pentru anul următor. Aceste abateri tarifare pentru un an sunt generate de diferența dintre veniturile facturate din energia electrică distribuită și furnizată la tarifele reglementate aprobate de ANRE pentru un an și costurile totale și randamentele pentru an calculate conform Metodologiei bazate pe costurile reale și cheltuielile de capital înregistrate în acel an. În conformitate cu Metodologia, o dobândă egală cu costul mediu ponderat reglementat al capitalului se aplică lunar soldului acumulat al deviațiilor tarifare. Aceste diferențe tarifare trebuie să fie recuperate (subrecuperări) sau să fie restituite (suprerecuperări) prin creșteri sau, respectiv, scăderi viitoare ale tarifelor și nu sunt recunoscute ca active sau datorii în conformitate cu IFRS.

În cursul anului 2023 tarifele au fost mai mari decât costurile actuale. Acest fapt a dus la generarea unui venit și implicit profit mai mare decât cel reglementat și aprobat anterior de regulator. Pe de altă parte, în cursul anului 2022 și 2021, tarifele au fost mai mici decât costurile actuale, fapt ce a generat un venit și implicit un profit mai mic decât cel reglementat și aprobat anterior de regulator.

Operatorul are dreptul de a solicita ANRE să ajusteze pe parcursul anului tariful de distribuție și furnizare a energiei electrice în cazul în care variațiile dintre costurile reale și costurile utilizate pentru stabilirea tarifului de distribuție și furnizare a energiei electrice în anul respectiv depășesc 5%. În astfel de cazuri, operatorul/furnizorul va înainta agenției o analiză a factorilor de influență și a abaterilor dintre datele aplicate la calcularea tarifelor și datele reale înregistrate, iar agenția, în astfel de cazuri, ajustează tarifele semestrial sau mai frecvent, dacă este cazul, în funcție de nivelul de influență a factorilor obiectivi asupra tarifelor.

În data de 8 iunie 2022, ca urmare a creșterii continue a costurilor cu energia și a sub-recuperărilor de deviații tarifare, ANRE din Republica Moldova a aprobat o creștere medie de 22% a tarifului de vânzare a energiei electrice pentru I.C.S. „PREMIER ENERGY” S.R.L. și o creștere medie de 19% a tarifului de distribuție a energiei electrice pentru I.C.S. „PREMIER ENERGY DISTRIBUTION” S.A., care va intra în vigoare la 10 iunie 2022. În anul 2023, prin deciziile Consiliului de Administrație al ANRE nr. 1008 din 30 decembrie 2022, nr. 210 din 12 aprilie 2023, nr. 424 din 05 iulie 2023, nr. 676 din data de 10 noiembrie 2023 au fost aprobate și sunt în vigoare noi tarife de furnizare și distribuție, ambele având ca rezultat o scădere a tarifelor la energia electrică și de distribuție.

## 1. Descrierea grupului (continuare)

### Descrierea structurii de deținere a Grupului

Societatea controlează, direct sau indirect, alte societăți din Cipru, România, Moldova, Ungaria și Serbia. Subsidiarele sunt controlate de Societate și sunt pe deplin consolidate.

Subsidiare consolidate	Țara de înregistrare	Procentul de deținere efectiv (%)		
		2023	2022	2021
JOSECO HOLDINGS CO. LIMITED <sup>1)</sup>	Cipru	92,74	92,74	92,74
• I.C.S. "PREMIER ENERGY" S.R.L. <sup>1)</sup>	Moldova	92,74	92,74	92,74
• I.C.S. "PREMIER ENERGY DISTRIBUTION" S.A. <sup>1)</sup>	Moldova	92,74	92,74	92,74
• NAVITAS ENERGY S.R.L.1)	Moldova	92,74	92,74	92,74
• ELECTRA LOGISTICS S.R.L. <sup>1), 5)</sup>	Moldova	92,74	-	-
LIGATNE LIMITED <sup>2)</sup>	Cipru	100,00	100,00	100,00
LIGATNE GAS S.R.L. <sup>2)</sup>	România	99,96	99,96	99,96
PREMIER ENERGY S.R.L. <sup>2) 3)</sup>	România	99,96	99,97	99,97
• PREMIER ENERGY TRADING S.R.L. <sup>2)</sup>	România	99,96	99,97	99,97
• B.E.R.G Sistem Gaz S.A. <sup>2) 3)</sup>	România	-	99,97	99,97
• B.E.R.G Instalatii Gaz S.R.L. <sup>2)</sup>	România	99,96	99,96	99,96
• ENERGIA MILENIULUI III S.A. <sup>2)</sup>	România	66,64	66,65	-
• HARGAZ HARGHITA GAZ S.A. <sup>2) 4)</sup>	România	-	99,64	-
• PROGАЗ P&D S.A. <sup>2)</sup>	România	99,95	-	-
ALIVE CAPITAL S.A.	România	50,99	50,99	-
• ALIVE SUN POWER ONE S.R.L.	România	50,99	-	-
• ALIVE SUN POWER TWO S.R.L.	România	50,99	-	-
• DA VINCI NEW PROJECT S.R.L.	Romania	50,99	-	-
ECOENERGIA S.R.L.	România	80,00	80,00	-
TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.	România	60,00	60,00	-
PREMIER ENERGY HUNGARY KFT.	Ungaria	100,00	100,00	-
PREMIER RENEWABLE INVEST CO S.R.L.	România	100,00	-	-
ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L.	România	80,00	-	-
ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD <sup>5)</sup>	Serbia	50,99	-	-

<sup>1)</sup> face parte din JOSECO HOLDINGS CO LIMITED GROUP.

<sup>2)</sup> face parte din LIGATNE LIMITED GROUP.

<sup>3)</sup> B.E.R.G Sistem Gaz S.A. a fuzionat cu PREMIER ENERGY S.R.L cu data de 31 decembrie 2022.

<sup>4)</sup> HARGAZ HARGHITA GAZ S.A. a fuzionat cu PREMIER ENERGY S.R.L cu data de 30 iunie 2023.

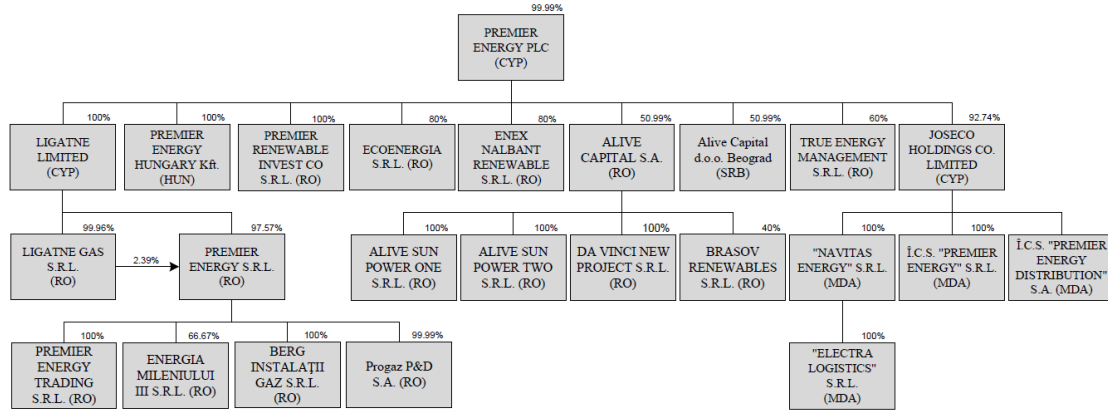
<sup>5)</sup> ELECTRA LOGISTICS S.R.L. a fost înființată la 11 mai 2023, pentru achiziționarea de terenuri adecvate pentru instalarea sistemelor fotovoltaice.

Entități în care s-au contabilizat capitaluri proprii (asociați)	Țara de înregistrare	Procentul de deținere (%)		
		2023	2022	2021
BRASOV RENEWABLES S.R.L.	România	20,40	-	-

1. Descrierea grupului (continuare)

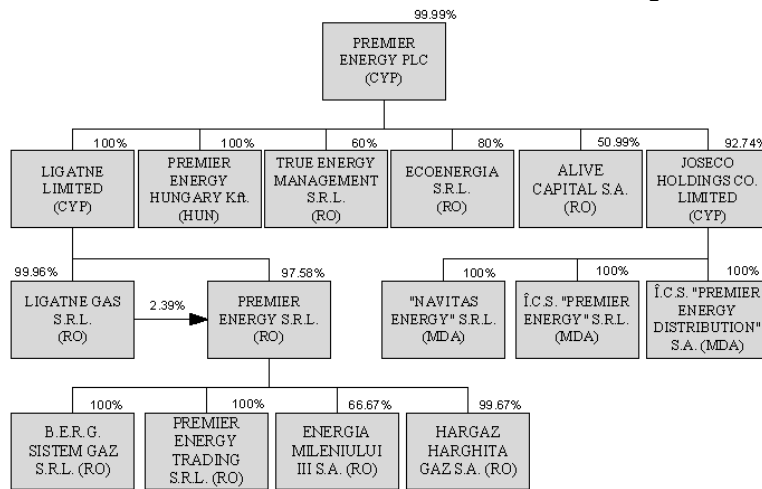
**Structura Grupului la 31 decembrie 2023**

Structura Grupului la 31 decembrie 2023 este descrisă în următoarea diagramă:



**Structura Grupului la 31 decembrie 2022**

Structura Grupului la 31 decembrie 2022 este descrisă în următoarea diagramă:



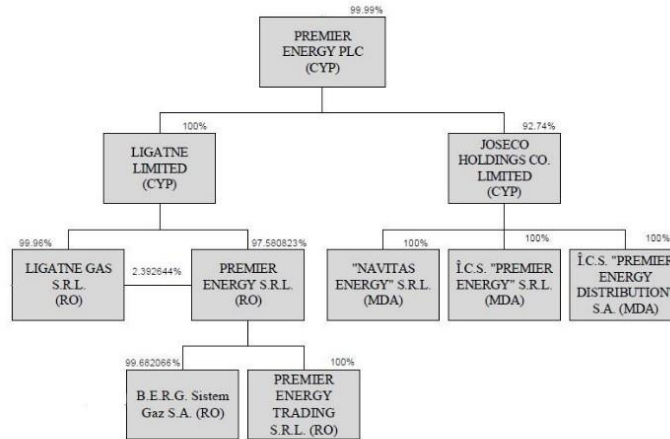


1. Descrierea Grupului (continuare)

Descrierea structurii de detinere a Grupului (continuare)

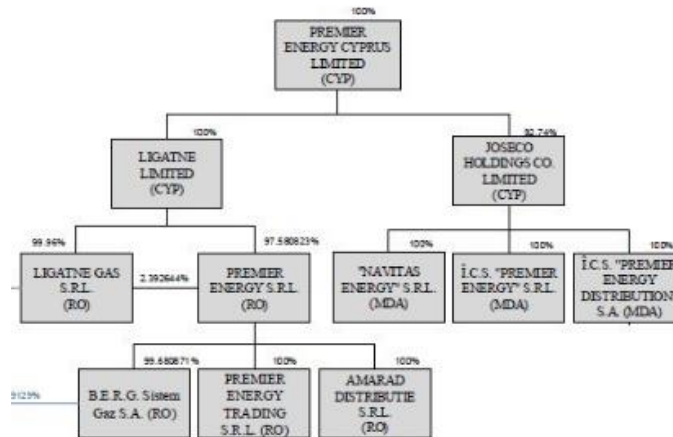
**Structura Grupului la 31 decembrie 2021**

Structura Grupului la 31 decembrie 2021 este descrisă în următoarea diagramă:



**Structura Grupului la 1 ianuarie 2021**

Structura Grupului la 1 ianuarie 2021 este descrisă în următoarea diagramă:



**1. Descrierea Grupului (continuare)****Achiziții în 2023**

În data de 9 ianuarie 2023, Grupul a achiziționat o participație de 80% în ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L., un parc eolian de 13,75 MW, cu drepturi la o dezvoltare suplimentară a celui de-al doilea parc eolian de 13,75 MW în apropierea orașului Nalbant, România. Remunerația pentru procentul achiziționat a fost în suma de 3.280 mii EUR. Activele nete totale cu valoarea justă de 8.210 mii EUR cuprind, în principal, active aferente parcului eolian și active necesare conectării la rețeaua națională. Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase în suma de 3.288 mii EUR, recunoscut ca urmare a acestei tranzacții, s-a datorat unei bune negocieri din partea conducerii Grupului pe parcursul procesului de achiziție.

Valoarea justă aferentă părților care nu controlează a fost de 1.642 mii EUR la data achiziției. De asemenea, datoriile aferente împrumuturilor în suma de 35.240 TRON (aproximativ 7.120 mii EUR) au fost preluate de către Grup de la foștii acționari. În data de 2 martie 2023, Grupul a primit un împrumut în valoare de 8.900 mii EUR de la Vista Bank (România) S.A., prin intermediul caruia împrumuturile preluate de la foștii acționari au fost refinanțate.

Achiziția a fost finalizată ca urmare a inițiativei strategice de creștere a Grupului în sectorul producției de energie electrică din surse regenerabile. Costurile totale aferente achiziției au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii și materiale”, din contul de profit sau pierdere. Pentru aproape cele 12 luni încheiate la 31 decembrie 2023, societatea ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L. a generat venituri de 3.218 mii EUR și un profit înainte de impozitare de 1.084 mii EUR.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor dobândite și ale datoriilor asumate la data achiziționării ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	7	218
Imobilizări corporale	8	19.044
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	96
Alte active (financiare și nefinanciare)	14	34
Creanța privind impozitul amânat	21	35
Numerar și echivalente de numerar	9	4
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – non-bancare	18	(41)
Datorii care decurg din contractele de leasing	8	(217)
Alte datorii	20	(9.044)
Provizioane	17	(319)
Datorii privind impozitul amânat	21	(1.600)
<b>Total active nete identificabile dobândite</b>		<b>8.210</b>
<b>Detinere minoritară (la valoarea justă a activelor nete)</b>		<b>(1.642)</b>
Contraprestatie, plătită în numerar		(3.280)
<b>Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase (+)</b>		<b>3.288</b>
<b>Efectul de numerar asupra achiziției</b>		
Contraprestatie, plătită în numerar		(3.280)
Numerar achiziționat		4
<b>leșire netă de numerar</b>		<b>(3.276)</b>

**1. Descrierea Grupului (continuare)****Achiziții în 2023**

În data de 30 iunie 2023, subsidiara Alive Capital a Grupului a achiziționat o participație de 100% în entitatea ALIVE SUN POWER TWO S.R.L., o societate care operează un parc solar de 1,9 MW pe un teren în proprietate, de peste 40,000 mp, în comuna Uralți, județul Prahova, România, pretul de achiziție fiind de 1.710 mii EUR. Prețul de achiziție constă în suma de 1.947 mii EUR mai puțin costurile refinanțării în suma de 237 mii EUR, acestea reprezentând împrumuturi acordate asociaților ALIVE SUN POWER TWO S.R.L. de către proprietarii anteriori. Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase în suma de 749 mii EUR a fost rezultatul unei bune negocieri din partea conducerii Grupului.

Achiziția a fost finalizată datorită potrivirii strategice și complementare în domeniul producției de energie verde din România. Achiziția beneficiază de peste 2.200 MWh de producție anuală de energie electrică și primește 4 certificate verzi plus 2 certificate verzi amânate, pentru fiecare MWh de producție până în 2028. Pentru cele 6 luni aferente anului 2023, societatea ALIVE SUN POWER TWO S.R.L. a generat venituri în suma de 314 mii EUR și un profit înainte de impozitare de 157 mii EUR. În cazul în care achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2023, conducerea Grupului estimează că veniturile consolidate ar fi fost mai mari cu 260 mii EUR, iar profitul consolidat ar fi fost mai mare cu 115 mii EUR.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziționării ALIVE SUN POWER TWO S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări corporale	8	2.459
Certificate verzi	15	534
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	4
Impozitul pe profit de încasat	32	5
Alte active (financiare și non-financiare)	14	38
Numerar și echivalente de numerar	9	4
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – nebankare	18	(237)
Datorii comerciale și alte datorii	19	(14)
Alte datorii	20	(10)
Datorii privind impozitul pe profit curent	32	(1)
Datorii privind impozitul amânat	21	(323)
<b>Total active nete identificabile dobândite</b>		<b>2.459</b>
Contraprestatie, plătită în numerar		(1.710)
<b>Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase (+)</b>		<b>749</b>
<b>Efectul de numerar asupra achiziției</b>		
Contraprestatie, plătită în numerar		(1.710)
Numerar achiziționat		4
<b>leșire netă de numerar</b>		<b>(1.706)</b>

## 1. Descrierea Grupului (continuare)

### Achiziții în 2023

În data de 18 iulie 2023 a fost înființată o nouă societate numită ALIVE SUN POWER ONE S.R.L. ca subsidiară deținută în proporție de 100% de subsidiara Alive Capital a Grupului. ALIVE SUN POWER ONE S.R.L. a achiziționat, printr-o transfer de active, un parc fotovoltaic operațional de 5,4 MW situat în comuna Valea Călugărească, județul Prahova, România, cu o producție anuală normalizată de aproximativ 5.600 MWh/an. Valoarea justă a activelor achiziționate este în suma totală de 26 mii EUR.

Achiziția a fost finalizată datorită potrivirii sale strategice și complementare puternice în domeniul producției de energie regenerabilă din România. Costurile totale legate de achiziție au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii și materiale”, în contul de profit sau pierdere.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziționării ALIVE SUN POWER ONE S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	7	82
Imobilizări corporale	8	2.831
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	96
Alte datorii	20	(2.983)
<b>Total active nete identificabile dobândite</b>		<b>26</b>
Contraprestatie, plătită în numerar		(26)
<b>Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase (+)</b>		<b>-</b>
<b>Efectul de numerar asupra achiziției</b>		
Contraprestatie, plătită în numerar		(26)
Numerar achiziționat		-
<b>leșire netă de numerar</b>		<b>(26)</b>

**1. Descrierea Grupului (continuare)****Achiziții în 2023**

În data de 25 august 2023, Societatea a achiziționat o participație de 99,99% în entitatea PROGАЗ P&D S.A., o societate de distribuție a gazelor naturale cu 3 de concesiuni în România, inclusiv una în Berceni, la prețul total de achiziție de 1.911 mii EUR. Fondul comercial în suma de 1.333 mii EUR a fost recunoscut ca urmare a acestei tranzacții.

Achiziția a fost finalizată ca urmare a inițiativei strategice de creștere a Grupului din cadrul activităților de distribuție și furnizare a gazelor naturale, cu sinergii preconizate din combinarea operațiunilor entității dobândite cu cele ale Grupului. Costurile totale aferente achiziției au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii și materiale”, în contul de profit sau pierdere. Pentru cele 4 luni încheiate aferente anului 2023, societatea PROGАЗ P&D S.A. a generat venituri în suma de 704 mii EUR și o pierdere înainte de impozitare în suma de 79 mii EUR. În cazul în care achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2023, conducerea estimează că veniturile consolidate ar fi fost mai mari cu 538 mii EUR, iar profitul consolidat ar fi fost mai mic cu 479 mii EUR.

Următorul tabel rezumă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datorilor asumate la data achiziției PROGАЗ P&D S.A.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	7	262
Imobilizări corporale	8	2.129
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	80
Impozitul pe profit de încasat	32	1
Alte active (financiare și non-financiare)	14	25
Stocuri	11	22
Numerar și echivalente de numerar	9	78
Datorii comerciale și alte datorii	19	(2.019)
<b>Total active nete identificabile dobândite</b>		<b>578</b>
Contraprestatie, plătită în numerar		(1.911)
<b>Fond comercial (-)</b>		<b>(1.333)</b>
<b>Efectul de numerar asupra achiziției</b>		
Contraprestatie, plătită în numerar		(1.911)
Numerar achiziționat		78
<b>leșire netă de numerar</b>		<b>(1.833)</b>

**1. Descrierea Grupului (continuare)****Achiziții în 2023**

În data de 20 noiembrie 2023, societatea DA VINCI NEW PROJECT S.R.L., un parc solar de 23 MW cu o capacitate de stocare de 4,6 MWh și pentru care societatea a primit o subvenție guvernamentală de 5.4 milioane EUR, a fost achiziționată de Grup, participația efectivă fiind de 50,99%. Prețul de achiziție în suma de 2.541 mii EUR mai puțin împrumuturile datorate asociaților în suma de 141 mii EUR, la care se adaugă contravaloarea suplimentară amânată în suma de 2.361 mii EUR (valoarea justă a remunerației amânate la 31 decembrie 2023 a fost de 1.993 mii EUR). Fondul comercial în suma de 560 mii EUR a fost recunoscut ca urmare a acestei tranzacții.

Achiziția a fost finalizată ca urmare a potrivirii sale strategice și complementare în domeniul producției de energie regenerabilă din România. Pentru perioada cuprinsă între data achiziției și 31 decembrie 2023, entitatea DA VINCI NEW PROJECT S.R.L. nu a generat venituri și o pierdere înainte de impozitare de 12 mii EUR.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziționării DA VINCI NEW PROJECT S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	7	4.533
Imobilizări corporale	8	582
Alte active (financiare și non-financiare)	14	5.370
Numerar și echivalente de numerar	9	1
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – non-bancare	18	(145)
Datorii care decurg din contractele de leasing		(422)
Alte datorii	20	(5.364)
Datorii privind impozitul amânat	21	(725)
<b>Total active nete identificabile dobândite</b>		<b>3.830</b>
Contraprestatie, plătită în numerar		(2.397)
Contraprestatie, amânată		(1.993)
<b>Fond comercial (-)</b>		<b>(560)</b>
<b>Efectul de numerar asupra achiziției</b>		
Contraprestatie, plătită în numerar		(2.397)
Numerar achiziționat		1
<b>leșire netă de numerar</b>		<b>(2.396)</b>

Pe parcursul anului 2023, subsidiarele ENERGIA MILENIULUI III S.A. și TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L. și-au majorat capitalurile proprii și primele de capital. Contribuțiile de capital au fost subscrise de către Grup și de către asociații care nu controlează subsidiarele în conformitate cu participațiile lor. Ca urmare a acestor tranzacții, participațiile care nu controlează ale ENERGIA MILENIULUI III S.A. au crescut cu 642 mii EUR, iar participațiile care nu controlează ale TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L. au crescut cu 647 mii EUR.

## 1. Descrierea Grupului (continuare)

### Achiziții în 2022

În data de 20 ianuarie 2022, Grupul a achiziționat o participație de 100% în societatea ECOENERGIA S.R.L., societate care operează un parc eolian operational cu o capacitate de 34,5 MW în apropierea comunei Stejaru, România, prețul total de achiziție fiind de 3.595 mii EUR. Pretul de achiziție constă în suma de 34.400 mii EUR mai puțin suma aferentă refinanțării creditelor acordate asociaților ECOENERGIA SRL de către asociații anteriori în suma de 30.805 mii EUR. Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase în suma de 10.843 mii EUR a fost recunoscut ca urmare a acestei tranzacții ca urmare a unei bune negocieri de către conducerea Grupului.

Achiziția a fost finalizată datorită potrivirii sale strategice și complementare semnificative în domeniul producției de energie regenerabilă din România. Costurile totale aferente achiziției au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii și materiale”, în contul de profit sau pierdere. Pentru cele 11 luni aferente anului 2022, societatea ECOENERGIA S.R.L. a generat venituri în suma de 12.612 mii EUR și un profit înainte de impozitare în suma de 4.064 mii EUR. În cazul în care achiziția ar fi avut loc la 1 ianuarie 2022, conducerea estimează că veniturile consolidate ar fi fost mai mari cu 2.588 mii EUR, iar profitul consolidat ar fi fost mai mare cu 811 mii EUR.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziției ECOENERGIA S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări corporale	8	35.920
Certificate verzi	15	6.380
Creanțe comerciale și alte creanțe *	10	770
Alte active (financiare și non-financiare)	14	944
Depozite restricționate	12	269
Numerar și echivalente de numerar	9	3.496
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – nebankare	18	(29.858)
Datorii comerciale și alte datorii	19	(1.435)
Provizioane	17	(1.359)
Datorii privind impozitul amânat	21	(689)
<b>Total active nete identificabile dobândite</b>		<b>14.438</b>
Contraprestatie, plătită în numerar		(3.595)
<b>Câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase (+)</b>		<b>10.843</b>
<b>Efectul de numerar asupra achiziției</b>		
Contraprestatie, plătită în numerar		(3.595)
Numerar achiziționat		3.496
<b>leșire netă de numerar</b>		<b>(99)</b>

\* Valoarea brută a creanțelor achiziționate este aceeași cu valoarea justă (770 mii EUR), iar Grupul preconizează recuperarea integrală a creanțelor.

În data de 2 septembrie 2022, o participație de 20% în ECOENERGIA SRL a fost vândută către Alive Energy SRL, parte afiliată acționarului ALIVE CAPITAL S.A., pentru suma de 1.660 mii EUR. Ca urmare a acestei tranzacții, au fost recunoscute participațiile minoritare ale ECOENERGIA SRL în valoare de 3.470 mii EUR.

**1. Descrierea Grupului (continuare)****Achiziții în 2022 (continuare)**

În data de 24 februarie 2022, Grupul a achiziționat o participație de 51% în societatea ALIVE CAPITAL S.A., o companie care oferă servicii integrate de gestionare a activelor producătorilor de energie regenerabilă din România (gestionând 450 MW de producție regenerabilă în 2022 și crescând la peste 720 MW în 2023), în același timp, având o divizie de furnizare de energie electrică. Prețul de achiziție al pachetului achiziționat de Grup a fost de 9.384 mii EUR. Ca urmare a tranzacției a fost recunoscut fondul comercial în valoare de 7.562 mii EUR. Achiziția a fost finalizată ca urmare a inițiativei strategice de creștere a Grupului în sectorul producției și furnizării de energie electrică din surse regenerabile, cu sinergii preconizate din combinarea operațiunilor entității dobândite cu cele ale Grupului.

Costurile totale legate de achiziție au fost ne semnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii și materiale”, în contul de profit sau pierdere. Pentru cele 10 luni aferente anului 2022, societatea ALIVE CAPITAL S.A. a contribuit la rezultatele Grupului cu venituri de 159.028 mii EUR și cu un profit înainte de impozitare de 71.765 mii EUR.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor dobândite și ale datoriilor asumate la data achiziționării ALIVE CAPITAL S.A.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	7	13.701
Imobilizări corporale	8	526
Împrumuturi acordate	13	88
Creanțe comerciale și alte creanțe *	10	4.176
Impozitul pe profit de încasat	32	232
Alte active (financiare și non-financiare)	14	3.152
Depozite restricționate	12	2.364
Stocuri	11	5
Numerar și echivalente de numerar	9	3.795
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – non-bancare	18	(7.117)
Datorii comerciale și alte datorii	19	(9.850)
Obligațiuni emise	18	(2.021)
Datorii financiare – alte elemente	20	(10)
Alte datorii	20	(4.560)
Datorii privind impozitul amânat	21	(908)
<b>Total active nete identificabile dobândite</b>		<b>3.573</b>
<b>Interese care nu controlează (la valoarea justă a activelor nete)</b>		<b>(1.751)</b>
Contraprestatie, plătită în numerar		(9.384)
<b>Fond comercial (-)</b>		<b>(7.562)</b>
<b>Efectul de numerar asupra achiziției</b>		
Contraprestatie, plătită în numerar		(9.384)
Numerar achiziționat		3.795
<b>leșire netă de numerar</b>		<b>(5.589)</b>

\* Valoarea brută a creanțelor comerciale dobândite s-a ridicat la 6.537 mii EUR, în timp ce valoarea justă a acestor creanțe s-a ridicat la 4.176 mii EUR, iar cea mai bună estimare a numerarului care nu se aștepta să fie colectat s-a ridicat la 2.361 mii EUR.

În data de 22 iulie 2022, ALIVE CAPITAL S.A. și-a majorat capitalul social de la 100.000 lei la 100.000,1 lei. Suma de 0,1 lei reprezentând contribuția la capitalul social și contribuția aferentă primei de emisiune de 10.377.452 lei a fost subscrisă de către acționarul care nu controlează subsidiara, reducând astfel participația de deținere a Grupului de la 51% la 50,99%. Ca urmare a acestei tranzacții, participația acționarului care nu controlează a entității a crescut cu 1.031 mii EUR, iar capitalul propriu atribuibil acționarilor Grupului a crescut cu 1.074 mii EUR.



**1. Descrierea Grupului (continuare)****Achiziții în 2022 (continuare)**

În data de 31 mai 2022 și la 2 iunie 2022, PREMIER ENERGY S.R.L. a semnat 2 contracte separate de achiziție de acțiuni pentru achiziționarea unei participații combinate de 66,67% din ENERGIA MILENIULUI III S.A., companie care dezvoltă un parc eolian cu o capacitate de 99 MW în apropierea comunei Razboieni, România, pentru suma de 4.175 mii EUR. Ca urmare a tranzacției, Grupul a preluat împrumuturi de plată în suma de 2.825 mii EUR de la foștii acționari. Finalizarea achiziției a avut loc în data de 14 iunie 2022. Fondul comercial rezultat în urma tranzacției, în suma totală de 1.986 mii EUR a fost recunoscut datorită sinergiilor preconizate din operațiunile de combinare ale entității dobândite și ale Grupului. Achiziția a fost finalizată ca urmare inițiativei strategice de creștere a Grupului în sectorul producției de energie electrică din surse regenerabile.

Costurile totale legate de achiziție au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii și materiale”, în contul de profit sau pierdere. Pentru cele 7 luni aferente anului 2022, societatea ENERGIA MILENIULUI III S.A. a contribuit cu venituri de 0 mii EUR și pierderi în suma de 101 mii EUR la rezultatele Grupului.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor dobândite și ale datoriilor asumate la data achiziției ENERGIA MILENIULUI III S.A.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări necorporale	7	7.486
Imobilizări corporale	8	2.316
Alte active (financiare și non-financiare)	14	154
Numerar și echivalente de numerar	9	1
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – nebankare	18	(3.849)
Datorii care decurg din contractele de leasing	8	(2.316)
Datorii comerciale și alte datorii	19	(510)
<b>Total active nete identificabile dobândite</b>		<b>3.282</b>
<b>Interese care nu controleaza (la valoarea justă a activelor nete)</b>		<b>(1.093)</b>
Contraprestatie, plătită în numerar		(675)
Contraprestatie, amânată		(3.500)
<b>Contraprestatie, total</b>		<b>(4.175)</b>
<b>Fond comercial (-)</b>		<b>(1.986)</b>
<b>Efectul de numerar asupra achiziției</b>		
Contraprestatie, plătită în numerar		(675)
Numerar achiziționat		1
<b>leșire netă de numerar</b>		<b>(674)</b>

**1. Descrierea Grupului (continuare)****Achiziții în 2022 (continuare)**

În data de 2 septembrie 2022, PREMIER ENERGY S.R.L a achiziționat 99,67% din HARGAZ HARGHITA GAZ S.A., o societate de distribuție și furnizare a gazelor naturale din județul Harghita, România, pentru prețul total de achiziție de 2.750 mii EUR. Fondul comercial rezultat, în suma totală de 250 mii EUR a fost recunoscut ca urmare a acestei tranzacții. Achiziția a fost finalizată ca urmare a inițiativei strategice de creștere a Grupului în cadrul activităților de distribuție și furnizare a gazelor naturale, cu sinergii preconizate din combinarea operațiunilor entității dobândite cu cele ale Grupului.

Costurile totale legate de achiziție au fost nesemnificative și sunt recunoscute în Cheltuieli cu servicii și materiale, în contul de profit și pierdere. Pentru cele 4 luni aferente anului 2022, societatea HARGAZ HARGHITA GAZ S.A. a contribuit cu venituri de 0 mii EUR și profit înainte de impozitare de 11 mii EUR la rezultatele Grupului.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziției HARGAZ HARGHITA GAZ S.A.:

	<b>Notă</b>	<b>mii EUR</b>
Imobilizări corporale	8	2.427
Creanțe comerciale și alte creanțe *	10	131
Impozitul pe profit de încasat	32	16
Numerar și echivalente de numerar	9	158
Datorii comerciale și alte datorii	19	(169)
Provizioane	17	(55)
<b>Total active nete identificabile dobândite</b>		<b>2.508</b>
<b>Interese care nu controlează (la valoarea justă a activelor nete)</b>		<b>(8)</b>
Contraprestatie, plătită în numerar		(2.750)
<b>Fond comercial (-)</b>		<b>(250)</b>
<b>Efectul de numerar asupra achiziției</b>		
Contraprestatie, plătită în numerar		(2.750)
Numerar achiziționat		158
<b>leșire netă de numerar</b>		<b>(2.592)</b>

\* Valoarea brută a creanțelor comerciale dobândite a fost de 127 mii EUR, în timp ce valoarea justă a acestor creanțe a fost de 131 mii EUR, iar Grupul se așteaptă la recuperarea integrală a sumei.

La 13 octombrie 2022, compania PREMIER ENERGY HUNGARY Kft. a fost înființată de PREMIER ENERGY PLC.

**1. Descrierea Grupului (continuare)****Achiziții în 2022 (continuare)**

În data de 17 octombrie 2022, Grupul a achiziționat o participație de 60% din TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L., proprietarul de la acea vreme al unei centrale de cogenerare inoperabile, care necesită revizie capitală, situată în orașul Făgăraș, România, la un preț total de achiziție de 2.700 mii EUR. Achiziția a fost finalizată datorită inițiativei strategice de creștere a Grupului în sectorul producției de energie electrică regenerabilă. În 2023, Grupul a finalizat revizia capitală a centralei de cogenerare și este acum complet operațională. Tranzacția a fost tratată ca un transfer de active și, prin urmare, nu a fost recunoscut niciun fond comercial sau câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase.

Costurile totale legate de achiziție au fost nesemnificative și sunt recunoscute în categoria „Cheltuieli cu servicii și materiale”, în contul de profit sau pierdere. Pentru cele 2 luni aferente anului 2022, societatea TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L. a contribuit cu venituri de 0 mii EUR și pierderi de 49 mii EUR la rezultatele Grupului.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor dobândite și ale datoriilor asumate la data achiziționării TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.:

	Notă	mii EUR
Imobilizări corporale	8	8.426
Alte active (financiare și non-financiare)	14	747
Numerar și echivalente de numerar	9	22
Împrumuturi și datorii purtătoare de dobândă – non-bancare	18	(4.693)
Alte datorii	20	(2)
<b>Total active nete identificabile dobândite</b>		<b>4.500</b>
<b>Interese care nu controlează (la valoarea justă a activelor nete)</b>		<b>(1.800)</b>
Contraprestație, plătită în numerar		(2.700)
<b>Fondul comercial</b>		<b>-</b>
<b>Efectul de numerar asupra achiziției</b>		
Contraprestație, plătită în numerar		(2.700)
Numerar achiziționat		22
<b>leșire netă de numerar</b>		<b>(2.678)</b>

În data de 5 septembrie 2022, PREMIER ENERGY S.R.L. a achiziționat o participație suplimentară de 0,32% și și-a majorat participația la B.E.R.G. Sistem Gaz S.A. la 100% pentru suma de 0,9 mii EUR.

**1. Descrierea Grupului (continuare)****Achiziții în 2021**

În data de 15 mai 2021, subsidiara PREMIER ENERGY S.R.L. a achiziționat anumite imobilizări corporale, care constau în conducte și racorduri de gaze naturale, și și-a asumat drepturile și obligațiile ce decurg din 2 contracte de concesiune a infrastructurii de gaze naturale în orașele Matca și Ivesti din județul Galați, România, pentru suma totală de 283 mii EURO. Activele aferente infrastructurii de gaze naturale aferente atât operațiunilor de distribuție, cât și operațiunilor de furnizare ale Vega 93 S.R.L., entitate aflată în reorganizare judiciară, au fost achiziționate printr-un proces de licitație în cadrul procedurii de insolvență din România. Acesta a fost, de asemenea, unul dintre motivele pentru care tranzacția a avut ca rezultat un câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase în valoare de 1.205 mii EUR. Achiziția a fost finalizată ca urmare potrivirii sale strategice și complementare puternice în cadrul activității de distribuție și furnizare a gazelor naturale din România.

Ca parte a achiziției, majoritatea angajaților care lucrează la activele infrastructurii de gaze naturale au devenit angajați ai PREMIER ENERGY S.R.L. Împreună cu acești angajați, procesele operaționale zilnice au fost, de asemenea, transferate și integrate în procesele proprii ale PREMIER ENERGY S.R.L., acestea facand parte integrantă din operațiunile de infrastructură a gazelor naturale ale PREMIER ENERGY S.R.L.. Costul legat de achiziție nu a fost semnificativ și este recunoscut în categoria „Cheltuieli cu servicii și materiale”, în contul de profit sau pierdere.

Următorul tabel prezintă valorile recunoscute ale activelor dobândite în conformitate cu definiția activității în conformitate cu IFRS 3 la data achiziției:

	Notă	mii EUR
Imobilizări corporale	8	1.488
<b>Total active nete identificabile dobândite</b>		<b>1.488</b>
Contraprestatie, plătită în numerar		(283)
<b>Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase</b>		<b>1.205</b>
<b>Efectul de numerar asupra achiziției</b>		
Contraprestatie, plătită în numerar		(283)
Numerar (achiziționat)		-
<b>leșire netă de numerar</b>		<b>(283)</b>

## 2. Baza întocmirii

Aceste situații financiare consolidate cu scop special au fost întocmite în conformitate cu cerințele Directivei UE privind Prospectul, în vederea includerii în cererea de ofertă publică inițială a acțiunilor Societății la Bursa de Valori București din România. Situațiile financiare consolidate cu scop special pentru anii financiari încheiați la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 cuprind Societatea și subsidiarele acesteia (denumite împreună „Grupul”).

### a) Declarație de conformitate

Aceste situații financiare consolidate cu scop special au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană (UE), cu modificările și completările ulterioare. Scopul principal al întocmirii acestor situații financiare consolidate cu scop special este de a furniza informații financiare cuprinzătoare despre Grup, care să ajute la nevoile sale de finanțare și cerințele de raportare, precum și la încheierea potențială a tranzacțiilor pe piețele de capital în viitor. Acestea nu sunt situațiile financiare statutare ale Societății.

### b) Baza de evaluare

Aceste situații financiare consolidate cu scop special au fost întocmite pe baza convenției privind costurile istorice, cu excepția cazului rețelelor de distribuție a gazelor naturale (clasificate ca imobilizări corporale) și a instrumentelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, inclusiv a instrumentelor financiare derivate, care sunt declarate la valoarea lor justă. Activele și datoriile financiare și activele și datoriile non-financiare care sunt evaluate la costul istoric sunt declarate la costul amortizat sau la costul istoric, după caz, după deducerea oricărei depreciere relevante.

### c) Prezentare și monedă funcțională

Situațiile financiare consolidate cu scop special sunt prezentate în euro (EUR), care este moneda funcțională a Societății și moneda de prezentare a Grupului. Moneda funcțională a societăților românești este leul românesc, pentru societățile moldovenești este leul moldovenesc, pentru societatea maghiară este forintul maghiar, pentru societatea sârbă este dinarul sârb, iar pentru societățile cipriote este euro. Informațiile financiare prezentate în EUR au fost rotunjite la cea mai apropiată mie (mii EUR). Consultați politica contabilă 3(a) pentru detalii suplimentare.

Următoarele cursuri de schimb au fost utilizate în timpul conversiilor:

<b>Data</b>	<b>Cursul de schimb la sfârșitul perioadei MDL/EUR</b>	<b>Cursul de schimb mediu MDL/EUR pentru perioada de 12 luni</b>
31 decembrie 2023	19,3574	19,6431
31 decembrie 2022	20,3792	19,8982
31 decembrie 2021	20,0938	20,9255

<b>Data</b>	<b>Cursul de schimb la sfârșitul perioadei RON/EUR</b>	<b>Cursul de schimb mediu RON/EUR pentru perioada de 12 luni</b>
31 decembrie 2023	4,9756	4,9467
31 decembrie 2022	4,9495	4,9313
31 decembrie 2021	4,9480	4,9210

<b>Data</b>	<b>Cursul de schimb la sfârșitul perioadei HUF/EUR</b>	<b>Cursul de schimb mediu HUF/EUR pentru perioada de 12 luni</b>
31 decembrie 2022	430,65	408,81
31 decembrie 2023	382,8	381,85

<b>Data</b>	<b>Cursul de schimb la sfârșitul perioadei RSD/EUR</b>	<b>Cursul de schimb mediu RSD/EUR pentru perioada de 12 luni</b>
31 decembrie 2023	117,174	117,245

## 2. Baza întocmirii (continuare)

### d) Utilizarea estimărilor și a raționamentelor

Întocmirea situațiilor financiare consolidate cu scop special în conformitate cu IFRS impune conducerii să folosească raționamente, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor și valorile raportate ale activelor și datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele de bază se bazează pe experiența istorică și pe diverși alți factori care sunt considerați a fi rezonabili pe baza cunoștințelor disponibile la momentul respectiv. Rezultatele actuale pot fi diferite față de aceste estimări.

Estimările și ipotezele utilizate sunt revizuite în permanență. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, în cazul în care estimarea afectează numai acea perioadă, sau în perioada revizuirii și perioadele viitoare, în cazul în care revizuirea afectează perioadele prezente și viitoare.

Informațiile privind raționamentele efectuate în aplicarea politicilor contabile care au cele mai semnificative efecte asupra valorii recunoscute în situațiile financiare sunt incluse în notele următoare:

- Nota 7: testul de depreciere aferent fondului comercial și mijloacelor fixe;
- Nota 8: determinarea valorii juste a rețelei de distribuție a gazelor naturale în baza informațiilor neobservabile semnificative.
- Nota 25: aplicarea excepției privind contractele executorii în cazul contractelor la termen

### Ipoteze și estimări privind incertitudinile

- Grupul încheie contracte de achiziție de energie cu producători de energie regenerabilă, acoperind toate tipurile de energie regenerabilă, de la energia solară, eoliană, microhidro și biomasa. Aceste contracte acoperă, de obicei, întreaga capacitate de producție a activelor pentru o perioadă prestabilită (1 până la 3 ani), energia electrică fiind plătită pe măsura ce este produsă, în schimbul unui pret fie fix, cum este cazul majorității contractelor, fie a unui procent predeterminat din pretul pieței;
- Grupul se confruntă cu riscul de dezechilibre din aceste contracte, care rezultă din natura inerentă a producției de energie verde, care nu poate fi prevăzută cu exactitate din cauza condițiilor meteorologice variabile și a altor factori externi. Ca urmare a acestor dezechilibre, Grupul trebuie să vândă surplusul de energie furnizată pe o piață pentru ziua următoare („PZU”) în momentul livrării, la pretul de piață în vigoare la momentul vânzării. Ca atare, momentul și pretul acestor vânzări nu se află sub controlul Grupului și nu reprezintă o tranzacționare intenționată pentru a beneficia de fluctuațiile preturilor de piață pe termen scurt. În aceste situații, pretul de piață este, de obicei, mai mic decât pretul obținut de la clientul final, deoarece și alți participanți pe piață sunt afectați de aceiași factori externi, ceea ce duce la vânzări de oferte excedentare. În plus, pentru a obține un echilibru între portofoliul de contracte bilaterale, prognoza de consum și disponibilitatea unităților de producție la nivel orar pentru ziua de livrare, Grupul poate fi, de asemenea, în poziția de a cumpăra energie, de obicei, la un pret mai mare pe MWh, deoarece aceste achiziții au loc în momentul în care piața este deficitară în energie;
- Grupul monitorizează constant, pe medii lunare, volumul acestor vânzări în comparație cu vânzarile totale, pentru a reevalua dacă acestea nu sunt semnificative și dacă sunt în continuare consecvente cu excepțiile privind contractele executorii. În plus, Grupul monitorizează impactul acestor vânzări asupra profitului sau pierderii. În 2022 și 2023, atât volumul vânzărilor, cât și impactul asupra profitului sau pierderii au fost evaluate ca fiind nesemnificative și conforme cu intenția de utilizare proprie. Grupul gestionează în mod activ riscul de dezechilibre în principal prin structura contractelor încheiate cu producătorii de energie regenerabilă și prin îmbunătățirea continuă a capacității de predicție pe baza datelor colectate de la furnizori;
- Grupul consideră că tranzacțiile încheiate cu scopul de a echilibra cantitățile de energie electrică cumpărate și vândute fac parte din activitățile obișnuite ale unui grup energetic integrat; prin urmare, astfel de contracte nu intra în aria de aplicare a IFRS 9;
- Grupul se confruntă cu riscul unor potențiale vânzări viitoare semnificative de produse excedentare din cauza unor factori externi imprevizibili legați în principal de condițiile meteorologice și va evalua în mod continuu clasificarea adecvată a acestor contracte pentru a identifica cazurile în care intenția de utilizare proprie nu mai poate fi susținută.

## 2. Baza întocmirii (continuare)

### Valorile juste ale instrumentelor financiare și ale activelor nefinanciare

O serie de politici contabile și prezentări de informații ale Grupului necesită evaluarea valorilor juste, atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele non-financiare. Grupul are un cadru de control stabilit în ceea ce privește evaluarea valorilor juste.

Aceasta include o echipă de evaluare care are responsabilitatea generală de a supraveghea toate evaluările semnificative ale valorii juste, inclusiv valorile juste de nivel 3, și raportează direct directorului financiar. Echipa de evaluare analizează în mod regulat datele de intrare neobservabile semnificative și deprecierea. Dacă informațiile terților, cum ar fi cotațiile brokerilor sau serviciile de stabilire a prețurilor, sunt utilizate pentru a evalua valorile juste, apoi, echipa de evaluare evaluează elementele de probă obținute de la părțile terțe pentru a susține concluzia că astfel de evaluări îndeplinesc cerințele IFRS, inclusiv nivelul din ierarhia valorii juste în care ar trebui clasificate astfel de evaluări. Probleme semnificative de evaluare sunt raportate Consiliului de Administrație.

Atunci când evaluează valoarea justă a unui activ sau a unei datorii, Grupul utilizează datele de piață observabile cât mai mult posibil. Valorile juste sunt clasificate pe diferite niveluri într-o ierarhie a valorii juste pe baza datelor de intrare utilizate în tehnicile de evaluare, după cum urmează:

- Nivelul 1 – prețuri cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 – date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct (adică sub formă de prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri).
- Nivelul 3 – date de intrare pentru activ sau datorie care nu se bazează pe date de piață observabile (date de intrare neobservabile). Dacă datele de intrare utilizate pentru a evalua valoarea justă a unui activ sau a unei datorii se încadrează la niveluri diferite ale ierarhiei valorii juste, apoi, evaluarea la valoarea justă este clasificată în întregime la același nivel al ierarhiei valorii juste ca și datele de intrare de cel mai scăzut nivel care sunt semnificative pentru întreaga evaluare.

Grupul recunoaște transferurile între nivelurile ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în cursul căreia a avut loc modificarea.

O evaluare la valoarea justă a unui activ nefinanciar ține cont de capacitatea unui participant la piața de a genera beneficii economice folosind activul conform celei mai bune utilizări a acestuia sau vânzându-l către un alt participant la piața care ar utiliza activul conform celei mai bune utilizări a acestuia. Grupul utilizează tehnici de evaluare care sunt adecvate circumstanțelor și pentru care sunt disponibile date suficiente pentru a evalua valoarea justă, maximizând utilizarea de date relevante observabile și minimizând utilizarea de date neobservabile. Pentru informații privind determinarea valorii juste a rețelelor de distribuție a gazelor naturale, a se vedea Nota 8 Imobilizări corporale.

### e) Baza consolidării

Situațiile financiare consolidate cu scop special ale Grupului cuprind situațiile financiare ale societății-mamă PREMIER ENERGY PLC și situațiile financiare ale filialelor sale, precum și interesele Grupului în entitățile asociate, astfel cum se menționează în Nota **Error! Reference source not found.** Dacă este necesar, se efectuează ajustări ale situațiilor financiare ale subsidiarelor pentru a alinia politicile contabile ale acestora cu cele utilizate de ceilalți membri ai Grupului.

## 2. Baza întocmirii (continuare)

### f) Participații în societati contabilizate prin metoda punerii în echivalență

Entitățile asociate sunt întreprinderi în care Grupul are o influență semnificativă, dar nu și control, asupra politicilor financiare și operaționale. Situațiile financiare consolidate cu scop special includ partea Grupului din totalul câștigurilor și pierderilor recunoscute ale societăților asociate pe bază de capitaluri proprii contabilizate, de la data la care începe efectiv influența semnificativă până la data la care influența semnificativă încetează efectiv. Conform metodei punerii în echivalență, o investiție într-o entitate asociată este inițial recunoscută în situația consolidată a poziției financiare la cost și ajustată ulterior pentru a recunoaște partea Grupului din contul de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global al entității asociate. Atunci când partea din pierderi a Grupului depășește participatia Grupului față de entitatea asociată, acea participatie este redusă la zero și recunoașterea altor pierderi este întreruptă, cu excepția cazului în care Grupul are obligații față de entitatea asociată.

### g) Tranzacții eliminate la consolidare

Soldurile și tranzacțiile cu societati din cadrul grupului, precum și orice venituri și cheltuieli nerealizate rezultate din tranzacțiile cu societati din cadrul grupului, sunt eliminate în situațiile financiare cu scop special consolidate. Câștigurile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități în care s-a investit contabilizate prin punere în echivalență sunt eliminate în raport cu investiția în măsura în care grupul deține o participatie în entitatea în care s-a investit. Pierderile nerealizate sunt eliminate în același mod precum câștigurile nerealizate, dar numai în măsura în care nu există dovezi de depreciere.

### h) Modificări ale participațiilor companiei în subsidiarele existente

Modificările participațiilor deținute de societate în subsidiare care nu au ca rezultat pierderea controlului asupra filialelor sunt contabilizate ca tranzacții de capital. Valorile contabile ale participațiilor companiei și ale intereselor care nu controlează sunt ajustate pentru a reflecta modificările participațiilor lor relative în subsidiare.

Orice diferență între valoarea cu care sunt ajustate interesele care nu controlează și valoarea justă a contraprestatiei plătite sau primite este recunoscută direct în capitalurile proprii și atribuită proprietarilor societății.

Atunci când societatea pierde controlul asupra unei subsidiare, profitul sau pierderea din cedare este calculată ca diferența dintre (i) agregatul valorii juste a remunerației primite și valoarea justă a oricăror participații reținute și (ii) valoarea contabilă anterioară a activelor (inclusiv fondul comercial), și datoriile subsidiarei și orice participații minoritare. Atunci când activele subsidiarei sunt reportate la valori reevaluate sau la valori juste, iar câștigul sau pierderea cumulată aferentă a fost recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, sumele recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global și acumulate în capitalurile proprii sunt contabilizate ca și cum societatea ar fi cedat direct activele relevante (adică reclasificate în contul de profit sau pierdere sau transferate direct în rezultatul reportat, astfel cum se specifică în standardele IFRS aplicabile). Valoarea justă a oricărei investiții reținute în fosta subsidiară la data pierderii controlului este considerată valoarea justă la recunoașterea inițială pentru contabilizarea ulterioară în conformitate cu standardul IFRS 9 Instrumente Financiare: Recunoașterea și Evaluarea sau, după caz, costul recunoașterii inițiale a unei investiții într-o entitate asociată sau o entitate controlată în comun



## 2. Baza întocmirii (continuare)

### i) Combinări de întreprinderi

Achizițiile de întreprinderi sunt contabilizate prin metoda de achiziție. Contraprestatia transferată într-o combinație de întreprinderi este evaluată la valoarea justă; care este calculată ca suma valorilor juste la data achiziției activelor transferate de societate, a datoriilor suportate de societate față de foștii proprietari ai entității dobândite și a intereselor de capital emise de societate în schimbul controlului asupra entității dobândite. Costurile legate de achiziție sunt întotdeauna recunoscute în contul de profit sau pierdere când sunt suportate.

La data achiziției, activele identificabile dobândite și datoriile asumate sunt recunoscute la valoarea lor justă la data achiziției, cu excepția faptului că:

- Creanțele sau datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute și evaluate în conformitate cu standardul IAS 12 Impozitul pe profit; și
- Activele (sau grupurile destinate cedării) care sunt clasificate drept deținute în vederea vânzării în conformitate cu IFRS 5 Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activitățile întrerupte sunt evaluate în conformitate cu standardul respectiv.

Fondul comercial este evaluat ca fiind excesul sumei remunerației transferate, cuantumul oricăror participații minoritare în entitatea dobândită; și valoarea justă a participației deținute anterior în capitalurile proprii ale cumparatorului în entitatea dobândită (dacă există) peste valoarea netă a valorilor la data achiziției ale activelor identificabile dobândite și ale datoriilor asumate.

Dacă, după reevaluare, valoarea netă a valorilor la data achiziției ale activelor identificabile dobândite și ale datoriilor asumate depășește suma remunerației transferate, valoarea oricăror participații minoritare în entitatea dobândită și valoarea justă a interesului deținut anterior de dobânditor în entitatea dobândită (dacă există), excesul este recunoscut imediat în contul de profit și pierdere ca un câștig la cumpărarea în condiții avantajoase.

Participațiile minoritare, care sunt participații prezente în capitalurile proprii și care dau deținătorilor lor dreptul la o cotă proporțională din activele nete ale entității în cazul lichidării, pot fi evaluate inițial fie la valoarea justă, fie la cota proporțională a intereselor care nu controlează din valorile recunoscute ale activelor nete identificabile ale entității dobândite. Alegerea bazei de evaluare se face de la o tranzacție la alta. Alte tipuri de participații minoritare sunt evaluate la valoarea justă sau, dacă este cazul, pe baza specificată în standardele IFRS.

Atunci când contraprestatia transferată de societate într-o combinație de întreprinderi include active sau datorii care rezultă dintr-un angajament privind contraprestatia contingentă, contraprestatia contingentă este evaluată la valoarea sa justă la data achiziției și inclusă ca parte a contraprestatiei transferate într-o combinație de întreprinderi. Modificările valorii juste a contraprestatiei contingente care se califică drept ajustări ale perioadei de evaluare se ajustează retroactiv, cu ajustări corespunzătoare în raport cu fondul comercial. Ajustările perioadei de evaluare sunt ajustări care decurg din informațiile suplimentare obținute în cursul „perioadei de evaluare” (care nu poate depăși un an de la data achiziției) cu privire la faptele și circumstanțele existente la data achiziției.

Contabilizarea ulterioară a modificărilor valorii juste a contraprestatiei contingente care nu se califică drept ajustări ale perioadei de evaluare depinde de modul în care este clasificată contraprestatia contingentă. Contraprestatia contingentă care este clasificată drept capitaluri proprii nu este reevaluată la date de raportare ulterioare, iar decontarea ulterioară a acesteia este contabilizată în capitalurile proprii. Contraprestatia contingentă care este clasificată ca activ sau datorie este reevaluată la datele de raportare ulterioare în conformitate cu standardul IFRS 9 sau cu IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente, după caz, câștigul sau pierderea corespunzătoare fiind recunoscut(a) în contul de profit sau pierdere.

Atunci când o combinație de întreprinderi este realizată în etape, participațiile deținute anterior în capitalurile proprii ale societății în entitatea dobândită sunt reevaluate la valoarea justă la data achiziției (adică la data la care societatea obține controlul), iar câștigul sau pierderea rezultată, dacă există, este recunoscut(a) în contul de profit sau pierdere. Cuanțumurile care decurg din participațiile entității dobândite înainte de data achiziției și care au fost recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate în contul de profit și pierdere în cazul în care un astfel de tratament ar fi adecvat în cazul în care participația respectivă ar fi cedată.

În cazul în care contabilizarea inițială a unei combinații de întreprinderi este incompletă până la sfârșitul perioadei de raportare în care are loc combinația, societatea raportează cuantumurile provizorii pentru elementele pentru care contabilizarea este incompletă. Aceste valori provizorii sunt ajustate în cursul

## 2. Baza întocmirii (continuare)

perioadei de evaluare (a se vedea mai sus) sau sunt recunoscute active sau datorii suplimentare, pentru a reflecta noile informații obținute cu privire la faptele și circumstanțele care existau la data achiziției și care, dacă ar fi fost cunoscute, ar fi afectat valorile recunoscute la acea dată.

## 3. Politici contabile materiale

Politicele contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate în aceste situații financiare consolidate cu scop special și în precizarea poziției financiare a Grupului. Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile din Grup.

### a) Coversii in moneda straina

#### (i) Tranzacții în valută

O tranzacție în valută este o tranzacție care este denominată sau necesită decontare într-o altă monedă decât moneda funcțională. Moneda funcțională este moneda mediului economic primar în care operează o entitate. Tranzacțiile în valută sunt convertite în monedele respective ale societăților din Grup la cursul de schimb de la datele tranzacțiilor.

Activele și datoriile monetare exprimate în monede străine la data de raportare sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb publicat la data respectiva. Activele și datoriile non-monetare exprimate în monede străine care sunt evaluate la valoarea justă sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb în vigoare la data la care a fost determinată valoarea justă. Activele și datoriile non-monetare exprimate în valute care sunt evaluate în termeni de cost istoric sunt reconvertite utilizând cursul de schimb publicat la data respectivei tranzacții.

Diferențele în valută care apar la reconversie sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția diferențelor care decurg din reconversia investițiilor în capitaluri proprii concepute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, care sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global (cu excepția deprecierei, caz în care diferențele în valută care au fost recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate în contul de profit și pierdere).

#### (ii) Informații financiare ale operațiunilor din străinătate

Activele și datoriile operațiunilor din străinătate, inclusiv fondul comercial și ajustările la valoarea justă rezultate în urma achiziției, sunt convertite în EUR, moneda de prezentare a Grupului, la cursurile de schimb care sunt valabile la data de raportare. Veniturile și cheltuielile operațiunilor din străinătate se convertesc în EUR utilizând cursurile de schimb valutare în vigoare la datele tranzacțiilor.

Diferențele în valută care apar la conversia în moneda de prezentare sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și sunt prezentate în rezerva de conversie în valută în capitaluri proprii. Cu toate acestea, în cazul în care operațiunea din străinătate este o subsidiară deținută în totalitate, proporția relevantă din diferența de conversie este alocată participațiilor minoritare.

Atunci când o operațiune din străinătate este cedată astfel încât controlul, influența semnificativă sau controlul comun să fie pierdut, valoarea cumulată a rezervei de conversie valutară aferentă operațiunii din străinătate respective este reclasificată în contul de profit sau pierdere ca parte a câștigului sau pierderii din cedare.

### b) Numerar și echivalente de numerar

Grupul consideră ca numerarul, soldurile nerestricționate cu băncile și alte instituții financiare care pot fi convertite în termen de o lună, reprezintă numerar și echivalente de numerar. Echivalentele de numerar sunt investiții pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în valori de numerar cunoscute și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificări ale valorii.

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

#### c) Active și datorii financiare

##### (i) Clasificare

##### Active financiare

Activele financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca fiind evaluate ulterior la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (OCI) și la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Clasificarea activelor financiare la recunoașterea inițială depinde de caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar și de modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea acestora. Cu excepția creanțelor comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Grupul a aplicat soluția practică, Grupul determină inițial un activ financiar la valoarea sa justă plus, în cazul unui activ financiar care nu este la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, costurile tranzacției. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Grupul a aplicat soluția practică sunt evaluate la prețul tranzacției.

Pentru ca un activ financiar să fie clasificat și evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, acesta trebuie să dea naștere unor fluxuri de trezorerie care sunt „exclusiv plăți ale principalului și dobânzii (SPPI)” la valoarea principalului datorat. Această evaluare se numește testul SPPI și se efectuează la nivel de instrument. Activele financiare cu fluxuri de trezorerie care nu sunt SPPI sunt clasificate și evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, indiferent de modelul de afaceri.

Modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea activelor financiare se referă la modul în care își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de trezorerie. Modelul de afaceri determină dacă fluxurile de trezorerie vor rezulta din colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, vânzarea activelor financiare sau ambele. Activele financiare clasificate și evaluate la costul amortizat sunt deținute într-un model de afaceri cu obiectivul de a deține active financiare în vederea colectării fluxurilor de trezorerie contractuale, în timp ce activele financiare clasificate și evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt deținute într-un model de afaceri cu ambele obiective de a deține în vederea colectării fluxurilor de trezorerie contractuale și de a vinde.

Achizițiile sau vânzările de active financiare care necesită livrarea activelor într-un interval de timp stabilit prin reglementare sau convenție pe piață (tranzacții în mod regulat) sunt recunoscute la data tranzacției, adică la data la care Grupul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

##### Datorii financiare

Datoriile financiare sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. O datorie financiară este clasificată ca fiind la valoarea justă prin contul de profit și pierdere dacă este clasificată ca fiind deținută pentru tranzacționare, este un instrument derivat sau este concepută ca atare la recunoașterea inițială.

##### (ii) Recunoaștere

Creanțele comerciale și titlurile de creanță emise sunt recunoscute inițial în situația poziției financiare atunci când sunt emise. Toate celelalte active și datorii financiare sunt recunoscute atunci când Grupul devine subiect al dispozițiilor contractuale ale instrumentului.

Un activ financiar (cu excepția cazului în care este o creanță comercială fără o componentă de finanțare semnificativă) sau o datorie financiară este evaluată inițial la valoarea justă plus, pentru un element care nu este la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, costurile de tranzacție care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii sale. O creanță comercială fără o componentă de finanțare semnificativă este evaluată inițial la prețul tranzacției.

##### (iii) Evaluare

Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate ulterior la valoarea justă. Câștigurile și pierderile nete, inclusiv orice venituri din dobânzi sau dividende, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective. Costul amortizat este redus prin pierderi din depreciere. Veniturile din dobânzi, câștigurile și pierderile din cursul de schimb valutar și deprecierea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Orice câștig sau pierdere din derecunoaștere este recunoscut(a) în contul de profit sau pierdere.

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

Instrumentele de datorie la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt evaluate ulterior la valoarea justă. Veniturile din dobânzi calculate prin metoda ratei dobânzii efective, câștigurile și pierderile din cursul de schimb valutar și deprecierea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Alte câștiguri și pierderi nete sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global. La derecunoaștere, câștigurile și pierderile acumulate în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate în contul de profit sau pierdere.

Investițiile de capital la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt evaluate ulterior la valoarea justă. Dividendele sunt recunoscute ca venituri în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care dividendele reprezintă în mod clar o recuperare a unei părți din costul investiției. Alte câștiguri și pierderi nete sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt ulterior reclasificate în contul de profit sau pierdere.

Datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar câștigurile și pierderile nete, inclusiv cheltuielile cu dobânzile, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Alte datorii financiare sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective. Cheltuielile cu dobânzile și câștigurile și pierderile din cursul de schimb valutar sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Orice câștig sau pierdere din derecunoaștere este, de asemenea, recunoscut(a) în contul de profit sau pierdere.

#### (iv) Evaluarea la valoarea justă

Grupul evaluează valorile juste utilizând următoarea ierarhie a valorii juste care reflectă semnificația datelor de intrare utilizate în realizarea evaluărilor.

Nivelul 1: Preț de piață cotate (neajustat) pe o piață activă pentru un instrument identic.

Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe date de intrare observabile, fie direct (cum ar fi prețurile), fie indirect (adică derivate din prețuri). Această categorie include instrumentele evaluate utilizând: prețurile cotate de piață pe piețele active pentru instrumente similare; prețurile cotate pentru instrumente identice sau similare pe piețele considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare în care toate datele semnificative de intrare sunt observabile direct sau indirect din datele de piață.

Nivelul 3: Tehnici de evaluare care utilizează date de intrare neobservabile semnificative. Această categorie include toate instrumentele în cazul cărora tehnica de evaluare include date care nu se bazează pe date observabile, iar datele neobservabile au un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumentele care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente similare în cazul cărora sunt necesare ajustări sau ipoteze neobservabile semnificative pentru a reflecta diferențele dintre instrumente.

Valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețele active se bazează pe prețurile de piață cotate sau cotațiile de preț ale dealerilor. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Grupul determină valorile juste utilizând tehnici de evaluare.

Tehnicile de evaluare includ valoarea actualizată netă și compararea cu instrumente similare pentru care există prețuri observabile pe piață. Ipotezele și datele de intrare utilizate în tehnicile de evaluare includ ratele dobânzilor fără risc și de referință, marjele de credit și alți parametri utilizați pentru estimarea ratelor de actualizare, a prețurilor obligațiunilor și ale capitalurilor proprii, a cursurilor de schimb valutar, a prețurilor indicilor de capital și de capital și a volatilității și corelațiilor preconizate ale prețurilor. Obiectivul tehnicilor de evaluare este de a ajunge la o determinare a valorii juste care să reflecte prețul instrumentului financiar la data de raportare care ar fi fost determinat de participanții la piață care acționează în condiții de concurență deplină.

#### (v) Principii de evaluare a costurilor amortizate

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare este valoarea în care activul sau datoria financiară este evaluată la recunoașterea inițială, minus rambursările principalului; plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda ratei dobânzii efective a oricărei diferențe dintre valoarea inițială recunoscută și valoarea scadenței, după deducerea oricărei depreciere relevante.

#### (vi) Câștiguri și pierderi din evaluarea ulterioară

Câștigurile și pierderile aferente instrumentelor financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Câștigurile și pierderile aferente activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global (inclusiv pentru pierderi din depreciere, dar cu excepția câștigurilor și

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

pierderilor din cursul de schimb) până când activul este derecunoscut, moment în care câștigul sau pierderea cumulată recunoscută anterior în alte elemente ale rezultatului global este reclasificată în contul de profit și pierdere.

Pentru activele și datoriile financiare contabilizate la costul amortizat, un câștig sau o pierdere este recunoscută în contul de profit și pierdere, pe parcursul procesului de amortizare.

#### (vii) Identificarea și evaluarea pierderilor din credit așteptate

Grupul a elaborat o politică de constituire a provizioanelor, care descrie în detaliu procedurile și metodologia de evaluare a pierderilor din credit așteptate, precum și o politică de pentru înregistrarea ajustărilor de valoare aferente. Evaluarea pierderilor din credit așteptate este tratată după cum urmează: Grupul utilizează pentru recunoașterea și evaluarea pierderilor din credit așteptate aferente activelor financiare evaluate la costurile amortizate și a investițiilor în datorii evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global modelul „pierdere din credit așteptată”.

Grupul determină provizionul pentru pierderi la o sumă egală cu pierderile din credit așteptate pe durata de viață, cu excepția următoarelor, care sunt evaluate pe o perioadă de 12 luni a pierderilor din credit așteptate:

- titluri de datorie care sunt considerate a avea un risc de credit scăzut la data raportării; și
- alte titluri de creanță și solduri bancare pentru care riscul de credit (și anume riscul de neîndeplinire a obligațiilor de plată care apare pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar) nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială.

Provizioanele pentru pierderi aferente creanțelor comerciale sunt întotdeauna evaluate la o sumă egală cu durata de viață a pierderilor din credit așteptate.

Grupul evaluează, la fiecare dată de raportare, dacă există dovezi obiective că activele financiare contabilizate la costurile amortizate și titlurile de creanță la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt depreciate din punct de vedere al creditului. Activele financiare sunt depreciate ca urmare a riscului de credit atunci când au avut loc unul sau mai multe evenimente care au un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare estimate ale activului financiar.

Se aplică pentru creanțele comerciale

Dovada că un activ financiar este depreciat include următoarele date observabile:

- dificultăți financiare semnificative ale debitorului sau emitentului;
- o încălcare a contractului, cum ar fi o neîndeplinire a obligațiilor sau o întârziere de peste 180 de zile;
- restructurarea unui împrumut sau a unui avans de către Grup în condiții pe care Grupul nu le-ar lua în considerare în alt mod;
- este probabil ca debitorul să intre în faliment sau în altă reorganizare financiară; sau
- dispariția unei piețe active pentru o valoare mobiliară din cauza dificultăților financiare.

Grupul își limitează expunerea la riscul de credit al creanțelor comerciale prin stabilirea unei perioade de plată între 30 și 60 de zile.

Grupul consideră că un activ financiar este în stare de nerambursare atunci când:

- este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile de credit față de Grup, fără recurgerea de către Grup la acțiuni precum executarea garanției (dacă există); sau
- tranzacția sau altă creanță este restanta de peste 180 de zile.

Se aplică pentru activele financiare la costul amortizat (altele decât creanțele comerciale):

Dovada că un activ financiar necesită ajustări de valoare justă include următoarele date observabile:

- dificultăți financiare semnificative ale debitorului sau emitentului;
- o încălcare a contractului, cum ar fi o neîndeplinire a obligațiilor sau o întârziere de peste 90 de zile;
- restructurarea unui împrumut sau a unui avans de către Grup în condiții pe care Grupul nu le-ar lua în considerare în alt mod;
- este probabil ca debitorul să intre în faliment sau în altă reorganizare financiară; sau
- dispariția unei piețe active pentru o valoare mobiliară din cauza dificultăților financiare.

Grupul presupune că riscul de credit asupra unui activ financiar a crescut semnificativ dacă au trecut mai mult de 30 de zile de la scadență.

Atunci când se stabilește dacă riscul de credit al unui activ financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială și atunci când se estimează pierderile din credit preconizate, Grupul ia în considerare informații rezonabile și justificabile care sunt relevante și disponibile fără costuri sau eforturi

### **3. Politici contabile materiale (continuare)**

nejustificate. Aceasta include atât informații cantitative, cât și calitative și analize, bazate pe experiența istorică a Grupului și pe evaluarea în cunoștință de cauză a creditului și incluzând informații prospective. Grupul consideră că un activ financiar este în stare de nerambursare atunci când:

- este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile de credit față de Grup, fără recurgerea de către Grup la acțiuni precum executarea garanției (dacă există); sau
- creanța are peste 90 de zile restanta.

Pierderile din credit așteptate sunt pierderi din credit așteptate care rezultă din toate evenimentele posibile de incasare a unui instrument financiar. Pierderile din credit așteptate pentru 12 luni reprezintă porțiunea din pierderile din credit așteptate care rezultă din evenimente de nerambursare care sunt posibile în termen de 12 luni de la data raportării (sau o perioadă mai scurtă dacă durata de viață preconizată a instrumentului este mai mică de 12 luni). Perioada maximă luată în considerare la estimarea pierderilor din credit așteptate este perioada contractuală maximă pe parcursul căreia Grupul este expus riscului de credit.

Pierderile din credit preconizate reprezintă o estimare ponderată cu probabilitatea a pierderilor din credit. Pierderile din credit sunt evaluate ca valoarea actualizată a deficitelor de trezorerie (adică diferența dintre fluxurile de trezorerie datorate entității în conformitate cu contractul și fluxurile de trezorerie pe care Grupul se așteaptă să le primească). Pierderile din credit așteptate sunt actualizate la rata dobânzii efective a activului financiar.

În unele cazuri, datele observabile necesare pentru a estima valoarea pierderii de valoare pentru un activ financiar pot fi limitate sau nu mai sunt pe deplin relevante pentru circumstanțele actuale. Acesta poate fi cazul atunci când un debitor se află în dificultăți financiare și există date istorice limitate referitoare la debitori similari. În astfel de cazuri, Grupul își folosește experiența și raționamentul pentru a estima valoarea oricărei pierderi din deprecierea creditului.

Toate pierderile de valoare aferente activelor financiare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere și sunt reluate numai dacă o creștere ulterioară a valorii recuperabile poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care are loc după recunoașterea pierderii din depreciere. O pierdere de valoare este reluată numai în măsura în care valoarea contabilă neta a activului nu depășește valoarea contabilă neta a activului care ar fi fost determinată, după amortizare, dacă nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere.

#### **(viii) Derecunoaștere**

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de trezorerie din activul financiar expiră sau transferă drepturile de a primi fluxurile de trezorerie contractuale asupra activului financiar într-o tranzacție în care sunt transferate în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sau în care Grupul nici nu transferă, nici nu păstrează în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate și nu păstrează controlul asupra activului financiar.

Grupul încheie tranzacții prin care transferă active recunoscute în situația poziției sale financiare, dar păstrează fie toate, fie în mare parte toate, riscurile și beneficiile activelor transferate. În aceste cazuri, activele transferate nu sunt derecunoscute.

Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile sale contractuale sunt îndeplinite sau anulate sau expiră. De asemenea, Grupul a derecunoscut o datorie financiară atunci când condițiile sale sunt modificate și fluxurile de trezorerie ale datoriei modificate sunt substanțial diferite, caz în care o nouă datorie financiară bazată pe termenii modificați este recunoscută la valoarea justă.

La derecunoașterea unei datorii financiare, diferența dintre valoarea contabilă neta anulată și contraprestatia plătită (inclusiv orice active nemonetare transferate sau datorii asumate) este recunoscută în contul de profit și pierdere.

#### **(ix) Compensare**

Activele și datoriile financiare sunt compensate și valoarea netă prezentată în situația poziției financiare atunci când există un drept executoriu din punct de vedere juridic de compensare a cuantumurilor recunoscute și există intenția de a deconta pe o bază netă sau de a realiza activul și de a deconta datoria simultan.

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate pe o bază netă numai atunci când acest lucru este permis de standardele contabile sau pentru câștigurile și pierderile rezultate dintr-un grup de tranzacții similare.

#### **(x) Trecerea pe cheltuieli**

Valoarea contabilă brută a unui activ financiar este trecută pe cheltuieli atunci când Grupul nu are așteptări rezonabile de recuperare a unui activ financiar în întregime sau a unei părți din acesta. Grupul are o politică pentru trecerea pe cheltuieli a valorii contabile brute atunci când activul financiar este restant de peste 3 ani, pe baza experienței istorice a recuperărilor activelor similare. Cu toate acestea, în cazurile în care Grupul a luat măsuri pentru a recupera sumele sau clientul este în insolvență sau într-un proces de faliment, Grupul nu procedează la nicio trecere pe cheltuieli până când procedurile nu sunt finalizate. Pentru clienții corporativi, Grupul face individual o evaluare cu privire la momentul și valoarea sumelor trecute pe cheltuieli, pe baza faptului dacă există o așteptare rezonabilă de recuperare. Grupul nu se așteaptă la o recuperare semnificativă din suma trecută pe cheltuieli. Cu toate acestea, activele financiare care sunt trecute pe cheltuieli ar putea face în continuare obiectul unor activități de executare pentru a se conforma procedurilor grupului de recuperare a sumelor datorate.

#### **(xi) Instrumente financiare derivate**

Poate fi necesar ca un contract de cumpărare sau de vânzare a unui element non-financiar să fie contabilizat ca instrument derivat, chiar dacă elementul non-financiar în sine nu intră în aria de aplicare a standardelor privind instrumentele financiare. Elementele non-financiare pot include diverse elemente, cum ar fi gazul și electricitatea. În cazul în care contractele de cumpărare sau de vânzare a elementelor non-financiare pot fi decontate în numerar net sau în alt instrument financiar, inclusiv în cazul în care elementul non-financiar este ușor convertibil în numerar, atunci acestea sunt, în general, incluse în domeniul de aplicare al standardelor privind instrumentele financiare.

Există o excepție de la includerea în aria de aplicare de mai sus pentru contractele care sunt încheiate și continuă să fie deținute pentru primirea sau livrarea unui element non-financiar în conformitate cu cerințele preconizate de cumpărare, vânzare sau utilizare ale entității („scutirea normală pentru vânzări și achiziții” sau „pentru uz propriu”).

Contractele pentru mărfuri care sunt încheiate și care continuă să fie deținute în scopul primirii sau livrării de elemente nefinanciare în conformitate cu cerințele preconizate de cumpărare, vânzare sau utilizare ale Grupului nu sunt contabilizate ca instrumente financiare derivate, ci mai degrabă drept contracte executorii și se încadrează în categoria de scutire pentru uz propriu. Grupul încheie contracte la termen cu livrare fizică pentru energie electrică regenerabilă, creând legături în cadrul lanțului valoric pentru marfa respectivă, achiziționând volumul contractat de la furnizori în scopul livrării fizice a mărfii către clienți. Grupul nu are practica de a deconta contracte similare net în numerar sau printr-un alt instrument financiar sau prin schimbul de instrumente financiare. Grupul monitorizează în mod constant vânzările efectuate din aceste contracte pe PZU (Piața pentru Ziua Următoare) și/sau BRM (Bursa Română de Mărfuri) din cauza dezechilibrelor dintre gazele naturale sau energia electrică furnizate față de cererea clienților la momentul livrării și reevaluează faptul dacă scutirea pentru uz propriu este aplicabilă pentru astfel de contracte. Grupul nu are practica de a prelua livrarea activului suport și de a-l vinde într-o perioadă scurtă de timp după livrare în scopul de a genera un profit din fluctuația pe termen scurt a prețului sau a marjei dealerului.

Contractele forward pe gaze care nu îndeplinesc definiția intenției de utilizare proprie sunt contabilizate ca instrumente financiare derivate, astfel de contracte fiind recunoscute doar în 2022

#### **d) Imobilizări necorporale**

##### **Fondul comercial și câștigul obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase**

Fondul comercial este evaluat ca fiind excedentul dintre suma contraprestatiei transferate, cuantumul oricăror participații minoritare în entitatea dobândită și valoarea justă a participației deținute anterior de cumparator în entitatea dobândită (dacă există) și valoarea netă la data achiziției a activelor identificabile dobândite și ale datoriilor asumate. Fondul comercial se declară la cost minus pierderile din depreciere cumulate (a se vedea nota 7).

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

Dacă, după reevaluare, valoarea netă la data achiziției a activelor identificabile dobândite și ale datoriilor asumate depășește suma remunerației transferate, valoarea oricăror participații minoritare în entitatea dobândită și valoarea justă a participației deținute anterior de cumparator în entitatea dobândită (dacă există), excesul este recunoscut în contul profit sau pierdere ca un câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase.

#### Software și alte imobilizări necorporale

Software-ul și alte imobilizări necorporale care au o durată de viață utilă determinată sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Amortizarea este calculată în raport cu costul activului sau cu valoarea costului de înlocuire, minus valoarea sa reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere pe o bază liniară pe durata de viață utilă estimată (1 - 3 ani), de la data la care sunt disponibile pentru utilizare. Metoda de amortizare, durata de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de exercițiu financiar și ajustate, dacă este cazul. Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când cresc beneficiile economice viitoare încorporate în activul specific la care se referă. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere ca fiind realizate.

#### e) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind rețeaua de distribuție a energiei electrice, rețeaua de distribuție a gazelor naturale, alte construcții în scopul stocării materialelor, echipamente tehnice și vehicule, mobilier și echipamente de birou, precum și active în curs de construcție.

#### Recunoaștere și evaluare

Rețeaua de distribuție a energiei electrice și a gazelor naturale și alte instalații și echipamente se înregistrează inițial la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Costul unei imobilizări corporale include cheltuielile care pot fi atribuite direct achiziției activului. Costul activelor construite în regie proprie include costul materialelor și al forței de muncă directe, orice alte costuri direct atribuibile aducerii activului în stare de funcționare pentru utilizarea sa preconizată.

Atunci când părți semnificative de imobilizări corporale trebuie înlocuite la intervale regulate, Grupul recunoaște aceste piese ca active individuale cu o viață utilă specifică și le amortizează în consecință.

De asemenea, atunci când se efectuează o inspecție majoră, costul acesteia este recunoscut în valoarea contabilă a instalației și a echipamentului ca înlocuitor, dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere. Toate celelalte costuri de reparație și întreținere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere când sunt suportate. Valoarea actualizată a costului preconizat pentru dezafectarea unui activ după utilizarea acestuia este inclusă în costul activului respectiv dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere pentru un provizion.

Rețelele de distribuție a gazelor naturale sunt evaluate ulterior la valoarea justă minus amortizarea și pierderile din depreciere cumulate recunoscute după data reevaluării. Evaluările sunt efectuate cu o suficientă frecvență pentru a se asigura că valoarea contabilă a unui activ reevaluat nu diferă semnificativ de valoarea sa justă. Un surplus din reevaluare este înregistrat în alte elemente ale rezultatului global și creditat excedentului din reevaluare a activelor în capitaluri proprii. Cu toate acestea, în măsura în care reia un deficit din reevaluare al aceluiași activ recunoscut anterior în contul de profit sau pierdere, creșterea este recunoscută în contul de profit sau pierdere. Un deficit din reevaluare este recunoscut în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care compensează un surplus existent pe același activ recunoscut în surplusul din reevaluare a activului.

Se efectuează un transfer anual de la surplusul din reevaluarea activelor la rezultatul reportat pentru diferența dintre amortizarea bazată pe valoarea contabilă reevaluată a activului și amortizarea bazată pe costul inițial al activului. În plus, amortizarea acumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este reevaluată la valoarea reevaluată a activului. La cedare, orice surplus din reevaluare legat de activul respectiv vândut este transferat în rezultatul reportat.

#### Amortizare



Amortizarea activelor se calculează utilizând metoda liniară pentru a aloca costul acestora minus valorile reziduale pe durata de viață utilă estimată a acestora, după cum urmează:

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

	<u>Ani</u>
Rețeaua de distribuție a gazelor naturale	29-49
Clădiri administrative	40-70
Parcuri eoliene și solare operaționale	25-30
Clădiri operaționale	40-60
Linii electrice	35-45
Echipeamente electro-energetice	15-25
Alte echipamente	3-12
Contoare	18
Vehicule	7-10
Vehicule specializate	10
Alte imobilizări corporale	7 - 10

Terenurile nu se amortizează.

Elementele de imobilizări corporale se amortizează de la data la care sunt puse în funcțiune și sunt gata de utilizare sau, în ceea ce privește activele construite în regie proprie, de la data la care activul este finalizat și gata de utilizare.

Valorile reziduale ale activelor, durata de viață utilă și metodele de amortizare sunt revizuite și ajustate, dacă este cazul, la fiecare dată de raportare.

Valoarea contabilă a unui activ este redusă imediat la valoarea sa recuperabilă dacă valoarea contabilă netă a activului este mai mare decât valoarea sa recuperabilă estimată. Pentru informații suplimentare, a se vedea nota 3(g).

Deprecierea și pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

#### **Cedarea**

Un element de imobilizări corporale și orice parte semnificativă recunoscută inițial este derecunoscută la cedare sau atunci când nu se preconizează beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Orice câștig sau pierdere care rezultă din derecunoașterea activului (calculată ca diferența dintre încasările nete din cedare și valoarea contabilă a activului) este inclus(a) în contul de profit și pierdere, în «Alte cheltuieli», atunci când activul este derecunoscut.

#### **f) Contracte de leasing – societatea ca locatar**

Un contract este sau conține un contract de leasing dacă contractul conferă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestații.

Grupul care acționează ca locatar recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare și datoria aferentă contractului de leasing în situația poziției financiare, cu următoarele excepții:

- durata contractului de leasing nu depășește 12 luni sau
- activul de la baza are o valoare redusă.

#### **Dreptul de utilizare al activelor**

La data începerii, dreptul de utilizare al activelor este evaluat la cost care cuprinde:

- quantumul evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing;
- orice plăți de leasing efectuate la sau înainte de data începerii, minus orice stimulente de leasing primite;
- orice costuri directe inițiale suportate de locatar;
- o estimare a costurilor care trebuie suportate de către locatar pentru demontarea și eliminarea activului de la baza.

Dreptul de utilizare al activelor este recunoscut în situația poziției financiare în „Imobilizări corporale” și se amortizează pe perioada mai mică dintre durata de viață utilă economică a activului sau durata de leasing. Amortizarea aferentă este recunoscută în contul de profit și pierdere, în „Depreciere și amortizare”.

### **3. Politici contabile materiale (continuare)**

#### **Datoria de leasing**

La data începerii, o datorie de leasing este evaluată inițial la valoarea actualizată a plăților de leasing, care nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing sunt actualizate utilizând o rată a dobânzii pe care un locatar ar trebui să o plătească, dacă un locatar ar fi împrumutat fonduri pentru a achiziționa activul de la baza, luând în considerare condițiile legate de un contract de leasing (de exemplu, termenul de leasing/împrumut, valoarea împrumuturilor etc.).

Ulterior, datoria de leasing este reevaluată atunci când există o modificare a plăților viitoare de leasing (de exemplu, din cauza unei modificări a unei evaluări dacă și când va exercita opțiunea de prelungire sau de reziliere). Atunci când datoria de leasing este reevaluată în acest mod, se efectuează o ajustare corespunzătoare a valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare sau se înregistrează în contul de profit și pierdere dacă valoarea contabilă a activului aferent dreptului de utilizare a fost redusă la zero.

Datoria de leasing este recunoscută în situația poziției financiare și inclusă în „Datorii de leasing”.

Cheltuielile cu dobânzile aferente datoriei de leasing sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și sunt incluse în „Cheltuieli financiare”, utilizând rata dobânzii efective.

#### **g) Deprecierea activelor non-financiare**

La fiecare dată de raportare, Grupul revizuieste valorile contabile ale activelor sale non-financiare (altele decât investițiile imobiliare, stocurile și creanțele privind impozitul amânat) pentru a determina dacă există indicii de depreciere. Dacă există un astfel de indiciu, atunci valoarea recuperabilă a activului este estimată. Fondul comercial este testat anual pentru indicii de depreciere.

Pentru testarea deprecierei, activele sunt grupate în cel 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 a unităților generatoare de numerar. Fondul comercial rezultat dintr-o combinație de întreprinderi este alocat unităților generatoare de numerar sau grupurilor de unități generatoare de numerar care se preconizează că vor beneficia de sinergiile combinării.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este cea mai mare dintre valoarea sa de utilizare și valoarea sa justă minus costurile de vânzare. Valoarea de utilizare se bazează pe fluxurile de trezorerie viitoare estimate, actualizate la valoarea lor curentă, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările actuale ale pieței privind valoarea-timp a banilor și riscurile specifice activului sau unității generatoare de numerar.

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

Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Acestea sunt alocate în primul rând pentru a reduce valoarea contabilă netă a oricărui fond comercial alocat unității generatoare de numerar și apoi pentru a reduce valoarea contabilă netă a celorlalte active din unitatea generatoare de numerar pe o bază proporțională.

O pierdere din depreciere în ceea ce privește fondul comercial nu este reluată. Pentru celelalte active, o pierdere din depreciere este reluată numai în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care ar fi fost determinată, după depreciere sau amortizare, dacă nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere.

#### **h) Stocuri**

Stocurile constau în principal în: conducte de gaz, contoare de gaz, regulatoare, fittinguri și alte materiale și consumabile utilizate pentru construirea de racordari, instalații de utilități și extinderi ale rețelelor de gaz. Aceste materiale sunt înregistrate în stocuri atunci când sunt achiziționate și apoi sunt trecute pe cheltuiala după caz, atunci când sunt consumate.

Stocurile sunt evaluate la cel mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Metoda de evaluare a stocurilor este costul mediu ponderat.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat în cursul normal al activității minus costurile estimate de finalizare și cheltuielile de vânzare. Dacă este necesar, se constituie un provizion pentru stocurile cu mișcare lentă și cele învechite pentru a se ajunge la valoarea realizabilă netă. Pentru

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

stocurile învechite sau defecte se constituie provizioane care le acopera în întregime sau sunt trecute pe cheltuieli.

Valoarea stocurilor de gaze (gaz stocat în depozitele subterane exploatare de terți) include doar molecula de gaz, după cum este prevăzut în factura fiscală.

#### i) Certificate verzi

Certificatele verzi sunt primite de Grup pe baza nivelurilor de producție ale activelor sale de producere a energiei electrice din surse regenerabile în România. Certificatele verzi sunt recunoscute la valoarea justă atunci când producătorul de energie din surse regenerabile are dreptul să le primească. Certificatele verzi amânate existente în soldul inițial la data achiziției au fost evaluate la valoarea justă la data combinării de întreprinderi [a se vedea nota 3 litera (n) pentru venituri].

Costul certificatelor verzi se bazează pe principiul costului de achiziție FIFO.

Certificatele verzi sunt prezentate în situația poziției financiare, deoarece sunt primite și deținute în vederea vânzării în cadrul desfășurării normale a activității Grupului.

#### j) Capitaluri proprii

##### **Capital social**

Capitalul social reprezintă valoarea nominală a partilor sociale emise de societate. În măsura în care aceste părți sociale rămân neplătite la sfârșitul perioadei de raportare, o creanță corespunzătoare este prezentată în „Alte active”.

##### **Prime de capital**

Primele de capital pot fi utilizate numai în scop limitat, care nu include distribuirea de dividende, și, în rest, fac obiectul prevederilor Legii societăților comerciale din Cipru privind reducerea capitalului social.

##### **Dividende**

Dividendele aferente capitalului social sunt recunoscute ca o datorie, dacă sunt aprobate de asociați. Distribuiri de dividende către asociații societății sunt recunoscute în situațiile financiare ale Grupului în anul în care acestea sunt aprobate. Dividendele declarate după sfârșitul perioadei de raportare nu sunt recunoscute ca datorii, ci sunt prezentate în note.

##### **Participații minoritare**

Participațiile minoritare constau în proporția asociaților minoritari din valorile juste ale activelor nete ale unei subsidiare, la data combinării inițiale, plus sau minus partea acestora din modificările capitalurilor proprii ale subsidiarei de la data respectivă.

##### **Rezerva de conversie**

Rezerva de conversie include diferențele de curs valutar legate de conversia rezultatelor și a activelor nete ale operațiunilor din străinătate ale Grupului din moneda funcțională în moneda de prezentare a Grupului. Diferențele de curs valutar acumulate anterior în rezervele de conversie sunt reclasificate în contul de profit și pierdere la cedarea activelor și operațiunilor din străinătate.

##### **Rezerva legală**

Rezerva legală reprezintă suma impusă de către statele în care operează filialele Societății pentru a proteja companiile însele împotriva pierderilor financiare viitoare.

#### k) Provizioane

Un provizion este recunoscut în cazul în care, ca urmare a unui eveniment trecut, Grupul are o obligație legală sau implicită actuală care poate fi estimată în mod rezonabil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a deconta obligația. Provizioanele sunt determinate prin actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate la o rată înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea-timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Rata de actualizare a provizioanelor este recunoscută ca și cost financiar.

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

#### l) Venituri în avans

O răspundere contractuală este recunoscută dacă o plată este primită sau o plată este datorată (oricare dintre acestea intervine mai devreme) de la un client înainte ca Grupul să transfere bunurile sau serviciile aferente. Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri atunci când Grupul efectuează în temeiul contractului (adică transferă controlul bunurilor sau serviciilor aferente către client).

#### m) Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate atunci când o parte, fie prin deținere, drepturi contractuale, relații de familie sau în alt mod, are capacitatea de a controla, influența semnificativ sau controla în comun cealaltă parte. Părțile afiliate includ atât alte entități, cât și persoane fizice, cum ar fi asociații care au control sau o influență semnificativă, membrii personalului cheie al Grupului și membrii apropiați ai familiilor lor.

#### n) Venituri

În conformitate cu standardul IFRS 15, Grupul a adoptat un model în cinci pași pentru a determina momentul de recunoaștere a veniturilor, precum și valoarea acestora. Modelul specifică faptul că veniturile ar trebui recunoscute atunci când (sau pe măsura ce) Grupul transferă controlul asupra bunurilor sau serviciilor unui client pentru suma pe care entitatea se așteaptă să o primescă. În funcție de îndeplinirea anumitor criterii, veniturile sunt recunoscute:

- în timp, într-un mod care descrie performanța entității; sau
- la un moment în timp, atunci când controlul bunurilor sau serviciilor este transferat clientului.

#### Venituri din energie regenerabilă și certificate verzi

##### *Producția și vânzarea de energie regenerabilă în România și certificate verzi*

Conform reglementărilor în vigoare, producătorii de anumite tipuri de energie electrică din surse regenerabile beneficiază de certificate verzi pentru fiecare MWh produs și livrat în sistemul energetic național.

Operatorul de transport și sistem, Transelectrica, transmite Grupului, lunar, numărul și seria certificatelor verzi alocate, corespunzătoare producției de energie electrică livrată în sistemul energetic național. Certificatele verzi pot fi tranzacționate pe piața spot OPCOM, la termen sau pe piețele combinate. Prețul de vânzare trebuie să se încadreze între valorile minime și maxime stabilite de Legea nr. 220/2008 pentru instituirea sistemului de promovare a producerii de energie electrică din surse regenerabile de energie, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

În calitate de producător de energie electrică din surse regenerabile (solară și eoliană), Grupul primește certificate verzi prin schema de sprijin stabilită prin Legea nr. 220/2008. Fiecare facilitate de producție din surse regenerabile are propria sa schema de sprijin, având în vedere tipul și sursa producției, precum și anul în care a fost în funcțiune.

Grupul vinde certificate verzi pe piața spot și pe piața combinată. Clienții obțin controlul asupra certificatelor verzi atunci când tranzacția este înregistrată de operatorul de piață în registrul său electronic. În cazul pieței spot, facturile sunt emise la data tranzacției, iar termenul de plată este în termen de 3 zile financiare. În cazul pieței combinate, facturile aferente certificatelor verzi se emit în 20 de zile și au un termen de plată de 5 de zile financiare. Veniturile sunt recunoscute la momentul în care se transferă controlul asupra certificatelor verzi.

Grupul vinde o parte din energia electrică din surse regenerabile pe baza unor contracte la termen cu furnizorii și comercianții de energie electrică, precum și pe piața spot (piața zilei următoare) către operatorul de piață (OPCOM). Facturile se emit la sfârșitul lunii, în timpul lunii de livrare sau la începutul lunii următoare pentru energia electrică livrată în luna curentă. Termenul de plată depinde de contractul individual încheiat cu contrapartida (adică are loc înainte de luna de livrare, în luna de livrare sau în luna următoare a livrării).

Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile pe măsură ce Grupul furnizează energie electrică. Producția și consumul de energie electrică sunt simultane, deoarece energia electrică nu este stocată. Plățile în avans primite de la clienți pentru vânzările viitoare de energie electrică sunt recunoscute ca datorii aferente contractelor cu clienții.

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

#### Venituri din vânzarea și distribuția de gaze naturale

##### *Furnizarea și distribuția de gaze naturale*

Facturile pentru furnizarea cu gaze naturale se emit lunar pe baza citirilor contoarelor și pe baza estimărilor privind gazele naturale livrate pentru care nu s-au făcut citiri, comunicate de operatorii de distribuție.

Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile oferite de activitatea Grupului pe măsură ce Grupul livrează gazele naturale.

Plățile în avans primite de la clienți pentru vânzările viitoare de gaze naturale sunt recunoscute ca și datorii contractuale.

Veniturile legate de furnizarea de gaze către consumatorii finali includ tarifele de transport. Aceste servicii sunt furnizate de către operatorii de transport al gazelor naturale. Grupul a evaluat dacă acționează în calitate de mandant sau de mandatar în ceea ce privește costurile de transport transferate consumatorilor finali și a concluzionat că acționează în calitate de mandant. Prin urmare, Grupul recunoaște veniturile, deoarece oferă servicii de transport al gazelor naturale utilizatorilor infrastructurii sale (consumatorilor) cu livrarea fiecărei unități de gaz livrate. Veniturile sunt măsurate pe baza volumului de gaze livrate consumatorului în perioada de raportare la tariful de reglementare.

Serviciile de întreținere nu sunt considerate o obligație de executare separată. Activitățile de reparații și întreținere regulate sau de rutină sunt activități necesare pentru a putea exploata infrastructura existentă pe perioada contractului de concesiune și sunt considerate parte a serviciilor de exploatare pentru care utilizatorii infrastructurii sunt clienți.

Cu toate acestea, serviciile majore de întreținere (de exemplu, înlocuirea activelor/componentelor semnificative ale infrastructurii atunci când este necesar) sunt tratate și contabilizate în mod similar cu serviciile de construcție pentru modernizarea/extinderea rețelei, pe baza modului de compensare pentru aceste activități în scopul veniturilor de reglementare (incluse în baza activului reglementat și remunerate cu rata reglementată a rentabilității).

##### *Venituri din construcții*

Veniturile din vânzarea și distribuția gazelor naturale includ, de asemenea, veniturile legate de construcții, obținute pe baza construcției de rețele, a modernizării și a extinderii acestora. Veniturile aferente rețelei inițiale și veniturile din serviciile de construcție pentru modernizarea/extinderea rețelei sunt contabilizate în conformitate cu standardul IFRS 15.

Stimulentul pentru utilizatori de a cofinanța extinderea rețelei rezultă din dreptul Grupului, în temeiul legislației aplicabile la momentul respectiv, de a refuza o racordare, în cazul în care soluția tehnică nu este fezabilă din punct de vedere economic. În aceste cazuri, rețeaua este construită, iar costul este suportat de utilizator la cererea acestuia.

Relația contractuală dintre utilizatorul final și Grup începe la semnarea contractului de construcție în condiții de cofinanțare și se încheie atunci când segmentul de rețea este construit. Ulterior, utilizatorul (utilizatorii) final(i) trebuie să încheie un contract de racordare cu Grupul pentru a obține acces la rețeaua de gaze naturale.

Sumele pentru astfel de proiecte care sunt plătite de utilizatori nu sunt incluse în baza reglementată a activelor (BAR) sau în cheltuielile operationale (OPEX) utilizate în mecanismul de stabilire a tarifelor (și anume, acestea nu sunt remunerate operatorului prin tariful de distribuție).

Grupul a stabilit că tratamentul contabil în ceea ce privește taxele de conectare de mai sus se aplică și în cazul contractelor de cofinanțare ale utilizatorilor, deoarece stabilește că este adecvat să se combine contractul de cofinanțare a utilizatorilor cu contractul de distribuție a gazelor naturale în temeiul standardului IFRS 15, deoarece, prin acceptarea plății pentru extinderea rețelei, utilizatorul obține un drept necondiționat de a solicita conectarea la rețea odată ce extinderea este finalizată.

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

#### Venituri din vânzarea și distribuția energiei electrice

##### Contracte de vânzare-cumpărare de gaze naturale

În cursul normal al activității, Grupul încheie contracte de vânzare-cumpărare de gaze naturale pe piețele centralizate operate de operatorul pieței de energie electrică și de gaze naturale din România (OPCOM) sau de Bursa Română de Mărfuri (BRM) sau contracte negociate încheiate în afara platformelor centralizate, după cum urmează:

- Contracte spot: Contracte de vânzare sau cumpărare încheiate pe Piața Zilei Următoare și Piața intrazilnică gestionate de OPCOM, precum și pe piața spot și Piața de Echilibrare a BRM (acestea din urmă se referă la tranzacții cu Transgaz, operatorul de transport din România);
- Contracte forward de vânzare sau cumpărare pe piețe centralizate: contracte încheiate pe piața centralizată a OPCOM și pe piețele forward pe gaze naturale ale BRM; și
- Contracte forward negociate de vânzare sau cumpărare, încheiate direct cu contrapartida.

Contractele de cumpărare sau de vânzare a gazelor naturale care sunt încheiate și continuă să fie deținute pentru primire sau livrare în conformitate cu cerințele de achiziție de vânzare sau utilizare normale preconizate ale Grupului ceea ce înseamnă că gazul natural nu trebuie să fie livrat consumatorilor finali sau pentru activități de echilibrare cu livrare în termen de 1-2 de zile („scutirea pentru uz propriu”), sunt considerate contracte executorii. Veniturile sunt recunoscute în timp pe măsură ce clientul primește și consumă simultan beneficiile rezultate din îndeplinirea obligației de către entitate.

Contractele de cumpărare sau de vânzare a gazelor naturale care nu se califică pentru scutirea pentru uz propriu sunt contabilizate ca instrumente financiare derivate în conformitate cu standardul IFRS 9. Instrumentele financiare derivate sunt clasificate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

#### Venituri din vânzarea și distribuția energiei electrice

##### Furnizarea și distribuția energiei electrice

Facturarea vânzărilor de energie electrică se efectuează lunar. Facturile lunare de energie electrică se bazează pe citirile contoarelor sau pe consumurile estimate bazate pe datele istorice ale fiecărui consumator.

Energia electrică livrată care nu este încă facturată la data de raportare este acumulată pe baza consumului mediu recent. Diferențele dintre sumele estimate și cele reale se înregistrează în perioadele ulterioare.

Veniturile sunt recunoscute în timp, deoarece clientul primește și consumă simultan beneficiile oferite de activitatea Grupului pe măsură ce Grupul furnizează energie electrică.

Plățile în avans primite de la clienți pentru vânzările viitoare de energie electrică sunt recunoscute ca și datorii contractuale.

Veniturile legate de furnizarea de energie electrică către consumatorii finali includ tarifele de transport. Aceste servicii sunt furnizate de operatorul de transport al energiei electrice.

Grupul a evaluat dacă acționează în calitate de mandant sau de mandatar în ceea ce privește costurile de transport transferate utilizatorilor finali și a concluzionat că acționează în calitate de mandant.

##### o) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere utilizând metoda ratei dobânzii efective. Rata dobânzii efective este rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar viitoare estimate pe durata de viață preconizată a activului sau datoriei financiare (sau, după caz, o perioadă mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare. Rata efectivă a dobânzii este inclusă la recunoașterea inițială și nu este revizuită ulterior.

Calculul ratei dobânzii efective include toate taxele și punctele plătite sau primite, costurile de tranzacție și reducerile sau primele care fac parte integrantă din rata dobânzii efective. Costurile asociate

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

tranzacției sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cedării unui activ sau unei datorii financiare.

#### p) Venituri și cheltuieli din onorarii și comisioane

Veniturile și cheltuielile aferente comisioanelor care sunt parte integrantă a ratei dobânzii efective pentru un activ sau o datorie financiară sunt incluse în evaluarea ratei dobânzii efective.

Alte comisioane și venituri și cheltuieli se referă în principal la comisioane aferente tranzacțiilor și serviciilor, care sunt recunoscute pe măsura ce serviciile sunt prestate sau primite.

#### q) Impozitare

Impozitul pe profit aferent exercițiului financiar cuprinde impozitul pe profit curent și impozitul pe profit amânat. Impozitul pe profit este recunoscut în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care se referă la elemente recunoscute direct în capitalurile proprii, caz în care este recunoscut în capitalurile proprii.

Impozitul pe profit curent este impozitul preconizat datorat pe venitul impozabil pentru anul respectiv, utilizând ratele de impozitare adoptate sau adoptate în mod substanțial la sfârșitul perioadei de raportare și orice ajustare a impozitului datorat pentru anii anteriori.

Impozitul pe profit amânat este prevăzut pentru diferențele temporare dintre valorile contabile ale activelor și datoriilor în scopul raportării financiare și valorile utilizate în scopuri fiscale. Nu sunt prevăzute următoarele diferențe temporare: fond comercial nedeductibil în scopuri fiscale, recunoașterea inițială a activelor sau datoriilor care nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil și diferențele temporare legate de investițiile în subsidiare, sucursalele și entitățile asociate în cazul cărora societatea-mamă poate să controleze momentul reluării diferenței temporare și este probabil ca diferența temporară să nu se reia în viitorul previzibil. Cuantumul impozitului pe profit amânat furnizat se bazează pe modul preconizat de realizare sau de decontare a valorii contabile a activelor și datoriilor, utilizând ratele de impozitare adoptate sau adoptate în mod substanțial la sfârșitul perioadei de raportare.

O creanță privind impozitul pe profit amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabil să fie disponibile profituri impozabile viitoare față de care pot fi utilizate diferențele temporare, pierderile și creditele fiscale neutilizate. Creanțele privind impozitul pe profit amânat sunt reduse în măsura în care nu mai este probabil ca beneficiul fiscal aferent să fie realizat.

#### r) Tranzacții sub control comun

În cazul în care entitățile Grupului sunt implicate în tranzacții, inclusiv combinări de întreprinderi, cu alte entități aflate sub control comun (și anume entități aflate sub controlul comun al aceleiași societăți-mamă sau al aceleiași părți care exercită controlul), cerințele din IAS 8 Politici Contabile, schimbări de estimări contabile și erori; au fost luate în considerare și a fost elaborată următoarea politică contabilă.

Dobanditorul într-o tranzacție sub control comun ar trebui să utilizeze oricare dintre următoarele elemente în situațiile sale financiare consolidate:

- contabilizarea valorii contabile (reportare) - pe baza faptului că investiția a fost pur și simplu mutată dintr-o parte a grupului în alta; sau
- contabilizarea conform IFRS 3 - pe baza faptului că dobânditorul este o entitate separată în sine și nu ar trebui să fie confundat cu grupul economic în ansamblu.

Politica contabilă aleasă ar trebui aplicată în mod consecvent tuturor tranzacțiilor sub control comun similare. Grupul a ales să aplice metoda punerii în comun a participațiilor. Activele și datoriile dobândite sunt recunoscute la valorile contabile nete ale entității dobândite (adică valoarea la cost la data achiziției minus amortizarea cumulată și/sau deprecierea potențială). Diferența dintre valoarea justă a contraprestății transferate în achiziție și activele nete dobândite este recunoscută direct în capitalurile proprii.

În situațiile financiare consolidate cu scop special, dobânditorului i se permite să-și reprezinte informațiile comparative și să-și ajusteze perioada de raportare curentă înainte de data tranzacției ca și cum combinarea ar fi avut loc înainte de începutul perioadei inițiale prezentate. Cu toate acestea, această retratare nu ar trebui să se extindă la perioade în care entitățile nu au fost sub control comun. Grupul a optat să retrateze informațiile comparative, deoarece toate societățile au fost întotdeauna sub controlul comun al societății-mamă.

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

În cazul tranzacțiilor care nu se califică drept combinări de întreprinderi, dacă un standard impune ca tranzacția să fie recunoscută inițial la valoarea justă, aceasta trebuie evaluată la valoarea justă respectivă, indiferent de contraprestația efectivă. În toate celelalte cazuri, în care există o diferență între valoarea justă și remunerație după ce au luat în considerare toate bunurile sau serviciile furnizate, entitățile Grupului au optat să recunoască tranzacția la contraprestația efectivă menționată în orice contract aferent tranzacției.

Achiziția sub control comun, care este o combinație în care toate entitățile sau întreprinderile care se combină sunt controlate în ultimă instanță de aceeași parte sau de aceleași părți, atât înainte, cât și după achiziție, iar acest control nu este tranzitoriu. Astfel de achiziții sunt excluse din domeniul de aplicare al IFRS 3.

#### s) Aspecte legate de clima

Grupul ține cont de aspectele legate de clima în estimări și ipoteze, când este cazul. Aceasta evaluare include o gamă largă de posibile efecte asupra grupului, datorate atât riscurilor fizice, cât și celor de tranziție. Chiar dacă Grupul considera ca modelul său de afaceri și produsele sale vor fi încă viabile după tranziția către o economie cu emisii reduse de dioxid de carbon, aspectele legate de clima sporesc incertitudinea estimărilor și ipotezelor care stau la baza mai multor elemente din situațiile financiare. Chiar dacă riscurile legate de clima ar putea să nu aibă în prezent un impact semnificativ asupra evaluării, Grupul monitorizează îndeaproape schimbările și evoluțiile relevante, cum ar fi noua legislație legată de clima. Elementele și considerentele care sunt cel mai direct afectate de aspectele legate de clima sunt:

- durata de viață utilă a imobilizărilor corporale. La revizuirea valorilor reziduale și a duratei de viață utilă preconizată a activelor, Grupul ține cont de aspectele legate de clima, cum ar fi legislația și reglementările legate de clima care pot restricționa utilizarea activelor sau pot necesita cheltuieli de capital semnificative. În prezent, Grupul a concluzionat că durata de viață utilă a imobilizărilor corporale nu a fost afectată de aspectele legate de clima.
- deprecierea activelor nefinanciare. Valoarea de utilizare poate fi afectată în mai multe moduri diferite, în special de riscul de tranziție, cum ar fi legislația și reglementările legate de clima și schimbările în cererea de produse ale Grupului. Grupul a concluzionat că nicio ipoteză legată de schimbările climatice nu este o ipoteză cheie pentru testul fondului comercial din 2023, totuși Grupul monitorizează și ține cont de așteptările viitoare la evaluarea cuantumului valorii de utilizare.

#### t) Adoptarea de standarde IFRS noi și revizuite și Interpretări, astfel cum au fost adoptate de UE

Începând cu data de 1 ianuarie 2021, Grupul a adoptat toate modificările aduse standardelor IFRS adoptate de UE care sunt relevante pentru operațiunile sale. Această adoptare nu a avut un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

Următoarele standardele IFRS noi, amendamente ale standardelor IFRS și interpretările acestora au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), dar nu sunt încă în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2021. Cele care pot fi relevante pentru Grup sunt prezentate mai jos. Grupul nu intenționează să adopte mai devreme aceste noi standarde, amendamente și interpretări ale IFRS.

#### (i) Standarde noi IFRS, amendamente la standardele IFRS și Interpretări adoptate de UE

- **IAS 12 Impozitul pe profit (amendamente): Reforma fiscală internațională – Regulile modelului Pilonul II** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau după această dată, dar nu și pentru perioadele interimare care se încheie la sau înainte de 31 decembrie 2023; excepția temporară obligatorie se aplică imediat)  
Amendamentele la IAS 12 au fost introduse ca răspuns la regulile impuse de OCDE pentru Pilonul II aferent Planului de acțiune privind erodarea bazei de impunere și transferul profiturilor (BEPS) și includ:
  - O excepție temporară obligatorie de la recunoașterea și prezentarea impozitelor pe profit amânate care rezultă din implementarea jurisdicțională a modelului de reguli pentru Pilonul II; și



### 3. Politici contabile materiale (continuare)

- Cerințe de prezentare pentru entitățile afectate, pentru a ajuta utilizatorii situațiilor financiare să înțeleagă mai bine expunerea unei entități la impozitul pe profit parte din Pilonul II care decurg din legislația respectivă, în special înainte de data intrării în vigoare a acesteia.

Utilizarea excepției temporare obligatorii trebuie prezentată.

Conducerea nu se așteaptă să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (amendamente): Clasificarea datoriilor ca datorii curente sau pe termen lung și pe termen lung cu clauze restrictive** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată)

În 2020, IASB a modificat IAS 1 pentru a promova consecvența în aplicare și pentru a clarifica cerințele privind determinarea măsurii în care o datorie este curentă sau pe termen lung. În conformitate cu cerințele actuale ale IAS 1, societățile clasifică o datorie ca fiind curentă atunci când nu au dreptul necondiționat de a amâna decontarea datoriei pentru cel puțin douăsprezece luni după sfârșitul perioadei de raportare. Ca parte a modificărilor sale, IASB a eliminat cerința privind dreptul de a fi necondiționat și, în schimb, impune acum ca un drept de amânare a decontării să aibă substanță și să existe la sfârșitul perioadei de raportare. Similar cu cerințele actuale ale IAS 1, clasificarea datoriilor nu este afectată de intențiile sau așteptările conducerii cu privire la măsura în care societatea își va exercita dreptul de a amâna decontarea sau va alege să deconteze mai devreme.

La 31 octombrie 2022, IASB a emis amendamente suplimentare standardului IAS 1, și anume, Datorii pe termen lung cu clauze restrictive. Noile modificări vizează îmbunătățirea informațiilor pe care o entitate le furnizează atunci când dreptul său de a amâna decontarea unei datorii este supus respectării obligațiilor în termen de douăsprezece luni după perioada de raportare. Modificările clarifică faptul că numai clauzele restrictive cu care o societate trebuie să se conformeze la data de raportare sau înainte de aceasta afectează clasificarea unei datorii ca fiind curentă sau pe termen lung. Clauzele restrictive pe care societatea trebuie să le respecte după data de raportare (adică viitoarele clauze restrictive) nu afectează clasificarea unei datorii la acea dată. Cu toate acestea, atunci când datoriile pe termen lung fac obiectul unor clauze restrictive viitoare, societățile vor trebui să prezinte informații pentru a ajuta utilizatorii să înțeleagă riscul ca aceste datorii să devină rambursabile în termen de 12 luni după data raportării.

Modificările clarifică, de asemenea, modul în care o societate clasifică o datorie care poate fi decontată prin acțiuni proprii (de exemplu, datorie convertibilă). Atunci când o datorie include o opțiune de conversie a contrapartidei care implică un transfer al propriilor instrumente de capitaluri proprii ale societății, opțiunea de conversie este recunoscută fie ca și capitaluri proprii, fie ca o datorie separată de datoria gazda în conformitate cu IAS 32 Instrumente Financiare: Prezentare. IASB a clarificat acum că, atunci când o societate clasifică datoria gazda ca fiind curentă sau pe termen lung, poate ignora numai acele opțiuni de conversie care sunt recunoscute ca și capitaluri proprii. Este posibil ca societățile să fi interpretat diferit cerințele IAS 1 actuale atunci când clasifică datoria convertibilă. Prin urmare, datoria convertibilă poate deveni curentă.

Conducerea nu se așteaptă să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IFRS 16 Contracte de leasing (modificări): Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date)

IASB a emis amendamente la IFRS 16 *Contracte de leasing*, care se suplimentează cerințele care explică modul în care o societate contabilizează o vânzare și leaseback după data tranzacției. O tranzacție de vânzare și leaseback este o tranzacție prin care o societate vinde un activ și închiriază același activ înapoi pe o perioadă de timp de la noul proprietar. IFRS 16 include cerințe privind modul de contabilizare a unei tranzacții de vânzare și leaseback la data la care are loc tranzacția. Cu toate acestea, IFRS 16 nu a specificat modul de evaluare a tranzacției atunci când raportează după acea dată. Modificările emise în septembrie 2022 au impact asupra modului în care un vânzător-locatar contabilizează plățile variabile de leasing care apar într-o tranzacție de

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

vânzare și leaseback. Modificările introduc un nou model de contabilizare pentru plățile variabile și vor impune vânzătorilor-locatari să reevalueze și, eventual, să retrăteze tranzacțiile de vânzare și leaseback încheiate începând cu 2019.

Modificările confirmă următoarele: (1) la recunoașterea inițială, vânzătorul-locatar include plăți variabile de leasing atunci când evaluează o datorie de leasing care decurge dintr-o tranzacție de

vânzare și leaseback. (2) după recunoașterea inițială, vânzătorul-locatar aplică cerințele generale pentru contabilizarea ulterioară a datoriei de leasing, astfel încât nu recunoaște niciun câștig sau pierdere legat de dreptul de utilizare pe care îl păstrează.

Conducerea nu se așteaptă să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

#### (ii) **Standarde emise care nu sunt încă în vigoare**

- **IAS 7 Situația fluxurilor de trezorerie (amendamente) și IFRS 7 Instrumente financiare: Prezentări de informații (amendamente) – acorduri de finanțare a furnizorilor** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau după această dată)

Amendamentele introduc două noi obiective de prezentare a informațiilor – unul în IAS 7 și altul în IFRS 7 – pentru a permite utilizatorilor situațiilor financiare să înțeleagă și să evalueze efectele acordurilor de finanțare a furnizorilor asupra datoriei unei entități, a fluxurilor de trezorerie și a expunerii la riscul de lichiditate, precum și impactul asupra entității în cazul în care acordurile de finanțare a furnizorilor nu mai sunt disponibile.

Modificările nu definesc acordurile de finanțare a furnizorilor. În schimb, modificările descriu caracteristicile unui acord pentru care o entitate trebuie să furnizeze informațiile. În mod specific, ar trebui să se aplice toate caracteristicile următoare:

- un furnizor de finanțare plătește sumele pe care entitatea le datorează furnizorilor săi;
- entitatea este de acord să plătească, în conformitate cu termenii și condițiile acordurilor, la aceeași dată sau la o dată ulterioară celei la care furnizorii săi sunt platiți; și
- entitatea dispune de termene de plată extinse sau furnizorii beneficiază de termene de plată anticipată comparativ cu data scadenței afacturii aferente.

Conducerea nu se așteaptă să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IAS 21 Efectele modificărilor cursurilor de schimb valutare (amendamente): Lipsa convertibilității** (în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2025 sau după această dată)

Modificările, astfel cum au fost emise în august 2023, au scopul de a clarifica momentul în care o monedă este convertibilă într-o altă monedă și modul în care o societate estimează o rată spot atunci când o monedă nu poate fi convertită. Conform modificărilor, o monedă este convertibilă într-o altă monedă atunci când o societate poate să convertească acea monedă în altă monedă la data evaluării și pentru un anumit scop. În cazul în care o monedă nu poate fi convertită la data evaluării, societatea va trebui să estimeze o rată spot ca fiind rata care ar fi fost aplicată unei tranzacții de schimb ordonate între participanții la piață în condiții economice predominante. Modificările nu conțin cerințe specifice pentru estimarea unei rate spot, dar stabilesc un cadru în baza căruia o entitate poate determina rata spot la data evaluării utilizând un curs de schimb observabil fără ajustare sau fara o altă tehnică de estimare.

Societățile vor fi obligate să prezinte, de asemenea, noi informații pentru a ajuta utilizatorii să evalueze impactul unei monede care nu poate fi convertită asupra performanței financiare, a poziției financiare și a fluxurilor de trezorerie ale entității. Pentru a atinge acest obiectiv, entitățile vor prezenta informații cu privire la natura și impactul financiar al lipsei de convertibilitate, cursul (cursurile) de schimb la vedere utilizat(e), procesul de estimare și riscurile pentru societate, deoarece moneda nu este convertibilă.

Conducerea nu se așteaptă să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

- **IFRS 10 Situații financiare consolidate (amendamente) și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație (amendamente): vânzare de sau contribuție cu active între un**

### 3. Politici contabile materiale (continuare)

**investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație** (data intrării în vigoare amânată pe termen nedefinit; adoptarea anticipată continuă să fie permisă)

Amendamentele abordează o inconsecvență identificată între cerințele din IFRS 10 și cele din IAS 28 în ceea ce privește vânzarea sau contribuția cu active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație. Principala consecință a modificărilor este că un câștig sau o pierdere totală este recunoscută atunci când o tranzacție implică o întreprindere (astfel cum este definită în IFRS 3). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere. În decembrie 2015, IASB a amânat data intrării în vigoare a acestei modificări pe o perioadă nedeterminată, în așteptarea rezultatelor unui proiect său de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalență.

Conducerea nu se așteaptă să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

### 4. Managementul riscului financiar

Funcția de management al riscurilor în cadrul Grupului se desfășoară în ceea ce privește riscurile financiare (riscul de credit, riscul de piață și riscul de lichiditate), riscurile operaționale și riscurile juridice. Obiectivele principale ale funcției de management al riscurilor financiare sunt stabilirea limitelor de risc și ulterior asigurarea faptului că expunerea la riscuri rămâne în aceste limite. Funcțiile de management al riscurilor operaționale și juridice au scopul de a asigura buna funcționare a politicilor și procedurilor interne pentru a minimiza riscurile operaționale și juridice.

Grupul este expus la următoarele riscuri ca urmare a utilizării instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață
- riscul operațional
- riscul juridic

Consiliul de Administrație are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de management al riscurilor al Grupului și este responsabil pentru dezvoltarea și monitorizarea politicilor de management al riscurilor în domenii specifice.

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

Politicile de gestionare a riscurilor ale Grupului sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile cu care se confruntă Grupul, pentru a stabili limite și controale adecvate ale riscurilor și pentru a monitoriza riscurile și respectarea limitelor. Politicile și sistemele de gestionare a riscurilor sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta schimbările condițiilor de piață, ale produselor și serviciilor oferite. Prin standardele și procedurile sale de instruire, precum și prin politica management, Grupul își propune să dezvolte un mediu de control disciplinat și constructiv în care toți angajații să-și înțeleagă rolurile și obligațiile.

##### Alte riscuri legate de activitățile operaționale

###### (a) Litigii și reclamatii

Grupul face obiectul unei serii de acțiuni în instanță care rezultă din desfășurarea normală a activității, în care are acțiunea ca și reclamant sau pârât. Lista litigiilor este analizată în permanentă și, pe baza rezultatelor acestei analize, Grupul recunoaște provizioanele pentru eventualele pierderi din litigii și reclamatii. Grupul consideră că litigiile și reclamațiile nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Grupului, cu excepția sumelor înregistrate în aceste situații financiare (a se vedea nota 17, Provizioane).

###### (b) Protecția mediului

Grupul acordă o atenție deosebită protecției mediului și respectării legislației relevante în domeniul mediului. Scopul legislației de mediu este de a preveni poluarea și afectarea mediului inconjurător, de a aplica măsurile adecvate în acest sens, de a proteja sănătatea populației, de a utiliza în mod rezonabil resursele regenerabile și neregenerabile și de a conserva echilibrul ecologic natural. În primul semestru al anului 2021, Grupul a implementat politici și instrucțiuni privind ESG la scară largă în întreaga organizație. În anii 2023, 2022 și 2021, Grupul nu a fost implicat în incidente majore legate de poluarea mediului inconjurător și nici nu a fost dat în judecată pentru daune aduse mediului inconjurător.

###### (c) Controale fiscale

Există anumite incertitudini cu privire la interpretarea unor reglementări fiscale complexe, modificări ale legislației fiscale, precum și valoarea și momentul în timp al viitoarelor venituri impozabile. Având în vedere natura și complexitatea pe termen lung a contractelor existente, diferențele care apar între rezultatele actuale și ipotezele folosite sau modificările viitoare ale acestor ipoteze ar putea necesita ajustări viitoare ale veniturilor și cheltuielilor fiscale deja înregistrate.

Sistemul fiscal românesc este în proces de consolidare și este armonizat cu legislația europeană. La nivelul autorităților fiscale pot exista interpretări diferite în ceea ce privește legislația fiscală, care pot duce la plata de taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului român în urma controalelor efectuate au constatat referitoare la încălcări ale legislației fiscale și ale reglementărilor conexe, acestea pot avea ca rezultat: confiscarea sumelor în caz de încălcare a legislației fiscale; plata unor obligații fiscale suplimentare; amenzi și penalități. În consecință, sancțiunile fiscale rezultate din încălcarea dispozițiilor legale pot avea ca rezultat o sumă semnificativă de plata către stat.

Controalele fiscale din Republica Moldova constau în verificări detaliate ale evidențelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori după luni, chiar ani, de la data la care sunt stabilite datoriile. În consecință, este posibil ca societățile să plătească impozite și amenzi semnificative. Mai mult, legislația fiscală este supusă modificărilor frecvente, iar autoritățile emit interpretări diferite ale legii în vigoare. Declarațiile de impozit pe profit pot fi supuse unor controale și corecții de către autoritățile fiscale, în general pentru perioada de 4 ani de la depunerea acestora.

Grupul consideră că toate taxele datorate au fost plătite integral și la timp. Datoriile fiscale adecvate au fost recunoscute în situațiile financiare. Conducerea Grupului nu are cunoștința de nicio circumstanță care ar putea genera o potențială obligație fiscală semnificativă a Grupului în acest sens.

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

##### Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară care apare ca urmare a neplății de către un debitor sau o terță parte a obligației lor față de Grup. Cea mai mare parte a expunerii Grupului la riscul de credit apare în legătură cu depozitele bancare, împrumuturile acordate, creanțele și alte active financiare care se referă la activitatea principală a Grupului. Partea rămasă din expunerile Grupului la riscul de credit este legată de cele datorate de bănci și alte instituții financiare și alte active financiare.

Riscul de credit rezultă din tranzacțiile comerciale (creanțe de la terți) și din tranzacțiile de pe piețele financiare (piața monetară, schimbul valutar, tranzacțiile cu instrumente financiare derivate etc.). Atunci când se evaluează nivelul riscului de credit se aplică mai multe criterii.

Termenii de creditare pentru tranzacțiile individuale sunt evaluați de specialiștii Grupului, inclusiv de managementul de nivel mediu și superior al Grupului. De asemenea, au fost consultați experți atât din cadrul firmelor de avocatură, cât și din cadrul instituțiilor financiare cu privire la riscurile legate de tranzacții. Au fost utilizate și informațiile disponibile public și informații de la agențiile externe pentru monitorizarea continuă a calității creditului contrapartidelor.

Creanțele sunt divizate în funcție de contrapartide și sunt alocate persoanei responsabile care supraveghează fiecare caz. În monitorizarea riscului de credit al clienților, clienții sunt grupați în funcție de caracteristicile lor de credit, inclusiv dacă sunt persoane fizice sau juridice, locația lor geografică, istoricul tranzacțiilor cu Grupul și existența unor dificultăți financiare anterioare.

Politicile Grupului prevăd vânzarea de gaze naturale și energie electrică către clienți cu risc de credit scăzut. În plus, vânzările trebuie să fie asigurate fie prin plăți în avans, fie prin scrisori de garanție bancară. Valoarea netă a creanțelor ca urmare a ajustării pentru deprecierea datoriilor incerte reprezintă valoarea maximă expusă riscului de credit. Grupul înregistrează o concentrare a riscului de credit legată de cei mai mari clienți ai săi. Pentru clienții în stare de faliment sau insolabilitate, Grupul estimează pierderile pe întreaga durată de viață a creanțelor curente și restante și înregistrează pierderile din ajustări de valoare corespunzătoare. Chiar dacă colectarea creanțelor ar putea fi influențată de factori economici, Conducerea consideră că nu există niciun risc semnificativ de pierdere pentru Grup, în afară de ajustarea de valoare a datoriilor incerte deja stabilite.

Comitetul de management al riscurilor a stabilit o politică de credit în cadrul căreia fiecare client nou este analizat individual pentru stabilirea bonității înainte de a oferi termenii și condițiile standard de plată și livrare ale Grupului. Revizuirea Grupului include ratinguri externe, dacă acestea sunt disponibile, situații financiare, informații despre agențiile de credit, informații despre industrie și, în unele cazuri, referințe bancare. Limitele de vânzare sunt stabilite pentru fiecare client și revizuite trimestrial. Vanzările care depășesc aceste limite necesită aprobarea comitetului de management al riscurilor. Grupul își limitează expunerea la riscul de credit al creanțelor comerciale prin stabilirea unei perioade maxime de plată între 30 și 60 de zile.

De asemenea, Grupul monitorizează continuu performanța expunerilor individuale la riscul de credit, utilizând mai multe criterii. Grupul are un program activ de prevenire și detectare a fraudei. Evoluția riscului de credit este raportată periodic de către Departamentul pentru riscul de credit al Grupului către Consiliul de Administrație.

Ca urmare a evoluțiilor negative recente de pe piețele financiare, mediul de creditare din anumite țări în care Grupul își desfășoară activitatea s-a deteriorat. Grupul a luat măsuri stricte în politicile sale de subscriere și de colectare pentru a limita impactul negativ al unor astfel de modificări ale pieței.

**4. Managementul riscului financiar (continuare)****Riscul de credit (continuare)****Expunerea la riscul de credit**

Grupul a acordat împrumuturi în valoare de 5.056 mii EUR (2022: 4.845 mii EUR, 2021: 2.368 mii EUR). Tabelele de mai jos oferă o analiză detaliată a expunerii Grupului la riscul de credit.

Împrumuturi - datorate de instituții non-bancare	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Etapa I – valoarea contabilă	5.056	4.845	2.368
<b>Valoarea contabilă totală</b>	<b>5.056</b>	<b>4.845</b>	<b>2.368</b>

**Calitatea creditului aferent activelor financiare**

Calitatea creditului aferent activelor financiare care nu sunt nici restante, nici depreciate poate fi evaluată prin raportare la ratingurile externe Moody's (dacă este cazul). Solduri bancare semnificative fără rating de credit provin din subsidiara localizată în Moldova, ICS Premier Energy SRL, din societatea-mamă Premier Energy PLC și din subsidiara din România, Premier Energy SRL. Soldurile bancare și depozitele bancare sunt evaluate în funcție de pierderile de credit așteptate („ECL”) la 12 luni:

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
<b>Numerar la bancă și depozite bancare la termen</b>			
Ba1	-	14	-
Ba3	-	-	384
Baa1	5.530	12.348	549
Baa2	291	3.460	10
Baa3	5.807	1.184	-
Neevaluat	67.803	30.513	17.858
<b>Valoarea contabilă brută a numerarului din bancă</b>	<b>79.431</b>	<b>47.519</b>	<b>18.801</b>
<b>Depozite la vedere</b>			
Neevaluate	307	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>307</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Depozite cu acces restricționat</b>			
Baa1	267	1.373	-
Ba3	-	-	813
Neevaluate	7.674	14.007	106
<b>Valoarea contabilă brută a depozitelor</b>	<b>7.941</b>	<b>15.380</b>	<b>919</b>
<b>Depozite bancare la termen</b>			
Neevaluate	-	64	64
<b>Valoarea contabilă brută a depozitelor bancare la termen</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>64</b>
<b>Total numerar în bancă, depozite cu acces restricționat și depozite bancare la termen</b>	<b>87.679</b>	<b>62.963</b>	<b>19.784</b>

În cursul anilor 2023, 2022 și 2021 nu a fost recunoscute provizioane de depreciere pentru numerarul la bancă și depozitele bancare.

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

##### Riscul de credit (continuare)

Expunerea la riscul de credit pentru activele financiare de mai sus la data de raportare, pe regiuni geografice, a fost următoarea:

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
România	37.311	51.448	8.197
Moldova	40.921	5.980	1.925
Cipru	7.855	5.535	9.662
Ungaria	266	-	-
Serbia	1.326	-	-
	<b>87.679</b>	<b>62.963</b>	<b>19.784</b>

##### Clasificarea activelor financiare în funcție de riscul de credit – împrumuturi acordate

Tabelul de mai jos prezintă o analiză a calității creditelor furnizate la costul amortizat. Acesta indică dacă activele evaluate la costul amortizat au făcut obiectul unei ajustări de valoare pentru ECL la 12 luni sau pentru ECL pe viață și dacă au fost depreciate ca urmare a riscului de credit.

2023	ECL la 12 luni (Etapa I) mii EUR	ECL pe viață care nu sunt depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa II) mii EUR	ECL pe viață depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa III) mii EUR	Total mii EUR
Valoarea bruta a împrumuturilor acordate- grad de risc scăzut	5.063	-	-	5.063
Provizioane pentru pierderi	(7)	-	-	(7)
<b>Împrumuturi nete acordate</b>	<b>5.056</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.056</b>
<b>Rata medie ponderată a pierderii</b>	<b>0,14 %</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Echivalentul ratingului de credit extern</b>	<b>BBB+</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	
<b>Depreciate ca urmare a riscului de credit</b>	<b>NU</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	

4. Managementul riscului financiar (continuare)

2022	ECL la 12 luni	ECL pe viață care nu sunt depreciate ca urmare a riscului de credit	ECL pe viață depreciate ca urmare a riscului de credit	Total
	(Etapa I) mii EUR	(Etapa II) mii EUR	(Etapa III) mii EUR	mii EUR
Valoarea bruta a imprumuturilor acordate - grad de risc scăzut	4.910	-	-	4.910
Provizioane pentru pierderi	(65)	-	-	(65)
<b>Imprumuturi nete acordate</b>	<b>4.845</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.845</b>
<b>Rata medie ponderată a pierderii</b>	<b>1,34 %</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>1,34 %</b>
<b>Echivalentul ratingului de credit extern</b>	<b>BBB+</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	
<b>Depreciate ca urmare a riscului de credit</b>	<b>NU</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	
2021	ECL la 12 luni	ECL pe viață care nu sunt depreciate ca urmare a riscului de credit	ECL pe viață depreciate ca urmare a riscului de credit	Total
	(Etapa I) mii EUR	(Etapa II) mii EUR	(Etapa III) mii EUR	mii EUR
Valoarea bruta a imprumuturilor acordate - grad de risc scăzut	2.385	-	-	2.385
Provizioane pentru pierderi	(17)	-	-	(17)
<b>Imprumuturi nete acordate</b>	<b>2.368</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.368</b>
<b>Rata medie ponderată a pierderii</b>	<b>0,71 %</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>0,71 %</b>
<b>Echivalentul ratingului de credit extern</b>	<b>BBB+</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	
<b>Depreciate ca urmare a riscului de credit</b>	<b>NU</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	



#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

##### Riscul de credit (continuare)

##### Clasificarea activelor financiare în funcție de riscul de credit – active financiare la costuri amortizate – depozite și depozite restricționate

Următorul tabel prezintă o analiză a calității creditului aferent activelor financiare la costul amortizat – depozite. Acesta indică dacă activele evaluate la costul amortizat au făcut obiectul unei ajustări de valoare pentru ECL la 12 luni sau privind ECL pe viață și dacă au fost depreciate ca urmare a riscului de credit.

2023	ECL la 12 luni	ECL pe viață care nu sunt depreciate ca urmare a riscului de credit	ECL pe viață depreciate ca urmare a riscului de credit	Total
	(Etapa I)	(Etapa II)	(Etapa III)	
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Depozite	-	-	-	-
Depozite restricționate	7.941	-	-	7.941
Provizioane pentru pierderi	-	-	-	-
<b>Active financiare nete la costul amortizat – depozite</b>	<b>7.941</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.941</b>
<b>Rata medie ponderată a pierderii</b>	<b>0,00 %</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>0,00 %</b>
2022	ECL la 12 luni	ECL pe viață care nu sunt depreciate ca urmare a riscului de credit	ECL pe viață depreciate ca urmare a riscului de credit	Total
	(Etapa I)	(Etapa II)	(Etapa III)	
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Depozite	64	-	-	64
Depozite restricționate	15.380	-	-	15.380
Provizioane pentru pierderi	-	-	-	-
<b>Active financiare nete la costul amortizat – depozite</b>	<b>15.444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.444</b>
<b>Rata medie ponderată a pierderii</b>	<b>0,00 %</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>0,00 %</b>

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

##### Riscul de credit (continuare)

##### Clasificarea activelor financiare în funcție de riscul de credit – active financiare la costuri amortizate – depozite și depozite restricționate (continuare)

2021	ECL la 12 luni (Etapa I) mii EUR	ECL pe viață care nu sunt depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa II) mii EUR	ECL pe viață depreciate ca urmare a riscului de credit (Etapa III) mii EUR	Total mii EUR
Depozite	64	-	-	64
Depozite restricționate	919	-	-	919
Provizioane pentru pierderi	-	-	-	-
<b>Active financiare nete la costul amortizat – depozite</b>	<b>983</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>983</b>
<b>Rata medie ponderată a pierderii</b>	<b>0,00 %</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>0,00 %</b>

Grupul recunoaște ajustări de valoare pentru ECL pentru activele financiare evaluate la costuri amortizate (altele decât creanțele comerciale). Calculul ECL se bazează pe ratingurile de credit externe sau interne ale contrapartidelor, pe probabilitățile asociate de necolectare și de pierdere aferentă necolectării. Ratingul de credit extern se bazează în principal pe rapoartele emise de agenții de rating cunoscute. Datorită faptului că nu a existat un risc de credit semnificativ pentru activele financiare menționate mai sus, de la recunoașterea inițială, pierderile de credit așteptate sunt evaluate la ECL pe 12 luni.

Valorile contabile ale activelor financiare și ale activelor contractuale reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Grupul nu solicită garanții în ceea ce privește creanțele comerciale și alte creanțe. Grupul nu are creanțe comerciale și active contractuale pentru care nu este recunoscut niciun provizion pentru pierderi datorită garanțiilor.

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

##### Riscul de credit (continuare)

La 31 decembrie 2023, analiza privind ajungerea la maturitate a creanțelor comerciale, a activelor contractuale și a altor active este detaliată după cum urmează:

	Curente (cu termen nedepășit)	1-30 zile restante	31-60 zile restante	61-90 zile restante	91-180 zile restante	181-360 zile restante	360+ restante	Total
Creanțe comerciale	62.373	22.919	1 143	407	1 428	220	12.480	100.970
Active aferente contractului **	779	-	-	-	-	-	-	779
Alte active financiare *	25.343	1	-	-	-	-	123	25.467
<b>Sold total</b>	<b>88.495</b>	<b>22.920</b>	<b>1.143</b>	<b>407</b>	<b>1.428</b>	<b>220</b>	<b>12.603</b>	<b>127.216</b>
Provizion pentru pierdere	(2.248)	(336)	(4)	(52)	(82)	(83)	(12.150)	(14.955)
Rata medie ponderată a pierderii	<b>2,54 %</b>	<b>1,47 %</b>	<b>0,35 %</b>	<b>12,78 %</b>	<b>5,74 %</b>	<b>37,56 %</b>	<b>96,41 %</b>	<b>11,76 %</b>
Depreciate ca urmare a riscului de credit	Nu	Nu	Nu	Nu	Nu	Da	Da	

\* Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru detalii, a se vedea nota 14.

\*\* Activele contractuale, cu excepția drepturilor Grupului aferente lucrărilor de construcție a rețelei care nu au fost finalizate până la data de raportare, a se vedea nota 25.

La 31 decembrie 2022, analiza privind ajungerea la maturitate a creanțelor comerciale, a activelor contractuale și a altor active este detaliată după cum urmează:

2022	Curente (cu termen nedepășit)	1-30 zile restante	31-60 zile restante	61-90 zile restante	91-180 zile restan te	181-360 zile restante	360+ restante	Total
Creanțe comerciale	67.722	35.866	3.737	516	1.255	1.657	10.493	121.246
Active aferente contractului **	154	-	-	-	-	-	-	154
Alte active financiare *	10.862	-	88	-	-	-	-	10.950
<b>Sold total</b>	<b>78.738</b>	<b>35.866</b>	<b>3.825</b>	<b>516</b>	<b>1.255</b>	<b>1.657</b>	<b>10.493</b>	<b>132.350</b>
Rata medie ponderată a pierderii	2,98 %	2,16 %	4,84 %	19,96 %	71,71 %	72,90 %	91,43 %	11,39 %
Provizion pentru pierdere	<b>2.345</b>	<b>775</b>	<b>185</b>	<b>103</b>	<b>900</b>	<b>1.208</b>	<b>9.594</b>	<b>15.110</b>
Depreciate ca urmare a creditului	Nu	Nu	Nu	Nu	Nu	Da	Da	

\* Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru detalii, a se vedea nota 14.

\*\* Activele contractuale, cu excepția drepturilor Grupului aferente lucrărilor de construcție a rețelei care nu au fost finalizate până la data de raportare, a se vedea nota 25.

La 31 decembrie 2021, analiza privind ajungerea la maturitate a creanțelor comerciale, a activelor contractuale și a altor active este detaliată după cum urmează:

**4. Managementul riscului financiar (continuare)****Riscul de credit (continuare)**

2021	Curente							Total
	(cu termen nedepășit)	1-30 zile restante	31-60 zile restante	61-90 zile restante	91-180 zile restante	181-360 zile restante	360+ restante	
Creanțe comerciale	57.381	13.866	1.442	397	680	2.233	10.773	<b>86.772</b>
Active aferente contractului **	208	-	-	-	-	-	-	<b>208</b>
Alte active financiare *	4.034	-	-	-	-	-	685	<b>4.719</b>
<b>Sold total</b>	<b>61.623</b>	<b>13.866</b>	<b>1.442</b>	<b>397</b>	<b>680</b>	<b>2.233</b>	<b>11.458</b>	<b>91.699</b>
Rata medie ponderată a pierderii	1,14 %	1 %	7,8 %	18,9 %	45,2 %	78,2 %	91,2 %	<b>14,58 %</b>
Provizion pentru pierdere	700	139	112	75	307	1.746	10.444	<b>13.523</b>
Depreciate ca urmare a creditului	Nu	Nu	Nu	Nu	Nu	Da	Da	

\* Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru detalii, a se vedea nota 14.

\*\* Activele contractuale, cu excepția drepturilor Grupului pentru lucrările de construcție a rețelei care nu au fost finalizate până la data de raportare, a se vedea nota 25.

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

##### Riscul de credit (continuare)

##### Clasificarea activelor financiare în funcție de riscul de credit – creanțe comerciale și alte active

Activele financiare care expun Grupul la un risc de credit potențial cuprind în principal creanțele comerciale. Creanțele comerciale ale Grupului constau în creanțe din venituri din România și Moldova. La 31 decembrie 2023, expunerea la riscul de credit pentru creanțele comerciale, instrumentele financiare derivate, împrumuturile acordate și alte active financiare, pe regiuni geografice, a fost următoarea:

	2023		2022		2021	
	mii EUR	%	mii EUR	%	mii EUR	%
Cipru	-	-	-	-	-	-
România	86.615	69,15 %	132.370	71,61 %	66.178	77,14 %
Alte țări ale UE	11.043	8,82 %	2.281	1,23 %	2.087	2,43 %
Moldova	26.427	21,10 %	50.197	27,16 %	17.527	20,43 %
Altele	1.173	0,94 %	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>125.258</b>	<b>100,00 %</b>	<b>184.848</b>	<b>100,00 %</b>	<b>85.792</b>	<b>100,00 %</b>

De asemenea, la 31 decembrie 2023, expunerea la riscul de credit pentru creanțele comerciale, instrumentele financiare derivate, împrumuturile acordate și alte active financiare în funcție de contrapartida a fost următoarea:

	2023		2022		2021	
	mii EUR	%	mii EUR	%	mii EUR	%
Servicii financiare	12.340	9,85 %	17.865	9,66 %	3.001	3,50 %
Sectorul public	13.926	11,12 %	14.862	8,04 %	6.409	7,47 %
Clienți comerciali de afaceri	68.580	54,75 %	119.488	64,64 %	60.284	70,27 %
Gospodării/persoane fizice	29.089	23,22 %	32.347	17,50 %	15.532	18,10 %
Altele	1.323	1,06 %	286	0,15 %	566	0,66 %
<b>Total</b>	<b>125.258</b>	<b>100,00 %</b>	<b>184.848</b>	<b>100,00 %</b>	<b>85.792</b>	<b>100,00 %</b>

Grupul utilizează o matrice de stabilire a pierderilor de credit așteptate pentru a măsura ECL aferente creanțelor comerciale. Indicatorii pierderii așteptate sunt calculați folosind o metodă de tip „rată de rulare” bazată pe probabilitatea ca o creanță să progreseze prin etape succesive de abatere pentru a fi înregistrată pe cheltuieli. Indicatorii pierderii așteptate sunt calculate separat pentru expunerea în funcție de diferite segmente, pe baza următoarelor caracteristici comune ale riscului de credit – regiunea geografică și tipul contrapartidei. Procentele medii ale pierderii așteptate sunt calculate pe baza istoricului ultimilor opt ani și pe baza rapoartelor trimestriale privind vechimea. Creanțele sunt divizate în funcție de intervale de vechime la fiecare sfârșit de trimestru. Analiza fiecărui trimestru arată, de asemenea, „migrarea” creanțelor către un interval diferit în trimestrul următor. Procentele medii se aplică fiecărui interval de vechime care cuprinde creanțe comerciale la sfârșitul anului.

Provizioanele pentru pierderi se calculează după cum urmează:

- 180-360 zile de la data scadenței – pierdere din depreciere de 37%-80%;
- mai mult de 360 de zile de la data scadenței – pierdere din depreciere de 87%-100%; și
- pentru clienții în litigii și pentru clienții în faliment sau clienții aflați în insolvență, se stabilește un provizion pentru pierderi de 100%.

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

Conducerea consideră că expunerea Grupului la riscul de credit este gestionabilă, deoarece vanzarile Grupului sunt în relație cu terți care au o reputație de risc de credit scăzut, iar incasarea este determinată pe baza termenilor individuali de incasare agreeți cu părțile. Termenele de incasare sunt între 30 zile și 60 zile. Deși, în general, soldurile de peste 90 de zile sunt considerate a avea risc de neincasare, la revizuirea tranzacțiilor istorice cu clienții Grupului, s-a stabilit că nu există un astfel de risc de credit, deoarece nu există istoric de facturi cu sume semnificative care să fie incasate. Mai mult, vânzările de gaze naturale trebuie să fie garantate fie prin plăți în avans, fie prin scrisori de garanție bancară. Prin urmare, deși un activ financiar este în general considerat a fi în stare de neincasare atunci când sunt restante cu 90 de zile, din motivele de mai sus, Grupul consideră că soldurile prezintă risc de neincasare atunci când sunt restante cu mai mult de 180 de zile. În prezent, creanțele comerciale care sunt restante cu mai mult de 360 de zile sunt în principal în relație cu clienți de tip corporat, aflați în litigii sau clienți în faliment.

##### Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile sale financiare. Riscul de lichiditate este gestionat prin asigurarea de suficiente resurse financiare pentru a îndeplini obligațiile asociate datoriilor financiare. Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate presupune menținerea unui nivel suficient al disponibilităților de numerar și disponibilitatea finanțării externe necesare prin credite și împrumuturi bancare.

Abordarea Grupului în ceea ce privește gestionarea lichidității este de a se asigura, pe cât posibil, că va avea întotdeauna suficientă lichiditate pentru a-și îndeplini obligațiile la scadență, atât în condiții normale, cât și în condiții de criză, fără a suferi pierderi inacceptabile sau a risca să aducă daune reputației Grupului.

Echipa de trezorerie a Grupului colectează informații privind profilul de lichiditate al activelor și datoriilor financiare și detalii privind alte fluxuri de trezorerie preconizate care decurg din activitățile viitoare. Este menținut un portofoliu de active lichide pe termen scurt pentru a asigura o lichiditate suficientă. Nivelul lichidității este monitorizat zilnic, iar testarea periodică a indicatorului lichidității se desfășoară printr-o varietate de scenarii care acoperă atât condițiile normale, cât și cele mai severe condiții ale pieței.

În vederea monitorizării tendințelor actuale ale lichidității gestionării altor riscuri asociate (riscul de schimb valutar, riscul ratei dobânzii, riscul valutar, condițiile de plată, legislația fiscală; etc.), sunt organizate sedințe lunare la care participă reprezentanți ai departamentului financiar, și specialiști și reprezentanți ai altor departamente, dacă este necesar. Mai mult, în cadrul unor reuniuni periodice, directorul financiar raportează conducerii Grupului situația lichidității și evoluția acesteia. În cazul în care suma de incasat nu este fixă, quantumul prezentat este determinat în funcție de condițiile existente la data raportării. Plățile în valută sunt convertite utilizând cursul de schimb valabil la data de raportare.

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

##### Analiza scadenței contractuale

Următorul tabel prezintă activele și datoriile financiare după datele de scadență.

2023

mii EUR	Mai puțin de 30 zile	31-90 zile	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Fără scadenta	Valoarea contabilă
<b>Active financiare non-derivate</b>							
Numerar și echivalente de numerar	81.272	-	-	-	-	-	81.272
Depozite restricționate	1.879	2.435	1.324	2.303	-	-	7.941
Împrumuturi - datorate de instituțiile non-bancare	18	36	147	1.736	3.119	-	5.056
Creanțe comerciale	74.500	11.671	1.069	29	-	1.117	88.386
Alte active financiare*	1.112	20	8.057	123	500	13.284	23.096
<b>Total active financiare</b>	<b>158.781</b>	<b>14.162</b>	<b>10.597</b>	<b>4.191</b>	<b>3.619</b>	<b>14.401</b>	<b>205.751</b>
mii EUR	Mai puțin de 30 zile	31-90 zile	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Fără scadenta	Valoarea contabilă
<b>Datorii financiare non-derivate</b>							
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	-	655	663	-	-	-	1.318
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	1.999	1.858	49.239	94.579	5.800	-	153.475
Datorii care decurg din contractele de leasing	49	97	528	2.181	2.361	-	5.216
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale	39.245	6.794	701	1	-	37	46.778
Alte datorii financiare **	7.715	7.120	1.863	2.284	-	3	18.985
<b>Total datorii financiare</b>	<b>49.008</b>	<b>16.524</b>	<b>52.994</b>	<b>99.045</b>	<b>8.161</b>	<b>40</b>	<b>225.772</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>109.773</b>	<b>(2.362)</b>	<b>(42.397)</b>	<b>(94.854)</b>	<b>(4.542)</b>	<b>14.361</b>	<b>(20.021)</b>

\* Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 14.

\*\*Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.

**4. Managementul riscului financiar (continuare)****Riscul de lichiditate (continuare)****Analiza scadenței contractuale (continuare)**

2022

mii EUR	Mai puțin de 30 zile	31-90 zile	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Fără scadenta	Valoarea contabilă
<b>Active financiare non-derivate</b>							
Numerar și echivalente de numerar	48.657	-	-	-	-	-	48.657
Depozite restricționate	2.337	2.958	4.639	5.446	-	-	15.380
Active financiare la costul amortizat – depozite	-	64	-	-	-	-	64
Împrumuturi - datorate de instituții non-bancare	15	31	150	2.367	2.282	-	4.845
Creanțe comerciale	96.365	10.782	327	-	-	1.046	108.520
Alte active financiare *	226	-	4.874	3.466	-	-	8.566
<b>Subtotal instrumente financiare non-derivate</b>	<b>147.600</b>	<b>13.835</b>	<b>9.990</b>	<b>11.279</b>	<b>2.282</b>	<b>1.046</b>	<b>186.032</b>
<b>Active financiare derivate</b>							
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	-	-	3.123	-	-	-	3.123
<b>Subtotal instrumente financiare derivate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.123</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>147.600</b>	<b>13.835</b>	<b>13.113</b>	<b>11.279</b>	<b>2.282</b>	<b>1.046</b>	<b>189.155</b>
<b>Datorii financiare non-derivate</b>							
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	1	-	3.964	-	-	-	3.965
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	265	2.118	47.496	88.646	2.497	-	141.022
Datorii care decurg din contractele de leasing	62	84	364	1.288	1.924	-	3.722
Obligațiuni emise	-	-	2.020	-	-	-	2.020
Datorii comerciale	13.402	4.856	142	-	-	34	18.434
Alte datorii financiare **	32.494	11.084	2.961	357	2	-	46.898
<b>Datorii financiare subtotal</b>	<b>46.224</b>	<b>18.142</b>	<b>56.947</b>	<b>90.291</b>	<b>4.423</b>	<b>34</b>	<b>216.061</b>
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	-	-	3.777	-	-	-	3.777
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.777</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.777</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>46.224</b>	<b>18.142</b>	<b>60.724</b>	<b>90.291</b>	<b>4.423</b>	<b>34</b>	<b>219.838</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>101.376</b>	<b>(4.307)</b>	<b>(47.611)</b>	<b>(79.012)</b>	<b>(2.141)</b>	<b>1.012</b>	<b>(30.683)</b>

\* Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 14.

\*\*Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.



**4. Managementul riscului financiar (continuare)****Riscul de lichiditate (continuare)****Analiza scadenței contractuale (continuare)****2021**

mii EUR	Mai puțin de 30 zile	31-90 zile	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani	Mai mult de 5 ani	Fără scadenta	Valoarea contabilă
<b>Active financiare non-derivate</b>							
Numerar și echivalente de numerar	19.783	-	-	-	-	-	19.783
Depozite restricționate	431	347	-	141	-	-	919
Active financiare la costul amortizat – depozite	-	64	-	-	-	-	64
Împrumuturi - datorate de instituții non-bancare	-	4	29	245	2.087	3	2.368
Creanțe comerciale	59.131	14.658	165	22	-	-	73.976
Alte active financiare *	3.158	366	232	91	-	145	3.992
<b>Total active financiare</b>	<b>82.503</b>	<b>15.439</b>	<b>426</b>	<b>499</b>	<b>2.087</b>	<b>148</b>	<b>101.102</b>
<b>Datoriile financiare non-derivate</b>							
Descoperit de cont	7.607	-	-	-	-	-	7.607
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	-	-	1.736	-	-	-	1.736
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	84	2.981	43.524	81.759	-	-	128.348
Datorii care decurg din contractele de leasing	38	75	322	1.147	314	-	1.896
Datorii comerciale	16.737	4.566	-	-	-	-	21.303
Alte datorii financiare **	17.541	749	182	232	22	-	18.726
<b>Total datorii financiare</b>	<b>42.007</b>	<b>8.371</b>	<b>45.764</b>	<b>83.138</b>	<b>336</b>	<b>-</b>	<b>179.616</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>40.496</b>	<b>7.068</b>	<b>(45,338)</b>	<b>(82.639)</b>	<b>1.751</b>	<b>148</b>	<b>(78,514)</b>

\* Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru mai multe detalii a se vedea nota 14.

\*\*Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.

Poziția netă negativă cumulată cu scadența mai mică de 1 an se referă în principal la creditele bancare de la entitățile din România. Aceste împrumuturi sunt facilități de credit în scopuri de capital de lucru, care se reînnoiesc anual.

**4. Managementul riscului financiar (continuare)****Riscul de lichiditate (continuare)****Fluxurile de trezorerie contractuale aferente datoriilor financiare (fluxuri de trezorerie brute înainte de actualizare)**

Următorul tabel prezintă fluxurile de trezorerie brute înainte de actualizare, inclusiv plățile estimate ale dobânzilor și valorile contabile din situația poziției financiare.

2023	Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	Între 1 și 5 de ani	Mai mult de 5 de ani	Total fluxuri de trezorerie contractuale	Valoarea contabilă
mii EUR						
<b>Datorii financiare non-derivate</b>						
Împrumuturi - datorate de instituțiile non-bancare	667	700	-	-	1.367	1.318
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	6.305	55.454	122.515	8.526	192.800	153.475
Datorii care decurg din contractele de leasing	146	528	2.181	2.361	5.216	5.216
Obligațiuni emise	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale	46.039	701	1	37	46.778	46.778
Alte datorii financiare*	14.835	1.863	2.284	3	18.985	18.985
<b>Total datorii financiare</b>	<b>67.992</b>	<b>59.246</b>	<b>126.981</b>	<b>10.927</b>	<b>265.146</b>	<b>225.772</b>

\*Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.

2022	Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	Între 1 și 5 de ani.	Mai mult de 5 de ani.	Total fluxuri de trezorerie contractuale	Valoarea contabilă
mii EUR						
<b>Datorii financiare non-derivate</b>						
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	44	4.066	-	-	4.110	3.965
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	5.436	56.555	105.678	4.161	171.830	141.022
Datorii care decurg din contractele de leasing	164	407	1.531	9.205	11.307	3.722
Obligațiuni emise	-	2.182	-	-	2.182	2.020
Datorii comerciale	18.258	142	-	34	18.434	18.434
Alte datorii financiare*	43.578	2.961	357	2	46.898	46.898
<b>Subtotal instrumente financiare non-derivate</b>	<b>67.480</b>	<b>66.313</b>	<b>107.566</b>	<b>13.402</b>	<b>254.761</b>	<b>216.061</b>
<b>Datorii financiare derivate</b>						
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	-	3.777	-	-	3.777	3.777
<b>Subtotal instrumente financiare derivate</b>	<b>-</b>	<b>3.777</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.777</b>	<b>3.777</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>67.480</b>	<b>70.090</b>	<b>107.566</b>	<b>13.402</b>	<b>258.538</b>	<b>219.838</b>

\*Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

##### Riscul de lichiditate (continuare)

##### Fluxurile de trezorerie contractuale aferente datoriilor financiare (fluxuri de trezorerie brute înainte de actualizare) (continuare)

2021	Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	Între 1 și 5 de ani.	Mai mult de 5 de ani.	Total fluxuri de trezorerie contractuale	Valoarea contabilă
mii EUR						
<b>Datorii financiare non-derivate</b>						
Descoperit de cont	7.646	-	-	-	7.646	7.607
Împrumuturi - de la instituțiilor non-bancare	29	1.823	-	-	1.852	1.736
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	4.735	47.690	89.118	-	141.543	128.348
Datorii care decurg din contractele de leasing	113	322	1.147	314	1.896	1.896
Datorii comerciale	21.303	-	-	-	21.303	21.303
Alte datorii financiare*	18.290	182	232	22	18.726	18.726
<b>Total</b>	<b>52.116</b>	<b>50.017</b>	<b>90.497</b>	<b>336</b>	<b>192.966</b>	<b>179.616</b>

\*Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, consultați nota 20.

Conform notei 18, Grupul a contractat împrumuturi bancare și obligațiuni care conțin angajamente. O viitoare încălcare a condițiilor contractuale poate conduce la rambursare anticipată a împrumutului mai devreme decât este prezentat în tabelele de mai sus. În temeiul contractului, condițiile financiare sunt monitorizate în mod regulat de către departamentul de trezorerie și raportate în mod regulat conducerii pentru a asigura respectarea contractelor.

Plățile de dobândă aferente împrumuturilor cu rată de dobândă variabilă din tabelul de mai sus reflectă ratele dobânzii forward ale pieței la data de raportare, iar aceste sume se pot modifica pe măsură ce ratele dobânzii de pe piață se modifică. Cu excepția acestor datorii financiare, nu se acticipează că fluxurile de trezorerie incluse în analiza scadenței ar putea apărea semnificativ mai devreme sau la valori semnificativ diferite.

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

##### Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificările prețurilor de piață, cum ar fi ratele dobânzilor sau cursurile de schimb valutar, să afecteze veniturile Grupului sau valoarea deținerilor sale sub forma instrumentelor financiare. Obiectivul managementului riscului de piață este de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în parametri acceptabili.

Cea mai mare parte a expunerii Grupului la riscul de piață apare în legătură cu finanțarea operațiunilor Grupului prin intermediul împrumuturilor exprimate în monede străine și în măsura în care structura la termen a activelor purtătoare de dobândă diferă de cea a datoriilor.

Riscul de piață include riscul valutar și riscul ratei dobânzii. Obiectivele conducerii sunt de a utiliza doar operațiunile de hedging.. Împrumuturile sunt garantate cu majoritatea creanțelor Grupului.

##### Riscul ratei dobânzii

Principalul risc la care este expus Grupul este riscul de pierderi ca urmare a fluctuațiilor fluxurilor de trezorerie viitoare sau a valorilor juste aferente instrumentelor financiare determinate de modificări ale ratelor dobânzilor de pe piață. Riscul ratei dobânzii este gestionat, în principal, prin monitorizarea ratei dobânzii. Ca parte a gestionării acestei poziții, Grupul poate utiliza instrumente financiare derivate pe baza ratei dobânzii.

Gestionarea riscului ratei dobânzii în raport cu limitele expunerii la acest risc este completată de monitorizarea sensibilității activelor și datoriilor financiare ale Grupului la diverse scenarii standard și non-standard privind rata dobânzii.

##### Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar tranzacțional în măsura în care există o neconcordanță între monedele în care sunt exprimate vânzările, achizițiile, creanțele și împrumuturile și monedele funcționale ale societăților din Grup. Monedele funcționale ale societăților din Grup sunt în principal EUR, RON și MLD. Monedele în care sunt exprimate, în principal, aceste tranzacții sunt EUR, USD, RON și MLD.

Riscul valutar apare atunci când activele actuale sau estimate într-o monedă străină sunt fie mai mari, fie mai mici decât datoriile din moneda respectivă. Riscul valutar este gestionat, în principal, prin monitorizarea neconcordanțelor aferente valurilor în structura activelor și datoriilor ale fiecărei societăți din cadrul Grupului.

Investițiile nete în operațiuni din străinătate nu sunt acoperite de riscul valutar. Ca urmare, poziția financiară a Grupului este sensibilă într-un mod rezonabil la modificările cursurilor de schimb valutar aplicabile. Impactul acestor modificări ale cursului de schimb valutar asupra investiției nete a Grupului în operațiunile din străinătate este prezentat ca o conversie valutară în situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii cu scop special. .

**4. Managementul riscului financiar (continuare)****Riscul de piață (continuare)**

Expunerea Grupului la riscul ratei de dobândă pe baza datelor disponibile la data raportării

2023

mii EUR

	Rata dobânzii efective	Rata dobânzii variabile			Rata fixă a dobânzii sau nespecific ată	Total
		Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani.		
<b>Active financiare purtătoare de dobândă</b>						
Numerar și echivalente de numerar	0,10 %	80.965	--	--	307	<b>81.272</b>
Depozite restricționate	0,00 %	--	--	--	7.941	<b>7.941</b>
Împrumuturi – de la instituții non-bancare	4,14 %	--	--	--	5.056	<b>5.056</b>
<b>Total active financiare purtătoare de dobândă</b>	--	<b>80.965</b>	--	--	<b>13.304</b>	<b>94.269</b>
<b>Datorii financiare purtătoare de dobândă</b>						
Împrumuturi - datorate instituțiilor non-bancare	3,79 %	--	--	--	1.318	<b>1.318</b>
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	8,06 %	31.804	121.671	--	--	<b>153.475</b>
Datorii care decurg din contractele de leasing	5,65 %	--	--	--	5.216	<b>5.216</b>
<b>Total datorii financiare purtătoare de dobândă</b>	--	<b>31.804</b>	<b>121.671</b>	--	<b>6.534</b>	<b>160.009</b>

4. Managementul riscului financiar (continuare)

2022 mii EUR	Rata dobânzii efective	Rata dobânzii variabile			Rata fixă a dobânzii sau nespecific ată	Total
		Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani.		
<b>Active financiare purtătoare de dobândă</b>						
Numerar și echivalente de numerar	0,00 %	48.657	--	--	--	<b>48.657</b>
Depozite restricționate	0,00 %	--	--	--	15.380	<b>15.380</b>
Active financiare la costul amortizat – depozite	0,00 %	64	--	--	--	<b>64</b>
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	2,65 %	--	--	--	4.845	<b>4.845</b>
<b>Total active financiare purtătoare de dobândă</b>	--	<b>48.721</b>	--	--	<b>20.225</b>	<b>68.946</b>
<b>Datorii financiare purtătoare de dobândă</b>						
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	4,88 %	--	--	--	3.965	<b>3.965</b>
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	8,66 %	29.475	111.547	--	--	<b>141.022</b>
Obligațiuni emise	8,00 %	--	--	--	2.020	<b>2.020</b>
Datorii care decurg din contractele de leasing	5,01 %	--	--	--	3.722	<b>3.722</b>
<b>Total datorii financiare purtătoare de dobândă</b>	--	<b>29.475</b>	<b>111.547</b>	--	<b>9.707</b>	<b>150.729</b>

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

##### Riscul de piață (continuare)

Expunerea Grupului la riscul ratei de dobândă pe baza datelor disponibile la data raportării (continuare)

2021

mii EUR

	Rata a dobânzii efective	Rata dobânzii variabile			Rata fixă a dobânzii sau nespecificată	Total
		Mai puțin de 3 luni	3 luni până la 1 an	1 până la 5 ani.		
<b>Active financiare purtătoare de dobândă</b>						
Numerar și echivalente de numerar	0,00 %	15.337	--	--	4.446	<b>19.783</b>
Depozite restricționate	0,00 %	--	--	--	919	<b>919</b>
Active financiare la costul amortizat – depozite	0,00 %	64	--	--	--	<b>64</b>
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	2,64 %	--	--	--	2.368	<b>2.368</b>
<b>Total active financiare purtătoare de dobândă</b>	--	<b>15.401</b>	--	--	<b>7.733</b>	<b>23.134</b>
<b>Datorii financiare purtătoare de dobândă</b>						
Descoperit de cont	6,14 %	7.607	--	--	--	<b>7.607</b>
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	6,65 %	--	--	--	1.736	<b>1.736</b>
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	4,96 %	10.344	15.738	--	102.266	<b>128.348</b>
Datorii care decurg din contractele de leasing	4,56 %	--	--	--	1.896	<b>1.896</b>
<b>Total datorii financiare purtătoare de dobândă</b>	--	<b>17.951</b>	<b>15.738</b>	--	<b>105.898</b>	<b>139.587</b>

##### Analiza sensibilității ratei dobânzii

În continuare este prezentată analiza de sensibilitate a capitalurilor proprii ale Grupului la modificările ratelor dobânzii pe baza pozițiilor existente la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 și un scenariu simplificat al unei modificări cu 100 bp a ratelor dobânzii:

	Efectul total asupra capitalurilor proprii și asupra profitului sau pierderii 2023 mii EUR	Efectul total asupra capitalurilor proprii și asupra profitului sau pierderii 2022 mii EUR	Efectul total asupra capitalurilor proprii și asupra profitului sau pierderii 2021 mii EUR
Efectul reducerii cu 100bp a ratei dobânzii	1.535	1.215	441
Efectul creșterii cu 100bp a ratei dobânzii	(1.535)	(1.215)	(441)

**4. Managementul riscului financiar (continuare)****Riscul de piață (continuare)****Poziția valutară****2023**

mii EUR

	EUR	USD	RON	MDL	Altele	Total
<b>Active financiare non-derivate</b>						
Numerar și echivalente de numerar	14.265	--	26.514	40.111	382	<b>81.272</b>
Depozite restricționate	1.000	--	6.941	--	--	<b>7.941</b>
Active financiare la costul amortizat – depozite	--	--	--	--	--	--
Împrumuturi - datorate de instituții non-bancare	4.660	--	93	303	--	<b>5.056</b>
Creanțe comerciale	6.330	--	56.430	25.626	--	<b>88.386</b>
Alte active*	782	--	21.722	500	92	<b>23.096</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>27.037</b>	<b>--</b>	<b>111.700</b>	<b>66.540</b>	<b>474</b>	<b>205.751</b>
<b>Datorii financiare non-derivate</b>						
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	1.199	--	119	--	--	<b>1.318</b>
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	139.790	11.486	--	2.199	--	<b>153.475</b>
Datorii care decurg din contractele de leasing	3.470	--	1.746	--	--	<b>5.216</b>
Obligațiuni emise	--	--	--	--	--	--
Datorii comerciale	731	76	13.150	32.816	5	<b>46.778</b>
Alte datorii**	162	--	16.613	2.210	--	<b>18.985</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>145.352</b>	<b>11.562</b>	<b>31.628</b>	<b>37.225</b>	<b>5</b>	<b>225.772</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>(118.315)</b>	<b>(11.562)</b>	<b>80.072</b>	<b>29.315</b>	<b>469</b>	<b>(20.021)</b>

\* Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 14.

\*\* Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.



**4. Managementul riscului financiar (continuare)****Riscul de piață (continuare)****Poziția valutară (continuare)****2022**

mii EUR	EUR	USD	RON	MDL	Altele	Total
<b>Active financiare non-derivate</b>						
Numerar și echivalente de numerar	9.187	2	33.546	5.898	24	<b>48.657</b>
Depozite restricționate	1.826	--	13.554	--	--	<b>15.380</b>
Active financiare la costul amortizat – depozite	--	--	64	--	--	<b>64</b>
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	4.463	--	76	306	--	<b>4.845</b>
Creanțe comerciale	110	--	58.520	49.890	--	<b>108.520</b>
Alte active*	--	--	8.566	--	--	<b>8.566</b>
<b>Subtotal instrumente financiare non-derivate</b>	<b>15.586</b>	<b>2</b>	<b>114.326</b>	<b>56.094</b>	<b>24</b>	<b>186.032</b>
<b>Active financiare derivate</b>						
Instrumente financiare derivate pe mărfuri – gaz	--	--	3.123	--	--	<b>3.123</b>
<b>Subtotal instrumente financiare derivate</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>3.123</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>3.123</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>15.586</b>	<b>2</b>	<b>117.449</b>	<b>56.094</b>	<b>24</b>	<b>189,155</b>

mii EUR	EUR	USD	RON	MDL	Altele	Total
<b>Datorii financiare non-derivate</b>						
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	3.224	--	741	--	--	<b>3.965</b>
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	119.911	9.077	--	12.034	--	<b>141.022</b>
Datorii care decurg din contractele de leasing	3.451	--	271	--	--	<b>3.722</b>
Obligațiuni emise	--	--	2.020	--	--	<b>2.020</b>
Datorii comerciale	265	--	11.043	7.126	--	<b>18.434</b>
Alte datorii**	198	--	12.924	33.776	--	<b>46.898</b>
<b>Subtotal instrumente financiare non-derivate</b>	<b>127.049</b>	<b>9.077</b>	<b>26.999</b>	<b>52.936</b>	<b>--</b>	<b>216.061</b>
<b>Datorii financiare derivate</b>						
Instrumente financiare derivate pe mărfuri – gaz	--	--	3.777	--	--	<b>3.777</b>
<b>Subtotal instrumente financiare derivate</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>3.777</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>3.777</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>127.049</b>	<b>9.077</b>	<b>30.776</b>	<b>52.936</b>	<b>--</b>	<b>219.838</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>(111.463)</b>	<b>(9.075)</b>	<b>86.673</b>	<b>3.158</b>	<b>24</b>	<b>(30.683)</b>

\* Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creanțe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 14.

\*\*Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.

**4. Managementul riscului financiar (continuare)****Riscul de piață (continuare)****Poziția valutară (continuare)****2021**

mii EUR	EUR	USD	RON	MDL	Altele	Total
<b>Active financiare non-derivate</b>						
Numerar și echivalente de numerar	9.922	--	8.170	1.691	--	<b>19.783</b>
Depozite restricționate	448	--	471	--	--	<b>919</b>
Active financiare la costul amortizat – depozite	--	--	64	--	--	<b>64</b>
Împrumuturi – datorate de instituții non-bancare	2.087	--	--	281	--	<b>2.368</b>
Creațe comerciale	--	--	58.411	15.565	--	<b>73.976</b>
Alte active*	--	--	2.311	1.681	--	<b>3.992</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>12.457</b>	<b>--</b>	<b>69.427</b>	<b>19.218</b>	<b>--</b>	<b>101.102</b>
<b>Datorii financiare non-derivate</b>						
Descoperit de cont	--	--	7.607	--	--	<b>7.607</b>
Împrumuturi - de la instituții non-bancare	1.736	--	--	--	--	<b>1.736</b>
Împrumuturi - de la bănci și alte instituții financiare	86.855	11.868	24.340	5.285	--	<b>128.348</b>
Datorii care decurg din contractele de leasing	1.572	--	324	--	--	<b>1.896</b>
Datorii comerciale	611	3	6.595	14.094	--	<b>21.303</b>
Alte datorii**	184	--	8.074	10.468	--	<b>18.726</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>90.958</b>	<b>11.871</b>	<b>46.940</b>	<b>29.847</b>	<b>--</b>	<b>179.616</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>(78.501)</b>	<b>(11.871)</b>	<b>22.487</b>	<b>(10.629)</b>	<b>--</b>	<b>(78.514)</b>

\* Alte active, cu excepția activelor nefinanciare (alte creațe fiscale, cheltuieli în avans și avansuri plătite). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 14.

\*\*Alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare (avansuri primite, datorii fiscale și venituri amânate). Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 20.

**4. Managementul riscului financiar (continuare)****Analiza sensibilității la riscul valutar**

În continuare este prezentată o analiză a sensibilității capitalurilor proprii ale Grupului la modificările cursurilor de schimb valutar pe baza pozițiilor existente la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, precum și un scenariu simplificat al modificării cursurilor de schimb USD, RON și MDL în EUR cu 5%:

	<b>Efectul total asupra capitalurilor proprii și asupra profitului sau pierderii 2023 mii EUR</b>	<b>Efectul total asupra capitalurilor proprii și asupra profitului sau pierderii 2022 mii EUR</b>	<b>Efectul total asupra capitalurilor proprii și asupra profitului sau pierderii 2021 mii EUR</b>
Efect de depreciere de 5% a USD față de EUR	578	454	594
Efect de apreciere de 5% a USD față de EUR	(578)	(454)	(594)
Efect de depreciere de 5% a CZK față de EUR	(5)	(1)	--
Efect de apreciere de 5% a CZK față de EUR	5	1	--
Efect de depreciere de 5% a RON față de EUR	(40.036)	(4.334)	(1.124)
Efect de apreciere de 5% a RON față de EUR	40.036	4.334	1.124
Efectul deprecierei de 5% a MDL față de EUR	(14.658)	(158)	531
Efectul aprecierii de 5% a MDL față de EUR	14.658	158	(531)

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

##### Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere directă sau indirectă care rezultă dintr-o mare varietate de cauze asociate cu procesele, personalul, tehnologia și infrastructura Grupului care sprijină activitățile cu instrumente financiare și din alți factori externi diferiți de riscurile de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cele care decurg din cerințele legale și de reglementare și standardele general acceptate în managementul investițiilor. Riscurile operaționale decurg din toate operațiunile Grupului, iar toate subsidiarele Grupului se confruntă cu acestea.

Obiectivul Grupului este de a gestiona riscul operațional, astfel încât să echilibreze limitarea pierderilor financiare și deteriorarea reputației Grupului cu atingerea obiectivului său investițional de a genera venituri pentru investitori.

Responsabilitatea principală pentru dezvoltarea și punerea în aplicare a controalelor asupra riscului operațional este atribuită managementului senior al Grupului. Această responsabilitate este susținută de elaborarea de standarde pentru managementul riscului operațional în următoarele domenii:

- cerințe privind segregarea adecvată a sarcinilor între diferite funcții, roluri și responsabilități;
- cerințe privind reconcilierea și monitorizarea tranzacțiilor;
- respectarea cerințelor legale și de reglementare;
- documentația privind controalele și procedurile;
- cerințele pentru evaluarea periodică a riscurilor operaționale cu care se confruntă și caracterul adecvat al controalelor și procedurilor pentru abordarea riscurilor identificate;
- elaborarea planurilor de urgență;
- formare și dezvoltare profesională;
- standarde etice și de afaceri;
- reducerea riscurilor, inclusiv prin asigurare, în cazul în care acest lucru este eficient.

##### Riscul juridic

Riscul juridic este riscul de pierdere financiară, întreruperea operațiunilor Grupului sau orice altă situație nedorită care rezultă din posibilitatea de neexecutare sau de încălcare a contractelor legale și, în consecință, a litigiilor. Riscul este limitat prin contractele utilizate de Grup privind executarea operațiunilor.

##### Managementul capitalului

Grupul își gestionează capitalul pentru a se asigura că respecta principiul continuității activității, crescând în același timp randamentul pentru asociați prin eforturi pentru îmbunătățirea indicatorului privind gradul de îndatorare. Politica Grupului este de a menține o structură solidă a capitalului, astfel încât să mențină încrederea investitorilor, creditorilor și a pieței și să susțină dezvoltarea viitoare a activității. Conducerea monitorizează rentabilitatea capitalului, precum și nivelul dividendelor pentru asociați.

Grupul monitorizează capitalul utilizând un raport bazat pe datoria netă și capitalurile proprii. Datoria netă se calculează ca datorii totale (după cum este prezentat în situația consolidată a poziției financiare cu scop special) minus numerarul și echivalentele de numerar. Capitalul propriu cuprinde toate componentele aferente acestuia.

Politica Grupului este de a menține indicatorul sub 1,95. Raportul datorie netă/capital propriu al Grupului la 31 decembrie era următorul:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
Total datorii	325.855	298.959	243.767
Mai puțin: numerar și echivalente de numerar	(81.272)	(48.657)	(19.783)
<b>Datorie netă</b>	<b>244.583</b>	<b>250.302</b>	<b>223.984</b>
Capital propriu total	404.985	334.915	149.359
<b>Raportul datorie netă /capitaluri proprii</b>	<b>0,60</b>	<b>0,75</b>	<b>1,50</b>

## 5. Mediul de operare

### Volatilitatea piețelor financiare globale

Conducerea consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini sustenabilitatea și creșterea operațiunilor Grupului în circumstanțele actuale.

### Mediul de operare al Grupului

Grupul operează în prezent în România, Moldova, Ungaria, Bulgaria, Serbia și Grecia prin investițiile sale în subsidiare și asociați. Drept urmare, Grupul este expus riscurilor care provin din mediile operaționale și economice din aceste jurisdicții.

Cele trei sectoare de activitate principale ale Grupului cuprind: producția de energie regenerabilă și furnizarea de energie electrică în România și Moldova, distribuția de gaze naturale către utilizatori și furnizarea de gaze naturale către consumatori casnici și non-casnici în România și distribuția de energie electrică către utilizatori și furnizarea de energie electrică către consumatorii casnici și non-casnici în Moldova.

Activitățile de generare, distribuție și furnizare de energie electrică și de distribuție și furnizare de gaze naturale sunt reglementate atât în România, cât și în Republica Moldova, prin reguli care prevăd, printre altele, limite pentru prețurile finale, tarifele reglementate, rentabilitatea fixă permisă pentru investiții, cerințe obligatorii privind investițiile în rețele, dimensiunea reglementată a rețelelor de distribuție, obligația de serviciu public și accesul la consumatorii finali.

În România, în timp ce piața de furnizare a gazelor naturale funcționează pe principiile pieței libere, ceea ce permite Grupului să își stabilească prețurile finale (în anumite limite) și să își achiziționeze propriile gaze naturale de la producători sau intermediari, în toată regiunea Europei de Sud-Est, piața românească de distribuție a gazelor naturale este reglementată, iar randamentele Grupului depind de un obiectiv reglementat de rentabilitate a investițiilor, aplicat la o bază de active reglementată („BAR”) care cuprinde investițiile recunoscute și permise ale Grupului. De asemenea, având în vedere volatilitatea pieței, Guvernul României a introdus plafoane de preț pentru consumatorii finali valabile până la 31 martie 2025. Mai mult, ca măsură de asigurare a continuității și siguranței în alimentarea cu gaze naturale, fiecare furnizor licențiat care are în portofoliul propriu consumatorii finali, precum și fiecare producător de energie termică în centrale de cogenerare și în centrale termice pentru consum destinat populației, în calitate de clienți direcți ai producătorilor de gaze naturale, are obligația de a menține un stoc minim de gaze. ANRE din România va publica anual nivelul stocului minim care trebuie atins la nivel național pentru anul respectiv.

În Republica Moldova, atât piața de furnizare, cât și cea de distribuție sunt în prezent pe deplin reglementate, ratele de rentabilitate anuale reglementate ale investițiilor din BAR fiind acoperite de tarifele reglementate pentru serviciile de distribuție și de tarifele anuale reglementate pentru serviciile de furnizare. Perspectivele economice ale Moldovei indică o creștere robustă, având un guvern pro-european care susține integrarea în UE, după cum o demonstrează începerea negocierilor de aderare. Ratele inflației au fost volatile, cu o creștere bruscă în ultima perioadă, reflectând presiunile economice globale. Sprijinul UE rămâne constant, în special în contextul provocărilor generate de conflictul dintre Rusia și Ucraina, Republica Moldova primind un ajutor semnificativ pentru a-și consolida stabilitatea economică și reformele structurale, inclusiv securitatea energetică. Începând cu anul 2022, sistemul de energie electrică din Moldova a fost sincronizat cu sistemul Rețelei europene a operatorilor de sisteme de transport de energie electrică („ENTSO-E”), permițând importuri atât din Ucraina, cât și din România. Capacitatea de interconectare a sistemului din Moldova cu vecinii săi este sporită din anul 2022.

## 6. Segmente operaționale

Grupul a aplicat criteriile din IFRS 8, „Segmente operaționale” pentru a determina numărul și tipul de segmente operaționale. Conform acestui standard, un segment operațional este o componentă care desfășoară operațiuni de afaceri ale căror venituri din exploatare sunt evaluate în mod regulat de către factorii de decizie de la cel mai înalt nivel al Grupului și despre care sunt disponibile informații financiare separate. Segmentele operaționale ale Grupului au fost determinate în funcție de natura operațiunilor și de modul în care operațiunile sunt gestionate de factorii de decizie operaționali ai Grupului. Grupul raportează patru segmente operaționale bazate pe segmentarea geografică și fluxurile de venituri: energie regenerabilă - România, gaze naturale, energie electrică și segment corporativ - Moldova.

## 6. Segmente operaționale (continuare)

Informația monitorizată de conducere se bazează pe obiectivele și strategiile Grupului. Conducerea monitorizează venitul generat și profitabilitatea fiecărui segment operațional. Aceasta presupune compararea veniturii, a costurilor și a profiturilor între segmente pentru a identifica eventuale puncte forte și slabe.

Segmentele operaționale sunt determinate pe baza structurii de conducere și raportare internă a Grupului. Conform IFRS 8, Grupul furnizează informații cu privire la activitățile de afaceri în care Grupul se angajează.

Grupul operează în România, Moldova, Ungaria, Serbia și Cipru. Entitățile românești își desfășoară activitatea în domeniul producerii, managementului și vânzării de energie regenerabilă, precum și în domeniul vânzării și distribuției de gaze naturale. Societățile din Republica Moldova activează în domeniul vânzării și distribuției de energie electrică și în domeniul producerii, managementului și vânzării de energie regenerabilă. Grupul operează, de asemenea, o societate de furnizare a energiei în Ungaria și Serbia. Societățile din segmentul corporativ au sediul principal în Cipru și sunt destinate managementului Grupului, finanțării și activităților de investiții. Detaliile privind fluxurile de venituri sunt incluse în nota 25. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază.

Următoarele tabele furnizează informații despre segmentele de raportare:

### 2023

mii EUR	România energie regenerabilă*	Gaze naturale	Energie electrică Moldova	Corporativ	Total
<b>Venituri</b>	<b>186.237</b>	<b>306.081</b>	<b>419.657</b>	--	<b>911.975</b>
<b>Profit/(pierdere) din operațiuni</b>	41.125	10.255	64.738	(3.460)	<b>112.658</b>
<i>Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:</i>					
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	4.037	--	--	--	<b>4.037</b>
Depreciere și amortizare	(4.024)	(4.726)	(10.359)	--	<b>(19.109)</b>
Pierderi din deprecierea creditelor și creanțelor	(15)	1.024	41	58	<b>1.108</b>
Pierderi din ajustări de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	--	177	11	--	<b>188</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>39.413</b>	<b>8.671</b>	<b>63.215</b>	<b>(9.001)</b>	<b>102.298</b>
<i>Din care:</i>					
Venituri din dobânzi	988	319	739	277	<b>2.323</b>
Cheltuieli cu dobânzile	(2.699)	(945)	(1.206)	(5.818)	<b>(10.668)</b>
<b>Profit/(pierdere) după impozitare</b>	<b>26.434</b>	<b>6.224</b>	<b>55.305</b>	<b>(9.001)</b>	<b>78.962</b>
<i>Din care:</i>					
Impozitul pe profit	(12.979)	(2.447)	(7.910)	--	<b>(23.336)</b>
<b>Active Datorii</b>	<b>156.293 (63.125)</b>	<b>275.286 (94.261)</b>	<b>286.720 (83.092)</b>	<b>12.541 (85.377)</b>	<b>730.840 (325.855)</b>
Cheltuieli de capital**	12.604	21.159	25.718	--	<b>59.481</b>

## 6. Segmente operaționale (continuare)

\*Pentru recunoașterea veniturilor din energie verde, a se vedea nota 3n.

\*\*Cheltuielile de capital ale segmentului Energie Regenerabila Romania reprezinta in principal investitii in surse regenerabile de energie, in timp ce cheltuielile de capital din cadrul segmentului de gaze naturale reprezinta in principal investitii in rețeaua de distribuție a gazelor naturale (și va deveni parte a BAR). Aproximativ 19.1 milioane EUR din cheltuielile de capital ale segmentului de energie electrică din Moldova au fost investite în rețeaua de distribuție a energiei electrice (și vor deveni parte a BAR), în timp ce aproximativ 6.6 milioane EUR au fost o investiție în noi active de generare a energiei regenerabile.

### 2022

mii EUR	România energie regenerabilă*	Gaze naturale	Energie electrică Moldova	Corporativ	Total
<b>Venituri</b>	148.910	576.060	371.200	-	<b>1.096.170</b>
<b>Profit/(pierdere) din operațiuni</b>	62.962	150.228	22.961	(1.638)	<b>234.513</b>
<i>Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:</i>					
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	10.843	-	-	-	<b>10.843</b>
Depreciere și amortizare	(2.753)	(4.920)	(9.848)	-	<b>(17.521)</b>
Pierderi din deprecierea creditelor și creanțelor	-	(1.078)	(119)	(48)	<b>(1.245)</b>
Pierderi din ajustari de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	-	(509)	(14)	-	<b>(523)</b>
Modificarea valorii juste a instrumentelor financiare derivate	-	76.444	-	-	<b>76.444</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>61.431</b>	<b>148.040</b>	<b>19.741</b>	<b>(4.712)</b>	<b>224.500</b>
<i>Din care:</i>					
Venituri din dobânzi	502	340	201	113	<b>1.156</b>
Cheltuieli cu dobânzile	(1.866)	(1.152)	(2.373)	(4.105)	<b>(9.496)</b>
<b>Profit/(pierdere) după impozitare</b>	<b>46.909</b>	<b>124.163</b>	<b>16.913</b>	<b>(4.741)</b>	<b>183.244</b>
<i>Din care:</i>					
Impozitul pe profit	(14.522)	(23.877)	(2.828)	(29)	<b>(41.256)</b>
<b>Active Datorii</b>	<b>123.909</b> <b>(46.885)</b>	<b>256.609</b> <b>(80.060)</b>	<b>251.300</b> <b>(97.599)</b>	<b>2.056</b> <b>(74.415)</b>	<b>633.874</b> <b>(298.959)</b>
Cheltuieli de capital**	609	18.662	17.357	-	<b>36.628</b>

\*Pentru recunoașterea veniturilor din energie verde, a se vedea nota 3n.

\*\*Cheltuielile de capital ale segmentului Energie Regenerabila Romania reprezinta in principal investitii in surse regenerabile de energie, in timp ce cheltuielile de capital din cadrul segmentului de gaze naturale reprezinta in principal investitii in rețeaua de distribuție a gazelor naturale (și va deveni parte a BAR). Cheltuielile de capital ale segmentului de energie electrică din Moldova au fost investite preponderent în rețeaua de distribuție a energiei electrice (și vor deveni parte a BAR).

**6. Segmente operaționale (continuare)**

2021 mii EUR	Gaze naturale	Energie electrică Moldova	Corporativ	Total
<b>Venituri</b>	<b>209.933</b>	<b>191.747</b>	-	<b>401.680</b>
<b>Profit/(pierdere) din operațiuni</b>	<b>38.276</b>	<b>(4.519)</b>	<b>(886)</b>	<b>32.871</b>
<i>Din care elemente semnificative, altele decât numerarul:</i>				
Câștig obținut în urma cumpărării în condiții avantajoase	1.205	-	-	<b>1.205</b>
Depreciere și amortizare	(5.332)	(9.000)	-	<b>(14.332)</b>
Reluarea pierderilor din deprecierea creditelor și creanțelor	57	118	4	<b>179</b>
Pierderi din ajustări de valoare ale imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale	(26)	-	-	<b>(26)</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>36.479</b>	<b>(4.925)</b>	<b>(3.933)</b>	<b>27.621</b>
<i>Din care:</i>				
Venituri din dobânzi	3	41	62	<b>106</b>
Cheltuieli cu dobânzile	(1.767)	(786)	(2.894)	<b>(5.447)</b>
<b>Profit/(pierdere) după impozitare</b>	<b>30.850</b>	<b>(4.605)</b>	<b>(3.933)</b>	<b>22.312</b>
<i>Din care:</i>				
Impozitul pe profit	(5.629)	320	-	<b>(5.309)</b>
<b>Active</b>	<b>177.208</b>	<b>212.120</b>	<b>3.798</b>	<b>393.126</b>
<b>Datorii</b>	<b>(85.417)</b>	<b>(71.600)</b>	<b>(84.047)</b>	<b>(241.064)</b>
Cheltuieli de capital*	3.981	13.651	-	<b>17.632</b>

\*Cheltuielile de capital ale segmentului de gaze naturale reprezintă în principal investiții în rețeaua de distribuție a gazelor naturale (și va deveni parte a BAR), în timp ce cheltuielile de capital ale segmentului de energie electrică din Moldova au fost preponderent investite în rețeaua de distribuție a energiei electrice (și vor deveni parte a BAR).



**7. Imobilizări necorporale**

	Fondul comercial	Software	Mărci comerciale	Active aferente dreptului de utilizare	Alte imobilizări necorporale	Total
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
<b>Costul de achiziție</b>						
<b>2021</b>						
Sold la 1 ianuarie 2021	7.413	3.452	-	-	170	11.035
Intrări	-	637	-	-	-	637
Cedări	-	(1.195)	-	-	-	(1.195)
Diferența de conversie	(34)	154	-	-	(3)	117
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>7.379</b>	<b>3.048</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>167</b>	<b>10.594</b>
<b>2022</b>						
Sold la 1 ianuarie 2022	7.379	3.048	-	-	167	10.594
Achiziții prin combinări de întreprinderi	9.798	-	-	-	21.187	30.985
Intrări	-	1.255	-	-	-	1.255
Intrări prin dezvoltări la nivel intern	-	105	-	-	-	105
Diferența de conversie	(1)	(36)	-	-	(1)	(38)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>17.176</b>	<b>4.372</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.353</b>	<b>42.901</b>
<b>2023</b>						
Sold la 1 ianuarie 2023	17.176	4.372	-	-	21.353	42.901
Achiziții prin combinări de întreprinderi	1.893	262	-	217	4.534	6.906
Achiziții prin tranzacții de active	-	-	-	-	82	82
Intrări	-	1.510	2	222	29	1.763
Intrări prin dezvoltări la nivel intern	-	-	-	-	1	1
Diferența de conversie	(46)	103	-	(4)	(118)	(65)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>19.023</b>	<b>6.247</b>	<b>2</b>	<b>435</b>	<b>25.881</b>	<b>51.588</b>

**7. Imobilizări necorporale (continuare)**

	Fondul comercial	Software	Mărci comerciale	Active aferente dreptului de utilizare	Alte imobilizări necorporale	Total
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
<b>Amortizarea acumulată</b>						
<b>2021</b>						
Sold la 1 ianuarie 2021	-	(1.119)	-	-	(1)	(1.120)
Intrari in perioada	-	(348)	-	-	(2)	(350)
Cedări	-	1.194	-	-	-	1.194
Diferența de conversie	-	63	-	-	-	63
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>(213)</b>
<b>2022</b>						
Sold la 1 ianuarie 2022	-	(210)	-	-	(3)	(213)
Intrari in perioada	-	(418)	-	-	(1.168)	(1.586)
Diferența de conversie	-	(2)	-	-	(1)	(3)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>-</b>	<b>(630)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.172)</b>	<b>(1.802)</b>
<b>2023</b>						
Sold la 1 ianuarie 2023	-	(630)	-	-	(1.172)	(1.802)
Intrari in perioada	-	(661)	-	(6)	(1.406)	(2.073)
Diferența de conversie	-	26	-	-	20	46
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>-</b>	<b>(1.265)</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>	<b>(2.558)</b>	<b>(3.829)</b>
<b>Valoarea contabilă</b>						
La 31 decembrie 2021	7.379	2.838	-	-	164	10.381
La 31 decembrie 2022	17.176	3.742	-	-	20.181	41.099
La 31 decembrie 2023	19.023	4.982	2	429	23.323	47.759

## 7. Imobilizări necorporale (continuare)

În 2023, a fost recunoscut fond comercial în valoare de 1.893 mii EUR ca urmare a combinarilor de întreprinderi (a se vedea nota 1) astfel:

- Fond comercial în suma de 560 mii EUR rezultat din achiziționarea DA VINCI NEW PROJECT S.R.L.
- Fond comercial în suma de 1.333 mii EUR ca urmare a achiziționării PROGAZ P&D S.A.

În 2023, achiziția de imobilizări necorporale prin combinari de întreprinderi se referă la achizițiile din România descrise în nota 1. Imobilizarile necorporale achiziționate includ, în principal, drepturi aferente proiectului DA VINCI NEW PROJECT S.R.L., în valoare de 4.533 mii EUR cu o durată de viață utilă determinată de 25 ani (amortizarea este estimată să înceapă în a doua jumătate a anului 2024), active aferente dreptului de utilizare în suma totală de 217 mii EUR și software suma totală de 262 mii EUR.

În 2022, a fost recunoscut fond comercial în suma de 9.798 mii EUR ca urmare a combinarilor de întreprinderi (a se vedea nota 1) și cuprinde:

- Fond comercial în suma de 7.562 mii EUR rezultat din achiziționarea ALIVE CAPITAL S.A.
- Fond comercial în suma de 1.986 mii EUR rezultat din achiziția ENERGIA MILENIULUI III S.A.
- Fond comercial în suma de 250 mii EUR ca urmare a achiziționării HARGAZ HARGHITA GAZ S.A.

În 2022, achiziția de imobilizări necorporale prin combinari de întreprinderi se referă la achizițiile din România descrise în nota 1. Imobilizarile necorporale achiziționate sunt alcătuite în principal din drepturi aferente parcului eolian de 99 MW de langa orasul Razboieni din Romania în valoare de 7.486 mii EUR cu o durată de viață utilă determinată de 25 ani (amortizarea este estimată să înceapă în 2025) și alte imobilizări necorporale în valoare totală de 13.701 mii EUR, rezultate din achiziția ALIVE CAPITAL S.A..

În 2021 nu a existat nicio achiziție prin combinari de întreprinderi care a dus la generarea de fond comercial.

Intrarile din 2021 au fost legate de achiziționarea unui nou sistem software în activitatea de distribuție a energiei electrice din Moldova, care a înlocuit software-ul anterior complet amortizat.

Grupul a efectuat evaluarea duratei de viață utilă estimate rămase și a ratelor de amortizare a imobilizărilor necorporale cu durată de viață utilă determinată la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 și nu este necesară nicio ajustare.

Pentru a determina dacă fondul comercial este depreciat, este necesară o estimare a valorii sale recuperabile. Valoarea recuperabilă se bazează pe calculele valorii în utilizare a unităților generatoare de numerar ale Grupului asupra cărora a fost alocat fondul comercial. Calculul valorii în utilizare impune Grupului și conducerii să estimeze fluxurile de trezorerie viitoare după impozitare preconizate să apară din unitățile generatoare de numerar pe durata de viață rămasă a concesiunii, în principal în următorii 29 ani; includerea veniturilor din distribuția și furnizarea de gaze naturale, și a profiturilor din exploatare pe baza așteptărilor privind rezultatele viitoare, luând în considerare experiența anterioară, și efectuând ajustări în același timp privind veniturile și creșterea anticipată a costurilor în contextul inflației și utilizând o rată adecvată de actualizare înainte de impozitare de 8.0% (2022: 8.0% 2021: 6.0%) pentru analiza efectuată la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 în vederea calculării valorii prezente. Rata medie anuală de creștere a veniturilor în perioada de 29 ani a fost fixă. Rata de actualizare s-a bazat pe obligațiunile guvernamentale emise de guvern pe o perioadă de 10 ani pe piața relevantă, denumite inaceeași monedă cu fluxurile de trezorerie; ajustate cu o primă de risc care să reflecte atât riscul crescut de a investi în capitaluri proprii, în general, cât și riscul sistemic al unității generatoare de numerar specificate a Grupului.

**7. Imobilizări necorporale (continuare)**

Pentru energia regenerabilă, evaluările necesită utilizarea unor estimări și ipoteze diferite, cum ar fi prețurile energiei, ratele de actualizare, producția de energie regenerabilă din active proprii sau gestionate, rate de creștere, precum și marjele brute. Estimările și ipotezele-cheie folosite prezintă risc de modificare din cauza volatilității inerente a diferiților factori macroeconomici, precum și a incertitudinii legate de factori specifici activelor sau unității generatoare de numerar, cum ar fi volumul de energie electrică vândută corelat cu profilurile de producție de energie regenerabilă, care pot avea impact asupra valorii recuperabile a activelor și/sau a unității/unităților generatoare de numerar. Ipotezele privind marjele utilizate în testul de depreciere se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii și au fost în concordanță cu rezultatele din anul precedent, precum și cu sursele externe. În afara ratelor de actualizare, principalele ipoteze de evaluare pentru calculul valorilor recuperabile sunt marja brută din vânzare a energiei electrice (reprezentând diferențele dintre prețurile energiei electrice, costul energiei electrice, și dezechilibrele) și producția de energie regenerabilă din active deținute sau administrate de Grup. Ipotezele utilizate pentru stabilirea prețurilor la energie electrică se bazează pe raportul de prognoză pe termen lung întocmit de ALEA Soft Energy Forecasting, luând în considerare specificul pieței locale, precum și corelația dintre piețele locale și cele regionale.

Grupul a efectuat analiza indicatorilor de depreciere și a concluzionat că nu este necesară înregistrarea ajustărilor de valoare la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021.

## 8. Imobilizări corporale

	Terenuri și clădiri	Vehicule și alte imobilizări corporale și echipamente	Active aferele dreptului de utilizare	Imobilizări corporale în construcție	Rețeaua de distribuție a energiei electrice	Rețele de distribuție a gazelor naturale	Avansuri	Total
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR
<b>Costul de achiziție</b>								
<b>2021</b>								
Sold la 1 ianuarie 2021	7.466	7.083	2.875	5.071	169.976	52.393	347	245.211
Achiziții prin combinari de intreprinderi	-	72	-	-	-	1.416	-	1.488
Intrari	27	2.009	218	2.269	9.440	3.030	2	16.995
Cedări	(341)	(450)	-	(178)	(1.317)	(70)	(345)	(2.701)
Reevaluare	-	-	-	-	-	8.329	-	8.329
Transferuri	4.337	(997)	-	(1.849)	(1.514)	-	23	-
Diferențe de conversie	528	9	(181)	151	9.022	(1.048)	(5)	8.476
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>12.017</b>	<b>7.726</b>	<b>2.912</b>	<b>5.464</b>	<b>185.607</b>	<b>64.050</b>	<b>22</b>	<b>277.798</b>
<b>2022</b>								
Sold la 1 ianuarie 2022	12.017	7.726	2.912	5.464	185.607	64.050	22	277.798
Achiziții prin combinari de intreprinderi	240	36.307	2.316	116	-	2.210	-	41.189
Achiziții prin tranzacții de active	1.357	-	-	7.069	-	-	-	8.426
Intrari	14	1.138	612	12.834	11.839	8.712	224	35.373
Modificarea condițiilor contractelor de leasing	-	-	(652)	-	-	-	-	(652)
Cedări	(107)	(215)	-	(2.581)	(1.398)	-	(22)	(4.323)
Reevaluare	-	-	-	-	-	(213)	-	(213)
Transferuri	212	9	-	(1.400)	1.179	-	-	-
Diferențe de conversie	(166)	(162)	(3)	(180)	(2.878)	743	(5)	(2.651)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>13.567</b>	<b>44.803</b>	<b>5.185</b>	<b>21.322</b>	<b>194.349</b>	<b>75.502</b>	<b>219</b>	<b>354.947</b>
<b>2023</b>								
Sold la 1 ianuarie 2023	13.567	44.803	5.185	21.322	194.349	75.503	219	354.948
Achiziții prin combinari de intreprinderi	7.527	12.683	422	1.550	-	2.032	-	24.214
Achiziții prin tranzacții de active	1.616	1.215	-	-	-	-	-	2.831
Intrari	60	969	1.353	29.288	12.868	4.700	8 480	57.718
Modificarea condițiilor contractelor de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-
Cedări	(64)	(4.082)	(14)	(1.683)	(1.855)	-	(227)	(7.925)
Transferuri	873	518	-	(16.559)	5.666	9.502	-	-
Reevaluare	-	-	-	-	-	10.295	-	10.295
Diferențe de conversie	61	(21)	(36)	(34)	10.794	(1.586)	37	9.215
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>23.640</b>	<b>56.085</b>	<b>6.910</b>	<b>33.884</b>	<b>221.822</b>	<b>100.446</b>	<b>8.509</b>	<b>451.296</b>

**8. Imobilizări corporale (continuare)**

	Terenuri și clădiri	Vehicule și alte imobilizări corporale și echipamente	Active aferente dreptului de utilizare	Imobilizări corporale în construcție	Rețeaua de distribuție a energiei electrice	Rețele de distribuție a gazelor naturale	Avansuri	Total
	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR	mii EUR		mii EUR	mii EUR
<b>Depreciere și ajustări de valoare cumulate</b>								
<b>2021</b>								
Sold la 1 ianuarie 2021	(368)	(3.381)	(821)	(1.010)	(7.138)	(576)	-	(13.294)
Intrări în perioada	(384)	(2.082)	(312)	-	(7.838)	(3.366)	-	(13.982)
(Pierdere din ajustări de valoare) / reluarea pierderii din ajustarea de valoare	-	-	-	(64)	-	38	-	(26)
Reevaluare	-	-	-	-	-	(38)	-	(38)
Cedări	79	396	-	-	1.288	70	-	1.833
Transferuri	-	829	(220)	(588)	(21)	-	-	-
Diferența de conversie	(35)	368	87	11	(652)	(31)	-	(252)
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>(708)</b>	<b>(3.870)</b>	<b>(1.266)</b>	<b>(1.651)</b>	<b>(14.361)</b>	<b>(3.903)</b>	-	<b>(25.759)</b>
<b>2022</b>								
Sold la 1 ianuarie 2022	(708)	(3.870)	(1.266)	(1.651)	(14.361)	(3.903)	-	(25.759)
Intrări în perioada	(404)	(2.557)	(475)	-	(8.590)	(3.909)	-	(15.935)
(Pierdere din ajustări de valoare) / reluarea pierderii din ajustări de valoare	-	-	-	(173)	-	(350)	-	(523)
Reevaluare	-	-	-	-	-	350	-	350
Cedări	93	249	-	-	1.378	-	-	1.720
Transferuri	(1)	-	-	-	1	-	-	-
Diferența de conversie	18	100	3	4	374	10	-	509
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>(1.002)</b>	<b>(6.078)</b>	<b>(1.738)</b>	<b>(1.820)</b>	<b>(21.198)</b>	<b>(7.802)</b>	-	<b>(39.638)</b>
<b>2023</b>								
Sold la 1 ianuarie 2023	(1.002)	(6.078)	(1.738)	(1.820)	(21.198)	(7.802)	-	(39.638)
Intrări în perioada	(723)	(3.131)	(237)	-	(9.051)	(3.894)	-	(17,036)
(Pierdere din ajustări de valoare) / reluarea pierderii din ajustări de valoare	-	-	-	188	-	-	-	188
Reevaluare	-	-	-	-	-	309	-	309
Cedări	-	2.932	-	-	1.832	-	-	4.764
Transferuri	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferența de conversie	329	116	11	110	(1.514)	198	-	(750)
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>(1.396)</b>	<b>(6.161)</b>	<b>(1.964)</b>	<b>(1.522)</b>	<b>(29.931)</b>	<b>(11.190)</b>	-	<b>(52.164)</b>
<b>Valoarea contabilă</b>								
La 31 decembrie 2021	11.309	3.856	1.646	3.813	171.246	60.147	22	252.039
La 31 decembrie 2022	12.565	38.725	3.447	19.502	173.151	67.700	219	315.309
La 31 decembrie 2023	22.244	49.924	4.946	32.362	191,891	89.256	8.509	399.132

## 8. Imobilizări corporale (continuare)

În 2023, achizițiile prin combinări de întreprinderi și tranzacții de active au însumat 27.045 mii EUR. Achizițiile includ ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L., o centrală de generare a energiei eoliene în România, în apropierea comunei Nalbant (19.044 mii EUR), centrale solare în România (5.872 mii EUR) și o rețea de distribuție a gazelor naturale în România (2.129 mii EUR) descrise în nota 1.

În 2022, achizițiile prin combinări de întreprinderi și tranzacții de active s-au ridicat la 49.615 mii EUR. Achizițiile cuprind ECOENERGIA S.R.L., 15 de turbine eoliene și terenuri pe care turbinele sunt instalate în România în apropierea comunei Stejaru (35.920 mii EUR), 99 MW aferent dezvoltării unei centrale în apropierea comunei Razboieni (2.316 mii EUR), rețele de distribuție și furnizare a gazelor naturale în județul Harghita (2.427 mii EUR), teren pentru centrala fotovoltaică cu conectare la rețeaua de distribuție (526 mii EUR) și achiziția unei centrale de cogenerare în orașul Făgăraș (8.426 mii EUR) descrise în nota 1.

În 2021, achizițiile prin combinări de întreprinderi însumând 1.488 mii EUR se referă la achiziționarea a 2 contracte de concesiune a infrastructurii de distribuție a gazelor naturale în comunele Matca și Ivesti din județul Galați, descrise în nota 1.

În 2023, 2022 și 2021, intrările se referă la construcția rețelelor electrice (centrale electrice, transformatoare etc.) și/sau modernizarea liniilor de distribuție a energiei, împreună cu construcția rețelelor de distribuție gaze. În anul 2021, una dintre subsidiarele Grupului din Republica Moldova a înstrăinat un imobil și alte active la prețul total de vânzare de 995 mii EUR (20.000 TMDL) și a recunoscut un profit din cedare de 532 mii EUR (a se vedea nota 29). În 2022, Grupul a recunoscut un câștig din vânzarea de imobilizări corporale în valoare de 56 mii EUR (nota 29).

În 2023, valoarea amortizării, de 17.036 mii EUR (2022: 15.935 mii EUR; 2021: 13.982 mii EUR) a fost recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Grupul a efectuat evaluarea duratelor de viață utilă rămase și a ratelor de amortizare a imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 și a considerat ca nu este necesară o ajustare a acestora. Pentru durata de viață utilă, a se vedea nota 3 (e).

Grupul a efectuat analiza indicatorilor de depreciere și a concluzionat că nu existau indicatori de ajustare a valorii activelor la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021.

Pentru gajurile asupra proprietatilor, a se vedea nota 18, Credite și împrumuturi.

### **Ierarhia valorii juste**

Având în vedere caracterul specializat al sectorului de distribuție a gazelor naturale (sector reglementat), activele supuse evaluării pot produce valoare economică doar dacă sunt asociate licenței de distribuție a gazelor naturale deținute de operator și contractului de concesiune aferent locației în care sunt situate. Aceste condiții conduc la concluzia că aceste active sunt active specializate și pot produce valoare economică doar dacă sunt asociate cu anumite entități economice care îndeplinesc anumite cerințe de reglementare. Activele au fost evaluate luând în considerare cadrul de reglementare existent.

Activele evaluate sunt utilizate într-un sector reglementat, unde se stabilesc tarife de exploatare și determină implicit o anumită profitabilitate a activității și o anumită rentabilitate a activelor. Modificările legislației specifice de reglementare pot apărea periodic, în conformitate cu strategia guvernamentală. Aceste modificări ale legislației specifice pot avea un impact important asupra valorii estimate a activelor. Evaluarea valorii juste pentru întreaga rețea de distribuție a gazelor naturale a fost clasificată ca valoare justă de nivel 3 pe baza datelor de intrare ale tehnicii de evaluare utilizate.

Principalele date neobservabile incluse în raportul de reevaluare sunt rata inflației de 6% utilizată pentru creștere și CMPC de 9,64% utilizată ca rata de actualizare. Valoarea justă estimată ar crește (s-ar reduce) dacă a) rata inflației ar fi mai mare (mai mică) și b) CMPC ar fi mai mare (mai mic). Dacă inflația crește/(se reduce) cu 0,5%, valoarea justă va crește/(se va reduce) cu 2 mii EUR. Dacă CMPC crește/(scade) cu 1%, valoarea justă (se va reduce)/va crește cu 5 mii EUR.

Valoarea justă a rețelei de distribuție a gazelor naturale a fost determinată de un evaluator extern și independent, având calificări profesionale recunoscute și experiența corespunzătoare pentru evaluarea unor astfel de active. S-a considerat că abordarea cea mai adecvată pentru scopul evaluării

## 8. Imobilizări corporale (continuare)

este abordarea bazată pe costuri, luan în considerare că activele care fac obiectul evaluării sunt active care nu se pot reloca în alte locații sireprezintă active specializate pentru care nu a putut fi identificată o piață de tranzacționare relevantă.

Marea majoritate a activelor sunt rețele de distribuție a gazelor naturale, grupate în aproximativ 28 de locații. Evaluarea activelor a implicat tehnica privind costul de înlocuire, net. În acest scop, costul brut de înlocuire a fost estimat mai întâi utilizând una dintre următoarele tehnici:

- înmulțirea dimensiunilor fizice ale acestor active cu valorile unitare estimate specifice fiecărui mijloc fix (valoare/metru cub, valoare/mp, valoare/lungime etc.) pentru data de referință. De exemplu, pentru clădiri costul unitar estimat (RON/mp) a fost multiplicat cu suprafața construită, iar pentru țevi și racordările, costul unitar estimat (RON/metru) a fost multiplicat cu lungimea sa.
- înmulțirea bazei de indexare (reprezentând valoarea de achiziție sau valoarea de înlocuire rezultată în urma ultimei reevaluări), cu indici de preț specifici sectorului industrial corelați cu perioada scursă dintre momentul determinării bazei de indexare și până la data de referință (aplicabilă în special în cazul construcțiilor speciale).

Costul de înlocuire net (și, prin urmare, estimarea valorii juste) a fost determinat prin aplicarea unui anumit grad de depreciere fizică, funcțională și/sau economică la valoarea brută de înlocuire.

În ceea ce privește deprecierea economică, procesul de estimare ia în considerare capacitatea acestor active de a-și recupera valoarea prin generarea unor beneficii economice viitoare suficiente. În acest sens, pentru mijloacele fixe, cum ar fi conductele și racordările, a fost efectuat un test de depreciere economică a valorii estimate inițial (costul de înlocuire net) în raport cu fluxurile de trezorerie viitoare. Această analiză a fost efectuată pornind de la baza de reglementare în vigoare, costurile de exploatare acceptate de ANRE și baza reglementată a activelor (BAR) existentă la data de referință.

### Contracte de leasing

Activele corporale aferente dreptului de utilizare sunt recunoscute în conformitate cu IFRS 16 și sunt reprezentate în principal de spațiile închiriate ale birourilor din România și de terenurile închiriate pentru activele de producție energie regenerabilă. La 31 decembrie 2023, Grupul a înregistrat datorii de leasing legate de activele aferente dreptului de utilizare) pentru suma totală de 5.216 mii EUR (2022: 3.722 mii EUR, 2021: 1.896 mii EUR). Cheltuielile cu dobânzile aferente datoriilor care decurg din contractele de leasing pentru anul 2023 au însumat 80 mii EUR (2022: 186 mii EUR, 2021: 67 mii EUR). Pentru mai multe informații, consultați nota 3 (f). Pentru ratele efective ale dobânzii utilizate și fluxurile de trezorerie înainte de actualizare, a se vedea nota 4. Pentru reconcilierea modificărilor datoriilor care decurg din contractele de leasing cu fluxurile de trezorerie provenite din activitățile de finanțare, a se vedea nota 18. Pentru dobânzile aferente datoriilor care decurg din contractele de leasing, a se vedea nota 31.

În ceea ce privește achiziționarea participației de 100% în DA VINCI NEW PROJECT S.R.L. Grupul a prezentat noi datorii de leasing în valoare de 422 mii EUR și active aferente dreptului de utilizare în valoare de 422 mii EUR la 31 decembrie 2023.

În ceea ce privește achiziția unei participații de 66,67% la ENERGIA MILENIULUI III S.A. Grupul a prezentat datoriile de leasing și activul aferent dreptului de utilizare al contractelor de leasing neincepute încă, la pentru care locatarul și-a asumat angajamentul. Aceste contracte vor începe la 1 decembrie 2024 și se vor încheia la 1 decembrie 2060. La 31 decembrie 2023, Grupul a prezentat datoriile de leasing aferente acestor contracte de leasing în valoare totală de 1.738 mii EUR (2022: 1.786 mii EUR, la achiziție: 2.316 mii EUR) și activul aferent dreptului de utilizare în valoare totală de 1.738 mii EUR (2022: 1.663 mii EUR, la achiziție: 2.316 mii EUR). Cheltuielile cu dobânzile aferente acestor datorii care decurg din contractele de leasing pentru anul 2023 s-au ridicat la 0 mii EUR (2022: 124 mii EUR). Pentru mai multe informații privind achiziția ENERGIA MILENIULUI III S.A., a se vedea nota 1.

Contractele de închiriere se desfășoară de obicei pe o perioadă cuprinsă între 1 și 20 ani, cu excepția contractelor de închiriere de terenuri achiziționate în cadrul combinarilor de întreprinderi din 2022, care se desfășoară pe o perioadă de 49 ani în România.

Unele contracte de leasing prevăd sume suplimentare drept chirie care se bazează pe evoluția ratei inflației în anii următori, iar unele dintre acestea sunt definite în mii EUR, deși plătibile în RON.



## 9. Numerar și echivalente de numerar

### Numerar și echivalente de numerar

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Conturile curente	79.431	47.519	18.801
Numerar	41	94	18
Alte echivalente de numerar	1.493	1.044	964
Depozite la termen	307	-	-
<b>Numerar și echivalente de numerar în situația poziției financiare</b>	<b>81.272</b>	<b>48.657</b>	<b>19.783</b>
Descoperit de cont	-	-	(7.607)
<b>Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de trezorerie</b>	<b>81.272</b>	<b>48.657</b>	<b>12.176</b>

În 2021, subsidiara de gaze din Romania a deschis un cont escrow la Bursa Română de Mărfuri (BRM) pentru decontarea tranzacțiilor cu gaze naturale. Acesta acoperă achizițiile estimate de gaze naturale ale subsidiarei în luna următoare prin intermediul BRM. Restricția contractuală se referă numai la utilizarea fondurilor, în timp ce Grupul are acces și poate retrage aceste fonduri în orice moment. Soldul acestui cont este de 1.408 mii EUR la 31 decembrie 2023 (2022: 6.481 mii EUR; 2021: 4.446 mii EUR).

Expunerea Grupului la riscul de credit, riscul de rată a dobânzii și riscul valutar în legătură cu numerarul și echivalentele de numerar este descrisă în nota 4.

## 10. Creanțe comerciale

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Pe termen scurt	87.240	108.520	73.954
Pe termen lung	1.146	-	22
<b>Total</b>	<b>88.386</b>	<b>108.520</b>	<b>73.976</b>

Creanțele comerciale se referă în principal la distribuția și vânzarea de energie electrică și gaze naturale și lucrări, precum și la serviciile prestate (instalații la utilizatori) de către societățile din Republica Moldova și România.

În 2023, scăderea valorilor contabile brute ale creanțelor comerciale este atribuibilă, în principal, subsidiarelor din Republica Moldova, acest lucru fiind determinat de diminuarea tarifelor medii ponderate de furnizare cu aproximativ 53% la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022 (media 2,26 MDL/kWh la 31 decembrie 2023 față de o medie de 4,81 MDL/kWh la 31 decembrie 2022).

În anul 2022, creșterea valorii contabile brute a creanțelor comerciale este determinată, în principal, de creșterea activității în Republica Moldova, ceea ce a dus la creșteri de 34.131 mii EUR ale creanțelor comerciale. Această creștere s-a datorat, în principal, creșterii prețurilor de la 31 Decembrie 2021 la 31 decembrie 2022 (tariful mediu de distribuție a crescut cu 28,22%, iar tariful mediu de furnizare a crescut cu 61,31%), precum și numărului de clienți noi cu 0,71%. Mai mult, în 2022, creanțele comerciale cuprind, de asemenea, creanțe comerciale în valoare de 7.108 mii EUR în relația cu o nouă achiziție efectuată în 2022, în principal achiziția ALIVE CAPITAL S.A. (a se vedea nota 1).

Termenele de incasare sunt, în general, între 30 zile și 60 zile. Analiza scadenței contractuale a creanțelor comerciale este inclusă în nota 4.

La 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, toate creanțele comerciale sunt evaluate la costul amortizat în conformitate cu IFRS 9. Ajustările de valoare pentru pierderi au fost calculate pe baza pierderilor de credit așteptate pe durata acestora (ECL). Pentru clasificarea detaliată a activelor financiare în funcție de riscul de credit, a se vedea nota 4.

Expunerea Grupului la riscul de credit, la riscul de rată a dobânzii și la riscul valutar în legătură cu creanțele comerciale este descrisă în nota 4. Valoarea justă a creanțelor comerciale aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

**11. Stocurile**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Materii prime și consumabile	751	918	815
Materiale auxiliare	338	440	271
Gaze stocate la terți	25.099	47.585	5.020
Altele	9.236	189	238
<b>Total</b>	<b>35.424</b>	<b>49.132</b>	<b>6.344</b>

Pe parcursul anului, subsidiarele din România și Republica Moldova au recunoscut materiile prime și consumabilele înregistrate ca o cheltuială de 4.847 mii EUR (2022: 3.775 mii EUR; 2021: 1.669 mii EUR).

În 2023, scăderea semnificativă a gazelor stocate la terți s-a datorat, în principal, scăderii costului mediu al gazelor stocate la terți la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022, coroborată cu scăderea cu aproximativ 8% a cantității gazelor stocate.

În 2022, creșterea semnificativă a gazelor stocate la terți s-a datorat în principal creșterii semnificative a prețurilor la gaze în 2022.

Entitățile de gaze din România au instituit gaj asupra gazelor stocate în depozit drept garanție, în valoare de 25.099 mii EUR (2022: 41.479 mii EUR, 2021: 5.020 mii EUR) (a se vedea nota 17).

În anii 2023, 2022 și 2021 activitatea operațională a Grupului se desfășoară conform licențelor de distribuție a energiei. Grupul și-a îndeplinit toate obligațiile legale privind gazele stocate în depozite subterane în 2023, 2022 și 2021.

La 31 decembrie 2023, 2022 și 2021, Grupul a considerat că nu există niciun indicator privind ajustarea pentru depreciere de valoare a stocului de gaze: pe piața reglementată, costul gazelor naturale este recunoscut în prețul final de vânzare a gazelor conform reglementărilor ANRE, în timp ce pe piața liberă schema de stabilire a prețurilor acoperă integral aceste costuri.

**12. Active financiare****Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – instrumente de capitaluri proprii**

La 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Grupul nu deține instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL) sunt titluri de valoare tranzacționabile și sunt evaluate la valoarea de piață la data raportării 31 decembrie prin referire la prețurile de ofertă cotate la bursă. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt clasificate drept active circulante, deoarece se estimează că acestea vor fi realizate în termen de douăsprezece luni de la data raportării.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	mii EUR	mii EUR	mii EUR
La 1 ianuarie	-	-	472
Modificarea valorii juste (nota 31)	-	-	1.185
Derecunoaștere	-	-	(1.681)
Câștiguri / (pierderi) nete la valută	-	-	24
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

În anul 2021, modificarea valorii juste și derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii sunt legate de acțiunile deținute de filiala din Moldova la ENERGBANK S.A. Prin Hotărârea nr. 190 din 17.08.2020 (în baza art. 521 din Legea privind activitatea băncilor nr.202/2017), Banca Națională a Moldovei („BNM”) a anulat acțiunile subsidiarei în ENERGBANK S.A.. Banca comercială a efectuat o nouă emisiune de acțiuni de același tip, cantitate și valoare nominală pentru a putea fi tranzacționate pe piața bursieră. Fondurile încasate, minus cheltuielile băncii legate de noua emisiune de acțiuni au fost utilizate pentru a recompensa Societatea pentru acțiunile anulate. Pe baza acestor considerente, la 31

**12. Active financiare (continuare)**

decembrie 2021, Grupul a reevaluat acțiunile și a anulat valoarea justă rezultată (1.681 mii EUR corespunzătoare sumei de 33.787 mii MDL) aferenta acțiunilor deținute anterior și anulate conform Hotărârii BNM din activele financiare FVTPL. Creanța rezultată din recompensarea Societății a fost recunoscută și prezentată în cadrul altor active financiare. Pentru informații suplimentare, a se vedea nota 14, Alte active.

Active financiare la costul amortizat – alte depozite

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
La 1 ianuarie	64	64	65
Retrageri	(64)	-	-
Diferențe de conversie	-	-	(1)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>64</b>

Depozitele sunt utilizate ca și garanții colaterale pentru împrumuturile bancare.

**Depozite restricționate**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
Depozite restricționate – curent	5.638	9.934	778
Depozite restricționate – pe termen lung	2.303	5.446	141
<b>Total</b>	<b>7.941</b>	<b>15.380</b>	<b>919</b>

Depozitele restricționate sunt utilizate ca și depozite colaterale pentru garantarea contractelor de furnizare energie electrice către clienți, ca și depozit colateral pentru scrisori de garanție, sau pentru împrumuturile bancare. Principala creștere de la 31 decembrie 2022 a fost determinată de achiziționarea ALIVE CAPITAL S.A., un furnizor integrat de servicii pentru producătorii de energie din surse regenerabile, astfel ca depozitul restricționat în suma de 13.310 mii EUR se referă la garanția pentru furnizarea de energie electrică către clienții Grupului.

Expunerea Grupului la riscul de credit, riscul de rată a dobânzii și riscul valutar în legătură cu activele financiare la costul amortizat – depozite, depozite restricționate și numerar restricționat este descrisă în nota 4. Valoarea justă a depozitelor și a depozitelor restricționate aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

**13. Împrumuturi acordate**

Grupul a acordat împrumuturi către părțile sale afiliate în suma de 305 mii EUR (2022: mii EUR 2.695; 2021: mii EUR 281) și terți în valoare de mii EUR 4.751 (2022: mii EUR 2.150; 2021: mii EUR 2.087), acestea fiind rambursabile după cum urmează:

<b>2023</b>	<b>Rata medie a dobânzii</b>	<b>Mai puțin de 3 luni</b>	<b>3 luni până la 1 an</b>	<b>1 și 5 de ani.</b>	<b>Mai mult de 5</b>	<b>Nespecificat</b>	<b>Total mii EUR</b>
Împrumuturi acordate	4,14 %	54	147	1.736	3.119	-	<b>5.056</b>
<b>2022</b>	<b>Rata medie a dobânzii</b>	<b>Mai puțin de 3 luni</b>	<b>3 luni până la 1 an</b>	<b>1 și 5 de ani.</b>	<b>Mai mult de 5</b>	<b>Nespecificat</b>	<b>Total mii EUR</b>
Împrumuturi acordate	2,65 %	46	150	2.367	2.282	-	<b>4.845</b>
<b>2021</b>	<b>Rata medie a dobânzii</b>	<b>Mai puțin de 3 luni</b>	<b>3 luni până la 1 an</b>	<b>1 și 5 de ani.</b>	<b>Mai mult de 5</b>	<b>Nespecificat</b>	<b>Total mii EUR</b>
Împrumuturi acordate	2,64 %	4	29	245	2.087	3	<b>2.368</b>

La 31 decembrie 2023, împrumuturilor acordate sunt evaluate la costul amortizat în conformitate cu IFRS 9. Ajustările de valoare au fost calculate pe baza unei pierderi de credit așteptate pe o perioadă de 12 luni (ECL). La 31 decembrie 2023, ajustările de valoare au însumat 7 mii EUR (31 decembrie 2022: 65 mii EUR; 31 decembrie 2021: 17 mii EUR). Ajustările de valoare atribuibile împrumuturilor acordate părților afiliate au valoarea de 0 mii EUR (2022: 51 mii EUR; 2021: 0 mii EUR), iar ajustările de valoare atribuibile împrumuturilor acordate părților terțe au însumat 7 mii EUR (2022: 14 mii EUR; 2021: mii EUR 17).

La 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, soldurile împrumuturilor datorate de către terți, în suma de 4.751 mii EUR; mii EUR 2.150 și mii EUR 2.087 au fost garantate pentru părțile sociale deținute de asociații minoritari ai unei subsidiare din Cipru în favoarea Societății în temeiul contractelor de ipoteca încheiate între Societate și asociații minoritari ai subsidiarei din Cipru.

Expunerea Grupului la riscul de credit, riscul de rată a dobânzii și riscul valutar în legătură cu creanțele aferente împrumuturilor este descrisă în nota 4. Valoarea justă a împrumuturilor acordate aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

#### 14. Alte active

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
<b>Active financiare</b>			
Alte active	23.096	8.566	3.992
<b>Subtotal active financiare</b>	<b>23.096</b>	<b>8.566</b>	<b>3.992</b>
<b>Active non-financiare</b>			
Avansuri acordate furnizorilor	44	-	-
Alte creanțe fiscale	3.278	1.894	1.447
Cheltuieli privind impozitul pe profit amanat și cheltuieli în avans	20.927	20.631	16.312
Alte active – non-financiare	12.098	8.214	3.208
<b>Subtotal active non-financiare</b>	<b>36.347</b>	<b>30.739</b>	<b>20.967</b>
<b>Total</b>	<b>59.443</b>	<b>39.305</b>	<b>24.959</b>
Curente	45.386	35.600	18.151
Pe termen lung	14.057	3.705	6.808
<b>Total</b>	<b>59.443</b>	<b>39.305</b>	<b>24.959</b>

Alte active includ, în principal, cheltuielile în avans pentru livrarea gazelor naturale și garanțiile de plată reținute de furnizorii de gaze naturale.

Creșterea altor active financiare în 2023 se referă la subvenții care urmează să fie primite de către DA VINCI NEW PROJECT S.R.L., clasificate drept alte active financiare într-o entitate nouă achiziționată în România (5.360 mii EUR), precum și la sumele preconizate a fi primite de la Ministerul Energiei din România, de 11.837 mii EUR. Este de așteptat ca sumele de la Ministerul Energiei să fie primite în termen de 12 luni și, prin urmare, suma a fost clasificată drept activ circulant. Pentru detalii suplimentare, a se vedea nota 1 „Mediul de reglementare”.

Pentru anul 2023, 2022 și 2021, suma se referă în principal la garanțiile aferente pieței de mărfuri din România, unele livrări de gaze naturale fiind pentru anul 2023, unele fiind considerate recurente și, prin urmare, garanțiile acestora sunt clasificate pe termen lung în 2021, generând creșterea valorilor pe termen lung față de anii precedenți, când nu au fost derulate astfel de livrări de gaze.

Ca urmare a anulării acțiunilor deținute de subsidiara la ENERGBANK S.A. (descrisă în nota 12, Active financiare), Grupul a recunoscut o creanță de 1.681 mii EUR (corespunzătoare sumei de 33.787 TMDL) (prezentată în cadrul altor active financiare) reprezentând suma preconizată a fi primită ca și compensație la 31 decembrie 2021. Creanța a fost decontată integral la 28 ianuarie 2022.

Cheltuielile amânate și plățile în avans reprezintă în principal avansuri plătite furnizorilor de energie electrică. În 2022, creșterea este determinată în principal de achiziționarea ALIVE CAPITAL S.A. un furnizor integrat de servicii pentru producătorii de energie din surse regenerabile (a se vedea, de asemenea, nota 1).

Expunerea Grupului la riscul de credit și riscul valutar în raport cu alte active financiare este descrisă în nota 4. Valoarea justă a altor active financiare aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

## 15. Certificate verzi

	31.12.2023 mii EUR	31.12.2022 mii EUR	31.12.2021 mii EUR
Curente	3.895	2.050	-
Amânate	1.090	3.628	-
<b>Total certificate verzi</b>	<b>4.985</b>	<b>5.678</b>	<b>-</b>

În decembrie 2023, reducerea valorii certificatelor verzi este atribuită unui număr mai mare de certificate verzi care sunt vândute în cursul anului 2023 comparativ cu cele obținute ca urmare a producției de energie electrică regenerabilă la nivelul Grupului, la care se adaugă faptul că subsidiara Alive Capital a achiziționat la data de 30 iunie 2023 ALIVE SUN POWER TWO S.R.L., o societate românească care operează un parc fotovoltaic operațional de 1,9 MW și care beneficiază de 4 certificate verzi pentru fiecare MWh de energie electrică produsă. La data achiziției, Grupul a recunoscut certificate verzi în valoare de 534 mii EUR.

La 31 decembrie 2022, creșterea certificatelor verzi (5.678 mii EUR) este atribuită achiziției ECOENERGIA S.R.L., descrise pe larg în nota 1. La data achiziției (20 ianuarie 2022), Grupul a recunoscut certificate verzi în valoare de 6.380 mii EUR.

## 16. Investiții în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență

Grupul are următoarele investiții care au fost contabilizate prin metoda punerii în echivalență:

	Tipul de investiții prin metoda punerii în echivalență	Țara	Procentul de deținere (%)			Valoarea contabilă mii EUR		
			2023	2022	2021	2023	2022	2021
			BRASOV RENEWABLES S.R.L. <sup>1)</sup>	Asociat	România	20,40	-	-
						<b>199</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1) La 7 iunie 2023, participația de 40% la BRAȘOV RENEWABLES S.R.L. a fost achiziționată de entitatea ALIVE CAPITAL S.A. Societatea detine o participație de 50,99% în ALIVE CAPITAL S.A.

Informațiile financiare referitoare la investițiile în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență sunt prezentate mai jos:

mii EUR	<b>BRASOV RENEWABLES S.R.L.</b>		
	<b>Asociat (20,40%)</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Bilanțul contabil sumarizat</b>			
Active imobilizate	471	-	-
Active circulante	28	-	-
Datorii pe termen lung	-	-	-
Datorii curente	(1)	-	-
<b>Active nete (100%)</b>	<b>498</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Participație minoritară privind activele nete</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Active nete atribuibile acționarilor</b>	<b>199</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cota grupului din activele nete	199	-	-
Fondul comercial	-	-	-
<b>Valoarea contabilă a investițiilor în entități contabilizate prin metoda punerii în echivalență</b>	<b>199</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 17. Provizioane

	<b>2023</b> mii EUR	<b>2022</b> mii EUR	<b>2021</b> mii EUR
Provizioane privind litigiile și reclamațiile	1.018	1.015	780
Provizioane pentru concedii neefectuate	1.572	1.772	634
Provizion pentru dezafectare	1.358	1.436	-
Riscuri fiscale	3.940	-	-
Altele	1.037	-	7
<b>Total provizioane</b>	<b>8.925</b>	<b>4.223</b>	<b>1.421</b>
Provizioane pe termen lung	6.227	2.533	845
Provizioane curente	2.698	1.690	576
<b>Total provizioane</b>	<b>8.925</b>	<b>4.223</b>	<b>1.421</b>

Pentru descrierea datoriilor contingente și a angajamentelor, a se vedea nota 34 și nota 35.

Modificările provizioanelor în 2023, 2022 și 2021 sunt prezentate în următoarele tabele:

	<b>Provizioane privind litigiile și reclamațiile mii EUR</b>	<b>Provizioane pentru Concedii neefectuate mii EUR</b>	<b>Riscuri fiscale mii EUR</b>	<b>Provizion pentru dezafectare mii EUR</b>	<b>Altele mii EUR</b>	<b>Total mii EUR</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	1.015	1.772	-	1.436	-	<b>4.223</b>
Provizioane create în cursul anului	17	2.246	3.963	60	1.037	<b>7.323</b>
Provizioane utilizate în cursul anului	(54)	(2.488)	-	-	-	<b>(2.542)</b>
Provizioanele reluate în cursul anului	-	-	-	(447)	-	<b>(447)</b>
Achiziții prin combinari de întreprinderi	-	-	-	319	-	<b>319</b>
Diferențe de conversie	40	42	(23)	(10)	-	<b>49</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>1.018</b>	<b>1.572</b>	<b>3.940</b>	<b>1.358</b>	<b>1.037</b>	<b>8.925</b>

	<b>Provizioane privind litigiile și reclamațiile mii EUR</b>	<b>Provizioane pentru concedii neefectuate mii EUR</b>	<b>Provizion pentru dezafectare mii EUR</b>	<b>Altele mii EUR</b>	<b>Total mii EUR</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>780</b>	<b>634</b>	-	<b>7</b>	<b>1.421</b>
Provizioane create în cursul anului	127	1.845	78	-	<b>2.050</b>
Provizioane utilizate în cursul anului	-	(675)	-	(8)	<b>(683)</b>
Achiziții prin combinari de întreprinderi	55	-	1.359	-	<b>1.414</b>
Diferențe de conversie	53	(32)	(1)	1	<b>21</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>1.015</b>	<b>1.772</b>	<b>1.436</b>	-	<b>4.223</b>

**17. Provizioane (continuare)**

	<b>Provizioane privind litigiile și reclamațiile mii EUR</b>	<b>Provizioane pentru concedii neefectuate mii EUR</b>	<b>Riscuri fiscale mii EUR</b>	<b>Altele mii EUR</b>	<b>Total mii EUR</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>751</b>	<b>548</b>	<b>109</b>	-	<b>1.408</b>
Provizioane create în cursul anului	19	289	-	7	<b>315</b>
Provizioane utilizate în cursul anului	(29)	(107)	(109)	-	<b>(245)</b>
Provizioane reluate în cursul anului	-	(42)	-	-	<b>(42)</b>
Diferențe de conversie	39	(54)	-	-	<b>(15)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>780</b>	<b>634</b>	-	<b>7</b>	<b>1.421</b>

Achizițiile prin combinari de întreprinderi sunt reprezentate de recunoasterea în 2023 a unui provizion de dezafectare pentru imobilizarile corporale aferent parcului eolian în suma de 319 mii EUR, în 2022 valoarea provizionului de dezafectare fiind de 1.359 mii EUR.. Data recunoasterii dezafectării imobilizarilor corporale este considerată a fi data achiziției. Parcul eolian are obligația de a aduce terenul închiriat pentru construcția turbinelor eoliene la starea inițială. Efectele modificărilor ipotezelor care stau la baza costurilor de dezafectare sunt recunoscute prospectiv prin înregistrarea unei ajustări a provizionului de dezafectare, precum și printr-o ajustare corespunzătoare a valorii imobilizărilor corporale la care se referă provizionul de dezafectare. Anual, provizioanele pentru dezafectarea imobilizărilor corporale sunt actualizate pentru orice modificare a costurilor estimate de dezafectare precum și din punct de vedere al ratelor de actualizare. Efectul actualizării provizionului de dezafectare în timp este prezentat în cheltuieli financiare. Mai mult, achizițiile efectuate prin combinari de întreprinderi în 2022, în valoare de 55 mii EUR, se referă la societatea de distribuție și furnizare a gazelor naturale (provizion pentru litigii și reclamații) (a se vedea, de asemenea, nota 1).

Grupul recunoaște prevederea din reclamațiile formulate împotriva Societății de către clienții săi în cursul normal al activității. Provizioanele privind litigiile sunt recunoscute atunci când conducerea estimează că Grupul este expus la o ieșire de numerar ca urmare a unei hotărâri judecătorești nefavorabile. În cursul anului 2023, conducerea a recunoscut un provizion de 1.015 mii EUR (2022: 127 mii EUR și 2021: 19 mii EUR) în ceea ce privește aceste reclamații, după ce a luat în considerare un aviz juridic și consideră că rezultatul acestor reclamații în instanța nu va da naștere la nicio pierdere semnificativă dincolo de sumele provizionate la 31 decembrie 2023.

În 2023, Grupul a recunoscut un provizion de 1.772 mii EUR pentru concedii de odihnă neefectuate de angajații săi (2022: 1.845 mii EUR; 2021: 289 mii EUR). Provizionul este calculat ținând cont de prevederile contractelor individuale de muncă. Grupul se așteaptă să aștepte ca cea mai parte a acestui provizion să fie reluată la venituri în anul următor ca urmare a utilizării zilelor de concediu de către angajații săi.

În 2021, Grupul a reluat integral provizionul aferent impozitelor, în valoare de 109 mii EUR. Linia de provizioane pentru riscul fiscal din 2023 se referă în principal la celelalte riscuri evaluate de Grup în domeniul impozitării energiei în România.

**18. Credite și împrumuturi****Datorii față de instituții non-bancare**

Termenii contractuali ai împrumuturilor non-bancare ale Grupului sunt rezumați mai jos. Pentru mai multe informații despre expunerea Grupului la riscul de lichiditate, de rata a dobânzii și riscul valutar, vă rugăm să consultați nota 4.

	<b>2023 mii EUR</b>	<b>2022 mii EUR</b>	<b>2021 mii EUR</b>
Împrumuturi de la părți afiliate	547	3.965	1.736
Împrumuturi de la terți	771	-	-
	<b>1.318</b>	<b>3.965</b>	<b>1.736</b>



**18. Credite și împrumuturi (continuare)**

Creditele nebankare sunt scadente după cum urmează:

mii EUR	Sold la 31 decembrie 2023	Scadent în 1 an	Scadent în mai mult de 1 an
Împrumuturi de la părți afiliate	547	547	-
Împrumuturi de la terți	771	771	-
	<b>1.318</b>	<b>1.318</b>	

mii EUR	Sold la 31 decembrie 2022	Scadent în 1 an	Scadent în mai mult de 1 an
Împrumuturi de la părți afiliate	3.965	3.965	-
Împrumuturi de la terți	-	-	-
	<b>3.965</b>	<b>3.965</b>	

mii EUR	Sold la 31 decembrie 2021	Scadent în 1 an	Scadent în mai mult de 1 an
Împrumuturi de la părți afiliate	1.736	1.736	-
Împrumuturi de la terți	-	-	-
	<b>1.736</b>	<b>1.736</b>	

2023	Monedă	Scadenta	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
A. Împrumut de la o parte afiliată	EUR	2024	6,65 %	547
				<b>547</b>
A. Împrumut de la o terță parte	EUR	2024	0,00 %	652
B. Împrumut de la o terță parte	RON	2024	11,44 %	119
				<b>771</b>

2022	Monedă	Scadenta	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
A. Împrumut de la o parte afiliată	EUR	2023	3,00 %	1.301
B. Împrumut de la o parte afiliată	EUR	2023	5,25 %	686
C. Împrumut de la o parte afiliată	RON	2023	5,00 %	739
D. Împrumut de la o parte afiliată	EUR	La cerere	6,65 %	1.239
				<b>3.965</b>

2021	Monedă	Scadenta	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
Împrumut de la o parte afiliată	EUR	La cerere	6,65 %	1.736
				<b>1.736</b>

## 18. Credite și împrumuturi (continuare)

La 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, împrumuturile Grupului nu prezintă garanții.

Valoarea justă a datoriilor față de instituțiile non-bancare este aproximativă valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus.

### Datorii față de bănci și alte instituții financiare

Datoriile Grupului față de bănci și alte instituții financiare la 31 decembrie 2023 au o valoare de 153.475 mii EUR (2022: 141.022 mii EUR; 2021: 128.348 mii EUR). Detaliile sunt prezentate mai jos.

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Împrumuturi bancare pe termen lung	100.379	91.143	81.759
Împrumuturi bancare pe termen scurt	53.096	49.879	46.589
	<b>153.475</b>	<b>141.022</b>	<b>128.348</b>

2023	Monedă	Scadenta	Rata dobânzii	Sold principal și dobândă mii EUR
A Împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2024	2,10% + EURIBOR 1M	31.804
B Împrumut bancar garantat	MDL	17.05.2024	4,60% + indicele de referință al BNM MDL	1.618
C Împrumut bancar garantat	USD	03.03.2031	2,80% + 6M CME TERMEN SOFR	5.711
D Împrumut bancar garantat	USD	02.03.2031	5,00% + rata indicelui SOFR compus	5.776
E Împrumut bancar garantat	MDL	31.01.2028	4,60% + indicele de referință al BNM MDL	580
F Împrumut bancar garantat	EUR	17.03.2029	4,95% + EURIBOR 3M	16.293
G Împrumut bancar garantat	EUR	30.06.2027	4,90% + EURIBOR 12M	83.643
H Împrumut bancar garantat	EUR	05.12.2030	3,50% + EURIBOR 3M	238
I Împrumut bancar garantat	EUR	28.02.2023	4,95% + 3M EURIBOR 3M	7.812
				<b>153.475</b>

**18. Credite si imprumuturi (continuare)**

<b>2022</b>	<b>Monedă</b>	<b>Scadenta</b>	<b>Rata dobânzii</b>	<b>Sold principal și dobândă mii EUR</b>
A Împrumut bancar garantat	EUR	10.09.2023	2,10% + EURIBOR 1M	9.992
B Împrumut bancar garantat	EUR	31.12.2023	2,20% + EURIBOR 3M	14.941
C Împrumut bancar garantat	MDL	17.05.2024	4,60% + indicele de referință al BNM MDL	5.894
D Împrumut bancar garantat	MDL	17.01.2024	4,60% + indicele de referință al BNM MDL	6.139
E Împrumut bancar garantat	EUR	05.02.2025	3,50% + EURIBOR 3M	3.378
F Împrumut bancar garantat	EUR	30.06.2025	4,90% + EURIBOR 12M	72.117
G Împrumut bancar garantat	USD	05.02.2025	3,75% + LIBOR 3M	9.077
H Împrumut bancar garantat	EUR	17.03.2029	4,95% + EURIBOR 1M	19.484
				<b>141.022</b>
<b>2021</b>	<b>Monedă</b>	<b>Scadenta</b>	<b>Rata dobânzii</b>	<b>Sold principal și dobândă mii EUR</b>
A Împrumut bancar garantat	RON	10.06.2022	2,75% + ROBOR 3M	6.580
B Împrumut bancar garantat	RON	06.10.2022	4% + ROBOR 3M	7.416
C Împrumut bancar garantat	RON	10.06.2022	3,35% + ROBOR 1M	10.344
D Împrumut bancar garantat	EUR	30.06.2024	4,90% + EURIBOR 12M	82.126
E Împrumut bancar garantat	EUR	05.02.2025	3,5% + EURIBOR 3M	4.729
F Împrumut bancar garantat	USD	05.02.2025	3,75% + LIBOR 3M	11.668
G Împrumut bancar garantat	MDL	31.05.2022	2,50% + indicele de referință MDL	3.743
H Împrumut bancar garantat	MDL	29.03.2022	2,50% + indicele de referință MDL	1.742
				<b>128.348</b>

Grupul are de îndeplinit o serie de condiții financiare și non-financiare, așa cum sunt menționate în contractele pentru împrumuturile bancare garantate. La 31 decembrie 2023, 2022 și 2021, Grupul estimează că nu există situații de neîndeplinire a condițiilor contractuale.

La 31 decembrie 2023, împrumuturile bancare ale Grupului au fost garantate după cum urmează:

- Creditul bancar A este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra gazelor naturale stocate în depozite (a se vedea nota 11, Stocuri) și gaj asupra a 3.634.094 părți sociale ale subsidiarei din România, reprezentând 51,23% din numărul total de părți sociale ale acestei subsidiare.
- Creditul bancar G este garantat prin gaj asupra a 99,994 de părți sociale ale Societății, reprezentând 99,994% din numărul total de părți sociale ale Societății. În plus, împrumutul este garantat printr-o garanție corporativă furnizată de EMMA ALPHA HOLDING LTD.
- Împrumuturile bancare B, C, D, E, F, H și I sunt garantate prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra bunurilor imobile definite, echipamente și ipotecă mobilă de rangul I asupra acțiunilor. Împrumutul bancar F este, de asemenea, atasat unei garanții corporative furnizate de societatea-mamă.

## 18. Credite și împrumuturi (continuare)

La 31 decembrie 2022, împrumuturile bancare ale Grupului au fost garantate după cum urmează:

- Creditul bancar A este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra gazelor naturale stocate în depozit (a se vedea nota 11, Stocuri) și gaj asupra 3.634.094 parti sociale ale subsidiarei din România, reprezentând 51,23% din numărul total de parti sociale ale acestei subsidiare.
- Creditul bancar F este garantat prin gaj asupra a 99,994 de parti sociale ale Societații reprezentând 99,994% din numărul total de parti sociale ale Societații. În plus, împrumutul este garantat printr-o garanție corporativă furnizată de EMMA ALPHA HOLDING LTD.
- Creditele bancare B, C, D, E, G și H sunt garantate prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra activelor mobile definite și ipotecă asupra activelor imobile definite. Creditul H bancar este, de asemenea, atasat unei garanții corporative furnizată de societatea-mamă.

La 31 decembrie 2021, împrumuturile bancare ale Grupului au fost garantate după cum urmează:

- Creditul bancar A este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra unor bunuri mobile și imobile definite și gaj asupra a 1.912.987 de parti sociale ale subsidiarei din România, reprezentând 26,32% din numărul total de parti sociale ale acestei subsidiare.
- Creditul bancar B este garantat prin bilet la ordin în alb, prin gaj asupra creanțelor de la clienți definiți, gaj asupra conturilor bancare, gaj asupra bunurilor mobile definite și gaj asupra a 1.546.689 de parti sociale ale subsidiarei din România, reprezentând 22,06% din numărul total de parti sociale ale acestei subsidiare.
- Creditul bancar C este garantat prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra gazelor naturale stocate în depozit (a se vedea nota 11, Stocuri) și gaj asupra a 3.634.094 de parti sociale ale subsidiarei din România, reprezentând 51,23% din numărul total de parti sociale ale acestei subsidiare.
- Creditul bancar D este garantat prin gaj asupra 99,994 de acțiuni ale Societații reprezentând 99,994% din numărul total de parti sociale ale Societații. În plus, împrumutul este garantat printr-o garanție corporativă furnizată de EMMA ALPHA HOLDING LTD.
- Creditele bancare E, F, G și H sunt garantate prin gaj asupra creanțelor și conturilor bancare, gaj asupra bunurilor mobile definite și ipotecă asupra activelor imobile definite.

## Obligațiuni emise

Ca urmare a achiziționării participației de 51% în subsidiara ALIVE CAPITAL S.A. în data de 24 februarie 2022, Grupul a recunoscut obligațiunile emise în valoare de 2.021 mii EUR. La 31 decembrie 2022, obligațiunile emise aveau valoare de 2.020 mii EUR.

Subsidiara din România a emis obligațiuni MTS ALV23 (ISIN RO5HFLV9R1X2) la 31 decembrie 2020, la o valoare nominală totală de 10.000 TRON, care au fost acceptate la tranzacționare la Bursa de Valori București.

Obligațiunile au fost rambursate integral la data de 23 decembrie 2023.

Obligațiunile au o rată fixă a dobânzii de 8,00 % pe an. Cheltuielile cu dobânzile aferente obligațiunilor emise sunt de 160 mii EUR (2022: 135 mii EUR) (a se vedea nota 31 Venituri/cheltuieli financiare nete).

Obligațiunile aveau asociate o serie de condiții spre îndeplinire. În cursul perioadei nu au existat situații de neîndeplinire a condițiilor contractuale..

Valoarea justă a datoriilor față de bănci și alte instituții financiare aproximează valorile contabile ale acestora, astfel sunt prezentate mai sus.

Expunerea Grupului la riscul de lichiditate, riscul ratei dobânzii și riscul valutar în legătură cu împrumuturile bancare este descrisă în nota 4.

**18. Credite și împrumuturi (continuare)****Condiții financiare**

Contractele de finanțare ale Grupului includ o serie de angajamente și restricții legate de diferite entități juridice (sub rezerva anumitor excepții și excluderi), inclusiv, printre altele, restricții privind capacitatea de a furniza garanții, restricții privind investițiile și cedările de active, restricții privind declararea sau plata dividendelor sau a oricăror alte distribuiri, restricții privind încheierea oricărui combinari, fuziuni, defuziuni sau altă schimbare corporativă și restricții privind derularea oricărei datorii financiare. În unele cazuri, contractele de finanțare includ, printre altele, condiții de respectare a anumitor indicatori financiari și o detaliere a evenimentelor de neîndeplinire a acestor obligațiilor, inclusiv dispoziții privind neîndeplinirea obligațiilor de către parti (cross default). În prezent, Grupul respectă pe deplin toate aceste condiții financiare și angajamente.

**Reconcilierea modificărilor datoriilor**

Reconcilierea modificărilor datoriilor către fluxurile de trezorerie rezultate din activitățile de finanțare în 2023, 2022 și 2021 este descrisă mai jos.

	Credite și împrumuturi	Obligațiuni și efecte emise	Datorii care decurg din contractele de leasing	Depozite restricționate	Capitaluri proprii	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>144.987</b>	<b>2.020</b>	<b>3.722</b>	<b>(15.380)</b>	<b>334.915</b>	<b>470.264</b>
<b>Modificări din fluxuri de trezorerie de finanțare</b>	-	-	-	-	-	-
Tranzacții privind participatia minoritara fără modificări în control	-	-	-	-	(7)	(7)
Contribuții de capital de la participatia minoritara la capitalurile proprii ale subsidiarelor	-	-	-	-	1.289	1.289
Dividende plătite	-	-	-	-	(28.748)	(28.748)
Obligațiuni rambursate	-	(2.022)	-	-	-	(2.022)
Încasări din credite și împrumuturi purtătoare de dobândă	94.941	-	-	-	-	94.941
Rambursări de împrumuturi și credite purtătoare de dobândă	(86.870)	-	-	-	-	(86.870)
Plata datoriilor de leasing	-	-	(720)	-	-	(720)
<b>Total modificări din fluxuri de trezorerie de finanțare</b>	<b>8.071</b>	<b>(2.022)</b>	<b>(720)</b>	<b>-</b>	<b>(27.466)</b>	<b>(22.137)</b>
<b>Modificări care decurg din obținerea sau pierderea controlului asupra subsidiarelor sau a altor întreprinderi</b>	<b>278</b>	<b>-</b>	<b>639</b>	<b>-</b>	<b>5.767</b>	<b>6.684</b>
<b>Efectul modificărilor cursurilor de schimb valutar</b>	<b>(144)</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.064</b>	<b>7.922</b>
<b>Alte modificări</b>						
Modificări ale descoperirilor de cont	-	-	-	-	-	-
Modificarea depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare	-	-	-	7.439	-	7.439
Cheltuieli cu dobânzile	10.052	160	80	-	-	10.292
Dobânzi plătite	(8.451)	(160)	(80)	-	-	(8.691)
Contracte noi de leasing	-	-	1.575	-	-	1.575
Modificări ale contractelor de leasing	-	-	-	-	-	-
<b>Total alte modificări legate de datorii</b>	<b>1.601</b>	<b>-</b>	<b>1.575</b>	<b>7.439</b>	<b>-</b>	<b>10.615</b>
<b>Total alte modificări legate de capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83.705</b>	<b>83.705</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>154.793</b>	<b>-</b>	<b>5.216</b>	<b>(7.941)</b>	<b>404.985</b>	<b>557.053</b>

**18. Credite și împrumuturi (continuare)**

**Reconcilierea modificărilor datoriilor (continuare)**

	Descoperire de cont banca	Credite și împrumuturi	Obligațiuni și efecte emise	Datorii care decurg din contractele de leasing	Depozite restricțio- nate	Capitaluri proprii	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>7.607</b>	<b>130.084</b>	-	<b>1.896</b>	<b>(919)</b>	<b>149.359</b>	<b>288.027</b>
<b>Modificări din fluxurile de trezorerie de finanțare</b>	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții participatie minoritară fără modificări în control	-	-	-	-	-	3.754	3.754
Dividende plătite	-	-	-	-	-	(3.087)	(3.087)
Încasări din credite și împrumuturi purtătoare de dobândă	-	227.593	-	-	-	-	227.593
Rambursări de împrumuturi și credite purtătoare de dobândă	-	(248.695)	-	-	-	-	(248.695)
Modificarea depozitelor restricționate legate de activitățile de finanțare	-	-	-	-	106	-	106
Plata datoriilor de leasing	-	-	-	(412)	-	-	(412)
<b>Total modificări din fluxuri de trezorerie pentru finanțare</b>	<b>-</b>	<b>(21.102)</b>	<b>-</b>	<b>(412)</b>	<b>106</b>	<b>667</b>	<b>(20.741)</b>
<b>Modificări care decurg din obținerea sau pierderea controlului asupra subsidiarelor sau a altor întreprinderi</b>	<b>-</b>	<b>35.584</b>	<b>2.021</b>	<b>2.316</b>	<b>(2.633)</b>	<b>4.652</b>	<b>41.940</b>
<b>Efectul modificărilor cursurilor de schimb valutare</b>	<b>-</b>	<b>399</b>	<b>(1)</b>	<b>(38)</b>	<b>-</b>	<b>(2.962)</b>	<b>(2.602)</b>
<b>Alte modificări</b>							
Modificări de ale descoperirilor de cont	(7.607)	-	-	-	-	-	(7.607)
Modificarea depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare	-	-	-	-	(11.934)	-	(11.934)
Cheltuieli cu dobânzile	-	9.175	135	186	-	-	9.496
Dobânzi plătite	-	(9.153)	(135)	(186)	-	-	(9.474)
Contracte noi de leasing	-	-	-	612	-	-	612
Modificări ale contractelor de leasing	-	-	-	(652)	-	-	(652)
<b>Total alte modificări legate de datorii</b>	<b>(7.607)</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>(40)</b>	<b>(11.934)</b>	<b>-</b>	<b>(19.559)</b>
<b>Total alte modificări legate de capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>183.199</b>	<b>183.199</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>-</b>	<b>144.987</b>	<b>2.020</b>	<b>3.722</b>	<b>(15.380)</b>	<b>334.915</b>	<b>470.264</b>

**18. Credite și împrumuturi (continuare)**

**Reconcilierea modificărilor datoriilor (continuare)**

	Descoperire de cont bancar	Credite și împrumuturi	Datorii care decurg din contractele de leasing	Depozite restricționate	Capitaluri proprii	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>4.756</b>	<b>55.194</b>	<b>2.264</b>	-	<b>109.568</b>	<b>171.782</b>
<b>Modificări din fluxuri de trezorerie de finanțare</b>						
Emiterea de noi acțiuni	-	-	-	-	99	<b>99</b>
Contribuția de capital la prima de emisiune	-	-	-	-	3.807	<b>3.807</b>
Plata achiziției de subsidiare - operațiuni sub control comun	-	-	-	-	(83.236)	<b>(83.236)</b>
Dividendele plătite	-	-	-	-	(350)	<b>(350)</b>
Încasări din credite și împrumuturi purtătoare de dobândă	-	207.835	-	-	-	<b>207.835</b>
Rambursări de împrumuturi și credite purtătoare de dobândă	-	(135.980)	-	-	-	<b>(135.980)</b>
Modificarea depozitelor restricționate legate de activitățile de finanțare	-	-	-	(106)	-	<b>(106)</b>
Plata datoriilor de leasing	-	-	(586)	-	-	<b>(586)</b>
<b>Total modificări din fluxuri de trezorerie de finanțare</b>	<b>-</b>	<b>71.855</b>	<b>(586)</b>	<b>(106)</b>	<b>(79.680)</b>	<b>(8.517)</b>
<b>Modificări care decurg din obținerea sau pierderea controlului asupra subsidiarelor sau a altor întreprinderi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Efectul modificărilor cursurilor de schimb valutar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.236</b>	<b>6.236</b>
<b>Alte modificări</b>						
Modificări ale descoperirilor de cont	2.851	-	-	-	-	<b>2.851</b>
Modificarea depozitelor restricționate legate de activitățile de exploatare	-	-	-	(813)	-	<b>(813)</b>
Cheltuieli cu dobânzile	-	5.380	67	-	-	<b>5.447</b>
Dobânzi plătite	-	(2.345)	(67)	-	-	<b>(2.412)</b>
Contracte noi de leasing	-	-	218	-	-	<b>218</b>
<b>Total alte modificări legate de datorii</b>	<b>2.851</b>	<b>3.035</b>	<b>218</b>	<b>(813)</b>	<b>-</b>	<b>5.291</b>
<b>Total alte modificări legate de capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113.235</b>	<b>113.235</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>7.607</b>	<b>130.084</b>	<b>1.896</b>	<b>(919)</b>	<b>149.359</b>	<b>288.027</b>

## 19. Datoriile comerciale

Datoriile comerciale ale Grupului la 31 decembrie 2023 în valoare de 46.778 mii EUR (2022: 18.434 mii EUR; 2021: 21.303 mii EUR) constau, în principal, în datoriile către furnizorii de gaze naturale și energie electrică.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
Curente	46.740	18.434	21.303
Pe termen lung	38	-	-
<b>Total</b>	<b>46.778</b>	<b>18.434</b>	<b>21.303</b>

Modificarea datoriilor comerciale din 2022 se datorează, în principal, creșterii în regiunea Moldovei a dezechilibrelor energetice (a se vedea și nota 20). Datoriile comerciale nu sunt purtătoare de dobândă și sunt, în mod normal, decontate între 30 de zile și 60 de zile.

Valoarea justă a datoriilor comerciale și a altor datorii este asemanatoare valorilor contabile prezentate mai sus. Pentru mai multe informații despre expunerea Grupului la riscul de lichiditate și de valută străină, consultați nota 4.

## 20. Alte datorii

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
<b>Datorii financiare</b>			
Datorii comerciale	11.064	42.988	17.593
Alte datorii	7.921	3.910	1.133
<b>Subtotal datorii financiare</b>	<b>18.985</b>	<b>46.898</b>	<b>18.726</b>
<b>Datorii non-financiare</b>			
Venituri în avans	37.184	28.764	25.745
Alte impozite de platit	8.034	10.404	8.297
Avansuri primite	-	-	-
Salarii	1.430	886	1.605
Contributii sociale	411	430	224
<b>Datorii non-financiare</b>	<b>47.059</b>	<b>40.484</b>	<b>35.871</b>
<b>Total</b>	<b>66.044</b>	<b>87.382</b>	<b>54.597</b>
Curente	28.004	71.166	42.086
Pe termen lung	38.040	16.216	12.511
<b>Total</b>	<b>66.044</b>	<b>87.382</b>	<b>54.597</b>

La 31 decembrie 2023, scăderea datoriilor comerciale este atribuită, în principal, subsidiarei din Republica Moldova care derulează activitatea de furnizare a energiei electrice. În cursul anului precedent, subsidiara a înregistrat o estimare pentru dezechilibrele energetice aferente perioadei septembrie 2022-decembrie 2022, însă în cursul anului 2023 soldurile au fost prezentate ca și datorii comerciale pe baza facturilor ulterioare primite de la furnizori. (a se vedea nota 19).

La 31 decembrie 2022, creșterea datoriilor comerciale s-a datorat, în principal, majorării prețurilor la energia electrică achiziționată la sfârșitul anului pe piața din Republica Moldova și a unei subsidiare de energie regenerabilă nou achiziționată pentru energia electrică consumată, dar nefacturată de furnizori (a se vedea și nota 1); creșterea venitului în avans a fost atribuită, în principal, subsidiarei de furnizare din România, iar creșterea altor impozite de plătit a rezultat, în principal, dintr-o entitate nou-achiziționată și a reprezentat TVA de plăta, precum și taxa de solidaritate (a se vedea, de asemenea, nota 1).



**20. Alte datorii (continuare)**

La 31 decembrie 2023, 2022 și 2021, soldul venitului în avans este reprezentat în special de datoriile aferente activității de energie electrică a subsidiarelor din Moldova, precum și de gazele naturale ale subsidiarelor din România (descrise în nota 1). Datoriilor comerciale sunt reprezentate, în special, de datoriile legate de achizițiile de energie electrică de către subsidiarele din Moldova și de achizițiile de gaze naturale de către subsidiarele din România.

Valoarea justă a altor datorii aproximează valorile contabile ale acestora, astfel cum sunt prezentate mai sus. Pentru mai multe informații despre expunerea Grupului la riscul de lichiditate și valutar, consultați nota 4.

**21. Datoriile și creanțele privind impozitul pe profit amânat**

Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt compensate atunci când există un drept legal de a compensa creanțele privind impozitul pe profit curent cu datoriile privind impozitul pe profit curent și atunci când impozitele pe profit amânate se referă la aceeași autoritate fiscală.

	<b>2023</b> mii EUR	<b>2022</b> mii EUR	<b>2021</b> mii EUR
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	438	2.542	2.059
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(22.579)	(20.119)	(16.393)
<b>Datorii nete privind impozitul amânat</b>	<b>(22.141)</b>	<b>(17.577)</b>	<b>(14.334)</b>

Creanțele și datoriile recunoscute privind impozitul pe profit amânat sunt atribuibile, în principal, imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale. Detaliile sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<b>2023</b> mii EUR	<b>2022</b> mii EUR	<b>2021</b> mii EUR
Imobilizări corporale	(20.130)	(11.542)	(15.554)
Imobilizări necorporale	(2.498)	(6.723)	(806)
Pierderi fiscale reportate	439	1.250	1.707
Instrumente financiare derivate	-	641	-
Alte elemente	48	(1.203)	319
<b>Datorii nete privind impozitul amânat</b>	<b>(22.141)</b>	<b>(17.577)</b>	<b>(14.334)</b>

	<b>2023</b> mii EUR	<b>2022</b> mii EUR	<b>2021</b> mii EUR
<b>Creanțe privind impozitul pe profit amânat</b>			
Se preconizează să se reia în termen de 12 luni	-	641	-
Se preconizează să se reia după 12 luni	438	1.901	2.059
<b>Subtotal creanțe privind impozitul pe profit amânat</b>	<b>438</b>	<b>2.542</b>	<b>2.059</b>

<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			
Se preconizează să se reia în termen de 12 luni	-	-	-
Se preconizează să se reia după 12 luni	(22,579)	(20,119)	(16,393)
<b>Subtotal datorii privind impozitul pe profit amânat</b>	<b>(22,579)</b>	<b>(20,119)</b>	<b>(16,393)</b>

<b>Datorii nete privind impozitul pe profit amânat</b>			
Se preconizează să se reia în termen de 12 luni	-	641	-
Se preconizează să se reia după 12 luni	(22.141)	(18.218)	(14.334)
<b>Datorii nete privind impozitul pe profit amânat</b>	<b>(22.141)</b>	<b>(17.577)</b>	<b>(14.334)</b>

## 21. Datoriile și creanțele privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Creanțele nerecunoscute privind impozitul pe profit amânat în valoare de 1.348 mii EUR, rezultate din pierderile fiscale reportate în valoare totală de 10.726 mii EUR, sunt atribuibile, în principal, subsidiarelor din Cipru (a se vedea, de asemenea, nota 32).

Se estimează ca, creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amânat se vor relua într-o perioadă mai mare de 12 luni întrucât sunt generate de diferențe temporare aferente activelor imobilizate, astfel ca reluarea sau decontarea acestora în următoarele 12 luni nu este sigură.

Modificările privind diferențele temporare înregistrate în cursul anului 2023 au fost următoarele:

mii EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunos cute în profit sau pierdere  (nota 32)	Intrari rezultate din combinări de întreprin deri  (nota 1)	Recunos cute în alte elemente ale rezultatul ui global	Recunos cute direct în capitaluri le proprii	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold 31 decembrie
Imobilizări corporale	(11.542)	(4.484)	(1.923)	(1.697)	-	(484)	(20.130)
Imobilizări necorporale	(6.723)	4.905	(690)	-	-	10	(2.498)
Pierderi fiscale reportate	1.250	(854)	-	-	-	43	439
Instrumente financiare derivate	641	(641)	-	-	-	-	-
Alte elemente	(1.203)	1.283	-	-	-	(32)	48
<b>Total</b>	<b>(17.577)</b>	<b>209</b>	<b>(2.613)</b>	<b>(1.697)</b>	<b>-</b>	<b>(463)</b>	<b>(22.141)</b>

Modificările privind diferențele temporare înregistrate în cursul anului 2022 au fost următoarele:

mii EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunos cute în profit sau pierdere  (nota 32)	Intrari rezultate din combinări de întreprin deri  (nota 1)	Recunos cute în alte elemente ale rezultatul ui global	Recunos cute direct în capitaluri le proprii	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold 31 decembri e
Imobilizări corporale	(15.554)	4.567	(689)	(22)	-	156	(11.542)
Imobilizări necorporale	(806)	(4.851)	(908)	-	-	(158)	(6.723)
Pierderi fiscale reportate	1.707	(444)	-	-	-	(13)	1.250
Instrumente financiare derivate	-	643	-	-	-	(2)	641
Alte elemente	(14.334)	(1.634)	-	-	-	27	(1.203)
<b>Total</b>	<b>(14.334)</b>	<b>(1.634)</b>	<b>(1.597)</b>	<b>(22)</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>(17.577)</b>

## 21. Datoriile și creanțele privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Modificările privind diferențele temporare înregistrate în cursul anului 2021 au fost următoarele:

mii EUR	Sold la 1 ianuarie	Recunos cute în profit sau pierdere  (nota 32)	Intrari rezultate din combinări de întreprin deri  (nota 1)	Recunos cute în alte elemente ale rezultatul ui global	Recunos cute direct în capitaluri le proprii	Efectul variațiilor cursului de schimb valutar	Sold 31 decembri e
Imobilizări corporale	(14.212)	410	-	(1.327)	-	(425)	(15,554)
Imobilizări necorporale	(505)	(527)	-	-	-	226	(806)
Pierderi fiscale reportate	-	1.639	-	-	-	68	1,707
Alte elemente	189	51	-	-	65	14	319
<b>Total</b>	<b>(14.528)</b>	<b>1.573</b>	<b>-</b>	<b>(1.327)</b>	<b>65</b>	<b>(117)</b>	<b>(14,334)</b>

## 22. Instrumente derivate din exploatare – contracte pentru mărfuri

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
<b>Valori juste pozitive ale instrumentelor financiare derivate</b>			
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	-	3.123	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>3.123</b>	<b>-</b>
<b>Valori juste negative ale instrumentelor derivate</b>			
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	-	(3.777)	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>(3.777)</b>	<b>-</b>
<b>Total instrumente financiare derivate, net</b>	<b>-</b>	<b>(654)</b>	<b>-</b>

### La 31 decembrie 2022

	Monedă	Maturitate	Valoarea justă la 31/12/2022 mii EUR	În termen de 1 an mii EUR	Scadentă în 1–5 ani mii EUR
<b>Active financiare derivate</b>					
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	RON	01.04.2023	3.123	3.123	-
<b>Total active financiare derivate</b>			<b>3.123</b>	<b>3.123</b>	<b>-</b>

**22. Instrumente derivate din exploatare – contracte pentru mărfuri (continuare)**

La 31 decembrie 2022	Monedă	Maturitate	Valoarea justă la 31/12/2022 2 mii EUR	În termen de 1 an mii EUR	Scadentă în 1–5 ani mii EUR
<b>Datorii financiare derivate</b>					
Instrumente financiare derivate pentru mărfuri – gaz	RON	01.04.2023	(3.777)	(3.777)	-
<b>Total datorii financiare derivate</b>			<b>(3.777)</b>	<b>(3.777)</b>	-
<b>Total instrumente financiare derivate nete</b>			<b>(654)</b>	<b>(654)</b>	-

Modificările instrumentelor financiare derivate în cursul anului 2023, 2022 și 2021 au fost următoarele:

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>(654)</b>	-	-
Achiziții prin combinări de întreprinderi	-	-	-
Decontarea instrumentelor financiare derivate	654	(77.098)	-
Modificarea valorii juste a instrumentelor financiare derivate	-	76.444	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>-</b>	<b>(654)</b>	-

Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate este aferenta contractelor pentru mărfurilor reprezentând gaze naturale în România și care nu se califică drept contracte executorii la 31 decembrie 2022 (a se vedea, de asemenea, nota 25, Venituri și cheltuieli legate de operațiunile de bază; instrumente financiare derivate din exploatare). Nu au fost desemnate contracte ca instrumente financiare derivate de acoperire împotriva riscurilor. Valoarea justă este determinată pe baza datelor de piață, disponibile de la contribuabili externi și sunt clasificate la nivelul 2 pentru gaze naturale. Abordarea bazată pe venit a fost utilizată ca model de evaluare. Valorile au fost determinate pe baza fluxurilor de trezorerie viitoare folosind o rată fără risc pentru actualizare, având în vedere scadența contractelor, prețurile la energie obținute la prețurile gazelor naturale de la Bursa Română de Mărfuri și cantitățile estimate. Valoarea justă estimată ar putea crește/(scădea) dacă prețurile la energie ar fi mai mari/(mai mici).

Conducerea estimează că o scădere cu 10% a prețurilor la energie ar duce la o creștere a datoriei de la 3.777 mii EUR la 4.865 mii EUR, iar activele ar scădea de la 3.123 mii EUR la 2.409 mii EUR. O creștere cu 10% a prețului gazelor naturale ar conduce la o scădere a datoriei de la 3.777 mii EUR la 2.584 mii EUR, iar activele ar crește de la 3.123 mii EUR la 3.909 mii EUR.

O modificare cu 1% a ratei de actualizare ar genera o scădere a activelor cu 222 mii EUR, iar datoriile ar înregistra o evoluție nesemnificativă.

Pentru mai multe informații despre expunerea Grupului la riscul de lichiditate și riscul valutar, a se vedea nota 4.

## 23. Capitaluri proprii

### Capital social

#### Capitalul autorizat

Capitalul social autorizat al Societatii, în valoare de 100.001 EUR, era compus din 100.001 de părți sociale ordinare autorizate, cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare. Capitalul social emis și integral plătit al societății, în suma de 100.001 EUR, was compus din 100.001 de părți sociale ordinare emise, cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare.

	2023	2023	2022	2022	2021	2021
	Numărul de părți sociale	EUR	Numărul de părți sociale	EUR	Numărul de părți sociale	EUR
<b>Autorizat</b>						
Sold la 1 ianuarie	100.001	100.001	100.001	100.001	1.250	1.250
Emisiunea de părți sociale (părți sociale ordinare de 1 EUR fiecare)	-	-	-	-	98.751	98.751
Sold la 31 decembrie	<u>100.001</u>	<u>100.001</u>	<u>100.001</u>	<u>100.001</u>	<u>100.001</u>	<u>100.001</u>
<b>Emise și plătite integral</b>						
Sold la 1 ianuarie	100.001	100.001	100.001	100.001	1.210	1.210
Emisiunea de părți sociale (părți sociale ordinare de 1 EUR fiecare)	-	-	-	-	98.791	98.791
Sold la 31 decembrie	<u>100.001</u>	<u>100.001</u>	<u>100.001</u>	<u>100.001</u>	<u>100.001</u>	<u>100.001</u>

În data de 26 ianuarie 2021, Consiliul de Administrație a decis majorarea capitalului social autorizat al Societatii de la 1.250 EUR, împărțit în 1.250 de părți sociale ordinare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare la 100.000 EUR, împărțit în 100.000 de părți sociale ordinare, prin crearea a 98.750 de părți sociale suplimentare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare.

În data de 18 iunie 2021, capitalul social al Societatii a crescut la 100.001 EUR, reprezentând 100.001 de părți sociale ordinare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare.

#### Capitalul emis

În data de 26 ianuarie 2021, Societatea și-a majorat capitalul social emis de la 1.210 EUR la 100.000 EUR prin emiterea a 98.790 de părți sociale ordinare suplimentare cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare. Procentul societății mamă a Grupului a scăzut de la 100% la 99,99%, iar restul de 0,01% este deținut de 6 asociați minoritari, fiecare cu câte 1 parte socială ordinară.

În data de 18 iunie 2021, Societatea a emis 1 parte socială ordinară suplimentară societății mamă a Grupului, la o primă de 3.807 mii EUR.

Deținătorii de părți sociale ordinare au dreptul de a primi dividende aprobate în Adunarea Generală de-a lungul perioadei și au dreptul la un vot pe acțiune la Adunările Societatii.

Părțile sociale ordinare oferă deținătorilor lor următoarele drepturi:

- Dreptul de a fi instiintat, de a participa și de a vota la orice propunere de Adunare Generală și/sau propunere de rezoluție a Adunării Generale și/sau orice propunere de rezoluție scrisă și unanimă a Adunării Generale.
- dreptul de a primi dividende în conformitate cu prevederile regulamentelor 112-114A.
- la restituirea activelor la lichidarea societății, reducerea capitalului sau în alt mod, dreptul de a primi active corespunzătoare (i) valorii nominale a părților sociale ordinare și (ii) sumei rămase de plătit, astfel cum se prevede în regulamentul 114A (c).

### 23. Capitaluri proprii (continuare)

#### Prima de emisiune

În data de 18 iunie 2021, Societatea și-a majorat capitalul social și prima de emisiune prin emiterea unei părți sociale ordinare cu o valoare nominală de 1 EUR pe acțiune și a unei prime de emisiune de 3.807 mii EUR pe parte socială. La 31 decembrie 2023, prima de emisiune a Societății are valoarea de 22.457 mii EUR (2022: 22.457 mii EUR, 2021: 22.457 mii EUR).

#### Rezerva pentru tranzacțiile sub control comun

Soldul rezervei negative pentru tranzacții sub control comun la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021, în suma de (5.018) mii EUR a rezultat din transferul din 2020 a părților sociale ale subsidiarei (LIGATNE LIMITED) de la societatea-mamă (EMMA ALPHA HOLDING LTD) către societatea aflată sub control comun.

### 23. Capitaluri proprii (continuare)

#### Rezerva din reevaluare

Rezerva din reevaluare rezultă din evaluarea rețelelor de distribuție a gazelor naturale la valoarea justă. Soldul rezervei din reevaluare la 31 decembrie 2023 de 46.790 mii EUR (2022: 37.883 mii EUR; 2021: 37.768 mii EUR) reprezintă reevaluarea totală în suma de 55.703 mii EUR (2022: 45.099 mii EUR; 2021: 44.962 mii EUR) și efectul fiscal în suma de (8.913) mii EUR (2022: (7.216) mii EUR; 2021: (7.194) mii EUR).

#### Rezerva din conversie

Soldul rezervei din conversie la 31 decembrie 2023, de 133 mii EUR (2022: negativă, (7.446) mii EUR, 2021: negativă, (4.758) mii EUR, reprezintă în special efectul diferențelor de curs valutar care decurg din conversia rezultatelor financiare ale subsidiarelor, acestea având monedă funcțională diferită de moneda funcțională a Grupului.

#### Rezerva legală

Soldul rezervei legale la 31 decembrie 2023 de 3.434 mii EUR (2022: 2.804 mii EUR; 2021: 2.194 mii EUR) reprezintă suma solicitată de statul român și cel al Republicii Moldova pentru a proteja Grupul împotriva pierderilor financiare viitoare. Grupul a îndeplinit această cerință specifică.

#### Dividendele plătite

Pe parcursul anului 2023, Grupul a distribuit dividende societății-mamă a Grupului în valoare totală de 18.000 mii EUR. Dividendele interimare în valoare totală de 10.748 mii EUR au fost distribuite asociaților minoritari ai subsidiarelor.

În cursul anului 2022, dividendele interimare pentru suma totală de 3.087 mii EUR au fost distribuite asociaților minoritari ai subsidiarelor.

În cursul anului 2021, dividendele interimare în valoare totală de 350 mii EUR au fost distribuite asociaților minoritari ai subsidiarelor.

#### Dividende pe acțiune

Dividende plătite societății mamă

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Total dividende plătite societății mamă	18.000	-	-
<b>Total dividende plătite societății mamă</b>	<b>18.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Număr mediu ponderat de părți sociale ordinare emise	100.001	100.001	91.769
<b>Dividende per parte socială ordinară atribuibile proprietarilor Societății, date de bază și diluate (în mii EUR per parte socială)</b>	<b>0,180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**23. Capitaluri proprii (continuare)****Rezultatul pe acțiune**

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru 2023, 2022 și 2021

Calculul rezultatului pe acțiune a fost retrat pentru a include efectul împărțirii acțiunilor care a avut loc după perioada de raportare. Consultați mai multe detalii în Nota 36. Toate informațiile despre acțiuni și rezultatul pe acțiune au fost ajustate retroactiv pentru a reflecta împărțirea acțiunilor.

Profitul atribuibil acționarilor

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Profitul exercițiului financiar atribuibil acționarilor	65.871	166.018	22.664
<b>Profitul atribuibil acționarilor</b>	<b>65.871</b>	<b>166.018</b>	<b>22.664</b>
Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare emise (in mii)	100.001	100.001	91.769
<b>Rezultatul pe acțiune ordinara atribuibil acționarilor Societatii, de bază și diluat (în EUR acțiune)</b>	<b>0.659</b>	<b>1.660</b>	<b>0.247</b>

Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare 2023

<b>În numar de părți sociale</b>	<b>Părți sociale ordinare</b>	<b>Pondere</b>	<b>Media ponderată</b>
Părți sociale ordinare emise la 1 ianuarie 2023	100.001.000	360	100.001.000
Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare la 31 decembrie 2023			100.001.000

Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare 2022

<b>În numar de părți sociale</b>	<b>Părți sociale ordinare</b>	<b>Pondere</b>	<b>Media ponderată</b>
Părți sociale ordinare emise la 1 ianuarie 2022	100.001.000	360	100.001.000
Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare la 31 decembrie 2022			100.001.000

Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare 2021

<b>În numar de părți sociale</b>	<b>Acțiuni ordinare</b>	<b>Pondere</b>	<b>Media ponderată</b>
Părți sociale ordinare emise la 1 ianuarie 2021	1.210.000	360	1.210.000
Efectul părților sociale ordinare emise la 26 ianuarie 2021	98.790.000	330	90.558.000
Efectul părților sociale ordinare emise la 18 iunie 2021	1.000	180	1.000
Numărul mediu ponderat de părți sociale ordinare la 31 decembrie 2021			91.769.000

Calcularea rezultatului pe acțiune în contul de profit sau pierdere al Societatii și la alte elemente ale rezultatului global s-a bazat pe profitul aferent exercițiului, de 65.760 mii EUR (2022: 163.717 mii EUR); 2021: 22.779 mii EUR).

## 24. Participații minoritare

Următorul tabel prezintă informațiile referitoare la subsidiarele în care Grupul detine participații minoritare semnificative la 31 decembrie 2023.

mii EUR	TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.	ECOENERGIA S.R.L.	Subtotal	TOTAL
<b>Procent participatie minoritara</b>	<b>40,00 %</b>	<b>20,00 %</b>		
Active imobilizate	11.245	33.033		
Active circulante	1.512	9.509		
Datorii pe termen lung	-	(14.074)		
Datorii curente	(7.433)	(4.884)		
<b>Active nete</b>	<b>5.324</b>	<b>23.584</b>		
<b>Active nete atribuibile participatiei minoritare</b>	<b>2.130</b>	<b>4.717</b>	<b>6.847</b>	<b>39.247</b>
Venituri	-	(8.017)		
Profit / (pierdere)	(645)	5.714		
Alte elemente ale rezultatului global	(30)	(125)		
<b>Total rezultat global</b>	<b>(675)</b>	<b>5.589</b>		
<b>Profit/(pierdere) alocat(a) participatiei minoritare</b>	<b>(258)</b>	<b>1.143</b>	<b>885</b>	<b>13.091</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara</b>	<b>(12)</b>	<b>(25)</b>	<b>(37)</b>	<b>495</b>
<b>mii EUR</b>	<b>ALIVE CAPITAL S.A.</b>	<b>ENERGIA MILENIULUI III S.A.</b>	<b>JOSECO HOLDING S Group</b>	<b>Subtotal</b>
<b>Procent participatie minoritara</b>	<b>49,00 %</b>	<b>20,00 %</b>	<b>7,26 %</b>	
Active imobilizate	24.852	10.083	217.923	
Active circulante	36.251	277	71.717	
Datorii pe termen lung	(7.836)	(1.738)	(35.856)	
Datorii curente	(24.750)	(3.847)	(47.043)	
<b>Active nete</b>	<b>28.517</b>	<b>4.775</b>	<b>206.741</b>	
<b>Active nete atribuibile participatiei minoritare</b>	<b>13.973</b>	<b>1.592</b>	<b>15.009</b>	<b>30.574</b>
Venituri	180.496	-	532.013	
Profit / (pierdere)	16.558	(126)	54.263	
Alte elemente ale rezultatului global	(188)	(27)	8.967	
<b>Total rezultat global</b>	<b>16.370</b>	<b>(153)</b>	<b>63.230</b>	
<b>Profit/(pierdere) alocat(a) participatiei minoritare</b>	<b>8.112</b>	<b>(42)</b>	<b>3.940</b>	<b>12.010</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara</b>	<b>(92)</b>	<b>(9)</b>	<b>650</b>	<b>549</b>



## 24. Participații minoritare (continuare)

mii EUR	LIGATNE GAS S.R.L.	ENEX NALBANT RENEWABLE S.R.L.	ALIVE CAPITAL D.O.O. BEOGRAD	Subtotal
<b>Procent participatie minoritara</b>	<b>0,04 %</b>	<b>20,00 %</b>	<b>49,01 %</b>	
Active imobilizate	2.623	18.500	2	
Active circulante	4.269	913	1.326	
Datorii pe termen lung	(544)	(6.964)		
Datorii curente	(4.003)	(3.312)	(1.331)	
<b>Active nete</b>	<b>2.345</b>	<b>9.137</b>	<b>(3)</b>	
<b>Active nete atribuibile participatiei minoritare</b>	<b>-</b>	<b>1.827</b>	<b>(1)</b>	<b>1.826</b>
Venituri	7.221	232	-	
Profit / (pierdere)	151	1.008	(13)	
Alte elemente ale rezultatului global	-	(85)	-	
<b>Total rezultat global</b>	<b>151</b>	<b>923</b>	<b>(13)</b>	
<b>Profit/(pierdere) alocat(a) participatiei minoritare</b>	<b>-</b>	<b>202</b>	<b>(6)</b>	<b>196</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>

Următorul tabel prezintă informațiile referitoare la subsidiarele în care Grupul detine participatii minoritare semnificative la 31 decembrie 2022.

mii EUR	HARGAZ HARGHITA GAZ S.A.	TRUE ENERGY MANAGEMENT S.R.L.	Subtotal	TOTAL
<b>Procent participatie minoritara</b>	<b>0,33 %</b>	<b>40,00 %</b>		
Active imobilizate	4.816	8.407		
Active circulante	515	755		
Datorii pe termen lung	(344)	-		
Datorii curente	(198)	(4.779)		
<b>Active nete</b>	<b>4.789</b>	<b>4.383</b>		
<b>Active nete atribuibile participatiei minoritare</b>	<b>16</b>	<b>1.753</b>	<b>1.769</b>	<b>33.480</b>
Venituri	828	-		
Profit / (pierdere)	184	(107)		
Alte elemente ale rezultatului global	-	(10)		
<b>Total rezultat global</b>	<b>184</b>	<b>(117)</b>		
<b>Profit/(pierdere) alocat(a) participatiei minoritare</b>	<b>1</b>	<b>(43)</b>	<b>(42)</b>	<b>17,226</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(332)</b>

## 24. Participații minoritare (continuare)

mii EUR	ECOENERGIA S.R.L.	ALIVE CAPITAL S.A.	ENERGIA MILENIULUI III S.A.	Subtotal
<b>Procent participatie minoritara</b>	<b>20,00 %</b>	<b>49,00 %</b>	<b>33,33 %</b>	
Active imobilizate	38.011	13.136	9.639	
Active circulante	7.025	38.218	203	
Datorii pe termen lung	(17.479)	20.125	(1.788)	
Datorii curente	(9.563)	(39.785)	(5.052)	
<b>Active nete</b>	<b>17.994</b>	<b>31.694</b>	<b>3.002</b>	
<b>Active nete atribuibile participatiei minoritare</b>	<b>3.599</b>	<b>15.530</b>	<b>1.001</b>	<b>20.130</b>
Venituri	4.586	143.979	-	
Profit / (pierdere)	1.053	32.474	(280)	
Alte elemente ale rezultatului global	(410)	(138)	(1)	
<b>Total rezultat global</b>	<b>643</b>	<b>32.336</b>	<b>(281)</b>	
<b>Profit/(pierdere) alocata participatiei minoritare</b>	<b>211</b>	<b>15.911</b>	<b>(93)</b>	<b>16.029</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara</b>	<b>(82)</b>	<b>(68)</b>	<b>-</b>	<b>(150)</b>
<b>mii EUR</b>	<b>JOSECO HOLDINGS Group</b>	<b>B.E.R.G SISTEM GAZ S.A.</b>	<b>LIGATNE GAS S.R.L.</b>	<b>Subtotal</b>
<b>Procent participatie minoritara</b>	<b>7,26 %</b>	<b>0,32 %</b>	<b>0,04 %</b>	
Active imobilizate	194.729	-	4.018	
Active circulante	62.429	-	158	
Datorii pe termen lung	(39.042)	-	-	
Datorii curente	(58.595)	-	(4,016)	
<b>Active nete</b>	<b>159.521</b>	<b>-</b>	<b>160</b>	
<b>Active nete atribuibile participatiei minoritare</b>	<b>11.581</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.581</b>
Venituri	371.200	4.196	212	
Profit / (pierdere)	17.071	(42)	(369)	
Alte elemente ale rezultatului global	(2.457)	89	(2)	
<b>Total rezultat global</b>	<b>14.614</b>	<b>47</b>	<b>(371)</b>	
<b>Profit/(pierdere) alocata participatiei minoritare</b>	<b>1.239</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,239</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara</b>	<b>(178)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(178)</b>

Următorul tabel prezintă informațiile referitoare la subsidiarele în care Grupul detine participatii minoritare semnificative la 31 decembrie 2022.

**24. Participații minoritare (continuare)**

mii EUR	JOSECO HOLDINGS Group	B.E.R.G SISTEM GAZ S.A.	LIGATNE GAS S.R.L.	Total
<b>Procent participatie minoritara</b>	<b>7,26 %</b>	<b>0,32 %</b>	<b>0,04 %</b>	
Active imobilizate	192.303	2.410	1.325	
Active circulante	26.922	1.858	141	
Datorii pe termen lung	(34.293)	-	(4.289)	
Datorii curente	(40.017)	(504)	(79)	
<b>Active nete</b>	<b>144.915</b>	<b>3.764</b>	<b>(2.902)</b>	
<b>Active nete atribuibile participatiei minoritare</b>	<b>10.520</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>10.731</b>
Venituri	191.747	3.579	207	
Profit	(4.875)	2.592	435	
Alte elemente ale rezultatului global	7.149	(313)	-	
<b>Total elemente ale rezultatului global</b>	<b>2.536</b>	<b>2.279</b>	<b>435</b>	
<b>Profit/(pierdere) alocat(a) participatiei minoritare</b>	<b>(354)</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(352)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global alocate pentru participatia minoritara</b>	<b>519</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>518</b>

**25. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază; instrumente financiare derivate din exploatare**

**Fluxurile de venituri și cheltuielile conexe, inclusiv instrumentele financiare derivate de exploatare**

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Venituri din energie regenerabilă	181.405	146.882	-
Venituri din vânzarea certificatelor verzi	4.832	3.407	-
Venituri din distribuția și furnizarea de gaze naturale	299.950	553.844	209.933
Venituri din distribuția și furnizarea de energie electrică	425.788	392.037	191.747
<b>Venituri</b>	<b>911.975</b>	<b>1.096.170</b>	<b>401.680</b>
Costul energiei regenerabile vândute	(127.427)	(87.675)	-
Certificate verzi vândute	(4.101)	(2.762)	-
Costul gazelor naturale vândute	(290.734)	(462.827)	(143.077)
Instrumente financiare derivate din exploatare – gaze naturale	-	76.444	-
Costul energiei electrice vândute	(280.045)	(300.517)	(148.579)
Transportul energiei electrice	(36.295)	(33.882)	(20.389)
<b>Costurile cu energia electrică, gazele naturale și transportul</b>	<b>(738.602)</b>	<b>(811.219)</b>	<b>(312.045)</b>

## **25. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază; instrumente financiare derivate din exploatare (continuare)**

În 2023, 2022 și 2021, veniturile din distribuția și furnizarea energiei electrice sunt generate, în principal, de subsidiarele din Republica Moldova. Astfel cum se descrie în nota 1, la sfârșitul fiecărui an, ANRE poate sa recalculeze tariful efectiv pentru distribuția și furnizarea de energie electrică utilizând costurile efective și CAPEX înregistrate în anul respectiv, iar diferența poate fi luată în considerare (adăugată sau dedusă) la tarifele stabilite pentru anul următor. Aceste abateri tarifare aferente unui an sunt generate de diferența dintre veniturile facturate din energia electrică distribuită și furnizată la tarifele reglementate aprobate de ANRE și costurile totale și randamentele pentru anul calculat conform metodologiei bazate pe costurile actuale și CAPEX înregistrate în acel an. În cursul anului 2023 tarifele au fost mai mari decât costurile actuale. Acest fapt a dus la generarea unui venit și implicit profit mai mare decât cel reglementat și aprobat anterior de regulator. Pe de altă parte, în cursul anului 2022 și 2021, tarifele au fost mai mici decât costurile actuale, fapt ce a generat un venit și implicit un profit mai mic decât cel reglementat și aprobat anterior de regulator.

Veniturile includ alte venituri legate de activitatea de bază.

În 2023 și 2022, veniturile din distribuția și furnizarea de energie electrică cuprind, de asemenea, venituri de 6.131 mii EUR (2022: 22.216 mii EUR) din vânzările de energie electrică în România incluse în segmentul de raportare gaze naturale.

În 2023, 2022 și 2021, veniturile din distribuția și furnizarea de gaze naturale sunt generate de societățile din România. Prețul de vânzare al gazelor vândute pe piața reglementată, precum și tariful de distribuție sunt reglementate de ANRE. În 2023, cantitățile de gaze vândute sunt de 6,1 milioane MWh (2022: 6,5 milioane MWh; 2021: 7,1 milioane MWh).

Costurile gazelor vândute cuprind prețul de achiziție al gazelor vândute și tarifele de transport percepute de Transgaz. Pe parcursul exercitiului încheiat la 31 decembrie 2023, Grupul a achiziționat 6,0 milioane MWh de gaze naturale la un preț mediu de 40 EUR/MWh (2022: 7,0 milioane MWh de gaze naturale la un preț mediu de 57 EUR/MWh; 2021: 6,7 milioane MWh de gaze naturale la un preț mediu de 21 EUR/MWh), inclusiv tarifele de transport percepute de Transgaz.

Veniturile legate de construcții aferente rețelei de distribuție a gazelor naturale din România sunt incluse în veniturile din distribuția și furnizarea de gaze naturale prezentate mai sus din 2023, în valoare de 737 mii EUR (2022: 2.734 mii EUR; 2021: 1.544 mii EUR).

Ca urmare a noilor achiziții din domeniul generării și managementului energiei electrice din surse regenerabile din 2022, în principal ECOENERGIA S.R.L. și ALIVE CAPITAL S.A.. (a se vedea, de asemenea, nota 1), Grupul a prezentat noi fluxuri de venituri: venituri din energia regenerabilă și venituri din vânzarea certificatelor verzi; a se vedea nota 3n pentru detalii suplimentare. În 2023, cantitatea de energie regenerabilă vândută a reprezentat aproximativ 1,1 TWh (2022: 0,73 TWh), în timp ce numărul total de certificate verzi vândute a fost de 166 mii (2022: 120 mii).

Pentru informații despre segmentele de raportare, inclusiv concentrarea geografică, a se vedea nota 6.

În 2022, câștigul/(pierderea) net(ă) aferent(ă) instrumentelor financiare derivate din exploatare în valoare de 76.444 mii EUR a rezultat din contracte pe mărfuri pentru gaze naturale în România care nu se califică pentru aplicarea scutirii de „utilizare proprie” la 31 decembrie 2022 (a se vedea, de asemenea, nota 22. Instrumente financiare derivate). Nu au fost desemnate contracte ca instrumente financiare derivate de acoperire împotriva riscurilor.

## 25. Venituri și cheltuieli aferente operațiunilor de bază; instrumente financiare derivate din exploatare (continuare)

### Soldurile contractelor

Următorul tabel oferă informații privind creanțele, activele și datoriile aferente contractelor cu clienții:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
Creanțe comerciale	88.386	108.520	73.976
Active aferente contractelor	779	154	208
Datorii aferente contractelor	(17.574)	(11.169)	(6.501)

Valoarea totală a activelor aferente contractelor în valoare de 779 mii EUR (2022: 154 mii EUR; 2021: 208 mii EUR) se referă la dreptul Grupului la contraprestatie din partea utilizatorilor finali în legătură cu lucrările de conectare în curs. Nu a existat niciun impact asupra activului aferent contractului ca urmare a achiziționării unei subsidiare și nici o cheltuială cu ajustări de valoare.

Datoriile aferente contractelor se referă în principal la contraprestatia în avans primită de la clienți, pentru care veniturile sunt recunoscute în timp. Acest lucru va fi recunoscut ca venit atunci când gazul este livrat efectiv, în cazul avansurilor pentru gaze naturale sau atunci când lucrările sunt finalizate, în cazul avansurilor pentru extinderile/conectarile la rețea.

Valoarea de 11.169 mii EUR inclusă în datoriile aferente contractelor la 31 decembrie 2022 a fost recunoscută drept venituri în 2023 (2022: 6.501 mii EUR; 2021: 5.679 mii EUR).

În 2022, o creștere a datoriilor aferente contractelor este atribuibilă ALIVE CAPITAL S.A., subsidiara care administrează producătorii de energie din surse regenerabile, care a fost achiziționată prin combinarea de întreprinderi din 2022 (a se vedea nota 1). Creșterea activelor aferente contractelor se datorează în principal activității Grupului în domeniul gazelor naturale.

## 26. Servicii și cheltuieli materiale

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
Servicii profesionale	(3.245)	(2.733)	(2.677)
Remunerația auditorului independent	(1.293)	(615)	(316)
Publicitate și marketing	(1.190)	(293)	(93)
Impozite, altele decât impozitul pe profit	(2.990)	(1.138)	(1.322)
Cheltuieli de închiriere, întreținere și reparații	(10.076)	(8.457)	(5.359)
Telecomunicații și corespondența	(1.305)	(1.070)	(825)
Cheltuieli de deplasare	(332)	(241)	(102)
Tehnologii IT	(1.623)	(1.398)	(1.102)
Distribuția, transportul și depozitarea mărfurilor	(6.117)	(10.696)	(10.455)
Consumul de energie	(328)	(575)	(74)
Provizioane pentru riscuri fiscale	(3.940)	-	-
Altele	(13.582)	(9.343)	(4.333)
<b>Servicii și cheltuieli materiale</b>	<b>(46.021)</b>	<b>(36.559)</b>	<b>(26.658)</b>

Cheltuielile cu serviciile profesionale reprezintă cheltuieli administrative, cheltuieli cu serviciile contabile și cheltuieli cu consultanța.

Cheltuiala aferentă serviciilor de audit totalizează 1.283 mii EUR (2022: 583 mii EUR; 2021: 309 mii EUR) și alte servicii prestate de auditori 11 mii EUR (2022: 32 mii EUR; 2021: 7 mii EUR).

## 27. Cheltuieli cu personalul

	<b>2023</b> mii EUR	<b>2022</b> mii EUR	<b>2021</b> mii EUR
Salariile angajaților	(25.700)	(20.293)	(15.623)
Impozite pe salarii (inclusiv contribuții sociale și de pensii)	(3.061)	(2.467)	(2.142)
<b>Cheltuieli cu personalul</b>	<b><u>(28.761)</u></b>	<b><u>(22.760)</u></b>	<b><u>(17.765)</u></b>

Numărul mediu de angajați în cadrul Grupului pentru anul 2023 a fost de 1.332 angajați (2022: 1.311 angajați; 2021: 1.200 angajați).

## 28. Pierderi din deprecierea creditelor, creanțelor și a altor active

	<b>2023</b> mii EUR	<b>2022</b> mii EUR	<b>2021</b> mii EUR
Pierderi nete din deprecierea creditelor	58	(48)	4
Pierderi nete din deprecierea creanțelor comerciale	1.050	(1.197)	180
Pierderi nete din deprecierea altor active financiare	-	-	(5)
	<b><u>1.108</u></b>	<b><u>(1.245)</u></b>	<b><u>179</u></b>
	<b>2023</b> mii EUR	<b>2022</b> mii EUR	<b>2021</b> mii EUR
Pierderi nete din deprecierea altor active nefinanciare	-	-	-
	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

Pentru anii financiari încheiați la 31 decembrie 2023, 2022 și 2021, modificările pierderilor nete din deprecierea creditelor acordate terților și părților afiliate sunt atribuibile în principal modificărilor ratelor de țară (a se vedea, de asemenea, nota 13. Credite de încasat).

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, pierderile nete din deprecierea creanțelor comerciale au fost recunoscute pentru segmentul gazelor naturale din România și pentru segmentul infrastructurii de energie electrică din Moldova. Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, pierderile nete din deprecierea creanțelor comerciale au fost recunoscute pentru segmentul gazelor naturale din România. Pentru anii financiari încheiați la 31 decembrie 2023, pierderile nete din deprecierea creanțelor comerciale au fost recunoscute, în principal, pentru segmentul gazelor naturale din România.

Pe baza cerințelor IFRS 9, pierderile nete din deprecierea creditelor și creanțelor au fost prezentate distinct în contul de profit sau pierdere.

În 2022, o parte semnificativă a deprecierei creanțelor comerciale în valoare de (1.053) mii EUR se datorează segmentului de gaze naturale din România, în linie cu creșterea activității aferente gazelor din România. În 2022, pierderile din ajustarea valorii contabile aferente elementelor vândute sunt atribuibile creanțelor atribuite din segment.

**28. Pierderi din deprecierea creditelor, creanțelor și a altor active (continuare)**

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
<b>Sold 1 ianuarie</b>	15.175	13.540	12.355
Intrari rezultate din combinari de intreprinderi	2.087	-	-
Pierdere din depreciere recunoscuta în profit și pierdere	381	1.445	177
Reluarea pierderii din depreciere recunoscută în profit și pierdere	(1.486)	(200)	(356)
Pierderi din depreciere aferente elementelor vândute trecute pe cheltuieli	(1.470)	(1.160)	-
Recuperarea pierderilor din depreciere aferente elementelor trecute pe cheltuieli	(3)	-	-
Transferul către/din active non-financiare	-	1.657	-
Efectele variațiilor cursului de schimb valutar	278	(107)	1.364
<b>Sold 31 decembrie</b>	<b>14.962</b>	<b>15.175</b>	<b>13.540</b>

**29. Alte venituri din exploatare**

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Venituri din chirii	787	558	521
Câștigul din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	19	56	532
Alte venituri	34.032	22.462	1.855
<b>Alte venituri din exploatare</b>	<b>34.838</b>	<b>23.076</b>	<b>2.908</b>

În 2022, alte venituri sunt reprezentate în principal de subvenția statului român pentru plafoane de preț care este în vigoare și care este recuperabilă de la Ministerul Energiei.

Pentru anii financiari încheiați la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Grupul a înregistrat pierderi generate de diferențele de curs valutar, care sunt prezentate în cadrul altor cheltuieli de exploatare.

**30. Alte cheltuieli de exploatare**

	2023 mii EUR	2022 mii EUR	2021 mii EUR
Pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	(180)	-	-
Pierderi nete din ajustări pentru pierdere de valoare ale imobilizărilor corporale recunoscute (Nota 8)	188	(523)	(26)
Pierderi nete aferente valutilor	(1.968)	(1.974)	(576)
<b>Cheltuieli de exploatare</b>	<b>(1.960)</b>	<b>(2.497)</b>	<b>(602)</b>

**31. Venituri/cheltuieli financiare nete**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
Venituri din dobânzi	2.323	1.156	106
Câștigul din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (Nota 12. Active financiare)	-	-	1.185
<b>Venituri de finantare totale</b>	<b>2.323</b>	<b>1.156</b>	<b>1.291</b>
Cheltuieli cu dobânzile	(10.668)	(9.496)	(5.447)
Cheltuieli cu onorariile și comisioanele	(2.015)	(1.630)	(1.061)
Pierderi nete din active și datorii financiare	-	(43)	(33)
<b>Cheltuieli de finantare totale</b>	<b>(12.683)</b>	<b>(11.169)</b>	<b>(6.541)</b>
<b>Cheltuieli de finantare nete</b>	<b>(10.360)</b>	<b>(10.013)</b>	<b>(5.250)</b>

**Venituri din dobânzi**

De la bănci și alte instituții financiare	2.146	890	21
Împrumuturi către corporații și alte împrumuturi	177	266	85
<b>Venituri de finantare totale</b>	<b>2.323</b>	<b>1.156</b>	<b>106</b>

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
<b>Cheltuieli cu dobânzile</b>			
Datorate instituțiilor non-bancare	(37)	(360)	(768)
Datorate băncilor și altor instituții financiare	(10.015)	(8.681)	(4.612)
Dobânzi aferente datoriilor care decurg din contractele de leasing	(80)	(186)	(67)
Titluri de creanță	(160)	(135)	--
Altele	(376)	(134)	--
	<b>(10.668)</b>	<b>(9.496)</b>	<b>(5.447)</b>

**32. Cheltuieli cu impozitul pe profit**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
<b>Cheltuieli cu impozitul pe profit curent</b>			
Anul curent	(23.545)	(39.622)	(6.882)
<b>Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat (Nota 21)</b>			
Generarea și reluarea diferențelor temporare	(1.074)	(85)	(117)
Recunoașterea pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	--	--	1.639
Alte elemente	1.283	(1.549)	51
	209	(1.634)	1.573
<b>Cheltuieli totale cu impozitul pe profit recunoscute în contul de profit sau pierdere</b>	<b>(23.336)</b>	<b>(41.256)</b>	<b>(5.309)</b>



### 32. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)

Reconcilierea cotei efective de impozitare	2023 %	2023 mii EUR	2022 %	2022 mii EUR	2021 %	2021 mii EUR
<b>Profitul înainte de impozitare</b>		<b>102.298</b>		<b>224.500</b>		<b>27.621</b>
Impozitul pe profit folosind cota de impozitare internă (a se vedea mai jos)	(12,5)	(12.788)	(12,5)	(28.063)	(12,5)	(3.453)
Efectul cotelor de impozitare în jurisdicțiile străine	2,60	2.695	(3,10)	(6.863)	(4,8)	(1.325)
Elemente impozitate la o cota de impozitare diferită	(10,8)	(11.060)	(0,8)	(1.861)	--	--
Costuri nedeductibile	(4,3)	(4.414)	(3,2)	(7.160)	(16,0)	(4.412)
Venituri neimpozabile	2,1	2.107	1,8	4.128	11,0	3.052
Modificări față de anul precedent	(0,1)	(122)	(0,0)	(21)	--	--
Pierdere fiscală reportată nerecunoscută	(0,6)	(630)	(0,2)	(539)	(1,3)	(361)
Pierdere fiscală utilizată nerecunoscută anterior	0,4	362	(0,0)	(21)	--	--
Altele	0,5	514	(0,4)	(856)	4,3	1.190
<b>Cheltuieli totale cu impozitul pe venit</b>	<b>(22,7)</b>	<b>(23.336)</b>	<b>(18,4)</b>	<b>(41.256)</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(5.309)</b>
			<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
			<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	
Active privind impozitul pe profit curent			26	66	26	
Datorii privind impozitul pe profit curent			(3.946)	(3.126)	(3.965)	
<b>Poziția fiscală netă a impozitului pe profit curent</b>			<b>(3.920)</b>	<b>(3.060)</b>	<b>(3.939)</b>	

Următorul tabel prezintă impozitul amânat recunoscut în alte elemente ale rezultatului global în anii 2023, 2022 și 2021:

	Înainte de impozitare	(Cheltuieli)/ beneficii impozit	Net de taxe
	2023	2023	2023
	mii EUR	mii EUR	mii EUR
Reevaluarea rețelelor de distribuție a gazelor	10.604	(1.697)	8.907
Rezervă conversie	8.075	-	8.075
<b>Total</b>	<b>18.679</b>	<b>(1.697)</b>	<b>16.982</b>
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
Reevaluarea rețelelor de distribuție a gazelor	137	(22)	115
Rezervă conversie	(2.941)	-	(2.941)
<b>Total</b>	<b>(2.804)</b>	<b>(22)</b>	<b>(2.826)</b>

**32. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)**

	<b>2021</b> mii EUR	<b>2021</b> mii EUR	<b>2021</b> mii EUR
Reevaluarea rețelelor de distribuție a gazelor	8.291	(1.327)	6.964
Rezervă conversie	6.367	-	6.367
<b>Total</b>	<b>14.658</b>	<b>(1.327)</b>	<b>13.331</b>

Cotele impozitului pe profit pentru domiciliul fiscal al entitatilor din Grupul consolidat pentru anii fiscali 2023, 2022 și 2021 pot fi rezumate după cum urmează:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cipru	12,5 %	12,5 %	12,5 %
România	16 %	16 %	16 %
Moldova	12 %	12 %	12 %
Ungaria	9 %	9 %	-
Serbia	15 %	-	-

În Cipru și Moldova, pierderile fiscale pot fi reportate timp de cinci ani. În România, pierderile fiscale pot fi reportate timp de șapte ani. Societățile din cadrul Grupului pot deduce pierderile din profiturile rezultate în cursul aceluiași an fiscal. Valoarea pierderilor fiscale disponibile pentru compensare în raport cu profiturile impozabile viitoare este în suma de 10.726 mii EUR. Pentru acestea a fost recunoscută o creanță privind impozitul pe profit amânat în situația consolidată a poziției financiare cu scop special, întrucât nu este probabil ca vor fi generate profituri impozabile viitoare. Din totalul pierderilor fiscale reportate, suma de 10.713 mii EUR reprezintă pierderi fiscale reportate este aferente societăților din Cipru și vor expira în perioada 2026-2028.

În anumite condiții, veniturile din dobânzi din Cipru pot face obiectul unei contribuții la o cota de 30 %. În astfel de cazuri, această dobândă va fi scutită de impozitul pe profit. În anumite cazuri, dividendele încasate din străinătate pot face obiectul unei contribuții la o cota de 17%.

Grupul își desfășoară activitatea în principal în Cipru, România și Moldova. În Cipru, noua legislație de implementare a impozitului global minim suplimentar nu a fost adoptată; cu toate acestea, ca urmare a pierderilor înregistrate de entitățile cipriote și a aplicării testului de minimis, nu a fost efectuată o evaluare suplimentară în ceea ce privește potențialul impact generat de introducerea impozitului global minim.. Mai mult, Grupul își desfășoară activitatea în România, unde cota legală de impozitare este de 16%, și Republica Moldova unde cota de impozitare este de 12%.. Grupul se așteaptă să fie supus impozitului suplimentar în legătură cu operațiunile sale din Moldova și s-a estimat că rata efectivă de impozitare este sub 15%. Nu există un impact fiscal pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Impactul pentru perioadele următoare este estimat.

Există tranzacții și calcule pentru care determinarea impozitului final este incertă în cursul desfășurării normale a activității. Societatea recunoaște datoriile aferente controalelor fiscale anticipate pe baza estimărilor dacă vor fi datorate impozite suplimentare sau nu. În cazul în care rezultatul fiscal final al acestor aspecte este diferit de sumele care au fost înregistrate inițial, aceste diferențe vor avea un impact asupra dispozițiilor privind impozitul pe profit și impozitul pe profit amânat în perioada în care se efectuează o astfel de determinare. A se vedea alte riscuri din nota privind managementul riscului financiar.

**33. Tranzacții cu părți afiliate**

Societatea-mamă a Grupului este EMMA ALPHA HOLDING LTD, iar beneficiarul final este dl. Șmejc. Societatea-mamă a EMMA ALPHA HOLDING LTD este MEF HOLDINGS LIMITED.

**(a) Tranzacții și solduri cu societatea-mamă și beneficiarul final**

	<b>2023</b> mii EUR	<b>2022</b> mii EUR	<b>2021</b> mii EUR
Venituri din dobânzi	-	201	2
Cheltuieli cu dobânzile	-	(175)	(670)
<b>Total tranzacții</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>(668)</b>

**33. Tranzacții cu părți afiliate (continuare)**

În cursul anului 2023, nu s-au acordat împrumuturi societății-mamă a grupului.

În cursul anului 2022, entitățile din cadrul Grupului au acordat EMMA ALPHA HOLDING LTD împrumuturi în valoare totală de 20.709 mii EUR, care au fost rambursate integral în cursul anului 2022. Veniturile din dobânzi în valoare de 201 mii EUR au fost recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Pe parcursul anului 2022, MEF HOLDINGS LIMITED a acordat un împrumut către ECOENERGIA S.R.L. în procesul de achiziție, în suma de 24.000 mii EUR, pe când EMMA ALPHA HOLDING LTD a acordat un împrumut către ECOENERGIA S.R.L. în suma de 1.000 mii EUR. Cheltuielile cu dobânzile în valoare de 175 mii EUR au fost recunoscute în contul de profit sau pierdere. Creditele au fost rambursate integral în cursul anului 2022, în principal prin finanțare nouă de la bănci și o parte prin generarea de fluxuri de numerar în cadrul ECOENERGIA S.R.L.

În cursul anului 2021, Grupul a primit un împrumut de la EMMA ALPHA HOLDING LTD în valoare de 83.137 mii EUR, reprezentând suma de plătit pentru acțiunile LIGATNE LIMITED, care a fost rambursată înainte de sfârșitul anului. Cheltuielile cu dobânzile în valoare de 670 mii EUR au fost recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Împrumutul acordat EMMA ALPHA HOLDINGS LTD, în valoare de 7.003 mii EUR, a fost primit, dar și rambursat în cursul anului 2021.

În cursul anului 2021, societatea a încheiat un contract de împrumut bancar pentru o facilitate în valoare de 80.000 mii EUR, în temeiul căreia EMMA ALPHA HOLDINGS LTD oferă o garanție de până la 160.000 mii EUR.

**(b) Tranzacții și solduri cu alte părți afiliate**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
Solduri bancare	<b>7,844</b>	<b>5,515</b>	<b>9,656</b>
Creanțe comerciale	10	5	-
Împrumuturi acordate	303	2.695	281
Datorii comerciale	-	(70)	-
Împrumuturi primite - datorate instituțiilor non-bancare	(547)	(3.965)	(1.736)
<b>Solduri totale</b>	<b><u>7,610</u></b>	<b><u>4,180</u></b>	<b><u>8,204</u></b>
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>	<b>mii EUR</b>
Venituri din dobânzi	5	31	-
Cheltuieli cu dobânzile	(9)	(108)	(98)
<b>Total tranzacții</b>	<b><u>(4)</u></b>	<b><u>(77)</u></b>	<b><u>(98)</u></b>

La 31 decembrie 2023, împrumuturile acordate cuprind împrumuturi fără dobândă acordate personalului, cu scadența la 31 martie 2026 și 31 octombrie 2032. Pe parcursul anului 2023, Grupul a acordat un nou împrumut în valoare totală de 10.000 mii EUR, care a fost rambursat integral în cursul anului. Nu a fost recunoscută nicio ajustare de valoare în cursul anului 2023.

Grupul a efectuat rambursări totale ale împrumuturilor de la alte părți afiliate în suma de 491 mii EUR.

La 2 septembrie 2022, o participație de 20% într-o societate nou achiziționată a fost vândută unei părți afiliate acționarului minoritar al unei subsidiare din România, pentru suma de 1.660 de mii EUR.

La 31 decembrie 2022, împrumuturile acordate cuprind împrumuturi acordate Alive Energy S.R.L. (acționar minoritar al ECOENERGIA S.R.L.) cu scadența la 5 septembrie 2029 și împrumuturi fără dobândă acordate personalului, cu scadența la 30 aprilie 2028, 31 decembrie 2028 și 31 decembrie 2029. În cursul anului 2022, Grupul a acordat un nou împrumut în valoare de 2.534 mii EUR și noi tranșe împrumuturilor restante în valoare de 283 mii EUR și a primit rambursări în valoare de 378 mii EUR (inclusiv plăți non-cash). Împrumuturile prevăzute în tabelul de mai sus cuprind, de asemenea, împrumuturile acordate conducerii cu o rată a dobânzii de 0,30% pe an și data scadenței la 31 decembrie 2029. Pe parcursul anului, valoare ajustărilor de valoare aferente împrumuturilor acordate prezentate mai sus a fost în suma de 51 mii EUR.

**33. Tranzacții cu părți afiliate (continuare)**

Pe parcursul anului 2022, Grupul a primit împrumuturi în suma totală de 3.544 mii EUR cu rate ale dobânzii cuprinse între 3% - 6,65% și data scadenței în 2023. Grupul a efectuat rambursări totale pentru aceste împrumuturi în suma de 677 mii EUR.

La 31 decembrie 2021, împrumuturile acordate cuprindeau împrumuturi fără dobândă acordate personalului, cu scadența la 31 decembrie 2026. În cursul anului 2021 au fost acordate noi împrumuturi în valoare de 180 mii EUR și rambursări în valoare de 131 mii EUR. Împrumuturile prezentate în tabelul de mai sus au inclus, de asemenea, împrumuturile acordate conducerii. Rambursări în valoare de 675 mii EUR au fost efectuate de către Grup în cursul anului 2021.

**(c) Tranzacții și solduri cu membri cheie ai personalului de conducere**

Sumele incluse în contul de profit sau pierdere în legătură cu tranzacțiile cu membri cheie ai conducerii și cu membri ai Consiliului de Administrație al societății sunt următoarele:

	<b>2023</b> mii EUR	<b>2022</b> mii EUR	<b>2021</b> mii EUR
Remunerația datorată membrilor Consiliului de administrație	66	113	7
Remunerația datorată către membri cheie ai personalului de conducere	1.004	483	500
<b>Solduri totale</b>	<b>1.070</b>	<b>596</b>	<b>507</b>
Remunerarea membrilor Consiliului de administrație	418	251	572
Remunerarea membrilor cheie ai personalului de conducere	3.556	2.973	2.823
<b>Total tranzacții</b>	<b>3.974</b>	<b>3.224</b>	<b>3.395</b>

Orice solduri salariale restante pentru membrii Consiliului de Administrație și membrii cheie ai personalului de conducere la 31 decembrie 2023 vor fi plătite în semestrul 1 al anului 2024.

Creditele acordate membrilor cheie ai personalului de conducere și membrilor Consiliului de Administrație al Societății sunt următoarele:

	<b>2023</b> mii EUR	<b>2022</b> mii EUR	<b>2021</b> mii EUR
Împrumuturi acordate conducerii	31	44	12
<b>Solduri totale</b>	<b>31</b>	<b>44</b>	<b>12</b>

Membrii Consiliului de Administrație al Societății și Managementul cheie al subsidiarelor sale sunt considerați ca fiind managementul cheie al Grupului. Împrumuturile acordate conducerii cuprind împrumuturi fără dobândă cu scadența la 31 decembrie 2026.

În cursul anului 2023, Grupul a primit o rambursare în valoare de 13 mii EUR.

În cursul anului 2022, Grupul a furnizat conducerii suma de 32 mii EUR. În cursul anului 2021, Grupul a primit o rambursare în valoare de 4 mii EUR. Nu a fost recunoscută nicio pierdere din ajustări pentru pierdere de valoare la împrumuturile de mai sus.

### 34. Contingențe

Controalele fiscale sunt frecvente în România, constând în examinări aprofundate ale evidențelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori la luni sau chiar ani distanta de la stabilirea obligațiilor de plată. În România, anul fiscal rămâne deschis controalelor pentru o perioadă de 5 ani. Prin urmare, societățile pot datora impozite și amenzi pentru aceasta perioadă. În plus, legislația fiscală suferă modificări frecvente, iar autoritățile au deseori interpretări diferite ale legii. Subsidiarele din România nu au fost supuse nici unei inspecții fiscale în ultimii 5 ani. Grupul consideră că a calculat și a plătit în timp util și în totalitate toate impozitele, taxele, sancțiunile și dobânzile penalizatoare, după caz. Conducerea consideră că a înregistrat în mod corespunzător obligațiile fiscale în situațiile financiare cu scop special consolidate; cu toate acestea, există riscul ca autoritățile fiscale să adopte poziții diferite în ceea ce privește interpretarea acestor aspecte.

### 35. Angajamente

#### a) Angajamente de capital

În baza Deciziei ANRE nr. 64 din 22 februarie 2018 privind aprobarea metodologiei de calcul al tarifelor de distribuție a energiei electrice, Grupul realizează investiții de capital în sectorul energetic în vederea îmbunătățirii sau extinderii rețelei de infrastructură energetică din Republica Moldova.

Conform unor contracte de concesiune de servicii, Grupul are angajamente de investiții pentru construcția de rețele de gaze naturale în România de aproximativ 186 km, cu o valoare estimată de 14 milioane de euro care urmează să fie dezvoltată în următorii câțiva ani. Grupul a analizat îndeplinirea obligațiilor asumate prin contractele de concesiune la data acestor situații financiare și consideră că și-a îndeplinit obligațiile asumate până în prezent și nu există niciun risc de penalități sau de reziliere a contractelor.

#### b) Scrisori de garanție

La 31 decembrie 2023, Grupul a emis scrisori de garanție pentru plată, bună execuție și participare la licitații în valoare totală de 14.285 mii EUR (2022: 22.562 mii EUR; 2021: 4.584 mii EUR).

### 36. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

La 9 aprilie 2024, Societatea a majorat capitalul social autorizat de la 100.001 EUR, format din 100.001 acțiuni ordinare cu valoare de 1 EUR fiecare, la 140.001 EUR, format din 140.001 acțiuni ordinare cu valoarea de 1 EUR fiecare, prin emiterea a 40.000 acțiuni autorizate cu o valoare nominală de 1 EUR fiecare. În aceeași zi, societatea a subdivizat capitalul social în acțiuni cu o valoare nominală mai mică, prin împartirea a 1 acțiuni în 1.000 de acțiuni. Capitalul social al societății a fost subdivizat în 140.001.000 acțiuni nominale cu o valoare individuală de 0,001 EUR. Datorită acestor schimbări, capitalul social al societății a fost subdivizat de la 100.001 EUR, format din 100.001 acțiuni ordinare cu o valoare individuală de 1 EUR, în 100.001.000 acțiuni nominale cu o valoare individuală de 0,001 EUR fiecare.

La 21 martie 2024, partile sociale ale Societății erau emise irevocabil și necondiționat, iar gajul garanție instituit conform împrumutului bancar G asupra acestora a fost eliminat.

De asemenea, tot pe 21 martie 2024, tarifele de furnizare din Moldova au fost scăzute de către ANRE cu 2%, pe când tarifele de distribuție din Moldova au fost crescute cu 12%.

La 29 februarie 2024, parcul solar de lângă Budești, Moldova, cu o capacitate de 6 MW a devenit operațional, la un cost de 3.376 mii EUR.

La 27 februarie 2024, activitatea de distribuție a energiei electrice a Grupului în Moldova a atras o finanțare suplimentară de 17,0 milioane USD (15,9 milioane EUR) din partea BERD și BEI pentru finanțarea proiectelor de cheltuieli de capital în cadrul rețelei de distribuție din Moldova.

La 21 decembrie 2023, Premier Energy PLC a încheiat un contract de vânzare-cumpărare pentru achiziționarea întregului capital social al societății CEZ Vânzare S.A. din România pentru o considerație de 20.000 mii EUR plus o dobândă anuală de 10% între 21 decembrie 2023, data semnării și data de închidere a tranzacției. Tranzacția a primit aprobarea Comisiei pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe din România pe data de 29 martie 2024 și aprobarea Consiliului Concurenței pe data de 3 aprilie 2024. Tranzacția are clauza de finalizare nu mai târziu de 11 aprilie 2024.

**36. Evenimente ulterioare perioadei de raportare (continuare)**

La 7 decembrie 2023, Grupul a încheiat un acord de transfer de afaceri în schimbul sumei de 18,7 milioane EUR pentru achiziționarea unui parc eolian existent cu o capacitate instalată de 18 MW, cu posibilitatea de a extinde capacitatea cu încă 8 MW. Tranzacția a primit aprobarea Comisiei pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe din România pe data de 29 martie 2024 și aprobarea Consiliului Concurenței pe data de 3 aprilie 2024.

La 11 aprilie 2024, Consiliul de Administrație al PREMIER ENERGY PLC a autorizat emiterea acestor situații financiare consolidate cu scop special.