



HIDROELECTRICA

Raportul Consolidat al Directoratului Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” S.A. aferent

Trimestrului I 2024

bazat pe situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiară Interimară adoptat de Uniunea Europeană și elaborat conform prevederilor Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, respectiv ale Regulamentului nr. 5/2018 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiară



14 mai 2024

Cuprins

DATELE DE IDENTIFICARE ALE HIDROELECTRICA	4
SINTEZĂ RAPORT DIRECTORAT TRIMESTRUL I 2024	5
RAPORTUL DIRECTORATULUI PENTRU TRIMESTRUL I 2024	8
I. PREZENTAREA GRUPULUI	8
II. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN PERIOADA DE RAPORTARE	11
III. STRUCTURA ACȚIONARIATULUI ȘI EVOLUȚIA PREȚULUI ACȚIUNII	13
IV. REZULTATE FINANCIARE LA ȘI PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024	15
1. INDICATORI FINANCIARI	15
2. DATORIA NETĂ/(NUMERAR) AJUSTAT	15
3. DETALIEREA VENITURILOR	16
4. CHELTUIELI OPERAȚIONALE	18
5. INVESTIȚII	19
6. FLUXURI DE TREZORERIE	21
7. POZIȚIA FINANCIARĂ	22
8. TRANZAȚII CU PĂRȚI AFILIATE	24
V. LITIGII	24
VI. MANAGEMENTUL RISCURILOR	28
VII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	34
ANEXE	35
DECLARAȚIA CONDUCERII	35
GLOSAR DE TERMENI SI DEFINITII	36
SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE	37

Note:

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

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

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

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

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

Informațiile financiare prezentate în acest raport, pentru perioada de trei luni încheiată la data de 31 martie 2024 sunt neauditate.

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



Datele de identificare ale Hidroelectrica

Data raportului: 14 mai 2024

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

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

Telefon: +40 21 303 25 00

Cod unic de înregistrare la Registrul Comerțului: 13267213

Cod Înregistrare Fiscală: RO13267213

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

Codul RON (Legal Entity Identifier): 787200IISRQX09PRB732

Cod ISIN (International Securities Identification Number): RO4Q0Z5RO1B6

Capital Social subscris și vărsat: 4.498.025.670 RON

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

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

Sinteză Raport Directorat Trimestrul I 2024

Grupul Hidroelectrica înregistrează rezultate operaționale și financiare în scădere pentru primele 3 luni ale anului 2024, față de aceeași perioadă a anului 2023, în linie cu previziunile bugetare. Marja operațională și marja netă ale Grupului au fost diminuate cu 2%, respectiv 1% fata de perioada similara a anului 2023, în principal ca urmare a diminuării prețurilor de vânzare a energiei electrice (atât pe plan local, cât și în piața interconectată europeană) și a cantității de energie electrică vândută.

- **Rezultatele obținute în T1 2024 reflectă așteptările stabilite în Bugetul aprobat pentru 2024**
- **Producție de energie electrică în scădere cu 3% față de perioada similară a anului trecut**
- **Venituri în scădere cu 22% față de aceeași perioadă a anului 2023**
- **Marja operațională de 59%, în scădere cu 2% față de perioada similară a anului trecut**
- **Marja netă de 52%, în scădere cu 1% față de aceeași perioadă a anului 2023**
- **Profitul net în scădere cu 23%, de la 1.723 milioane RON la 1.326 milioane RON**
- **Rezultatul pe acțiune în scădere cu 23%, de la 3,84 RON/ acțiune la 2,95 RON/ acțiune**

Indicatori operaționali		3L 24	3L 23	Variație (%)
Producția de energie electrică brută, din care:	<i>GWh</i>	4.403	4.531	-3%
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	<i>GWh</i>	4.307	4.430	-3%
Producția de energie electrică netă, din care:	<i>GWh</i>	4.296	4.412	-3%
Producție energie electrică din surse hidro (net)	<i>GWh</i>	4.201	4.311	-3%
Producție energie electrică din surse eoliene	<i>GWh</i>	95	101	-6%
Achiziție de energie electrică GWh	<i>GWh</i>	179	428	-58%
Total energie electrică vândută GWh	<i>GWh</i>	4.475	4.840	-8%
Număr efectiv angajați Hidroelectrica		3,576	3,474	3%
Număr efectiv angajați Grup		5.157	4.612	12%

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari		3L 24	3L 23	Variație (%)
Venituri	<i>milioane RON</i>	2.536	3.272	-22%
EBITDA	<i>milioane RON</i>	1.731	2.184	-21%
Marjă EBITDA	%	68%	67%	2%
EBITDA Ajustată	<i>milioane RON</i>	1.719	2.184	-21%
Marjă EBITDA Ajustată	%	68%	67%	2%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	59%	61%	-2%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	52%	53%	-1%
Profit din exploatare	<i>milioane RON</i>	1.507	1.985	-24%
Profit net	<i>milioane RON</i>	1.326	1.723	-23%
Rezultatul per acțiune	<i>RON/acțiune</i>	2,95	3,84	-23%

Sursa: Hidroelectrica

În primele trei luni ale anului 2024, rezultatele Hidroelectrica au fost influențate de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice, cât și a cantității de energie electrică vândută, conducând implicit la o scădere a veniturilor din vânzarea de energie.

Indicatori financiari*	T1-2024 Realizat	T1-2024 Bugetat	milioane RON
			Grad de realizare (%)
Venituri totale	2.886	2.733	6%
Venituri din exploatare	2.787	2.676	4%
Venituri financiare	99	56	77%
Cheltuieli totale	1.315	1.162	13%
Cheltuieli operationale	1.295	1.150	13%
Cheltuieli fianciare	19	12	58%
Profit înainte de impozitare	1.571	1.571	100%

*Indicatorii sunt calculati conform formularelor de buget din Ordinul 3818/2019 si sunt aliniati cu indicatorii prezentati in formularul S1040-Raportare contabila anuala catre ANAF, intocmit la nivelul Hidroelectrica SA.

Sursa: Hidroelectrica

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

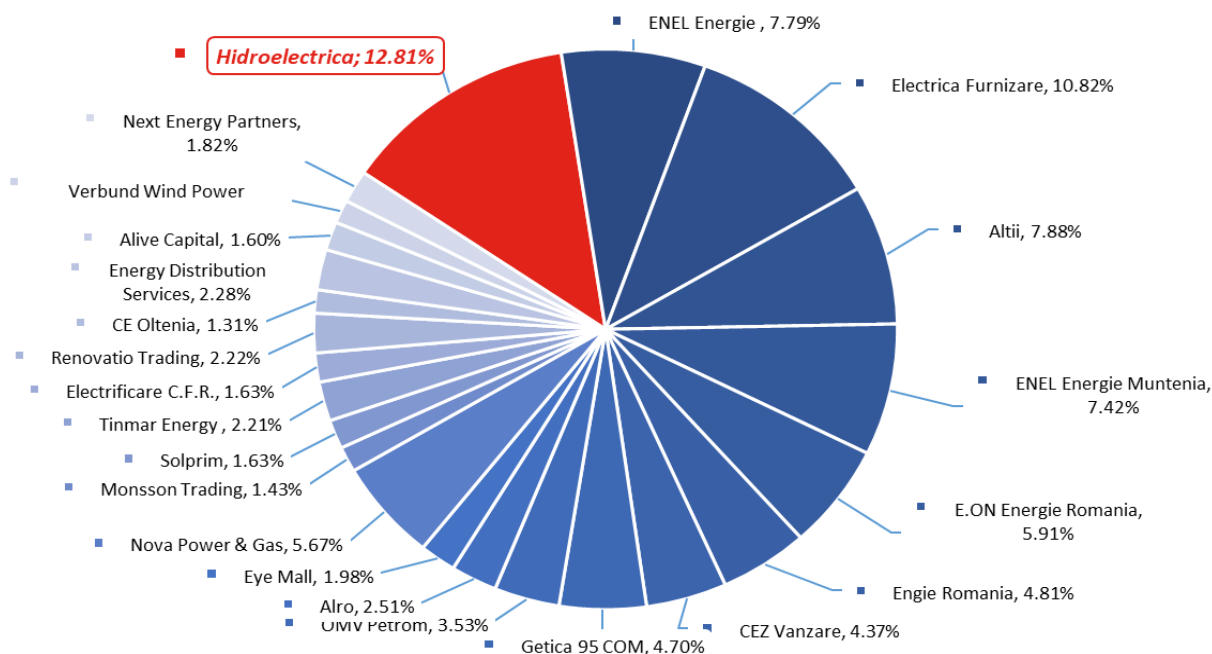
Numărul locurilor de consum („LC”) din portofoliu la data de 31 martie 2024 este de 583.429, în creștere cu 57.322 LC comparativ cu 31 martie 2023, când se înregistrau 526.107 LC, ca urmare a intrării în portofoliul de furnizare a clienților casnici.

Tip Client	Nr. LC* 31.03.2024	Nr. LC* 31.03.2023	Variație (%)
Casnic	556.987	496.767	12%
Noncasnic	26.442	29.340	-10%
Total	583.429	526.107	11%

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

Sursa: Hidroelectrica

În luna februarie a anului 2024, conform ultimei raportări a ANRE*, Hidroelectrica și-a menținut poziția de cel mai important furnizor de energie electrică către clienții finali pe piata concurențială, înregistrând o cotă de piață de 12,81%.



* Sursa: Raport ANRE privind Rezultatele Monitorizarii Pietei de Energie Electrica in luna februarie 2024

Pe parcursul primelor trei luni ale anului 2024 au continuat activitățile de identificare, analiză și documentare a oportunităților de dezvoltare oferite de piață, în paralel cu implementarea proiectelor deja demarate privind diversificarea portofoliului de capacități de producție a energiei electrice din surse regenerabile (achiziții participatii și dezvoltare capacități noi), precum și a portofoliului existent de afaceri, urmărind în permanență păstrarea etichetei de companie 100% verde.

Raportul Directoratului pentru Trimestrul I 2024

I. Prezentarea Grupului

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

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

Structura organizatorică

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

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



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

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

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

La 31 martie 2024, Hidroelectrica are următoarele filiale:

Filiala	Activitatea	Sediul social	% participație la 31 martie 2024	% participație la 31 decembrie 2023
Hidroserv S.A. („Hidroserv”, societate în reorganizare)	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții)	București, România	100%	100%
Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L. („UCMH”)	Fabricarea de motoare și turbine	Resita, Romania	100%	-

Sursa: Hidroelectrica

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

În data de 9 mai 2024, Administratorul Judiciar a depus cerere de închidere a procedurii de reorganizare a Hidroserv. Judecatorul sindic urmează să se pronunțe asupra solicitării de închidere a procedurii de reorganizare, data preconizată pentru soluționarea acestei cereri fiind 29 mai 2024.

În 22 februarie 2023, Societatea a fost declarată câștigătoare a procedurii de vânzare a liniilor de business ABC și platforma Calnicel, care erau în proprietatea U.C.M. Reșița S.A.. În ianuarie 2024, urmare a aprobării AGEA Hidroelectrica, a fost înființată o nouă filială, **Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L.**, prin care a preluat afacerea de la U.C.M. Reșița S.A.. Obiectul principal de activitate al noii filiale este fabricarea de motoare și turbine (cod CAEN 2811). Mai multe detalii pot fi consultate la capitolul „Evenimente semnificative în perioada de raportare”.

Capitalul social și principalele caracteristici ale acțiunilor emise de Societate

Capitalul social al Societății de 4.498.025.670 RON este în întregime subscris și vărsat, fiind împărțit în 449.802.567 de acțiuni ordinare, nominative, liber transferabile, fiecare având o valoare nominală de 10

RON/acțiune, emise în formă dematerializată, cu cod ISIN RO4Q0Z5RO1B6 și tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB sub simbolul „H2O”.

Principalele activități ale Grupului

Producerea de energie electrică și servicii de sistem

Grupul produce energie electrică prin exploatarea a 187 de hidrocentrale și microhidrocentrale (inclusiv cinci stații de pompare) și 36 de turbine eoliene de 3MW fiecare, obiective amplasate strategic în opt surcursale pe teritoriul României. Portofoliul de centrale hidroelectrice aflat în exploatare are în componență aprox. 54% centrale hidroelectrice cu acumulare, 46% centrale pe firul apei și sub 1% capacități de pompare (principalele capacitati de producție sunt Porțile de Fier I și Porțile de Fier II, cumulând aproximativ 27% din capacitatea instalată și 40% din producția totală de energie a Societății). Energia electrică produsă de către Societate este valorificată pe piețele de tranzacționare angro a energiei, dar și pe piața cu amănuntul (prin activitatea de furnizare către consumatorii finali).

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

Începând cu 1 aprilie 2024, prețul MACEE a scăzut de la 450 RON/MWh la 400 RON/MWh și a devenit voluntar, ceea ce permite vânzarea în avans a energiei disponibile pe piețele bilaterale (direct sau centralizat).

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

Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali

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

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

II. Evenimente semnificative în perioada de raportare

- Cu ocazia ședințelor AGOA și AGEA din data de 22 ianuarie 2024, acționarii Hidroelectrica au aprobat, cu majoritatea voturilor exprimate/deținute, după caz, următoarele:

AGOA

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

AGEA

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

Tranzacția – subiect supus aprobării pe ordinea de zi a AGEA a fost finalizată în urma îndeplinirii condițiilor suspensive, în data de 11 martie 2024. Prețul total pentru transferul dreptului de proprietate asupra Afacerii și asupra tuturor bunurilor, care intră în perimetrul Tranzacției, este de 67.879.000 RON.

- În data de 23 ianuarie 2024, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea dlui. Petre Iulian-Nicolescu în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere și a hotărât componența comitetelor consultative, inclusiv constituirea unui nou Comitet, de Guvernanta și Sustenabilitate, care înlocuiește Comitetul de Relația cu Investitorii.
Structura Comitetelor este disponibilă pe website-ul companiei, www.hidroelectrica.ro, secțiunea Despre noi – Conducere.
- În data de 25 ianuarie 2024 a fost convocată AGOA Hidroelectrica pentru data de 28 februarie 2024, având ca punct principal pe ordinea de zi **aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2024**, aprobat la data ședinței de către acționarii societății, cu majoritatea voturilor exprimate.
- În data de 30 ianuarie 2024 a fost convocată AGOA Hidroelectrica pentru data de 25 martie 2024, cu principalele subiecte supuse aprobării acționarilor:

- Indicatorii-cheie de performanță financiari și nefinanțari rezultați din Planul de Administrare al Hidroelectrica, care constituie anexa la contractele de mandat ale membrilor Consiliului de Supraveghere și Directoratului Hidroelectrica
- Componenta variabilă a remunerației membrilor CS Hidroelectrica
- Forma și conținutul Actului Adițional la contractul de mandat încheiat cu membrii CS ai societății
- Limita generală a componentei variabile a remunerației membrilor Directoratului Hidroelectrica.

Toate punctele pe ordinea de zi a AGOA au fost aprobate la data ședinței de către acționarii societății, cu majoritatea voturilor exprimate.

- În data de 27 martie 2024 a fost convocată AGOA anuală Hidroelectrica pentru data de 29 aprilie 2024, cu principalele subiecte supuse aprobării acționarilor:
 - Situațiile Financiare anuale individuale auditate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice („O.M.F.P.”) nr. 2844/2016
 - Situațiile Financiare anuale consolidate auditate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. împreună cu filiala sa, la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu O.M.F.P. nr 2844/2016
 - Situațiile Financiare anuale consolidate auditate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. împreună cu filiala sa, la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană („IFRS-EU”)
 - Raportul Anual al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. care cuprinde Raportul Directoratului și Raportul Consiliului de Supraveghere, pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023
 - Repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2023 în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 64/2001, cu modificările și completările ulterioare, a valorii totale a dividendului brut în suma de 6.292.900.952 RON, precum și a valorii dividendului brut pe acțiune în suma de 13,99 RON
 - Descărcarea de gestiune a Consiliului de Supraveghere și a Directoratului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023
 - Raportul de Remunerare a Consiliului de Supraveghere și a Directoratului pentru anul financiar 2023
 - Data de 10 iunie 2024 ca Data de Înregistrare, data de 7 iunie 2024 ca „Ex Date” și data de 28 iunie 2024 ca Data Plății dividendelor pentru exercițiul financiar 2023
 - Raportul de evaluare anuală a membrilor Consiliului de Supraveghere.

Toate punctele pe ordinea de zi a AGOA au fost aprobate la data ședinței de către acționarii societății, cu majoritatea voturilor exprimate.

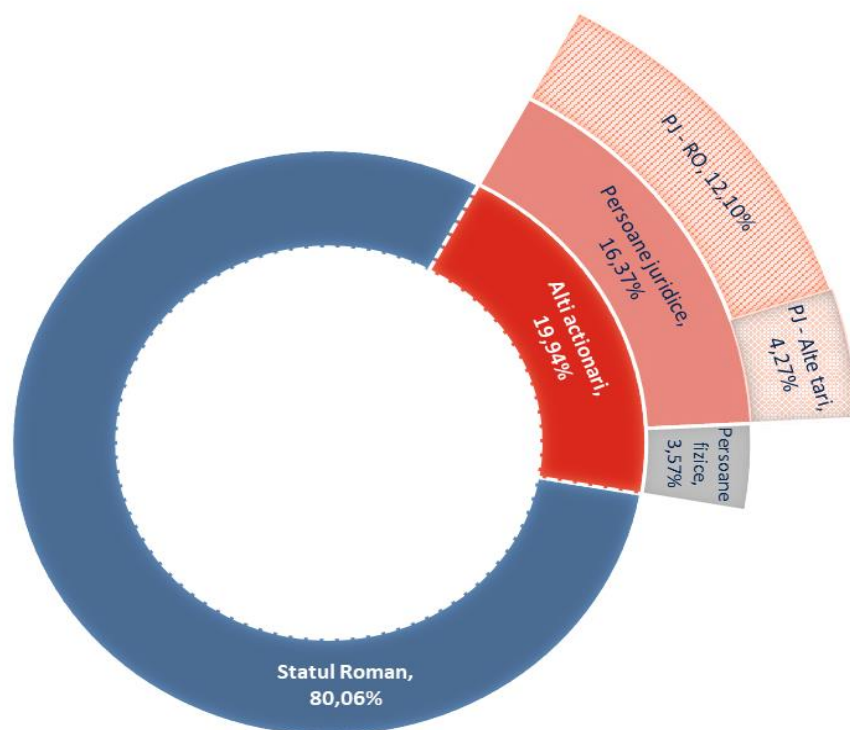
III. Structura acționariatului și Evoluția prețului acțiunii

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

Prima zi de tranzacționare a fost **12 iulie 2023**.

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

Structura acționariatului la data de 31 martie 2024



Acționar	Dețineri	Procent dețineri din capitalul social
Statul Român prin Ministerul Energiei	360.094.390	80,0561%
Persoane juridice	73.632.340	16,3699%
Persoane fizice	16.075.837	3,5740%
Total	449.802.567	100,0000%

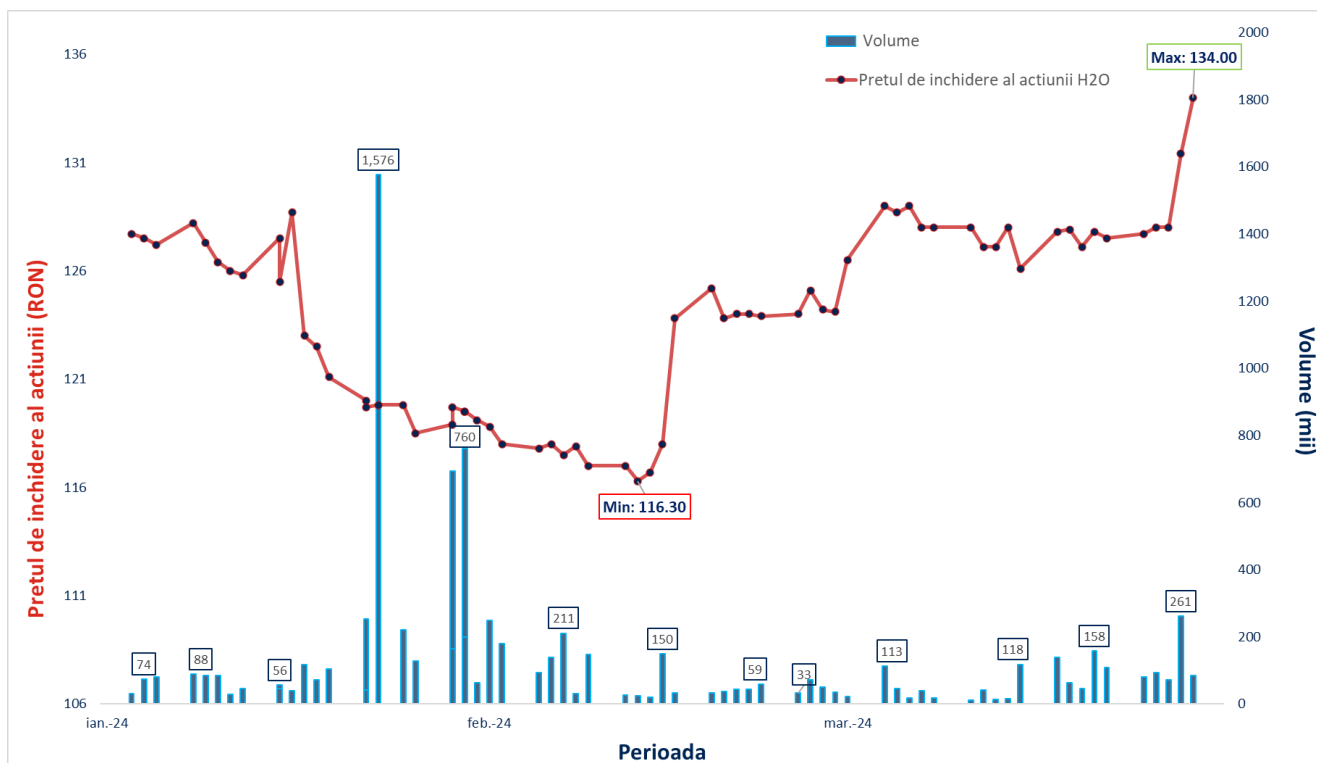
Sursa: Depozitarul Central, Hidroelectrica

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

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

În perioada 1 ianuarie – 31 martie 2024, conform informațiilor publicate de BVB, acțiunile Hidroelectrica au înregistrat un preț minim de închidere de 116,30 RON (13 februarie 2024) și un preț maxim de închidere de 134,00 RON (29 martie 2024), prețul mediu fiind de 124,04 RON. În aceeași perioadă, cel mai mic preț de tranzacționare înregistrat a fost de 116,20 RON (12 februarie 2024), iar cel mai ridicat preț înregistrat a fost de 134,40 RON (29 martie 2024).

Evoluția prețului acțiunii H2O și a volumelor tranzacționate în perioada 1 ianuarie - 31 martie 2024



Sursa: BVB, Hidroelectrica

La data de 10 mai 2024, Hidroelectrica ocupa locul 1 în top tranzacționare la BVB, cu o valoare de 12,5 milioane RON; la aceeași dată, compania se poziționa pe locul 2 în ceea ce privește capitalizarea, înregistrând o valoare de 60,4 miliarde RON.

IV. Rezultate Financiare la și pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024

1. Indicatori Financiar

milioane RON

Indicatori	3L 24	3L 23	Variație (%)
Venituri	2.536	3.272	-22%
EBITDA	1.731	2.184	-21%
Profit din exploatare	1.507	1.985	-24%
Profit net	1.326	1.723	-23%
Rezultatul per acțiune (RON)	2,95	3,84	-23%

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori	Mod de calcul	31 martie 2024
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	6,81
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	1,65
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	1,62
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifră de afaceri x 90	97,02
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifră de afaceri/Active imobilizate	0,12

Sursa: Hidroelectrica

2. Datoria Netă/(Numerar) Ajustat

milioane RON

31 martie 2024

Împrumuturi bancare	370
Datorii aferente contractelor de leasing	65
Numerar și echivalențe de numerar	(596)
Investiții pe termen scurt (Investiții în depozite)	(6.543)
Datoria Netă/(Numerar) Ajustat	(6.704)
EBITDA Ajustată	1.719
Raportul Datoria netă/(Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustată	(3,90)

Sursa: Hidroelectrica

3. Detalierea veniturilor

		3L 24	3L 23	Variație (%)
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	4.296	4.412	-3%
Achiziție energie electrică	GWh	179	428	-58%
Total energie vândută	GWh	4.475	4.840	-8%
<i>Cantitate energie electrică – angro</i>	<i>GWh</i>	<i>2.897</i>	<i>3.076</i>	<i>-6%</i>
Preț mediu angro	RON / MWh	437	588	-26%
Venituri piețe angro	milioane RON	1.265	1.809	-30%
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	<i>GWh</i>	<i>1.318</i>	<i>1.488</i>	<i>-11%</i>
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	471	552	-15%
Venituri din Furnizare	milioane RON	622	822	-24%
Costuri transferate (pass through)	milioane RON	380	333	14%
<i>Cantitate Echilibrare</i>	<i>GWh</i>	<i>94</i>	<i>89</i>	<i>5%</i>
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.535	1.311	17%
Venituri din Echilibrare	milioane RON	144	117	23%
Venituri din servicii de sistem (STS)	milioane RON	64	69	-7%
Alte venituri din contracte cu clientii:	milioane RON	61	122	-50%
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	(119)	92	-229%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	144	11	1.209%
Redistribuirea veniturilor suplimentare	milioane RON	36	19	89%
Venituri	milioane RON	2.536	3.272	-22%

* Cantitatea aferenta dezechilibrelor pozitive inregistrate in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024 este de 166 GWh (perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2023: 186 GWh)

Sursa: Hidroelectrica

Energia produsă și vândută (netă)

Energia produsă și vândută (producția netă) a înregistrat o ușoară scădere de 3% în primul trimestru al anului 2024 comparativ cu perioada similară a anului anterior, înregistrându-se o cantitate de 4.475 GWh în perioada ianuarie-martie 2024. Această scădere a fost determinată în special de condițiile hidrologice înregistrate în luna martie 2024, când valoarea medie a debitului Dunării (6.054 mc/s) a înregistrat o diminuare cu aprox. 15% față de perioada similară a anului 2023.

Venituri piețe angro

Veniturile aferente tranzacțiilor înregistrate în perioada ianuarie-martie 2024 au fost impactate de o serie de factori determinați de condițiile de piață, în special de scăderea prețurilor la energie, coroborat cu faptul că furnizorii înscriși la mecanismul de achiziție unic și-au redus cererea lunară pentru cantitățile de

energie care puteau fi achiziționate prin intermediul MACEE, acolo unde prețul de achiziție de 450 lei/MWh a devenit superior prețului cu care aceștia puteau cumpăra energia din PZU.

Astfel, scăderea prețului SPOT în perioada ianuarie-martie 2024 față de aceeași perioadă din anul 2023 (de aproximativ 42%), precum și nepreluarea întregii cantități alocate Hidroelectrică în cadrul licitației anuale din luna decembrie 2023 pentru livrare în anul 2024 prin intermediul MACEE (vânzarea acestei energii disponibile efectuându-se după publicarea rezultatelor licitațiilor organizate pe MACEE la prețurile pieței, sub pragul de 450 lei/MWh) au avut ca rezultat scăderea veniturilor înregistrate în perioada ianuarie-martie 2024 cu 30% față de aceeași perioadă din anul 2023.

Venituri din Furnizare

Veniturile realizate din activitatea de furnizare energie electrică au scăzut cu 24%, la 622 milioane RON venituri realizate în primele trei luni ale anului 2024, de la 822 milioane RON venituri realizate în aceeași perioadă a anului 2023. Această diminuare este cauzată atât de scăderea prețului de vânzare a energiei electrice, cât și de diminuarea volumelor furnizate în primele 3 luni ale anului 2024 față de primele trei luni ale anului 2023.

Costuri transferate (Pass through)

Costurile de transfer aferente furnizării energiei electrice au crescut cu 14%, la 380 milioane RON în primele trei luni ale anului 2024, de la 333 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Creșterea acestor costuri se datorează în principal creșterii tarifelor reglementate, începând cu luna aprilie 2023 și începând cu luna ianuarie 2024, creștere influențată negativ de diminuarea volumelor furnizate.

Alte venituri din contracte cu clientii

Alte venituri din contracte cu clientii au scăzut cu 55%, la 61 milioane RON în primele trei luni ale anului 2024, de la 122 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Evoluția acestor venituri din servicii prestate de Societate în calitate de Parte Responsabilă cu Echilibrarea este influențată de comportamentul tuturor participanților din piața de energie electrică în ceea ce privește gestionarea dezechilibrelor.

4. Cheltuieli Operaționale

Detalierea costurilor	3L 24	3L 23	Variație
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>
Apă uzinată	160	164	-2%
Beneficiile angajaților	176	158	11%
Transport și distribuție de energie electrică	344	250	37%
Energie electrică achiziționată	11	160	-93%
Cheltuieli cu certificatele verzi	57	37	53%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	223	198	12%
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	4	35	-89%
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	15	18	-19%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	-	231	-100%
Alte cheltuieli de exploatare	58	47	23%

Sursa: Hidroelectrica

Transport și distribuție de energie electrică

Cheltuielile de transport și distribuție de energie electrică au crescut cu 37%, la 344 milioane RON în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024, de la 250 milioane RON în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2023. Această creștere a cheltuielilor privind transportul și distribuția energiei este determinată de creșterile successive ale tarifelor reglementate începând cu 1 aprilie 2023 și 1 ianuarie 2024.

Energie electrică achiziționată

Energia electrică achiziționată a scăzut cu 93% în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024, la 11 milioane RON de la 160 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această diminuare se datorează acoperirii necesarului de energie electrică pentru segmentul de furnizare din segmentul de producere energie electrică.

Cheltuielile cu certificatele verzi

Cheltuielile cu certificatele verzi au crescut cu 53% în perioada de trei luni a anului 2024, la 57 milioane RON, de la valoarea de 37 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. În primul trimestru al anului 2023, Grupul a beneficiat de stocul de certificate verzi ca urmare a fuziunii Hidroelectrica cu Crucea, astfel volumul necesar a fi achiziționat pentru activitatea de furnizare în această perioadă a fost unul redus, explicând astfel creșterea în primul trimestru al anului 2024, deși cantitatea de energie livrată consumatorilor finali s-a diminuat.

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

- 8.623 CV din centrale hidroelectrice în perioada de trei luni a anului 2024, față de 8.529 CV în aceeași perioadă a anului 2023;

- 71.493 CV din centrala eoliană în perioada de trei luni a anului 2024, față de 75.843 CV în aceeași perioadă a anului 2023.

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

Prețul mediu pentru perioada de trei luni a anului 2024 este de 145,43 RON/CV.

Valoarea totală a CV obținute în primele trei luni ale anului 2024 este de 11,65 milioane RON.

Taxa pentru producătorii de energie electrică

În primele trei luni ale anului 2024 Grupul nu a înregistrat cheltuieli cu taxa pentru producătorii de energie electrică, ca urmare a diminuării prețurilor de vânzare a energiei electrice în primul trimestru al anului.

5. Investiții

	3L 2024	3L 2023	Variație
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>
Investiții în Proiecte de dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte)	14	12	17%
Investiții în Retehnologizare (CAPEX pentru Retehnologizare)	12	13	-8%
Investiții în Mentenanță (CAPEX pentru Mentenanță)	5	8	-38%
Alte Investiții de Capital*	3	1	>100%
TOTAL INVESTIȚII	35	34	3%

*A se consulta capitolul „Evenimente semnificative în perioada de raportare”, referitor la achiziția UCMH

Sursa: Hidroelectrica

Investițiile prezentate mai sus sunt **finanțate din surse proprii**.

Investiții în Proiecte de Dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte)

Investiții în Proiecte de Dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte) au crescut, în trimestrul I 2024, cu 17%, respectiv cu 2 milioane RON față de realizările trimestrului I ale anului 2023.

Valoarea totală de 14 milioane RON a realizărilor privind proiectele de dezvoltare este distribuită astfel:

1. **Investiții în curs:** 10 milioane RON, reprezintă derulare proiecte la AHE Pașcani, AHE Răstolița, AHE Surduc-Siriu (CHE Nehoiășu HA1), MHC Poiana Ruscă, AHE Olt defileu (Lotrioara-Câineni-Racovita) și Hala depozitare Tg-Jiu.
2. **Investiții noi:** 4 milioane RON, reprezintă investiții demarate pentru proiecte/obiective noi, cum ar fi investițiile de la CEF Tudor Vladimirescu; valorificarea și dezvoltarea potențialului fotovoltaic

(ex: proiectul-pilot Nufărul și Rooftop CHE Olt mijlociu și inferior) sau implementarea de sisteme informatice performante privind fluxurile de lucru din cadrul companiei (ex: DMS).

Investiții în Proiecte de Retehnologizare (CAPEX pentru Retehnologizare)

Activitatea de retehnologizare se desfășoară în conformitate cu Strategia de Retehnologizare definită și avizată, care este în concordanță cu Strategia Investițională a Hidroelectrica, și vizează îndeplinirea programului de promovare și derulare a proiectelor de modernizare și retehnologizare a obiectivelor hidroenergetice. Aceasta se concretizează prin pregătirea și promovarea proiectelor de retehnologizare și modernizare pentru centrale, hidroagregate, instalații și stații aferente acestora, precum și în continuarea celor aflate în derulare, în diverse stadii investiționale (achiziții, proiectare, execuție, recepții, urmărire în perioada de garanție etc.).

Programul de investiții, dotări și surse de finanțare pentru perioada 2024-2026 cuprinde un număr 36 de proiecte de retehnologizare și modernizare, dintre care 14 proiecte au alocate sume în CAPEX în anul 2024.

Dintre acestea, două proiecte (Retehnologizare CHE Mariselu și Modernizare stații electrice de: 110 kV CHE Golești, CHE Merișani, CHE Băiculești; 6,3 și 110 kV CHE Budeasa) au atins deja pragul de realizare de 100% pentru sumele alocate.

În ceea ce privește **întreg capitolul de proiecte de retehnologizare și modernizare din CAPEX, sumele realizate în trimestrul I al anului 2024, în valoare absolută, sunt sensibil egale cu cele realizate în trimestrul I al anului anterior**, diferența fiind de doar 416 mii RON, ceea ce reprezintă un procent de 8%.

În ceea ce privește statusul programului de retehnologizare și modernizare, pe lângă contractele aflate în derulare și care sunt monitorizate permanent, există **proiecte importante care se află în etapele de proceduri de atribuire, stadiul acestora având impact direct asupra execuției bugetare.**

Referitor la programul de retehnologizare și modernizare aferent anului 2024, corelat cu Planul de administrare al Hidroelectrica, modul de îndeplinire a graficelor de execuție până la data de 31 martie 2024, raportate la cele planificate pentru anul 2024 în cadrul contractelor atinge un grad de realizare de 21%.

Investițiile în Mentenanță (CAPEX pentru Mentenanță)

Investițiile în Mentenanță (CAPEX pentru Mentenanță) au scăzut cu 38%, de la 8 milioane RON la finele trimestrului I 2023 la 5 milioane RON în primul trimestru al anului 2024.

Pentru mentenanță construcții în anul 2024 sunt în derulare un număr de 26 lucrări, cu o valoare estimată este de 44,452 milioane RON. Lucrările de intervenții la construcții au caracter complex și intră integral sub exigența Legii 10/1995 privind calitatea în construcții și necesită efectuarea unor expertize, proiecte tehnice, obținerea de avize și autorizații, precum și realizarea lucrărilor de către firme atestate pentru execuția de lucrări de construcții. Execuția acestor lucrări este condiționată de

existența unor condiții meteorologice favorabile.

În primul trimestru al anului 2024 au fost condiții meteo nefavorabile pentru execuția lucrărilor de construcții. În aceste condiții, s-a realizat un număr de patru lucrări în valoare de 1,13 milioane RON.

Pentru Mentenanță echipamente, valoare serviciilor/lucrărilor de mentenanță cu capitalizare la echipamente a crescut în trim I 2024 față de trim I 2023 cu 5%, de la valoarea de 4,927 milioane RON la valoarea de 5,178 milioane RON.

Programarea anuală a serviciilor/lucrărilor de mentenanță echipamente se face în funcție de necesitățile de mentenanță.

6. Fluxuri de trezorerie

	3L 2024	3L 2023	Variație
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	%
Numerar net din activitatea de exploatare	2.443	1.211	102%
Numerar net din activitatea de investiții	(2.230)	(613)	264%
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(25)	(25)	0%
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	188	572	-67%
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	408	661	-38%
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie	596	1.233	-52%

Sursa: Hidroelectrica

Numerar net din activitatea de exploatare

Numerarul net din activitatea de exploatare a fost în sumă de 2.443 milioane RON în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024, comparativ cu numerarul net din activitățile de exploatare în suma de 1.211 milioane RON în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2023. Această creștere se datorează în principal diminuării soldului creanțelor comerciale la 31 martie 2024 și e influențată negativ de diminuarea profitului net în primele trei luni ale anului 2024 comparativ cu primele trei luni ale anului 2023, rezultând astfel o creștere de 102% a numerarului net din activitatea de exploatare în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023.

Numerar net din activitatea de investiții

Numerar net din activitatea de investiții a fost în sumă de 2.230 milioane RON în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024, comparativ cu numerar net din activitatea de investiții în cuantum de 613 milioane RON în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2023. Această creștere a fost determinată, în principal, de diminuarea încasărilor din depozite deținute în scop de investiții cu 1.780 milioane RON, de la 2.980 milioane RON la 1.200 milioane RON, întrucât acestea nu au ajuns la maturitate.

7. Poziția financiară

<i>milioane RON</i>	31 martie 2024 nerevizuit	31 decembrie 2023 auditat	Variație %
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	20.276	20.427	-1%
Imobilizări necorporale	38	6	582%
Investiții în obligațiuni corporative	359	353	2%
Alte active imobilizate	66	284	-77%
Total active imobilizate	20.740	21.069	-2%
Active circulante			
Stocuri	89	71	26%
Creanțe comerciale	2.420	3.048	-21%
Investiții în depozite	6.543	4.349	50%
Numerar și echivalente de numerar	596	408	46%
Numerar restricționat	101	101	0%
Alte active circulante	340	63	439%
Total active circulante	10.088	8.040	25%
Total active	30.828	29.109	6%
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	5.527	5.527	0%
Rezervă din reevaluare	11.917	12.039	-1%
Alte rezerve	1.024	1.024	0%
Rezultat reportat	7.879	6.432	23%
Total capitaluri proprii	26.347	25.021	5%
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare	277	300	-8%
Datorii aferente contractelor de leasing	60	61	-2%
Venituri în avans	175	177	-1%
Datorii privind impozitul amânat	1.500	1.504	0%
Beneficiile angajaților	128	128	0%
Provizioane	851	837	2%
Alte datorii	8	8	0%
Total datorii pe termen lung	3.000	3.016	-1%
Datorii curente			
Împrumuturi bancare	93	93	0%
Datorii aferente contractelor de leasing	5	5	1%
Datorii comerciale	581	408	42%
Datorii aferente contractelor cu clienții	46	42	11%
Datorii privind impozitul pe profit curent	409	145	181%

<i>milioane RON</i>	31 martie 2024 nerevizuit	31 decembrie 2023 auditat	Variație %
Venituri in avans	6	6	0%
Beneficiile angajaților	92	100	-8%
Provizioane	165	165	0%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	-	1	-100%
Alte datorii	84	107	-22%
Total datorii curente	1.481	1.072	38%
Total datorii	4.481	4.088	10%
Total capitaluri proprii si datorii	30.828	29.109	6%

Sursa: Hidroelectrica

Alte active imobilizate

Alte active imobilizate aflate în sold la 31 martie 2024 au scăzut cu 77% la 66 milioane RON, de la 284 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această diminuare a fost cauzată de sentința definitivă pronunțată în favoarea Grupului cu privire la suma de 214 milioane RON, reprezentând sumele plătite de Societate ca urmare a executării silite de către ANAF în 2016 a garanției bancare emise de ING Bank în favoarea Societății, pentru garantarea sumelor rezultate în urma unei inspecții fiscale finalizate de ANAF în 2014. În acest sens, Grupul se așteaptă că va încasa respectiva creanță în termen de 12 luni, suma fiind reclasificată pe termen scurt în alte active circulante la 31 martie 2024.

Creanțe comerciale

Soldul creanțelor comerciale a scăzut cu 21%, la 2.420 milioane RON la 31 martie 2024 de la 3.048 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această diminuare se datorează în principal îmbunătățirii procesului de recuperare a creanțelor față de trimestrul IV al anului 2023, cât și diminuării veniturilor ca urmare a scăderii prețurilor de vânzare a energiei electrice.

Alte active circulante

Alte active circulante aflate în sold la 31 martie 2024 au crescut cu 439%, la 340 milioane RON de la 63 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost determinată de sentința definitivă pronunțată în favoarea Grupului cu privire la suma de 214 milioane RON, reprezentând sumele plătite de Societate ca urmare a executării silite de către ANAF în 2016 a garanției bancare emise de ING Bank în favoarea Societății pentru garantarea sumelor rezultate în urma unei inspecții fiscale finalizate de ANAF în 2014. În acest sens, Grupul se așteaptă că va încasa respectiva creanță în termen de 12 luni.

Investiții in depozite

Soldul investițiilor în depozite a crescut cu 50%, la 6.543 milioane RON la 31 martie 2024 de la 4.349 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere se datorează în principal îmbunătățirii procesului de recuperare a creanțelor.

Numerar si echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar aflate în sold la 31 martie 2024 au crescut cu 46%, la 596 milioane RON de la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere se datorează în principal îmbunătățirii procesului de recuperare a creanțelor.

Datorii comerciale

Soldul datoriilor comerciale a crescut cu 42%, la 581 milioane RON la 31 martie 2024 de la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această majorare a fost cauzată în principal de creșterea valorii serviciilor achiziționate de Grup în calitate de Parte Responsabilă cu Echilibrarea, evoluția acestora fiind influențată de comportamentul tuturor participanților din piața de energie electrică în ceea ce privește gestionarea dezechilibrelor.

Datorii privind impozitul pe profit curent

Soldul datoriilor privind impozitul pe profit curent a crescut cu 181%, la 409 milioane RON la 31 martie 2024 de la 145 milioane RON la 31 decembrie 2023, ca urmare a prelungirii termenului legal de depunere a declarației privind impozitul pe profit pentru anul 2023, de la 25 martie 2024 până la 25 iunie 2024, soldul acestuia fiind inclus în soldul la data de 31 martie 2024.

8. Tranzacții cu părți afiliate

Tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate sunt prezentate în conținutul Notelor explicative la Situațiile financiare, anexate prezentului raport (nota 18).

V. Litigii

Principalele litigii în care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 253 milioane RON la 31 martie 2024 (31 decembrie 2023: 468 milioane RON) sunt prezentate ca datorii contingente:

- ***Litigii cu autoritățile fiscale în legătură cu tratamente fiscale din anii trecuți***

Expunere potențială: 214 milioane RON la 31 decembrie 2023 (0 la 31 martie 2024)

Reclamant: Hidroelectrica

Obiect: Anularea Deciziei de soluționare a contestației fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014 și anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014.

Societatea a făcut obiectul unei inspecții fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012, finalizată cu mai multe decizii de impunere emise de Agenția Națională de Administrare Fiscală („ANAF”) în 2014, care au stabilit impozite suplimentare în suma de 214 milioane RON, care includ în principal

impozit pe profit în suma de 27 milioane RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 119 milioane RON, și taxa pe valoarea adăugată în suma de 38 milioane RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 27 milioane RON. Societatea a depus o plângere în instanță în 2015, solicitând anularea deciziilor de impunere.

În anul 2021, experții desemnați de instanță au emis un raport în care au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 511 mii RON plus dobânzi și penalități. ANAF a depus obiecții față de raportul experților. În februarie 2023, experții independenți au prezentat raportul actualizat care conține răspunsuri la obiecțiile ANAF. În raportul actualizat, experții au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 987 mii RON.

În data de 7 aprilie 2023, Curtea de Apel București a pronunțat sentința prin care a fost anulată decizia de impunere a ANAF privind obligațiile suplimentare de plată în suma de 214 milioane RON. ANAF a formulat recurs împotriva hotărârii instanței.

În data de 2 aprilie 2024, **litigiul a fost soluționat definitiv prin decizia nr. 1852 a Înaltei Curți de Casație și Justiție în favoarea Hidroelectrica.**

- ***Litigii cu autoritățile fiscale privind taxa suplimentară pentru producătorii de energie***

Expunere potențială: 64 milioane RON la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroelectrica

Dosar nr. 638/2/2024 și 1962/2/2024

Obiectul dosarului: Anularea Deciziei de impunere nr. A-DAF 6890/11.05.2023

În anul 2022, taxa pentru producătorii de energie electrică a fost subiectul unor frecvente modificări în ceea ce privește modul de calcul. Una dintre modificări a fost instituită prin Legea nr. 357/2022, care a fost publicată la 16 decembrie 2022. Societatea a aplicat prevederile legii începând cu 16 decembrie 2022. Societatea a făcut obiectul unor controale fiscale privind taxa pentru producătorii de energie electrică de către Direcția Generală Antifraudă Fiscală a ANAF. Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat modificările introduse de lege retroactiv începând cu 1 septembrie 2022 și, prin urmare, au calculat impozit suplimentar în valoare de 62 milioane RON.

În data de 28 aprilie 2023, Societatea a primit o decizie de impunere pentru suma de 62 milioane RON. Grupul a contestat Decizia de impunere, această contestație fiind respinsă de către Direcția Generală de Soluționare a Contestațiilor din cadrul Ministerului Finanțelor.

Societatea a argumentat prin cererea de chemare în judecată că modificările succesive ale actelor normative cu privire la metodologia de calcul a taxei pentru producătorii de energie electrică nu pot avea aplicabilitate decât pentru viitor, începând cu data publicării modificării actelor normative și nu retroactiv, așa cum au considerat autoritățile fiscale. Primul termen de judecată fiind stabilit pentru data de 10 septembrie 2024.

În data de 7 august 2023, Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în suma de 2 milioane RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. Grupul a contestat și această decizie, constituindu-se pe rolul Curții de Apel București, dosarul nr. 1962/2/2024. Nu a fost stabilit încă primul termen de judecată.

Conducerea apreciază că litigiile vor fi soluționate în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

- ***Litigiu cu Hidroconstructia S.A.***

Expunere potențială: 99 milioane RON la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstructia S.A.

Dosar nr. 12257/3/2022

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

Hidroconstrucția S.A. a formulat pretenții în suma de 99 milioane RON constând din profituri nerealizate ca urmare a suspendării de către Hidroelectrica a lucrărilor de construcții aferente proiectului de investiții Făgăraș Hoghiz. De asemenea, Hidroconstrucția a solicitat instanței să dispună rezilierea contractului aferent.

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

La data de 12 octombrie 2023, Instanța de Apel a anulat sentința primei instanțe și a dispus judecare pe fond a cauzei. La data de 14 decembrie 2023, Instanța de Apel a dispus efectuarea unei expertize de specialitate, următorul termen de judecată fiind la 13 iunie 2024.

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

- ***Litigiu cu Hidroconstrucția S.A.***

Expunere potențială: 33 milioane RON la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstrucția S.A.

Dosar nr. 44443/3/2016, în prezent dosar nr. 11314/3/2021

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

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

În martie 2018, prima instanță a respins pretențiile Hidroconstrucția S.A.. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstrucția S.A.. Grupul a contestat, de asemenea, hotărârea, deoarece prevedea taxe administrative în sarcina Hidroelectrica.

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

În aprilie 2022, instanța a dispus întocmirea unui raport de expertiză în construcții hidrotehnice și a unui raport de expertiză contabilă de către experți independenți. În prezent, rapoartele de expertiză sunt în curs de întocmire, următorul termen fiind 11 iunie 2024.

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

- ***Litigiu cu Hidroconstrucția S.A.***

Expunere potențială: 29 milioane RON la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstrucția S.A.

Dosar nr. 31451/3/2020

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

Hidroconstrucția S.A. a formulat pretenții în suma de 29 milioane RON reprezentând reduceri comerciale acordate Grupului în perioada 2014 – 2019 pentru lucrări de construcții aferente proiectului AHE Siriu-Surduc, precum și indexarea prețului lucrărilor executate în perioada respectivă.

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

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

În septembrie 2022, expertul independent a emis un raport care a stabilit o datorie potențială între 9 milioane RON și 31 milioane RON. Expertul independent nu a analizat dacă Grupul a asigurat sau nu finanțarea proiectului. La data de 10 aprilie 2023, Curtea a respins cererea Hidroconstrucția. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstrucția S.A..

La data de 26 octombrie 2023, Curtea de Apel București a respins ca nefondat apelul formulat de Hidroconstrucția. Hidroconstrucția a declarat recurs împotriva deciziei instanței de apel, primul termen de judecată fiind stabilit pentru data de 17 septembrie 2024.

Având în vedere că Grupul nu are o datorie față de Hidroconstrucția în legătură cu lucrările executate în 2014 – 2019 pentru proiectul AHE Siriu – Surduc, conducerea a evaluat că Hidroelectrica a îndeplinit condițiile pentru asigurarea finanțării proiectului și estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

- ***Arbitraj cu Romelectro S.A.***

Expunere potențială: 29 milioane RON la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Romelectro S.A.

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

Obiectul dosarului: Pretenții care decurg din contractul de lucrări privind re tehnologizarea centralei hidroelectrice Stejaru

Hidroelectrica a depus o cerere de arbitraj pentru suma de 78,7 milioane RON reprezentând penalități pentru lucrări întârziate și dobânzi aferente, plus cheltuieli de judecată, în legătură cu proiectul de investiții Retehnologizare Stejaru.

Romelectro a formulat o cerere reconvențională pentru suma de 9 milioane EUR, echivalentul a 44 milioane RON, plus dobânzi, TVA și cheltuieli de judecată aferente. Pretențiile se referă în principal la costurile suportate și la profitul nerealizat de Romelectro din cauza întârzierilor în executarea contractului generate de Hidroelectrica.

În anul 2022, din cauza deschiderii procedurii insolvenței față de Romelectro, pretențiile Hidroelectrica în suma de 78,7 milioane RON au devenit nule, Hidroelectrica având dreptul de a solicita aceste sume în procedura insolvenței.

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

În anul 2022, Romelectro și-a redus pretențiile inițiale la suma de 6 milioane EUR, echivalentul a 29 milioane RON plus TVA și cheltuieli de judecată. Pretențiile reprezintă în principal costuri suportate de Romelectro, generate de întârzierile atribuibile Hidroelectrica, precum costuri de organizare a șantierului, de personal, financiare.

În noiembrie 2022, Tribunalul arbitral a dispus efectuarea unor expertize financiar-contabile de către experți desemnați de fiecare parte. Rapoartele de expertiză au fost finalizate, părțile expunându-și punctele de vedere asupra acestora, iar la termenul de arbitraj de la data de 11 aprilie 2024 au fost susținute argumentele vizând atât excepțiile invocate cât și apărările detaliate pe fondul cauzei. Tribunalul arbitral a rămas în pronunțare, termenul anticipat pentru emiterea sentinței arbitrale fiind 26 septembrie 2024.

În baza analizei juridice a contractului între părți și a documentelor aferente proiectului, Grupul susține că întârzierile în executarea proiectului nu sunt atribuibile Hidroelectrica, ci Romelectro, care a propus în mod constant soluții tehnice care nu au fost în conformitate cu contractul.

Pe baza aspectelor prezentate mai sus, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

VI. Managementul Riscurilor

Prin poziționarea sa în sistemul energetic al României, Hidroelectrica este o companie vitală într-un sector strategic al țării, fiind lider în producția de energie electrică și principalul furnizor de servicii tehnologice necesare în Sistemul Energetic Național.

Prin natura activității, Hidroelectrica este supusă unor riscuri specifice, unele semnificative, motiv pentru care compania acordă o atenție deosebită managementului eficient și prudent al riscurilor, în limite acceptabile și cu o atitudine de îmbunătățire continuă. Directoratul Hidroelectrica supraveghează și

coordonează sistemul de gestionare a riscurilor prin implicare directă în acest proces și prin actualizare continuă a măsurilor ce sunt necesare. Totodată, procesul de gestionare a riscurilor oferă posibilitatea să evalueze dacă sustenabilitatea pe termen lung și lichiditatea pe termen mediu sunt menținute și dacă impactul estimat al riscurilor se situează în limite acceptabile.

Riscuri climatice

Fenomenele meteorologice extreme precum valurile de căldură, incendiile, secetele și inundațiile care au avut efecte devastatoare pe continentul european și în afara acestuia, cu o frecvență și o amploare din ce în ce mai mari, ilustrează consecințele dramatice pe care schimbările climatice le pot avea nu doar asupra mediului și persoanelor afectate, ci și asupra economiei.

Direcții de acțiune pentru prevenirea efectelor negative ale schimbărilor climatice:

Reducerea riscului de deficit de apă - dezvoltarea de programe și acțiuni pentru reducerea riscului de deficit de apă în zonele potențial deficitare, în perspectiva schimbărilor climatice - evaluarea periodică a impactului schimbărilor climatice asupra resurselor de apă pe baza actualizării periodice a scenariilor de evoluție a climei în România.

Reducerea riscului de viituri - dezvoltarea de planuri, acțiuni și măsuri pentru reducerea riscului de producere a viiturilor în zonele cu risc potențial semnificativ - realizarea de studii de climatologie și hidrologie, pregătire și răspuns în situații de urgență.

Creșterea gradului de siguranță a barajelor și digurilor - creșterea gradului de siguranță a infrastructurii de apărare împotriva inundațiilor - reabilitarea barajelor existente care necesită intervenții de urgență pentru exploatarea în condiții de siguranță.

Creșterea rezilienței la modificările climatice - dezvoltarea de programe de investiții în unități de producere care să compenseze producția de energie - promovarea investițiilor în noi capacități de producție.

Stabilirea infrastructurii critice și implementarea măsurilor pentru a face față impactului evenimentelor extreme - analize amănunțite în ceea ce privește magnitudinea vulnerabilității pe care unitățile de producție o manifestă în fața anomaliilor climatice - analize cantitative și calitative extinse cu privire la identificarea zonelor vulnerabile în fața anomaliilor climatice și stabilirea porțiunilor de infrastructură care necesită modernizare și consolidare, cu scopul de a oferi o reziliență suplimentară în fața schimbărilor climatice.

Integrarea considerentelor privind schimbările climatice în procesele de planificare și luare a deciziilor - creșterea volumului de investiții, cu scopul de a permite compensarea efectelor negative asociate schimbărilor climatice - alocarea de fonduri pentru dezvoltare, cu scopul de a asigura o reziliență sporită în fața celor mai severe fenomene manifestate datorită schimbărilor climatice.

Amenințări cibernetice

Odată cu digitalizarea tot mai accentuată a proceselor și activităților, adoptarea noilor tehnologii de lucru (exemplu- inteligența artificială este deja un element comun atât pentru atacatori care scriu malware cât și pentru soluțiile de securitate folosite), crește semnificativ și riscul unor amenințări și vulnerabilități

cibernetice. Coroborat cu contextul geopolitic actual, trendul global indică o creștere a frecvenței și intensității atacurilor cibernetice.

În acest context, Hidroelectrica acordă o atenție deosebită gestionării acestui risc printr-un sistem complex ce cuprinde multiple linii de apărare precum: sisteme hard/soft de protecție, redundanta, proceduri specifice, traininguri de conștientizare și conduită preventivă a utilizatorilor, etc. Astfel, principalele măsuri adoptate au urmărit:

- Instruirea utilizatorilor privind riscurile de securitate cibernetică asociate, deoarece 90% din atacurile de ransomware au ca vector de atac resursa umană;
- Implementarea de reguli pentru parole mai puternice pentru utilizatori, minim 12 caractere, combinații de litere mari, litere mici, cifre și caractere speciale;
- Restricții privind administrarea rețelelor informatice de la distanță, cu accesarea rețelei companiei prin utilizarea exclusivă a unor conexiuni securizate;
- Interzicerea expunerii în Internet a unor servicii din rețea ;
- Reguli de securitate adoptate în echipamente active de tip firewall, aplicații antivirus, etc.;
- Aplicații antivirus, firewall, sisteme de operare actualizate la zi (acolo unde fluxul tehnologic o permite);
- Jurnalizarea activităților utilizatorilor care se conectează de la distanță;
- Restricții privind accesul cu dispozitive externe la porturile USB al tuturor terminalelor din rețea;
- Soluții avansate de firewall intrusion detection / intrusion prevention / web filtering, susținute de o serie de echipamente specifice dedicate securității cibernetice;

Hidroelectrica face parte dintre companiile de interes național care au fost selectate în proiectul de cybersecurity Titeica, în cadrul căruia au fost instalate și configurate sisteme suplimentare de securitate cibernetică și de cooperare instituțională bazate pe AI (inteligentă artificială);

S-a elaborat o politică de securitate cibernetică la nivelul companiei, politică din care decurg standardele, procedurile și regulamentul de securitate IT&C, pentru conformare cu directiva NIS (Legea 362/2018), alături de implementarea unei aplicații de evidență și monitorizare a incidentelor de securitate și de detectare a vulnerabilităților la nivelul companiei (sediul executiv, sucursale, centrale), pentru conformare cu directiva NIS.

Modificarea reglementărilor sau politicilor guvernamentale în ceea ce privește energia electrică

Prin specificul activității sale și sectorului în care operează, Hidroelectrica prezintă o expunere ridicată la riscul politic și de reglementare, determinat de posibilitatea materializării unor schimbări legislative, de norme și politici, ca urmare a acțiunii factorilor decidenți. Producția și furnizarea de energie electrică de către Grup fac obiectul unor licențe emise de ANRE și sunt reglementate la scară largă. Deciziile Guvernului și ale autorităților de reglementare cu privire la producția și furnizarea de energie electrică și, în special, la prețurile autorizate pentru cumpărarea și vânzarea de energie electrică, pot afecta veniturile Grupului. În contextul crizei geopolitice și conflictului din Ucraina, precum și al evoluției fără precedent a prețurilor regionale și globale ale energiei, am asistat la o creștere a expunerii la acest risc prin intensificarea unor modificări legislative adoptate sau puse în discuție.

Reglementările naționale ale României se bazează pe reglementările la nivelul Uniunii Europene. Orice modificare semnificativă în reglementările Uniunii Europene ar putea produce schimbări ale

reglementărilor naționale ale României. Acestea și alte modificări ale reglementărilor sau ale politicilor guvernamentale pot avea un impact semnificativ negativ asupra perspectivelor, activității, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor Grupului, iar Grupul poate avea posibilități limitate pentru a contesta orice astfel de modificări.

În privința acestui risc de reglementare, Hidroelectrica continuă să urmărească îndeaproape toate schimbările politicilor de reglementare și se angajează într-un dialog continuu și constructiv cu autoritățile relevante.

Rezultatele operațiunilor Grupului pot fi afectate de fluctuațiile prețului energiei

Veniturile și marjele Grupului în activitățile sale sunt expuse la fluctuațiile prețurilor energiei electrice pe piețele angro și cu amănuntul. În cazurile în care Societatea vinde pe piața liberă, aceasta își asumă expunerea astfel rezultată la fluctuațiile de preț de pe piața energiei electrice.

Riscul de preț presupune înregistrări de pierderi financiare sau nerealizări ale rezultatelor estimate ca urmare a schimbărilor adverse ale prețurilor din piețe sau a factorilor care pot influența evoluția prețurilor. Prețul energiei electrice, cât și volumul vânzărilor sunt impactate de o serie de factori semnificativi: evoluția piețelor energiei, fluctuația prețurilor materiilor prime (în special petrol și gaz), condițiile hidrologice sau schimbările de reglementare. Hidroelectrica gestionează acest risc prin atenuarea expunerii la variații adverse, folosind un mix de măsuri precum analiza seriilor statistice privind condițiile hidrologice pentru optimizarea planurilor de producție și de vânzări, contracte forward de vânzare pe termen scurt și mediu, în paralel cu măsuri de control și optimizare a bazei de costuri, astfel încât obiectivele de profitabilitate ale Hidroelectrica să fie atinse.

Riscul unor reglementări tot mai stricte și complexe în domeniul protecției mediului și gospodăririi apelor

Având în vedere riscurile specifice producției de energie, Grupul este supus numeroaselor legi și reglementări internaționale, naționale și locale în materie de mediu. Grupul are obligația de a îndeplini numeroase condiții de operare și monitorizare pentru protecția mediului cum ar fi: monitorizarea variației nivelului apei din lacurile de acumulare, monitorizarea nivelului de zgomot la limita amplasamentului, monitorizarea volumelor de apă uzinată, prevenirea pierderilor accidentale de produse petroliere, protejarea și monitorizarea biodiversității în amenajările situate în arii naturale protejate, monitorizarea impactului asupra mediului a activităților din parcurile eoliene, inclusiv emisiile de zgomot și a impactului asupra faunei, curățarea suprafeței luciului apelor.

Prezența ariilor naturale protejate, precum siturile Natura 2000, pe suprafața sau în vecinătatea locațiilor amenajărilor existente sau ale noilor dezvoltări ale Societății, poate avea un impact semnificativ atât asupra activității actuale, cât și asupra dezvoltării de noi proiecte de investiții sau rețehnologizare ale Societății, crescând complexitatea procesului de obținere a acordurilor, avizelor și autorizațiilor de mediu relevante, deoarece trebuie efectuate evaluări complexe ale impactului asupra mediului.

Hidroelectrica este obligată să își desfășoare activitățile în conformitate cu autorizațiile de gospodărire a apelor emise de autoritățile competente.

În vederea realizării obiectivelor de mediu, stabilite de legislația privind protecția mediului, autoritățile naționale și/sau europene competente pot adopta și implementa proiecte care pot afecta activitatea Societății, determinând Societatea să facă anumite investiții la hidrocentralele sale pentru a respecta obligațiile impuse de autoritățile competente. În plus, dezvoltarea de noi capacități hidroenergetice poate fi supusă opoziției din partea organizațiilor de protecție a mediului, bazată pe reglementările din ce în ce mai stricte în materie de mediu și de gospodărire a apelor.

În privința acestui risc de reglementare, Hidroelectrica este în permanent dialog cu autoritățile relevante, pentru a clarifica cerințele legale și a se asigura că ia cele mai potrivite măsuri pentru a le respecta.

GDPR – Riscuri privind scurgeri de date cu caracter personal și încălcări ale securității datelor cu caracter personal

Având în vedere potențialul de risc semnificativ determinat de reglementările din domeniul protecției datelor cu caracter personal, Hidroelectrica și-a asumat faptul că această problemă trebuie să devină parte integrantă a sistemului intern de management al riscurilor, devenind o prioritate asumată la nivelul conducerii companiei, pentru respectarea principiilor de guvernare corporativă.

Ținând cont de contextul și scopurile prelucrării, precum și de riscurile cu grade diferite de probabilitate și gravitate pentru drepturile și libertățile persoanelor fizice, Hidroelectrica a pus în aplicare măsuri tehnice și organizatorice adecvate pentru a garanta și a fi în măsură să demonstreze că prelucrarea se efectuează în conformitate cu reglementările din domeniul protecției datelor cu caracter personal. Aceste măsuri se revizuiesc și se actualizează periodic pentru a menține continuitatea conformării cu prevederile GDPR, dar și pentru a asigura cel mai înalt grad de securitate a datelor.

De asemenea, Hidroelectrica a implementat un Regulament intern privind protecția datelor cu caracter personal, ce conține politici privind protecția datelor cu caracter personal, și proceduri operaționale, cu scopul de a asigura conformitatea activităților de prelucrare cu ingerințele prevederilor naționale și europene din domeniul protecției datelor cu caracter personal.

Baza activelor de producție

Prin faptul că produc energie electrică, dar asigură și servicii de sistem, amenajările hidroenergetice sunt un factor-cheie pentru asigurarea securității energetice a României. Prin urmare, este vital ca aceste capacități să funcționeze și să fie exploatate având o stare tehnică corespunzătoare. În acest sens, strategia Hidroelectrica prevede o creștere a capacității hidroenergetice prin promovarea de noi proiecte și finalizarea celor aflate în derulare, dar este necesar să se investească în permanență pentru menținerea în stare optimă de funcționare a instalațiilor.

Prin Strategia de re tehnologizare pregătită de departamentul re tehnologizare, Hidroelectrica își propune pentru capacitățile aflate în funcțiune, eșalonat, pe măsură ce duratele utilizării normale de funcționare vor fi atinse, ca toate echipamentele și construcțiile aferente acestora, din cadrul capacităților de producție, să fie re tehnologizate sau modernizate.

În cadrul Hidroelectrica, suplimentar față de strategia de re tehnologizare și modernizare a echipamentelor din cadrul amenajărilor hidroenergetice, se vor promova politici specifice care vor viza o

evaluare a stării tehnice a construcțiilor și a modului în care se desfășoară activitățile de mentenanță, precum și urmărirea comportării în timp a construcțiilor. Odată cu implementarea acestor strategii, un alt deziderat al Hidroelectrica este acela de a realiza condițiile necesare pentru implementarea unui sistem de conducere și supraveghere de la distanță a centralelor (conducere operativă fara personal de exploatare). În acest sens, comunicația cu nivelul ierarhic superior (DHE – Dispecerat Hidroelectrica), trebuie să se bazeze pe căi de comunicație disponibile 100%, și redundante, dimensionate corespunzător și care să fie capabile să asigure transmisia de date SCADA către DHE.

Capital uman

Capitalul uman reprezintă pentru Hidroelectrica un element cheie pentru îndeplinirea obiectivelor societății. Factorii de risc cu care se confruntă societatea în ceea ce privește capitalul uman sunt: declinul demografic pe termen lung, corelat și cu exodul către alte țări al forței de muncă bine pregătite profesional, o scădere a interesului tinerilor pentru școlile tehnice și o medie ridicată de vârstă a personalului societății. Pentru a combate aceste riscuri, Hidroelectrica are în derulare o serie de inițiative cum ar fi:

- a. oferirea de burse private de studii studenților, în special de la facultățile de profil energetic dar și elevilor de la liceele cu profil energetic, organizarea de intership și ucenicie la locul de muncă;
- b. susținerea învățământului dual (Hidroelectrica susține elevi din învățământul profesional dual de la licee cu profil energetic, care vor obține calificare ca electricieni sau electromecanici pentru toate sucursalele societății, vor efectua practică în centralele hidroelectrice, urmand a fi angajati la finalizarea studiilor);
- c. practica în centralele hidroelectrice, efectuată de elevi și studenți, în baza convențiilor de practică realizate cu universitățile/liceele de profil;
- d. pachete salariale motivante și alte beneficii plătite salariaților conform CCM, stagii de formare profesională, autorizare în meserii specifice sectorului energetic;
- e. derularea în permanență de procese de recrutare atât externe, pentru a recruta noi resurse umane cu o bună pregătire profesională, asigurând astfel calitatea capitalului uman pe viitor, cât și interne, asigurând astfel oportunități de dezvoltare a carierei pentru angajații societății.

SSM și Protecția Mediului (Securitate, Sănătate în Muncă și Protecția Mediului)

Prioritatea Hidroelectrica în materie de HSE rămâne în continuare evitarea oricăror accidente în rândul personalului și partenerilor ce operează în perimetrele companiei, de acționare într-un mod sustenabil, etic și cu răspundere față de mediu și de conformare față de toate cerințele legale relevante. Hidroelectrica evaluează permanent riscurile de securitate și sănătate în muncă, identifică aspectele de mediu semnificative și asigură formarea continuă a angajaților în materie de securitatea muncii, protecția mediului și situații de urgență.

Riscurile financiare sunt prezentate în conținutul Notelor explicative la Situațiile financiare, anexate prezentului raport (nota 15).

VII. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

În continuare sunt prezentate evenimentele relevante ce au avut loc la nivelul Grupului în perioada cuprinsă între închiderea trimestrului I al anului 2024 și data prezentului raport:

- În data de 29 aprilie 2024 a avut loc **AGOA anuală Hidroelectrica**, fiind aprobate de către acționari următoarele subiecte pe ordinea de zi:
 - Situațiile Financiare anuale individuale auditate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice („O.M.F.P.”) nr. 2844/2016
 - Situațiile Financiare anuale consolidate auditate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. împreună cu filiala sa, la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu O.M.F.P. nr 2844/2016
 - Situațiile Financiare anuale consolidate auditate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. împreună cu filiala sa, la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană („IFRS-EU”)
 - Raportul Anual al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. care cuprinde Raportul Directoratului și Raportul Consiliului de Supraveghere, pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023
 - Repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2023 în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 64/2001, cu modificările și completările ulterioare, a valorii totale a dividendului brut în sumă de 6.292.900.952 RON, precum și a valorii dividendului brut pe acțiune în sumă de 13,99 RON
 - Descărcarea de gestiune a Consiliului de Supraveghere și a Directoratului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023
 - Raportul de Remunerare a Consiliului de Supraveghere și a Directoratului pentru anul financiar 2023
 - Data de 10 iunie 2024 ca Dată de Înregistrare, data de 7 iunie 2024 ca „Ex Date” și data de 28 iunie 2024 ca Data Plății dividendelor pentru exercițiul financiar 2023
 - Raportul de evaluare anuală a membrilor Consiliului de Supraveghere.

Directorat Hidroelectrica

Karoly BORBELY
Presedinte Directorat

Bogdan-Nicolae BADEA
Membru Directorat

Marian FETITA
Membru Directorat

Radu-Ioan CONSTANTIN
Membru Directorat

Ianas RADOI
Membru Directorat

Anexe

Declarația Conducerii

În baza informațiilor disponibile, confirmăm că Situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditare, întocmite pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024 în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate IAS 34 – Raportarea Financiară Interimară adoptat de Uniunea Europeană și Raportul Consolidat al Directoratului aferent Trimestrului I 2024, întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, respectiv cu prevederile Regulamentului ASF nr. 5/2018, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind activele, obligațiile, poziția financiară, contul de profit și pierdere și fluxurile de numerar ale Grupului Hidroelectrica și cuprinde informații corecte și conforme cu realitatea cu privire la performanța Grupului, disponibile la data prezentului raport.

Directorat Hidroelectrica

Karoly BORBELY
Presedinte Directorat

Bogdan-Nicolae BADEA
Membru Directorat

Marian FETITA
Membru Directorat

Radu-Ioan CONSTANTIN
Membru Directorat

Ianas RADOI
Membru Directorat

Glosar de termeni si definitii

AGA	Adunarea Generala a Actionarilor, care poate fi fie Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGOA), fie Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor (AGEA)
BVB	Bursa de Valori Bucuresti
ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energiei
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
CHE	Centrala hidroelectrică
AHE	Amenajare hidroenergetica
CS	Consiliul de Supraveghere
Hidroserv	Filiala Societatii, S.S.H. Hidroserv S.A
HG	Hotarare de Guvern
IAS	Standardele Internationale de Contabilitate
IFRS	Standardele Internationale de Raportare Financiara
LEI	Codul de identificare a entitatii juridice
LC	Loc Consum
M&A	Fuziuni si achizitii
MACEE	Mecanismul de achizitie centralizata de energie electrica
PNNR	Planul National de Redresare si Rezilienta
GDPR	Regulament General de Protectia Datelor (General Data Protection Regulation)
OPCOM	Operatorul pietei de energie electrica si gaze naturale din Romania -OPCOM S.A.
OUG	Ordonanta de Urgenta a Guvernului
SEN	Sistemul Energetic National
Hidroelectrica	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE "HIDROELECTRICA" S.A.
Transelectrica sau OTS	Operatorul National de Transport si Sistem al Energiei Electrice

- **EBITDA** este definita ca profitul/ (pierderea) inainte de impozitare, inainte de (i) amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale si (ii) cheltuieli si venituri din dobanzi.
- **Marja EBITDA** este definita ca EBITDA impartit la venituri.
- **EBITDA Ajustata** este definita ca EBITDA ajustata cu (a) deprecierea/reversarea deprecierei imobilizarilor corporale si necorporale si (b) castigul din achizitii de intreprinderi in conditii avantajoase.
- **Marja EBITDA Ajustata** este definita ca EBITDA Ajustata impartit la Venituri
- **Datoria Neta/(Numerar) Ajustat** este definit ca imprumuturi bancare si datorii aferente contractelor de leasing minus numerar si echivalente de numerar si investitii pe termen scurt (investitii in depozite si obligatiuni guvernamentale).
- **Raportul Datoria neta / (Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustata** este definit ca „Datoria netă/(Numerar) Ajustat împărțit la EBITDA Ajustata.



Situatiile financiare consolidate interimare simplificate

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



SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
pentru perioada de trei luni incheiata la
31 martie 2024

întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiara Interimara
adoptat de Uniunea Europeana

CUPRINS:

PAGINA:

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARA SIMPLIFICATA A POZIȚIEI FINANCIARE la 31 martie 2024	1-2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2024	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARA SIMPLIFICATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2024	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2024	5-6
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE la data si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2024	7-28

BAZELE INTOCMIRII

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE
2. BAZELE CONTABILITĂȚII
3. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI A ESTIMĂRILOR CONTABILE
4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE

PERFORMANTA FINANCIARA

5. SEGMENTE OPERATIONALE
6. VENITURI
7. CHELTUIELI DE EXPLOATARE
8. REZULTATUL FINANCIAR
9. REZULTATUL PE ACȚIUNE

IMPOZIT PE PROFIT

10. IMPOZIT PE PROFIT

ACTIVE

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR
12. INVESTITII IN DEPOZITE SI OBLIGATIUNI
13. CREANȚE COMERCIALE
14. ALTE ACTIVE

INSTRUMENTE FINANCIARE

15. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

COMPONENȚA GRUPULUI

16. ACHIZIȚIA DE FILIALE

ALTE INFORMAȚII

17. DATORII CONTINGENTE
18. PĂRȚI AFILIATE
19. EVENIMENTE ULTERIOARE

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 MARTIE 2024

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

		31 martie 2024 (neauditat)	31 decembrie 2023 (auditat)
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale		20.276.004	20.426.654
Imobilizări necorporale		38.138	5.588
Investitii in obligatiuni corporative	12	359.470	353.397
Alte active imobilizate	14	66.146	283.520
Total active imobilizate		20.739.758	21.069.159
Active circulante			
Stocuri		89.254	70.923
Creanțe comerciale	13	2.419.692	3.047.968
Investiții in depozite	12	6.542.929	4.349.482
Numerar și echivalente de numerar	11	595.834	407.634
Numerar restrictionat		101.057	101.057
Alte active circulante	14	339.639	62.941
Total active circulante		10.088.405	8.040.005
Total active		30.828.163	29.109.164
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		5.526.898	5.526.898
Rezerva din reevaluare		11.916.989	12.038.616
Alte rezerve		1.024.034	1.024.034
Rezultat reportat		7.879.468	6.431.686
Total capitaluri proprii		26.347.389	25.021.234
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare		276.872	300.253
Datorii aferente contractelor de leasing		59.999	61.255
Venituri în avans		175.414	176.832
Datorii privind impozitul amânat		1.500.277	1.503.655
Beneficiile angajaților		127.961	128.443
Provizioane		850.515	836.830
Datorii comerciale		-	107
Alte datorii		8.468	8.466
Total datorii pe termen lung		2.999.506	3.015.841

(continuare in pagina 2)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE

LA 31 MARTIE 2024

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

		31 martie 2024 (neauditat)	31 decembrie 2023 (auditat)
	Notă		
Datorii curente			
Imprumuturi bancare		93.138	93.282
Datorii aferente contractelor de leasing		5.085	5.046
Datorii comerciale		580.542	407.612
Datorii aferente contractelor cu clienții		46.340	41.720
Datorii privind impozitul pe profit curent	10	409.258	145.413
Venituri în avans		5.738	5.723
Beneficiile angajaților		91.750	99.928
Provizioane		165.226	165.359
Taxa pentru producatorii de energie electrica	7D	-	877
Alte datorii		84.191	107.129
Total datorii curente		1.481.268	1.072.089
Total datorii		4.480.774	4.087.930
Total capitaluri proprii și datorii		30.828.163	29.109.164

Notele atasate constituie parte integrantă a acestor situații financiare consolidate interimare simplificate.

Karoly BORBELY Președinte Directorat	Bogdan-Nicolae BADEA Membru Directorat	Radu Ioan CONSTANTIN Membru Directorat	Marian FETIȚA Membru Directorat	Ianăș RĂDOI Membru Directorat
 Petronel CHIRIAC Director Directie Financiara			 Gabriela VASILESCU Manager Departament Contabilitate	

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de trei luni incheiata la	
		31 martie 2024 (neauditat)	31 martie 2023 (revizuit)
Venituri	6	2.536.090	3.272.090
Alte venituri		17.025	10.366
Apa uzinată	7A	(159.986)	(163.598)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor		(175.849)	(157.913)
Transport și distribuție de energie electrică	7C	(344,109)	(250.401)
Energie electrică achiziționată	7B	(10.671)	(160.210)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(56.525)	(36.857)
Amortizarea imobilizarilor corporale și necorporale		(222.869)	(198.221)
Reversarea pierderilor din deprecierea imobilizărilor corporale		-	144
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale		(3.964)	(34.977)
Reparatii, întreținere, materiale și consumabile		(14.729)	(18.286)
Taxa pentru producătorii de energie electrica	7D	-	(230.561)
Alte cheltuieli de exploatare		(57.635)	(46.832)
Profit din exploatare		1.506.778	1.984.744
Venituri financiare	8	98.822	87.813
Cheltuieli financiare	8	(18.978)	(10.828)
Rezultat financiar net		79.844	76.985
Profit înainte de impozitare		1.586.622	2.061.729
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	(260.467)	(338.374)
Profit net		1.326.155	1.723.355
Rezultat pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (RON)	10	2,95	3,84
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultat global		1.326.155	1.723.355

Notele atasate constituie parte integrantă a acestor situații financiare consolidate interimare simplificate.

Karoly BORBELY Președinte Directorat	Bogdan-Nicolae BADEA Membru Directorat	Radu Ioan CONSTANTIN Membru Directorat	Marian FETIȚA Membru Directorat	Ianăș RĂDOI Membru Directorat
--	--	--	---	---

Petronel CHIRIAC
Director Directie Financiara

Gabriela VASILESCU
Manager Departament Contabilitate

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Capital social	Contributii in avans ale actionarilor	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2023 (auditat)	5.513.466	-	11.021.335	1.023.188	4.028.861	21.586.850
<i>Total rezultat global</i>						
Profit net	-	-	-	-	1.723.355	1.723.355
Total rezultat global	-	-	-	-	1.723.355	1.723.355
<i>Tranzactii cu actionarii Societatii</i>						
Contributii si distribuii						
Contributii in avans la capitalul social	-	10.752	-	-	-	10.752
Total tranzactii cu actionarii Societatii	-	10.752	-	-	-	10.752
<i>Alte modificări ale capitalurilor proprii</i>						
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	-	-	(104.260)	-	104.260	-
Sold la 31 martie 2023 (revizuit)	5.513.466	10.752	10.917.075	1.023.188	5.856.476	23.320.957
	Capital social	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii	
Sold la 1 ianuarie 2024 (auditat)	5.526.898	12.038.616	1.024.034	6.431.686	25.021.234	
<i>Total rezultat global</i>						
Profit net	-	-	-	1.326.155	1.326.155	
Total rezultat global	-	-	-	1.326.155	1.326.155	
<i>Alte modificări ale capitalurilor proprii</i>						
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	-	(121.627)	-	121.627	-	
Sold la 31 martie 2024 (neauditat)	5.526.898	11.916.989	1.024.034	7.879.468	26.347.389	

Notele atașate constituie parte integrantă a acestor situații financiare consolidate interimare simplificate.

Karoly BORBELY
Președinte Directorat

Bogdan-Nicolae BADEA
Membru Directorat

Radu Ioan CONSTANTIN
Membru Directorat

Marian FETIȚA
Membru Directorat

Ianăș RĂDOI
Membru Directorat

Petronel CHIRIAC
Director Directie Financiara

Gabriela VASILESCU
Manager Departament Contabilitate

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Notă	Perioada de trei luni incheiata la	
		31 martie 2024 (neauditat)	31 martie 2023 (revizuit)
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit net		1.326.155	1.723.355
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale		222.411	197.702
Amortizarea imobilizărilor necorporale		458	519
Reversarea pierderilor din deprecierea imobilizărilor corporale, net		-	(144)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net		3.964	34.977
Reducerea valorii stocurilor		(118)	-
Castig in urma combinarilor de intreprinderi		(11.736)	-
Pierderi din cedări de imobilizări corporale		576	-
(Castig)/pierderi din diferențe de curs valutar		123	(146)
Venituri din dobânzi		(97.689)	(86.488)
Cheltuieli cu dobânzile		5.132	2.766
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	260.467	338.374
		1.709.743	2.210.915
<i>Modificari în:</i>			
Creanțe comerciale		624.312	(998.872)
Stocuri		(7.606)	(2.151)
Alte active		(58.363)	(52.733)
Datorii comerciale		196.072	139.852
Venituri în avans		(1.403)	(1.386)
Beneficiile angajaților		(8.661)	(6.197)
Provizioane		13.553	7.996
Alte datorii		(19.359)	(84.094)
Numerar generat din activități de exploatare		2.448.288	1.213.330
Dobânzi plătite		(5.192)	(2.822)
Numerar net din activitatea de exploatare		2.443.096	1.210.508
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(59.589)	(41.761)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale		-	(617)
Plăți pentru depozite detinute in scop investitional		(3.350.000)	(3.630.000)
Încasări din depozite detinute in scop investitional		1.200.000	2.980.000
Dobânzi încasate		47.209	78.970
Plăți pentru achiziția de filiale		(67.879)	-
Numerar net utilizat în activitatea de investiții		(2.230.258)	(613.408)

(continuare in pagina 6)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Notă	Perioada de trei luni incheiata la	
		31 martie 2024 (neauditat)	31 martie 2023 (revizuit)
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:			
Rambursări de împrumuturi		(23.062)	(22.822)
Plăți aferente contractelor de leasing		(1.576)	(1.862)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare		(24.638)	(24.684)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar			
		188.200	572.416
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	11	407.634	660.734
Numerar și echivalente de numerar la 31 martie	11	595.834	1.233.150

Notele atașate constituie parte integrantă a acestor situații financiare consolidate interimare simplificate.

Karoly BORBELY Președinte Directorat	Bogdan-Nicolae BADEA Membru Directorat	Radu Ioan CONSTANTIN Membru Directorat	Marian FETIȚA Membru Directorat	Ianăș RĂDOI Membru Directorat
--	--	--	---	---

Petronel CHIRIAC
Director Directie Financiara

Gabriela VASILESCU
Manager Departament Contabilitate

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE

(a) Informații generale despre Grup

Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Societatea” sau „Hidroelectrica”) este o societate pe acțiuni, înregistrată în România. Sediul social al Societății este Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Clădirea Tower Center, etajele 10-15, Sector 1, București. Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/7426/2000 și are cod unic de înregistrare 13267213.

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate includ Societatea și filialele sale (denumite împreună „Grupul”).

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

La 31 martie 2024, Statul Roman prin Ministerul Energiei are o deținere de 360.094.390 acțiuni, reprezentând 80,0561% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot. Restul acțiunilor sunt tranzacționate pe Bursa de Valori București după cum urmează: 73.632.340 acțiuni, reprezentând 16,3699% din capitalul social sunt deținute de către persoane juridice și 16.075.837 acțiuni reprezentând 3,5740% din capitalul social sunt deținute de către persoane fizice.

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

Ofertă publică inițială (“IPO”)

Între 23 iunie și 4 iulie 2023, Societatea a derulat o ofertă publică inițială. Alocarea acțiunilor a fost realizată în data de 5 iulie 2023, oferta totală cuprinzând întreaga deținere a Fondului Proprietatea, și anume 89.708.177 acțiuni, reprezentând 19,9439% din capitalul social al Societății.

Prima zi de tranzacționare a acțiunilor Hidroelectrica la Bursa de Valori București a fost 12 iulie 2023.

Lista filialelor

La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 Hidroelectrica are următoarele filiale:

Filiala	Activitatea	Sediul social	% participație la 31 martie 2024	% participație la 31 decembrie 2023
Hidroserv S.A. (societate în reorganizare)	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții)	București, România	100%	100%
Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L.	Fabricarea de motoare și turbine	Resita, România	100%	-

Hidroserv S.A. a intrat în procedura de insolvență în octombrie 2016. În 2020, a fost aprobat un plan de reorganizare a filialei de către Adunarea Creditorilor și confirmat de judecătorul sindic. Se așteaptă ca Hidroser să iasă din procedura de reorganizare în cursul anului 2024.

În 22 februarie 2023, Societatea a fost declarată castigatoare a procedurii de vânzare a liniilor de business ABC și platforma Calnicel, care erau în proprietatea UCM Resita SA. În ianuarie 2024, Societatea a înființat o nouă filială, Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L., prin care a preluat afacerea de la U.C.M. Resita SA. Obiectul principal de activitate al noii filiale este fabricarea de motoare și turbine (cod CAEN 2811).

În data de 22 ianuarie 2024 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (“AGEA”) a aprobat tranzacția și documentele tranzacției privind preluarea afacerii de la U.C.M. Reșița S.A. Tranzacția a fost finalizată în data de 11 martie 2024.

Toate veniturile sunt obținute în România.

(b) Cadrul legislativ

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

Principalele responsabilități ale ANRE includ: licențierea entităților care activează în sectorul energetic, emiterea reglementărilor aplicabile pieței energiei electrice, aprobarea prețurilor și tarifelor reglementate și emiterea metodologiilor pentru stabilirea prețurilor și tarifelor reglementate.

(c) Principalele activități ale Grupului

Producerea de energie electrică și servicii de sistem

Grupul produce energie electrică prin exploatarea a 187 de hidrocentrale și microhidrocentrale, inclusiv 5 statii de pompare (principalele capacitati de producție fiind Porțile de Fier I și Porțile de Fier II , care reprezintă aproximativ 40% din totalul energiei electrice produse) și 36 de turbine eoliene de câte 3 MW fiecare.

Energia electrică produsă este vândută atât pe piața angro, cât și pe piața cu amănuntul (furnizare către consumatorii finali).

La 1 ianuarie 2023 a fost implementat de către Guvern un mecanism de achiziție centralizată a energiei electrice prin care producătorii de energie electrică vand cantitatea de energie electrică disponibilă (necontractată la nivelul lunii noiembrie 2022) către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450 LEI/MWh. OPCOM revinde energia electrică furnizorilor de energie electrică și anumitor consumatori mari (ex: operatorii de distribuție a energiei electrice) la același preț de 450 LEI pe MWh. Acest mecanism de fixare a prețului se aplică între 1 ianuarie 2023 și 31 martie 2025. Astfel, in cadrul licitației anuale din luna decembrie 2023 s-au stabilit obligatiile de livrare pe MACEE pentru perioada 1 ianuarie 2024-31 decembrie 2024.

Hidroelectrica S.A. furnizează, de asemenea, servicii de sistem către operatorul sistemului energetic național, Transelectrica. Serviciile de sistem presupun punerea la dispoziția Transelectrica a unei capacități convenite de producere a energiei electrice într-o anumită perioadă de timp, astfel încât să permită operatorului de sistem să realizeze echilibrarea permanentă a sistemului energetic.

Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali

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

Grupul furnizează energie electrică la tarife negociate atât consumatorilor industriali, cât și către consumatorii casnici. Tariful de furnizare include, pe lângă prețul energiei electrice, costurile de transport și distribuție a energiei electrice, contribuția la schema de sprijin pentru cogenerare de înaltă eficiență și costul certificatelor verzi (vezi secțiunea privind *certIFICATELE VERZI*).

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

- plafonarea tarifelor de furnizare a energiei electrice pentru consumatorii casnici (până la 31 martie 2025) și non-casnici (până la 31 ianuarie 2022 pentru anumite tipuri de consumatori non-casnici și în perioada 1 februarie 2022 – 31 martie 2025 pentru toți consumatorii non-casnici) și primirea unei subvenții din partea statului pentru a compensa impactul mecanismului de plafonare. Impactul acestui mecanism asupra performanței financiare a Grupului în primul trimestru al anului 2024 a fost diminuarea veniturilor ca urmare a plafonării prețurilor cu 71 milioane RON (primul trimestru al anului 2023: diminuarea veniturilor cu 278 milioane RON; anul financiar 2023: diminuarea veniturilor cu 1.672 milioane RON).
- la data de 7 iulie 2023, prin Legea 206 de aprobare a OUG 153/2022, au fost aduse o serie de modificări cu impact asupra veniturilor obținute din activitatea de Furnizare, respectiv a modului de calcul al pretului facturat către

consumatorii finali, in cazul consumatorilor pentru care energia consumata este acoperita prin achizitii de energie. Impactul modificarilor asupra performantei financiare a Grupului in anul 2023 a presupus diminuarea veniturilor ca urmare a obligatiei de a vinde la un pret mai mic decat cel contractual cu 61 milioane RON. In primul trimestru al anului 2024 nu au fost incheiate contracte de achizitii de energie electrica pentru activitatea de furnizare.

Certificate verzi („CV”)

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

În primul trimestru al anului 2024, Grupul a primit între 2,92 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs în microhidrocentralele eligibile (5 microhidrocentrale în ianuarie 2024, 4 începând cu februarie 2024; în 2023: între 2,86 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs în microhidrocentralele eligibile, 7 microhidrocentrale în ianuarie 2023, 6 începând cu februarie 2023) și 0,75 certificate verzi pentru fiecare MWh produs de parcul eolian în primul trimestru al anului 2024 și anul 2023. În primul trimestru al anului 2024, Grupul a generat din portofoliu propriu de producție 8.623 CV din centrale hidroelectrice și 71.493 CV din centrala eoliana (CEE Crucea Nord) (primul trimestru al anului 2023: 8.529 CV din centrale hidroelectrice și 75.843 CV din centrala eoliana, anul financiar 2023: 33.093 CV din centrale hidroelectrice și 251.242 CV din centrala eoliana)

Certificatele verzi pot fi vândute pe piețele spot și forward. Prețul de vânzare trebuie să se încadreze între valorile minime și maxime stabilite de lege:

- (a) o valoare minimă de tranzacționare de 29,4 EUR /CV și
- (b) o valoare maximă de tranzacționare de 35 EUR /CV.

În calitate de furnizor de energie electrică, Grupul este obligat să achiziționeze un număr de certificate verzi calculat prin înmulțirea cotei anuale obligatorii de cumpărare a certificatelor verzi cu cantitatea (în MWh) de energie electrică furnizată consumatorilor finali. ANRE stabilește nivelul anual al cotei obligatorii de cumpărare a certificatelor verzi. Cota anuală provizorie pentru 2024 este 0.4944765 certificate verzi pe MWh (cota aplicabilă 2023: 0,4946974 certificate verzi pe MWh).

Taxa pentru producătorii de energie electrică

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

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

2. BAZELE CONTABILITĂȚII

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate („situații financiare interimare”) au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară” adoptat de Uniunea Europeană și trebuie să fie citite împreună cu ultimele situații financiare consolidate anuale ale Grupului la data de și pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Aceste situații financiare interimare simplificate nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-EU). Cu toate acestea, anumite note explicative sunt incluse pentru a explica evenimente și tranzacții care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor survenite în poziția și performanța financiară a Grupului

de la ultimele situatii financiare anuale.

Aceste situatii financiare consolidate interimare simplificate au fost autorizate pentru emitere de către Directoratul Societatii la data de 14.05.2024.

Grupul intocmeste si un set original de situatii financiare consolidate interimare simplificate în conformitate cu IFRS-EU in limba engleza aprobate la aceeasi data cu aceste situatii financiare.

3. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR SI A ESTIMARILOR CONTABILE

La întocmirea acestor situatii financiare interimare, conducerea a elaborat raționamente profesionale si estimări, inclusiv oportunitati si riscuri asociate schimbarilor climatice, care afectează aplicarea politicilor contabile ale Grupului și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimări.

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

Raționamentele semnificative elaborate de catre conducere in aplicarea politicilor contabile ale Grupului si sursele principale ale incertitudinilor de estimare au fost aceleași cu cele descrise în ultimele situatii financiare anuale, cu exceptia rationamentului de mai jos cu privire la valoarea justa a imobilizarilor corporale.

i. Valoarea justa a imobilizarilor corporale

Ulterior recunoasterii inițiale, Grupul evaluează terenurile, constructiile și alte elemente de imobilizări corporale la valoarea reevaluată. Cea mai recentă reevaluare a imobilizărilor corporale a fost efectuată la 31 decembrie 2023.

Majoritatea imobilizărilor corporale ale Grupului sunt reevaluate prin tehnica costului de înlocuire net, una dintre variabilele determinante utilizate fiind evoluția costului materialelor de construcții.

La 31 martie 2024, având în vedere evoluția costului materialelor de construcție în primul trimestru al anului 2024, conducerea a determinat că valoarea contabilă a imobilizărilor corporale nu diferă semnificativ fata de cea care ar fi determinată utilizand valoarea justa.

Determinarea valorii juste

Un numar de politici contabile si prezentari de informatii ale Grupului necesită determinarea valorilor juste pentru activele și datoriile financiare și activele nefinanciare (imobilizari corporale).

Atunci cand determina valoarea justa a unui activ sau a unei datorii, Grupul utilizeaza date de intrare observabile pe piața în măsura în care este posibil. Valorile juste sunt clasificate în cadrul diferitelor nivele ale ierarhiei valorii juste pe baza datelor de intrare utilizate in tehnicile de evaluare, dupa cum urmează:

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

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

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

Informații suplimentare despre ipotezele utilizate în evaluarea la valoare justa sunt incluse în Nota 15 Instrumente financiare.

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE

Cu exceptia modificarii prezentate mai jos, politicile contabile aplicate in aceste situatii financiare consolidate interimare sunt aceleasi cu cele aplicate in situatiile financiare consolidate ale Grupului la data si pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2023. Politica de recunoastere și măsurare a impozitului pe profit în perioada interimară este în concordanță cu cea aplicată în perioada interimara anterioară și este descrisă în Nota 10.

Grupul a adoptat Clasificarea datoriilor ca datorii curente sau datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu angajamente – Amendamente la IAS 1, așa cum au fost emise în 2020 și 2022. Amendamentele se aplică retroactiv pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2024. Acestea clarifică anumite cerințe pentru a determina dacă o datorie ar trebui să fie clasificată ca datorie curentă sau datorie pe termen lung și presupun noi prezentari de informatii pentru datoriile pe termen lung cu angajamente în termen de 12 luni de la perioada de raportare. Aceasta modificare a politicii contabile nu are impact in situatia consolidata interimara simplificata a pozitiei financiare la 31 martie 2024 sau in situatia consolidata a pozitiei financiare comparativa.

Schimbarea politicii contabile se va reflecta, de asemenea, în situațiile financiare consolidate ale Grupului la și pentru anul incheiat la 31 decembrie 2024.

5. SEGMENTE OPERATIONALE

A. Bazele segmentarii

Grupul a identificat doua segmente raportabile pe baza licentelor de operare detinute - producerea de energie electrică și furnizarea de energie electrica.

Tabelul urmator descrie activitatile fiecarui segment raportabil:

Segment raportabil	Activitati
Producerea de energie electrica	Producere de energie electrică prin exploatarea hidrocentralelor, microhidrocentralelor si turbinelor eoliene, prestarea de servicii de sistem catre operatorul de sistem (punerea la dispozitie a unei capacitati de productie agreate pentru nevoile de echilibrare a sistemului energetic). Energia electrica produsa este vândută în principal furnizorilor de energie electrică și entităților care comercializeaza energie electrică pe piața angro de energie electrica, precum si furnizata consumatorilor finali prin intermediul segmentului de furnizare a energiei electrice.
Furnizarea de energie electrica	Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali non-casnici și casnici. Energia electrica furnizata consumatorilor finali este produsa, in principal, de segmentul de productie a energiei electrice, iar in cazul in care exista un deficit, acesta este acoperit prin achizitii de energie electrica spot sau forward.

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

B. Informatii despre segmentele raportabile

Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024 (neauditat)	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total consolidat
Venituri externe	1.640.430	895.660	2.536.090	-	2.536.090
Venituri intre segmente	333.572	-	333.572	(333.572)	-
Venituri ale segmentului	1.974.002	895.660	2.869.662	(333.572)	2.536.090
Profit inainte de impozitare al segmentului	1.423.342	163.280	1.586.622	-	1.586.622
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	80.133	(289)	79.844	-	79.844
Amortizarea imobilizarilor	(222.849)	(20)	(222.869)	-	(222.869)
Energie electrica achizitionata	(3.189)	(328.958)	(332.147)	321.476	(10.671)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(68.621)	(68.621)	12.096	(56.525)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(170.783)	(5.066)	(175.849)	-	(175.849)
Apa uzinata	(159.986)	-	(159.986)	-	(159.986)
Transport si distributie de energie electrica	(20.701)	(323.407)	(344.109)	-	(344.109)
Alte cheltuieli	(69.235)	(7.093)	(76.328)	-	(76.328)

Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 (revizuit)	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total consolidat
Venituri externe	2.117.056	1.155.034	3.272.090	-	3.272.090
Venituri intre segmente	368.076	-	368.076	(368.076)	-
Venituri ale segmentului	2.485.132	1.155.034	3.640.166	(368.076)	3.272.090
Profit inainte de impozitare al segmentului	1.703.591	358.138	2.061.729	-	2.061.729
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	75.748	1.237	76.985	-	76.985
Amortizarea imobilizarilor	(198.204)	(17)	(198.221)	-	(198.221)
Reversarea pierderilor din deprecierea imobilizarilor corporale	144	-	144	-	144
Energie electrica achizitionata	(43.624)	(423.240)	(466.864)	306.654	(160.210)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(98.279)	(98.279)	61.422	(36.857)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(155.411)	(2.502)	(157.913)	-	(157.913)
Apa uzinata	(163.598)	-	(163.598)	-	(163.598)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(230.561)	-	(230.561)	-	(230.561)
Transport si distributie de energie electrica	(16.053)	(234.348)	(250.401)	-	(250.401)
Alte cheltuieli	(60.290)	(39.805)	(100.095)	-	(100.095)

Alte cheltuieli includ urmatoarele pozitii din situatia consolidata interimara a profitului sau pierderii: Reparatii, întreținere, materiale și consumabile, Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale si Alte cheltuieli de exploatare. Indicatorul de alte venituri nu este prezentat.

Segmentul de productie a energiei electrice include, de asemenea, serviciile de sistem și producerea de energie electrică pentru echilibrarea sistemului, care sunt facturate operatorului de sistem, Transelectrica SA (a se vedea detaliile in Nota 6).

Veniturile intre segmente includ valoarea energiei electrice produse si transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de productie (segmentul de productie a energiei electrice) catre portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice) in suma de 316.428 mii RON pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2024 (perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023: 334.562 mii RON). Veniturile intre segmente sunt calculate in baza unei metodologii aprobate de Directorat in 2021. Metodologia utilizată pentru calculul prețului de transfer între segmente are la baza costul mediu de productie a energiei electrice în ultimele 12 luni încheiate cu 2 luni înaintea lunii de calcul, plus o marjă internă.

Toate veniturile sunt obtinute in Romania.

Actiunile si datoriile totale la nivel de segmente nu sunt incluse in rapoartele de management, revizuite de catre Directorat.

6. VENITURI

A. Venituri din contractele cu clientii

Grupul obtine venituri din:

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2024 (neauditat)	31 martie 2023 (revizuit)
Vanzarea angro a energiei electrice	1.576.114	2.047.901
Furnizare de energie electrica consumatorilor finali (vanzarea cu amanuntul)	895.660	1.155.034
Servicii de sistem	64.192	69.111
Servicii de mentenanta	124	44
Total	2.536.090	3.272.090

Veniturile din energia electrica furnizata consumatorilor finali reflecta valoarea volumului de energie furnizata, inclusiv dezechilibre pozitive, care are la baza citiri automate sau manuale ale contoarelor efectuate de operatorii de distributie, auto-citiri raportate de consumatori sau estimari ale operatorilor de distributie privind energia electrica livrata pana la finalul perioadei daca citirile nu au fost inca efectuate.

Majoritatea vanzarilor de energie cu amanuntul in primul trimestru al anului 2024 este catre consumatori non-casnici (aproximativ 61% din volum, 75% in primul trimestru al anului 2023), pentru care sunt efectuate citiri la sfarsitul fiecarei luni, date transmise de catre operatorii de distributie. De asemenea, aproximativ 63% (60% in primul trimestru al anului 2023) din volumul furnizat consumatorilor casnici in primul trimestru al anului 2024 este determinat pe baza citirilor de contoare la sfarsitul perioadei, iar restul are la baza estimarea consumului, toate datele fiind transmise de catre operatorii de distributie. In consecinta, Grupul a considerat ca riscul ajustarii veniturilor ulterior sfarsitului perioadei, care ar putea rezulta din diferenta dintre citirile de contoare si volumele estimate, ar avea un impact limitat asupra situatiilor financiare.

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024, Grupul a produs 4.296 GWh (perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023: 4.412 GWh) si a vandut 4.475 GWh (perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023: 4.840 GWh). Din cantitatea totala vanduta, 1.433 GWh au fost furnizati consumatorilor finali in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024, inclusiv dezechilibre pozitive (1.488 GWh in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023).

Activitatea Grupului este supusa unor fluctuatii sezoniere intrucat productia de energie electrica variaza in functie de conditiile hidrologice. Cu toate acestea, variatiile sezoniere nu sunt semnificative.

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

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

- Transelectrica SA, operatorul sistemului de energie electrica – servicii de sistem si productie de energie electrica pentru echilibrarea sistemului (ultima inclusa in Vanzarea angro a energiei electrice) – 515.263 mii RON in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024 (20%), 308.628 mii RON in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 (9%);
- OPCOM SA, operatorul pietei – vanzarea energiei electrice produse in cadrul mecanismului de achizitie centralizata si pe piata spot – 1.096.309 mii RON in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024 (43%), 1.238.180 mii RON in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 (38%).

Momentul recunoasterii veniturilor:

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2024 (neauditat)	31 martie 2023 (revizuit)
Venituri recunoscute in timp	2.535.966	3.272.046
Venituri recunoscute la un moment specific	124	44
Total	2.536.090	3.272.090

7. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

A. Apa uzinata

Apa uzinata reprezinta apa utilizata de hidrocentrale pentru a produce energie electrica. Tariful pentru apa uzinata stabilit de catre Administratia Nationala Apele Romane incepand cu luna iunie 2023 este de 37 RON/MWh produs. In primul trimestru al anului 2023 taxa a fost 1,40 RON pe o mie de metri cubi.

B. Energie electrica achizitionata

Grupul achizitioneaza energie electrica pentru echilibrarea deficitului dintre energia electrica contractata pentru vanzare si energie electrica efectiv produsa sau pentru necesitatile activitatii de furnizare.

In primul trimestru al anului 2024, Grupul a achizitionat 179 GWh (primul trimestru al anului 2023: 428 GWh) pentru 10.671 mii RON (primul trimestru al anului 2023: 160.210 mii RON). Diminuarea achizitiilor de energie electrica in primul trimestru al anului 2024 se datoreaza in principal acoperirii intregului necesar de energie electrica pentru segmentul de furnizare din segmentul de productie energie electrica.

C. Transport si distributie de energie electrica

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2024 (neauditat)	31 martie 2023 (revizuit)
Injectia energiei electrice produse in sistemul national	20.188	10.631
Distributia energiei electrice furnizate	270.405	184.651
Transportul energiei electrice furnizate	53.516	55.119
Total	344.109	250.401

Tarifele pentru serviciile de distributie si transport al energiei electrice sunt reglementate. Cresterea cheltuielilor privind transportul si distributia energiei electrice in primele trei luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioada a anului 2023 este determinata de cresterile successive ale tarifelor reglementate incepand cu incepand cu 1 aprilie 2023 si 1 ianuarie 2024.

D. Taxa pentru producatorii de energie electrica

Incepand cu noiembrie 2021 Guvernul a introdus o noua taxa pentru producătorii de energie electrică. Taxa este calculata prin aplicarea procentului de 80% (pentru perioada 1 noiembrie 2021 – 31 august 2022) și 100% (pentru perioada 1 septembrie 2022 – 31 martie 2025) asupra diferentiei dintre prețului mediu net lunar de vânzare și pretul de 450 RON pe MWh.

Prețului mediu net lunar de vânzare este calculat pe baza vânzărilor lunare de energie electrică ale segmentului de productie de energie electrica minus cheltuielile lunare cu energia electrica achiziționata, tarifele de administrare a pieței și tarifele de tranzacționare. Cheltuielile de productie a energiei electrice nu sunt incluse în cheltuielile lunare.

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

Pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024 Grupul nu a inregistrat cheltuieli cu taxa pentru producatorii de energie electrica (perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023: 230.561 mii RON). La 31 martie 2024, Grupul nu are inregistrata o datorie cu privire la taxa pentru producatorii de energie electrica (31 decembrie 2023: 877 mii RON).

Autoritatile fiscale romane, prin Directia Generala Antifrauda Fiscala, au efectuat controale in cadrul Grupului asupra taxei pentru producatorii de energie electrica. Autoritatile nu au adus modificari asupra metodei de calcul al taxei sau asupra modalitatii de calcul al pretului de transfer din portofoliul de productie in portofoliul de furnizare, dar au avut o interpretare diferita cu privire la data incepand cu care a fost aplicata de catre Societate Legea 357/2023. De asemenea, autoritatile fiscale au mentionat faptul ca prevederile Codului Fiscal privind preturile de transfer nu se aplica in cazul pretului de transfer a energiei electrice intre portofolii/segmente, deoarece aceste prevederi reglementeaza tranzactiile intre parti afiliate, si nu tranzactiile efectuate in cadrul aceleiasi entitati.

Legea 357/2023 a fost publicata de autoritati la 16 decembrie 2022 si a modificat modul de calcul al pretului mediu net lunar de vanzare, prin limitarea veniturilor in scop doar la veniturile din energia electrica produsa si vanduta sau transferata intre segmente, si limitarea cheltuielilor doar la cheltuielile din echilibrare plafonate la 5% din veniturile din energia electrica produsa si valoarea de transfer a energiei electrice transferate intre segmente. Textul legii mentioneaza ca prevederile legii sunt aplicabile incepand cu 1 septembrie 2022, insa Societatea a aplicat legea incepand cu data publicarii, 16 decembrie 2022.

Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat legea retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentara in suma de 62.052 mii RON. Grupul a platit taxa suplimentara, suma fiind inregistrata in alte active imobilizate intrucat Hidroelectrica a contestat decizia, estimand ca va realiza activul reprezentat de plata intr-o perioada mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactiva a legii este prezentata in Nota 17 b).

8. REZULTATUL FINANCIAR

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2024 (neauditat)	31 martie 2023 (revizuit)
Venituri din dobânzi	97.689	86.489
Alte venituri financiare	1.133	1.324
Venituri financiare	98.822	87.813
Cheltuieli cu dobânzile	(5.132)	(2.766)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(13.686)	(8.076)
Câștig sau (pierdere) din diferențe de curs valutar	(160)	14
Cheltuieli financiare	(18.978)	(10.828)
Rezultat financiar net	79.844	76.985

Cresterea veniturilor din dobanzi se datoreaza nivelului ridicat de lichiditati in banci si sub forma de investitii financiare in depozite bancare, crestere influentata negativ de diminuarea ratelor de dobanzi la depozitele constituite.

9. REZULTAT PE ACTIUNE

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

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2024 (neauditat)	31 martie 2023 (revizuit)
Profit atribuibil actionarilor Societatii		
Profit net atribuibil actionarilor Societatii	1.326.155	1.723.355
Profitul atribuibil actionarilor ordinari	1.326.155	1.723.355
Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare (de baza si diluat)		
Actiuni ordinare emise la 1 ianuarie	449.802.567	448.459.482
Numarul mediu ponderat de actiunilor ordinare la 31 martie	449.802.567	448.459.482
Rezultat pe actiune (de baza si diluat) RON/actiune	2,95	3,84

10. IMPOZITUL PE PROFIT

La determinarea impozitului curent și amânat, Societatea ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte (vezi Nota 17). Aceasta evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de rationamente cu privire la evenimente viitoare.

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

(a) Cheltuiala cu impozitul pe profit pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024

Cheltuiala cu impozitul pe profit este recunoscută la nivelul valorii determinate prin înmulțirea profitului înainte de impozitare pentru perioada de raportare interimara cu cea mai bună estimare a conducerii cu privire la rata anuală de impozitare pentru întreg anul financiar.

Rata de impozitare consolidată efectivă a Grupului pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024 a fost 16,4% (perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2023: 16,4%).

(b) Impozitul suplimentar minim global

Grupul se califică drept grup mare la nivel național și este supus impozitului suplimentar minim global conform Legii nr. 431/2023. Legea transpune în legislația națională prevederile Directivei 2523/2022 privind asigurarea unui nivel minim de impozitare ("Directiva 2523"), Directiva care include liniile directoare din pilonul doi al „Regulilor-model globale de combatere a erodării bazei impozabile” (denumite “regulile GloBE”) emise de Cadrul incluziv al OCDE/G20 privind BEPS precum și a Ghidurilor administrative privind regulile GloBE. Pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024, Grupul nu trebuie să plătească impozit suplimentar deoarece rata efectivă de impozitare ajustată este peste 15%.

(c) Datorii privind impozitul pe profit curent

La 31 martie 2024 datoriile privind impozitul pe profit curent sunt în suma de 409.258 mii RON (31 decembrie 2023: 145.413 mii RON) întrucât termenul legal de depunere a declarației privind impozitul pe profit pentru anul 2023 a fost prelungit de la 25 martie 2024 până la 25 iunie 2024.

(d) Consecinte potentiale asupra impozitului pe profit

Grupul poate avea consecințe potențiale asupra impozitului pe profit care pot rezulta din plata de dividende către acționari din rezervele din reevaluare transferate in rezultatul reportat care, în conformitate cu legislația fiscală, sunt impozitate la momentul schimbării destinației, în măsura în care au fost deduse fiscal anterior. Astfel, distribuirea de dividende din astfel de rezerve va genera impozit pe profit suplimentar. Societatea are astfel de rezerve transferate in rezultatul reportat la 31 martie 2024, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Grup in suma de 12.536 mii RON (31 decembrie 2023: 10.435 mii RON).

Efectul fiscal potential al rezervelor din reevaluare impozabile la schimbarea destinației sau la distribuire (la o rata de impozitare de 16%) care nu au fost inca transferate in rezultatul reportat este in suma de 361.232 mii RON la 31 martie 2024 (363.332 mii RON la 31 decembrie 2023).

11. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 martie 2024 (neauditat)	31 decembrie 2023 (auditat)
Conturi bancare	395.687	384.484
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni	200.000	23.000
Numarar in casa	147	150
Total	595.834	407.634

12. INVESTITII IN DEPOZITE SI OBLIGATIUNI

	31 martie 2024 (neauditat)		31 decembrie 2023 (auditat)	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 1 an detinute in scop investitional	6.542.929	-	4.349.482	-
Obligatiuni corporative cu scadenta mai mare de 1 an	-	359.470	-	353.397
Total	6.542.929	359.470	4.349.482	353.397

Depozitele bancare sunt depozite pe termen scurt cu scadenta intre 3 si 12 luni detinute in scop investitional si nu in scopul acoperirii angajamentelor de plata pe termen scurt. Rata medie a dobanzii la depozitele la termen a fost 6,05% pe an in primul trimestru al anului 2024 (primul trimestru al anului 2023: 8,3% pe an).

In 2022, Grupul a achizitionat de la CEC Bank obligatiuni corporative denumite in euro cu scadenta la 30 decembrie 2025. Soldul la 31 martie 2024 reprezinta principal in suma de 352.835 mii RON si dobanda aferenta in suma de 6.636 mii RON (31 decembrie 2023: principal in suma de 353.197 mii RON si dobanda aferenta in suma de 201 mii RON). Randamentul anual al obligațiunilor corporative este de 7,5%.

13. CREANTE COMERCIALE

	31 martie 2024 (neauditat)	31 decembrie 2023 (auditat)
Creanțe comerciale – segmentul de producere a energiei electrice (angro)	424.331	521.029
Creanțe comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul)	2.153.848	2.684.192
Ajustari pentru pierderi din depreciere	(158.487)	(157.253)
Total	2.419.692	3.047.968

Veniturile nefacturate incluse in creantele comerciale sunt in valoare bruta de 1.064.291 mii RON la 31 martie 2024, reprezentand 41% din total creante comerciale brute (1.229.147 mii RON la 31 decembrie 2023, reprezentand 38% din total creante comerciale brute), din care 801.672 mii RON valoare bruta se refera la segmentul de furnizare a energiei electrice (1.046.861 mii RON la 31 decembrie 2023). In 2022, Grupul a inceput implementarea unor noi sisteme informatice de facturare si customer relationship pentru activitatea de furnizare, activitate care a continuat si in anul 2023, si care, impreuna cu modificarile frecvente ale reglementarilor cu privire la preturile de furnizare catre consumatori finali si cresterea semnificativa a numarului de clienti din segmentul de furnizare au condus la o intarziere semnificativa in procesul de facturare si la un sold semnificativ al veniturilor nefacturate la 31 martie 2024 si 31 decembrie 2023.

Din soldul creantelor facturate la 31 martie 2024, 585.145 mii RON reprezinta creante esalonate la plata (31 decembrie 2023: 522.940 mii RON).

Analiza pe vechimi a creantelor comerciale este prezentata in Nota 15. Creantele comerciale de incasat de la partile afiliate sunt prezentate in Nota 18.

14. ALTE ACTIVE

	31 martie 2024 (neauditat)		31 decembrie 2023 (auditat)	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Plati efectuate in legatura cu tratamente fiscale incerte	214.385	63.612	-	277.998
Cheltuieli în avans	103.180	-	37.965	-
Taxa pe valoarea adaugata de recuperat	723	-	726	-
Alte active	28.587	2.534	33.941	5.522
Ajustări pentru pierderi din deprecierea altor active	(7.236)	-	(9.691)	-
Total	339.639	66.146	62.941	283.520

Plati efectuate in legatura cu tratamente fiscale incerte

214.385 mii RON reprezintă sumele plătite de Societate ca urmare a executării silite de către ANAF în 2016 a garantiei bancare emise de ING Bank în favoarea ANAF pentru garantarea sumelor rezultate in urma unei inspectii fiscale finalizate de ANAF în 2014. In aprilie 2024, litigiul a fost solutionat definitiv in favoarea Grupului, creantele aferente fiind reclassificate pe termen scurt. Detalii privind litigiile sunt prezentate în Nota 17.

Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023 de Directia Generala Antifrauda Fiscala și a deciziei de impunere aferenta, organele fiscale au aplicat legea 357/2022 privind taxa pentru producătorii de energie electrică retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentara in suma de 62.052 mii RON (a se vedea Nota 7D). In data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligatii-accesorii in suma de 1.560 mii RON in conformitate cu Decizia de impunere mentionata anterior. In cursul anului 2023, Societatea a platit atat taxa suplimentara cat si obligatiile-accesorii, acestea fiind inregistrate in alte active imobilizate intrucat Hidroelectrica a atacat in instanta aceste decizii, estimand ca va realiza activul determinat de plata intr-o perioada mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactiva a legii este prezentata in Nota 17 b).

Societatea a recunoscut aceste plati ca un activ in baza *IFRIC 23 "Incertitudini legate de tratamentele fiscal"*, deoarece acestea vor fi rambursate dacă Societatea câștigă litigiul cu privire la existenta datoriei fiscale, fie vor fi utilizate pentru a plăti datoria în cazul pierderii litigiilor.

15. INSTRUMENTE FINANCIARE – Valori juste si gestionarea riscurilor

(a) Clasificari contabile si valori juste

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

(b) Gestionarea riscului financiar

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Grupul să suporte o pierdere financiară dacă un client sau o contrapartida la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale, iar acest risc derivă în principal din creanțe comerciale, numerar și echivalente de numerar și investiții în obligațiuni corporative și depozite.

Numerarul și depozitele bancare sunt plasate în instituții financiare care sunt considerate ca având o bonitate ridicată, parte din acestea fiind deținute de Statul Roman cum ar fi CEC Bank sau Exim Bank.

Expunerea la riscul de credit

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

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
	(neauditat)	(auditat)
Creante comerciale	2.419.692	3.047.968
Numerar si echivalente de numerar	595.834	407.634
Numerar restrictionat	101.057	101.057
Investiții în obligațiuni corporative si depozite	6.902.399	4.702.879
Total	10.018.982	8.259.538

Creantele comerciale

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

Valoarea creanțelor comerciale, în scădere față de sfârșitul anului 2023, este rezultatul întârzierilor în facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali ca urmare a implementării în anul 2022 a unor sisteme noi de facturare și customer relationship pentru activitatea de furnizare, care a continuat și în anul 2023, la care se adaugă modificările frecvente ale reglementărilor cu privire la prețurile de furnizare către consumatori finali și creșterea semnificativă a numărului de clienți noi. Aceste aspecte au determinat venituri nefacturate semnificative incluse în creanțe comerciale în valoare de 1.064.291 mii RON la 31 martie 2024, în scădere față de decembrie 2023 (1.229.147 mii RON la 31 decembrie 2023).

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

Tabelul următor prezintă informații despre expunerea la riscul de credit și pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creanțele comerciale la 31 martie 2024:

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea contabila bruta	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	2,18%	1.303.853	(28.465)	1.275.387
Restante - de la 0 la 3 luni	24,12%	120.955	(29.177)	91.778
Restante - de la 3 la 6 luni	79,99%	67.713	(54.164)	13.549
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	34.129	(34.129)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	12.551	(12.551)	-
Total		1.539.200	(158.487)	1.380.714
Clientsi analizati individual		1.038.978	-	1.038.978
Total creante comerciale		2.578.179	(158.487)	2.419.692

Tabelul următor prezintă informații cu privire la expunerea la riscul de credit și pierderile din credit preconizate (ECL) la 31 decembrie 2023:

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea contabila bruta	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	2,32%	1.759.281	(40.756)	1.718.525
Restante - de la 0 la 3 luni	24,80%	229.670	(56.960)	172.710
Restante - de la 3 la 6 luni	80,61%	37.614	(30.319)	7.295
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	12.880	(12.880)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	16.337	(16.337)	-
Total		2.055.782	(157.252)	1.898.530
Clientsi analizati individual		1.149.438	-	1.149.438
Total creante comerciale		3.205.220	(157.252)	3.047.968

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

Ratele pierderilor pentru primul trimestru al anului 2024 se bazeaza pe pierderile din credit efectiv inregistrate in ultimele sapte trimestre luand in considerare evolutia segmentului de furnizare si intarzierile in facturarea energiei electrice furnizate (31 decembrie 2023: ultimele 6 trimestre).

Grupul are garantii primite de la clientsi in suma de 334.888 mii RON la 31 martie 2024 (444.551 mii RON la 31 decembrie 2023). Acestea sunt garantii de plata sub forma de scrisori de garantie bancara primite in legatura cu contractele de vanzare de energie electrica.

16. ACHIZIȚIA DE FILIALE

In 22 februarie 2023, Societatea a fost declarata castigatoare a procedurii de vanzare a liniilor de business ABC si platforma Calnicel, care erau in proprietatea UCM Resita SA.

In ianuarie 2024, Societatea a infiintat o noua filiala, Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L., prin care a preluat afacerea de la UCM Resita SA. Obiectul principal de activitate al noii filiale este fabricarea de motoare și turbine (cod CAEN 2811). Societatea a adus un aport de 119.650 mii RON la capitalul social al noii filiale.

In data de 22 ianuarie 2024, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor ("AGEA") a aprobat tranzactia și documentele tranzacției privind preluarea afacerii de la U.C.M. Reșița S.A.

Tranzactia a fost finalizata in urma indeplinirii conditiilor suspensive, in data de 11 martie 2024. Pretul total pentru transferul dreptului de proprietate asupra afacerii este de 67.879 mii RON.

Grupul a inregistrat costuri aferente achiziției in suma de 889 mii RON pentru servicii de due-diligence și onorarii juridice. Aceste costuri au fost incluse în alte cheltuieli de exploatare in anii anteriori.

Tabelul urmator prezinta valorile activelor preluate. Grupul nu a preluat datorii.

	mii RON
Imobilizări corporale	35.999
Imobilizări necorporale	33.008
Stocuri	10.608
Valoare contabila active nete identificabile achiziționate	79.615

Rezultatul tranzacției este următorul:

	RON
Valoarea contabila a activelor nete identificabile achiziționate	79.615
Contravaloarea transferată	67.879
Fond comercial negativ	11.736

Evaluarea activelor achizitionate urmeaza a fi efectuată de un expert evaluator pana la data de 31 decembrie 2024.

17. DATORII CONTINGENTE

17.1 Litigii, dispute si incertitudini fiscale

Principalele litigii in care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 253.419 mii RON la 31 martie 2024 (31 decembrie 2023: 467.804 mii RON) sunt prezentate ca datorii contingente:

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

Expunere potențială: 214.385 mii RON la 31 decembrie 2023 (0 la 31 martie 2024)

Reclamant: Hidroelectrica

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

Societatea a facut obiectul unei inspectii fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012, finalizata cu mai multe decizii de impunere emise de Agentia Nationala de Administrare Fiscala („ANAF”) în 2014, care au stabilit impozite suplimentare in suma de 214.385 mii RON, care includ in principal impozit pe profit in suma de 26.513 mii RON si dobanzi si penalitati de intarziere aferente de 119.448 mii RON, si taxa pe valoarea adaugata in suma de 37.677 mii RON si dobanzi si penalitati de intarziere aferente de 27.339 mii RON. Societatea a depus o plângere în instanță în 2015, solicitând anularea deciziilor de impunere.

În anul 2021 experții desemnați de instanta au emis un raport în care au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 511 mii RON plus dobânzi și penalități. ANAF a depus obiectii față de raportul experților. În februarie 2023, experții independenți au prezentat raportul actualizat care conține răspunsuri la obiectiile ANAF. În raportul actualizat, experții au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 987 mii RON.

In data de 7 aprilie 2023, Curtea de Apel Bucuresti a pronuntat sentinta prin care a fost anulata decizia de impunere a ANAF privind obligatiile suplimentare de plata in suma de 214.385 mii RON. ANAF a formulat recurs impotriva hotararii instantei.

In data de 2 aprilie 2024, prin decizia nr. 1852 a Inaltei Curti de Casatie si Justitie, litigiul a fost solutionat definitiv in favoarea Hidroelectrica.

b) Litigii cu autoritățile fiscale privind taxa suplimentara pentru producatorii de energie

Expunere potentiala: 63.612 mii RON la 31 martie 2024 si 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroelectrica

Dosar nr. 638/2/2024 si 1962/2/2024

Obiectul dosarului: Anularea Deciziei de impunere nr. A-DAF 6890/11.05.2023

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

Dupa cum este mentionat in Nota 7 D, Societatea a facut obiectul unor controale fiscale privind taxa pentru producatorii de energie electrica de catre Directia Generala Antifrauda Fiscala a ANAF. Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat modificarile introduse de lege retroactiv incepand cu 1 septembrie 2022 si, prin urmare, au calculat impozit suplimentar in valoare de 62.052 mii RON.

In data de 28 aprilie 2023 Societatea a primit o decizie de impunere pentru suma de 62.052 mii RON. Grupul a contestat Decizia de impunere, aceasta contestatie fiind respinsa de catre Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul Ministerului Finantelor.

Societatea a argumentat prin cererea de chemare in judecata ca modificarile succesive ale actelor normative cu privire la metodologia de calcul a taxei pentru producatorii de energie electrica nu pot avea aplicabilitate decat pentru viitor, incepand cu data publicarii modificarii actelor normative si nu retroactiv, asa cum au considerat autoritatile fiscale. Primul termen de judecata fiind stabilit pentru data de 10 septembrie 2024.

In data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligatii-accesorii in suma de 1.560 mii RON in conformitate cu Decizia de impunere mentionata anterior. Grupul a contestat si aceasta decizie, constituindu-se pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, dosarul nr. 1962/2/2024. Nu a fost stabilit inca primul termen de judecata.

Conducerea apreciaza ca litigiile vor fi solutionate in favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabila o ieșire de resurse.

c) Litigiu cu Hidroconstructia SA

Expunere potențială: 98.762 mii RON la 31 martie 2024 si 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 12257/3/2022

Obiectul dosarului: Rezilierea Contractului nr. 672/1989 privind Amenajarea hidroenergetica complexa a raului Olt pe sectorul Fagaras-Hoghiz; daune-interese.

Hidroconstructia SA a formulat pretentii în suma de 98.762 mii RON constând din profituri nerealizate ca urmare a suspendării de către Hidroelectrica a lucrărilor de construcții aferente proiectului de investiții Făgăraș Hoghiz. De asemenea, Hidroconstructia a solicitat instanței sa dispuna rezilierea contractului aferent.

În ianuarie 2023, instanta a pronuntat o hotarare în favoarea Societății, prin care a respins pretențiile Hidroconstructia ca inadmisibile. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstructia SA.

La data de 12 octombrie 2023, Instanta de Apel a anulat sentinta primei instante si a dispus judecare pe fond a cauzei. La data de 14 decembrie 2023, Instanta de Apel a dispus efectuarea unei expertize de specialitate, urmatorul termen de judecata fiind la 13 iunie 2024.

In baza analizei juridice asupra pretentiilor formulate de catre Hidroconstructia, Conducerea considera cererea de chemare in judecata neintemeiata. Pe baza aspectelor prezentate, Conducerea estimeaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Grupului si, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

d) Litigiu cu Hidroconstructia SA

Expunere potențială: 32.832 mii RON la 31 martie 2024 si 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 44443/3/2016, in prezent dosar nr. 11314/3/2021

Obiectul dosarului: Pretentii - contravaloarea costurilor generate de sistarea lucrarilor de constructie aferente unor proiecte de investitii in curs de executie

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

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

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

În aprilie 2022, instanța a dispus intocmirea unui raport de expertiză în construcții hidrotehnice și a unui raport de expertiză contabilă de către experți independenți. În prezent, rapoartele de expertiză sunt in curs de intocmire, următorul termen fiind 11 iunie 2024.

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

e) Litigiu cu Hidroconstructia SA

Expunere potențială: 28.963 mii RON la 31 martie 2024 si 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 31451/3/2020

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

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

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

Hidroconstructia pretinde ca Hidroelectrica nu a asigurat finanțarea proiectului si este îndreptățită sa recupereze reducerile comerciale acordate.

În septembrie 2022, expertul independent a emis un raport care a stabilit o datorie potențiala între 8.904 mii RON și 31.158 mii RON. Expertul independent nu a analizat dacă Grupul a asigurat sau nu finanțarea proiectului.

La data de 10 aprilie 2023, Curtea a respins cererea Hidroconstructia. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstructia SA.

La data de 26 octombrie 2023, Curtea de Apel Bucuresti a respins ca nefondat apelul formulat de Hidroconstructia. Hidroconstructia a declarat recurs impotriva deciziei instantei de apel, primul termen de judecata fiind stabilit pentru data de 17 septembrie 2024.

Având în vedere că Grupul nu are o datorie față de Hidroconstrucția în legătura cu lucrările executate în 2014 – 2019 pentru proiectul AHE Siriu – Surduc, conducerea a evaluat că Hidroelectrica a îndeplinit condițiile pentru asigurarea finanțării proiectului și estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

f) Arbitraj cu Romelectro S.A.

Expunere potențială: 29.250 mii RON la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Romelectro S.A.

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

Obiectul dosarului: Pretentii care decurg din contractul de lucrări privind re tehnologizarea centralei hidroelectrice Stejaru

Hidroelectrica a depus o cerere de arbitraj pentru suma de 78.7 milioane RON reprezentând penalități pentru lucrări întârziate și dobânzi aferente, plus cheltuieli de judecată, în legătură cu proiectul de investiții Retehnologizare Stejaru.

Romelectro a formulat o cerere reconvențională pentru suma de 8.868 mii EUR, echivalentul a 43.881 mii RON, plus dobânzi, TVA și cheltuieli de judecată aferente. Pretensiile se referă în principal la costurile suportate și la profitul nerealizat de Romelectro din cauza întârzierilor în executarea contractului generate de Hidroelectrica.

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

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

În anul 2022, Romelectro și-a redus pretențiile inițiale la suma de 5.912 mii EUR, echivalentul a 29.250 mii RON plus TVA și cheltuieli de judecată. Pretensiile reprezintă în principal costuri suportate de Romelectro, generate de întârzierile atribuibile Hidroelectrica, precum costuri de organizare a șantierului, de personal, financiare.

În noiembrie 2022, Tribunalul arbitral a dispus efectuarea unor expertize financiar-contabile de către experți desemnați de fiecare parte. Rapoartele de expertiză au fost finalizate, partile expunându-și punctele de vedere asupra acestora, iar la termenul de arbitraj de la data de 11 aprilie 2024 au fost susținute argumentele vizând atât excepțiile invocate cât și apărările detaliate pe fondul cauzei. Tribunalul arbitral a rămas în pronunțare, termenul anticipat pentru emiterea sentinței arbitrale fiind 26 septembrie 2024.

În baza analizei juridice a contractului între părți și a documentelor aferente proiectului, Grupul susține că întârzierile în executarea proiectului nu sunt atribuibile Hidroelectrica, ci Romelectro, care a propus în mod constant soluții tehnice care nu au fost în conformitate cu contractul.

Pe baza aspectelor prezentate mai sus, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

17.2 Cadrul legislativ fiscal

Controalele fiscale sunt frecvente în România, constând din verificări amănunțite ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori după luni sau chiar ani de la stabilirea datoriilor fiscale. În consecință, societățile ar putea datora impozite și amenzi semnificative. În plus, legislația fiscală este supusă unor modificări frecvente, iar autoritățile manifestă de multe ori inconsecvențe în interpretarea legislației.

Declarațiile fiscale pot face obiectul revizuirii și corecțiilor de către autoritățile fiscale, în general pentru o perioadă de cinci ani după ce au fost depuse la autoritățile fiscale.

Autoritățile fiscale române au efectuat controale fiscale cu privire la impozitul pe profit și taxa pe valoare adăugată ale Hidroelectrica până la 20 iunie 2012, iar cu privire la impozitul pe profit și taxa pe valoare adăugată ale Hidroserv până la 31 decembrie 2014.

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

17.3 Obligații de dezafectare

Grupul a identificat obligații de dezafectare în legătură cu facilitățile sale hidroenergetice. Conducerea estimează că, exceptând activele abandonate sau trecute în post-utilizare în urma deciziilor conducerii și cu excepția parcului eolian, pentru care sunt recunoscute provizioane de dezafectare, apariția unor evenimente care ar necesita abandonarea sau trecerea în post-utilizare a altor active din domeniul public sau a hidrocentralor deținute de Grup până la sfârșitul contractului de concesiune (30 de ani de la 31 decembrie 2023) este improbabilă, având în vedere durata de viață utilă îndelungată a barajelor, care poate fi extinsă semnificativ peste 100 de ani prin mentenanța și modernizări.

18. PARTI AFILIATE

a) Entitatea care controlează în ultima instanță

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

b) Tranzacții cu personalul-cheie din conducere

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

Remuneratia Directoratului

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2024 (neauditat)	31 martie 2023 (revizuit)
Cheltuieli recunoscute in cursul perioadei		
Componenta fixa	986	638
Componenta variabilă	-	-
Total	986	638
Plati efectuate in cursul perioadei		
Componenta fixa	986	638
Componenta variabilă (pentru anul precedent)	-	-
Total	986	638

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

Remuneratia directorilor executivi constă în: o indemnizație fixă lunară care nu poate depăși de șase ori media pe ultimele 12 luni a castigului salarial mediu brut lunar din ramura în care își desfășoară activitatea societatea, comunicat de Institutul National de Statistica, anterior numirii și o componentă variabilă calculată pe baza indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari, negociați și aprobați de Adunarea Generală a Acționarilor.

Limita maximă a componentei variabile anuale a fiecărui membru al Directoratului este egală cu 24 de indemnizații brute lunare pentru perioada aferentă contractului de mandat. Suma maximă anuală a componentei variabile pentru toți membrii Directoratului este 7.890 mii RON, aprobată prin Planul de Administrare în 2024 de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Societatea nu are obligații contractuale privind pensii față de foștii directori.

Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2024 (neauditat)	31 martie 2023 (revizuit)
Cheltuieli recunoscute in cursul perioadei		
Componenta fixa	447	236
Componenta variabilă	-	-
Total	447	236
Plati efectuate in cursul perioadei		
Componenta fixa	447	236
Componenta variabilă (pentru anul precedent)	-	-
Total	447	236

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

Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere a fost aprobata prin hotarari ale actionarilor in anii 2023 si 2024. Conform acestor hotarari, remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere consta intr-o indemnizatie fixa lunara brută, egală cu de 2 ori media pe ultimele 12 luni a câștigului salarial mediu brut lunar pentru activitatea desfășurată conform obiectului principal de activitate înregistrat de Societate (cod CAEN 3511), la nivel de clasă conform clasificăției activităților din economia națională, comunicat de Institutul Național de Statistică anterior numirii si o componenta variabilă a remunerației, calculata pe baza indicatorilor de performanta financiari si nefinanciari, negociati si aprobati de Adunarea Generala a Actionarilor.

Componenta variabila anuala este limitată la de 12 ori indemnizatia fixa lunara. Suma maxima anuala a componentei variabile pentru toti membrii Consiliului de Supraveghere este 1.777 mii RON.

Nu au fost acordate imprumuturi membrilor Consiliului de Supraveghere sau ai Directoratului. Nu au fost acordate / primite garantii catre / de la membrii Consiliului de Supraveghere sau ai Directoratului.

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

In cursul normal al activitatii sale, Grupul are tranzactii cu alte entitati in care statul Roman detine control sau influenta semnificativa, referitoare in principal la taxa pe apa uzinata, achizitia de energie electrica, servicii de transport si de sistem si vanzari de energie electrica, dupa cum urmeaza:

Furnizor	Achizitii (fara TVA) in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2024 (neauditat)	Datorii (inclusiv TVA) 31 martie 2024 (neauditat)
	Administrația Națională Apele Romane	155.414
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	345.285	199.857
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	900	358
Distribuție Energie Electrica România	86.573	36.852
Altii	15.732	11.781
Total	603.904	360.240

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

Furnizor	Achizitii (fara TVA) in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 (revizuit)	Datorii (inclusiv TVA) 31 decembrie 2023 (auditat)
	Administrația Națională Apele Romane Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	165.184
OPCOM (operatorul pietei de energie electrică din România)	112.336	85.459
SN Nuclearelectrica SA	1.253	274
Distribuție Energie Electrică România	137.004	-
Alții	78.543	32.846
Total	6.136	2.726
	500.465	224.547

Client	Vanzari (fara TVA)	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
	in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024 (neauditat)	31 martie 2024 (neauditat)		
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	515.263	232.181	-	232.181
OPCOM (operatorul pietei de energie electrică din România)	1.096.309	140.287	-	140.287
ROMPETROL RAFINARE	56.796	59.770	-	59.770
RAJA SA	14.842	11.730	-	11.730
SN RADIOCOMUNICATII SA	14.393	16.030	-	16.030
COMPANIA MUNICIPALA TERMOENERGETICA	16.928	25.334	-	25.334
ELECTRICA FURNIZARE	13.440	13.440	-	13.440
Engie Romania	2.688	2.688	-	2.688
Alții	44.490	146.060	(33.032)	113.028
Total	1.775.149	647.520	(33.032)	614.488

Client	Vanzari (fara TVA)	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
	in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 (revizuit)	31 decembrie 2023 (auditat)		
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	308.628	296.709	-	296.709
Electrica Furnizare	25.621	-	-	-
OPCOM (operatorul pietei de energie electrică din România)	1.238.180	177.885	-	177.885
Engie Romania	15.097	5.231	-	5.231
Alții	117.469	317.786	(23.232)	294.554
Total	1.704.995	797.611	(23.232)	774.379

Alti clienti includ in principal institutii publice, autoritati locale si institutii publice de invatamant carora Societatea le-a furnizat energie electrica in 2024 si 2023.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

Solduri

Banca	Conturi curente	Depozite bancare	Obligatiuni corporative	Conturi curente	Depozite bancare	Obligatiuni corporative
	31 martie 2024 (neauditat)			31 decembrie 2023 (auditat)		
Exim Bank (Banca Romaneasca)	486	1.533.862	-	4.191	932.056	-
CEC Bank	9.145	1.100.000	359.470	30.530	1.105.539	353.397
Total	9.631	2.633.862	359.470	34.721	2.037.595	353.397

Tranzactii

Banca	Depozite bancare constituite	Venituri din dobanzi	Depozite bancare constituite	Venituri din dobanzi
	perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2024 (neauditat)		perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 (revizuit)	
Exim Bank (Banca Romaneasca)	1.701.401	20.780	1.497.735	22.160
CEC Bank	-	16.555	801.994	6.543
Total	1.701.401	37.335	2.299.729	28.703

19. EVENIMENTE ULTERIOARE

Distribuirea dividendelor

In data de 29 aprilie 2024, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat distribuirea dividendelor din profitul anului 2023, in suma de 6.292.901 mii RON, reprezentând 100% din profitul net al anului 2023 eligibil pentru distribuire conform situațiilor financiare individuale statutare ale Societății.

Impact OUG 32/ 2024

In martie 2024, Guvernul a emis o noua Ordonanta de Urgenta (OUG nr. 32/28.03.2024) prin care, incepand cu data de 01 Aprilie 2024, mecanismul MACEE devine voluntar, lasand producatorilor posibilitatea de a vinde energia prin intermediul licitatiilor lunare la pretul de 400 lei/MWh pana la data de 31 decembrie 2024.

De asemenea, taxa pentru producatorii de energie este calculata prin aplicarea procentului de 100% asupra diferentiei dintre pretul mediu net lunar de vanzare si pretul de 400 RON pe MWh. Pentru cantitățile de energie electrică vândute prin mecanismul de achizitie centralizata nu se plătește taxa.

Inchiderea procedurii de reorganizare a Hidroserv

In data de 9 mai 2024, Administratorul Judiciar a depus cerere de inchidere a procedurii de reorganizare a Hidroserv. Judecatorul sindic urmeaza a se pronunta asupra solicitarii de inchidere a procedurii de reorganizare, data preconizata pentru solutionarea acestei cereri fiind 29 mai 2024.

Karoly BORBELY Președinte Directorat	Bogdan-Nicolae BADEA Membru Directorat	Radu Ioan CONSTANTIN Membru Directorat	Marian FETIȚA Membru Directorat	Ianăș RĂDOI Membru Directorat
--	--	--	---	---

Petronel CHIRIAC
Director Directie Financiara

Gabriela VASILESCU
Manager Departament Contabilitate