



HIDROELECTRICA

Raportul Consolidat al Directoratului Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale „Hidroelectrica” S.A. afereent

Semestrului I 2023

bazat pe situatiile financiare interimare consolidate simplificate intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiara Interimara adoptat de Uniunea Europeana si elaborat conform prevederilor Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, republicata, respectiv ale Regulamentului nr. 5/2018 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara

16 august 2023



Cuprins

SINTEZA SEMESTRULUI I AL ANULUI 2023	4
RAPORTUL DIRECTORATULUI PENTRU SEMESTRUL I 2023	8
MESAJUL PRESEDINTELUI DIRECTORATULUI HIDROELECTRICA	8
PREZENTAREA SOCIETATII	9
EVENIMENTE SEMNIFICATIVE	11
IPO HIDROELECTRICA. STRUCTURA ACTIONARIATULUI SI EVOLUTIA PRETULUI ACTIUNII	13
REZULTATE FINANCIARE PENTRU SEMESTRUL I 2023	16
INDICATORI FINANCIARI	16
DATORIA NETA/(NUMERAR) AJUSTAT	16
DETALIEREA VENITURILOR	17
CHELTUIELI OPERATIONALE	19
INVESTITII	22
FLUXURI DE TREZORERIE	22
POZITIA FINANCIARA	24
TRANZACTII CU PARTI AFILIATE	27
EVENIMENTE ULTERIOARE	27
LITIGII	28
MANAGEMENTUL RISCURILOR	32
ANEXE	37
DECLARATIA CONDUCERII	37
GLOSAR DE TERMENI SI DEFINITII	38
SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE	39

Note:

Acest raport nu reprezinta o recomandare/ oferta/ invitatie pentru a achizitiona actiuni emise de Hidroelectrica. Acest raport contine informatii la nivel consolidat cu privire la principalii indicatori operationali ai Grupului Hidroelectrica, astfel ca aceste informatii reflecta rezultatele si pozitia financiara aferenta perioadei de raportare disponibile la data prezentului raport si nu reprezinta garantii ale performantei viitoare a Grupului. Informatiile din acest document sunt selective si pot necesita actualizari, revizui si modificari in anumite circumstante. Hidroelectrica nu isi asuma nicio obligatie sau angajament de a publica orice actualizare, revizuire sau modificare a oricaror informatii cuprinse in acest raport, cu exceptia cazului in care acest lucru este solicitat potrivit legii aplicabile.

Anumite cifre incluse in acest Raport au fost supuse ajustarilor de rotunjire; in consecinta, cifrele prezentate pentru aceeasi categorie ilustrata in tabele diferite pot varia usor. De asemenea, este posibil ca cifrele prezentate ca totaluri in anumite tabele sa nu fie o agregare aritmetica a cifrelor care le preced. Totodata, procentele din tabele au fost rotunjite si, in consecinta, nu pot fi insumate pana la 100%. Calculele, variatiile si alte procente pot diferi usor de calculele lor reale din cauza rotunjirii informatiilor financiare, statistice si operationale subiacente.

In cazul in care acest raport face referire la orice informatie din orice sursa externa, aceste informatii nu trebuie sa fie considerate ca fiind adoptate/aprobate de catre Hidroelectrica ca fiind exacte/corecte.

Acest raport poate contine declaratii anticipative. Aceste declaratii reflecta cunostintele actuale ale societatii precum si asteptari si previziuni despre evenimente viitoare. Prin natura lor, declaratiile anticipative sunt supuse diverselor riscuri, dintre care multe in afara controlului companiei, care ar putea determina ca rezultatele reale ale societatii sa difere semnificativ de rezultatele si performantele exprimate sau anticipate. Niciuna dintre viitoarele previziuni din acest raport nu ar trebui sa fie considerate in special promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicand o asigurare sau o garantie ca ipotezele pe baza carora viitoarele previziuni au fost elaborate sau informatiile si declaratiile continute in acest raport sunt corecte, exacte sau complete.

Acest raport nu contine toate informatiile care ar putea fi necesare in ceea ce priveste societatea si actiunile sale. Fiecare persoana care are acces la acest raport trebuie sa faca o analiza proprie.

Continutul acestui raport este proprietatea Hidroelectrica, acest document sau o parte din el neputand fi reprodus de catre alta persoana fara acordul Hidroelectrica.

Sinteza Semestrului I al anului 2023

Grupul Hidroelectrica inregistreaza rezultate operationale si financiare in crestere pentru prima jumatate a anului 2023, cu mentinerea marjei operationale si a marjei nete a Grupului, datorate in principal hidrolicitatii ridicate, peste medie si executarii strategiei de crestere a portofoliului de furnizare.

- **Productie de energie electrica in crestere cu 45% fata de semestrul I al anului 2022**
- **Venituri in crestere cu 42%**
- **Marja operationala de 65%, in linie cu perioada similara a anului trecut**
- **Marja neta de 57%, in crestere cu 3% fata de perioada similara a anului trecut**
- **Profitul net in crestere cu 46%, de la 2.697 milioane RON la 3.946 milioane RON**
- **Rezultatul pe actiune in crestere cu 46%, de la 6,01 RON / actiune la 8,80 RON / actiune.**

Indicatori operationali		S1 23	S1 22	Variatie (%)
Productia de energie electrica bruta, din care:	GWh	10.915	7.387	48%
Productie energie electrica din surse hidro (brut)	GWh	10.746	7.213	49%
Productia de energie electrica neta, din care:	GWh	10.625	7.347	45%
Productie energie electrica din surse hidro (net)	GWh	10.456	7.173	46%
Productie energie electrica din surse eoliene	GWh	169	174	-1%
Achizitie de energie electrica GWh	GWh	835	329	154%
Total energie electrica vanduta GWh	GWh	11.460	7.677	49%
Numar angajati		3.503	3.442	2%

Indicatori financiari		S1 23	S1 22	Variatie (%)
Venituri	mil. RON	6.977	4.926	42%
EBITDA	mil. RON	4.955	3.591	38%
Marja EBITDA	%	71%	73%	-3%
EBITDA Ajustata	mil. RON	4.955	3.556	39%
Marja EBITDA Ajustata	%	71%	72%	-2%

Marja operationala (profit din exploatare/venituri*100)	%	65%	65%	0%
Marja neta (profit net/venituri*100)	%	57%	55%	3%

Informatii pentru Trimestrul II 2023

Indicatori operationali		T2 23	T2 22	Variatie (%)
Productia de energie electrica bruta, din care:	GWh	6.384	4.116	55%
Productie energie electrica din surse hidro (brut)	GWh	6.316	4.052	56%
Productia de energie electrica neta, din care:	GWh	6.213	4.041	54%
Productie energie electrica din surse hidro (net)	GWh	6.145	3.976	55%
Productie energie electrica din surse eoliene	GWh	68	65	5%
Achizitie de energie electrica GWh	GWh	407	165	147%
Total energie electrica vanduta GWh	GWh	6.620	4.208	57%
Numar angajati		3.503	3.442	2%

Indicatori financiari		T2 23	T2 22	Variatie (%)
Venituri	mil. RON	3.704	2.434	52%
EBITDA	mil. RON	2.770	1.854	49%
Marja EBITDA	%	75%	76%	-2%
EBITDA Ajustata	mil. RON	2.771	1.853	50%
Marja EBITDA Ajustata	%	75%	76%	-2%
Marja operationala (profit din exploatare/venituri*100)	%	69%	68%	2%
Marja neta (profit net/venituri*100)	%	60%	58%	4%

Situatia macroeconomica

Caracteristica macroeconomica principala la nivel global a primei jumatati a anului 2023 a fost reprezentata de mentinerea la cote ridicate a inflatiei, insa pe o traiectorie descendenta, estimata sa ramana ridicata in perioada urmatoare. In aceste conditii, Fondul Monetar International (FMI) estimeaza

o scadere a ratei de crestere a economiei globale la 2,8% in 2023, urmata de o revenire la 3% in 2024 (World Economic Outlook, aprilie 2023).

In Romania, rata de crestere economica pentru trimestrul I al anului 2023 a fost de 2,8 %, in scadere cu 2 puncte procentuale fata de cea inregistrata in trimestrul I 2022. Proiectiile privind cresterea economica a Romaniei pentru anul 2023 indica o temperare a ritmului acesteia, similar situatiei de la nivel global (2,4 % in cazul proiectiilor FMI, respectiv 3,2 % ale Comisiei Europene), in contextul incertitudinilor multiple, in special cu privire la conflictul armat dintre Rusia si Ucraina dar si pe fondul conditiilor de finantare inasprite si al deteriorarii cererii pentru exporturi dinspre zona euro.

In ceea ce priveste piata de energie, evolutia inregistrata in primele 6 luni ale anului este caracterizata de o scadere semnificativa a preturilor fata de perioada similara a anului trecut. Astfel, interventia la nivelul cadrului de reglementare a autoritatilor, atat in Romania cat si la nivelul pietei europene, prin implementarea de mecanisme specifice de contracarare a efectelor negative a cresterii generalizate a preturilor din piata de energie , inregistrata in cursul anului 2022, coroborata cu o iarna blanda la nivelul continentului european, au avut efectul de a readuce preturile din piata de energie spre nivelurile inregistrate pre criza energetica.

Criza energetica, precum si tensiunile geopolitice, pot constitui o oportunitate pentru investitii in energie curata. In Europa, pachetul „REPower EU“ ofera oportunitati substantiale pentru a investi in noi capacitati de productie, precum si pentru a intari retelele pentru transportul energiei, cu fonduri disponibile pentru Romania in valoare de 1,4 miliarde euro. In acest sens, accelerarea tranzitiei verzi prin cresterea sustenabila si inteligenta a productiei si capacitatilor de stocare a energiei verzi devine esentiala, sustinand siguranta energetica si reducerea impactului volatilitatii preturilor.

Rezultatele Hidroelectrica

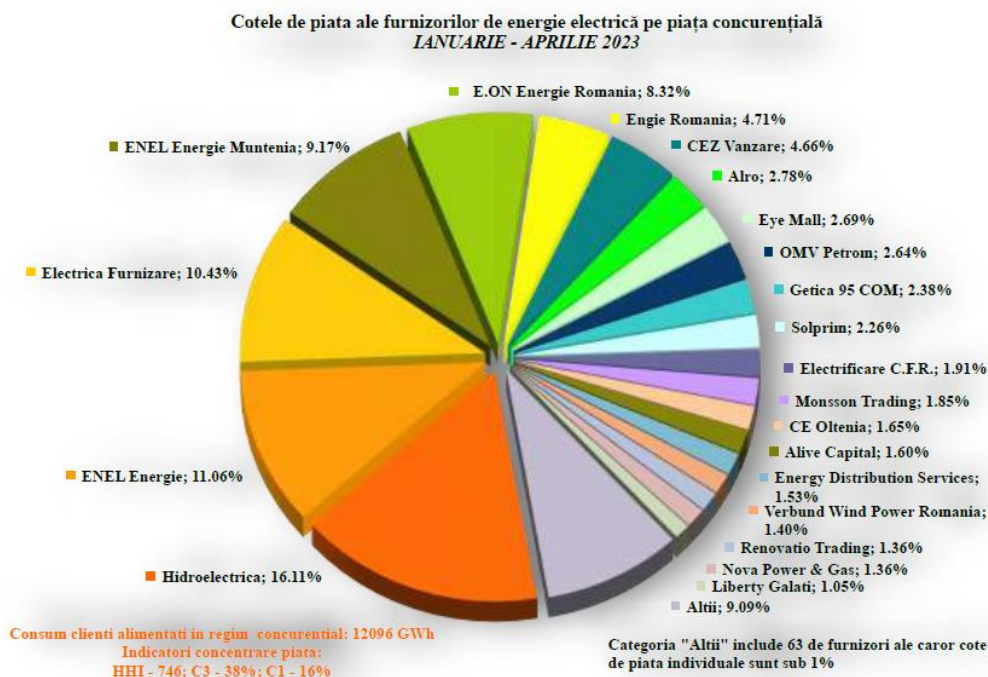
In prima jumatate a anului 2023, rezultatele Hidroelectrica au fost influentate pozitiv de o hidraulicitate ridicata fata de aceeasi perioada a anului trecut care a fost marcata de o seceta severa, conducand la o crestere importanta a cantitatii de energie electrica livrata, si in consecinta la cresterea veniturilor din vanzarea de energie.

Numarul locurilor de consum din portofoliu la data de 30 iunie 2023 este de 546.289, in crestere semnificativa comparativ cu semestrul I al anului 2022, cand se inregistrau 209.475 de locuri de consum(LC), crestere survenita ca urmare a cererii portofoliului de furnizare, in special a clientilor casnici.

Tip Client	Nr. LC* S1 2023	Nr. LC* S1 2022
Casnic	513.545	188.124
Noncasnic	32.744	21.351
Total	546.289	209.475

* numar de locuri de consum aflate in portofoliu (fara cele alimentate direct din barele hidrocentralei si cele alimentate din reseaua de transport/alti operatori de distributie neconcesionari)

In cursul semestrului I, conform ultimei raportari a ANRE* (sursa) Hidroelectrica a devenit cel mai important furnizor de energie electrica catre clientii finali pe piata concurentiala, inregistrand o cota de piata de 16,11% la finalul lunii aprilie.



* Sursa: Raport ANRE privind Rezultatele Monitorizarii Pietei de Energie Electrica in luna aprilie 2023

Pe parcursul primului semestru al anului 2023 au continuat activitatile de identificare, analiza si documentare a oportunitatilor de dezvoltare oferite de piata, in paralel cu implementarea proiectelor deja demarate privind diversificarea portofoliului de capacitati de productie a energiei electrice din surse regenerabile (achizitii participatii si dezvoltare capacitati noi), precum si a portofoliului existent de afaceri, urmarind in permanenta pastrarea etichetei de companie 100% verde.

Raportul Directoratului pentru Semestrul I 2023

Mesajul Presedintelui Directoratului Hidroelectrica

Stimati Actionari,

Finalizarea cu succes a IPO-ului Hidroelectrica marcheaza o reusita impresionanta pentru companie si, in plus, este o dovada a potentialului enorm al pietei de capital romanesti in modelarea viitorului nostru colectiv - ca economie, tara si natiune. Recunoastem semnificatia profunda a acestui moment si suntem hotarati sa valorificam fiecare avantaj oferit de listarea la Bursa de Valori Bucuresti pentru a ne consolida pozitia pe piata si a realiza investitii durabile.

In fiecare pas al calatoriei pe care am facut-o pentru a ajunge aici, ne-am directionat atentia catre dezvoltarea durabila a afacerii, focalizandu-ne asupra productiei de energie verde, provenite din surse regenerabile. Ne-am angajat intr-o abordare responsabila si meticuloasa, iar performantele din ultimii ani sunt dovada succesului acestei abordari.

Ne continuam drumul cu si mai multa motivatie, cu mai multa transparenta, cu responsabilitate maxima fata de obiectivele asumate, dar si fata de mediu si colectivitate. Suntem hotarati sa demonstram ca increderea care ne-a fost acordata de investitori in cadrul IPO-ului, dar si de actionariat de-a lungul timpului, este pe deplin meritata.

Productia si vanzarile de energie din prima jumatate a lui 2023 ne dau toate motivele sa credem ca anul in curs va fi unul bun pentru societate. Compania a produs 10,915 TWh de la inceputul anului, pana la 30 iunie – cu cca. 45% mai mult fata de perioada similara a lui 2022.

Dincolo de hidraulicitatea mult mai buna, vad aceste performante ca rezultat al eficientei operationale, mentinand marja operationala si marja neta la un nivel ridicat.



Bogdan BADEA, Presedintele Directoratului Hidroelectrica

Prezentarea societatii

Denumirea legala si comerciala a Societatii este Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Hidroelectrica” sau „Societatea”). Hidroelectrica este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist organizata si care isi desfasoara activitatea in conformitate cu legislatia din Romania, infiintata in baza Hotararii Guvernului Romaniei nr. 627 din 13 iulie 2000, inmatriculata in Romania la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/7426/2000, cu sediul social situat in Romania, Bucuresti, sector 1, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, etajele 10-15, avand cod unic de inregistrare 13267213 si cod LEI 787200IISRQX09PRB732. Numarul de telefon/fax al Societatii este +40 21.303.25.00.

Incepand cu data de 12 iulie 2023, actiunile emise de catre Societate se tranzactioneaza pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti.

Societatea are o singura filiala, Hidroserv (si impreuna cu Societatea denumita in cele ce urmeaza „Grupul”), detinuta integral de catre Societate si care presteaza servicii de mentenanta si reparatii pentru obiectivele hidroelectrice ale Grupului. Incepand cu octombrie 2016 Hidroserv se afla in procedura de insolventa, in contextul careia in iunie 2020 a fost confirmat un plan de reorganizare, in prezent prelungit pana la jumatatea anului 2024.

Hidroelectrica este principalul producator de energie electrica din Romania, un jucator important in domeniul hidroenergetic in Europa si principalul furnizor de servicii de sistem din Romania, jucand un rol important in securitatea SEN. Societatea detine si exploateaza 182 de centrale hidroelectrice, cinci statii de pompare, un parc eolian cu o putere instalata totala de 108 MW, si o capacitate totala instalata de productie a energiei hidroelectrice de 6,3 GW.

Societatea are sapte sucursale hidroelectrice si o sucursala ce administreaza parcul eolian Crucea, prezentate in imaginea de mai jos, Portile de Fier si Valcea fiind cele mai importante pentru Grup din punct de vedere al capacitatilor acestora de productie a energiei si ponderilor in productia de energie totala a Grupului.



Societatea isi desfasoara activitatea in conformitate cu Actul Constitutiv modificat si aprobat de catre Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor in 22 iunie 2023 si intrat in vigoare la data de 12 iulie 2023, disponibil pe website-ul Companiei, www.hidroelectrica.ro, sectiunea Relatia cu Investitorii – Guvernanta Corporativa – Documente Guvernanta Corporativa.

Societatea s-a angajat sa produca energie 100% din surse regenerabile inca de la infiintare si a jucat, inca de la inceputurile acestora, un rol esential in proiectarea si crearea de concepte tehnologice si operationale care au devenit standardul in sectorul sau de activitate. Totodata, Hidroelectrica este vanzator angro, precum si furnizor de energie electrica direct catre clientii finali, clienti casnici (rezidentiali) si noncasnici (incluzand afaceri din diverse sectoare industriale, cum ar fi constructia de automobile, telecomunicatii si constructii etc).

Ca producator de energie din sursa hidro si, mai recent, din sursa eoliana, Societatea valorifica sinergiile existente intre portofoliul de productie si cel de furnizare, dar si cele generate prin diversificarea portofoliului de productie (catre alte surse regenerabile, cum ar fi energia eoliana si solara prin mixarea acestora cu sursa hidro,).

Capitalul social si principalele caracteristici ale actiunilor emise de Societate

Capitalul social al Societatii de 4.498.025.670 RON este in intregime subscris si varsat, fiind impartit in 449.802.567 de actiuni ordinare, nominative, liber transferabile, varsate in intregime, fiecare avand o valoare nominala de 10 RON, emise in forma dematerializata, cu cod ISIN RO4Q0Z5RO1B6 si tranzactionate pe piata reglementata administrata de BVB sub simbolul „H2O”.

Principalele activitati ale Grupului

Producerea de energie electrica si servicii de sistem

Grupul produce energie electrica prin exploatarea a 187 de hidrocentrale si microhidrocentrale (inclusiv cinci statii de pompare) si 36 de turbine eoliene de 3MW fiecare, obiective amplasate strategic in opt surcursale pe teritoriul Romaniei. Activele hidroenergetice ale Societatii includ hidrocentrale de acumulare, hidrocentrale pe firul apei si statii de pompare. Principala capacitate de productie o reprezinta Portile de Fier I si Portile de Fier II, cumuland aproximativ 27% din capacitatea instalata si 40% din productia de energie din hidrocentrale a Societatii.

Energia electrica produsa de catre Societate este valorificata pe pietele de tranzactionare angro a energiei, dar si pe piata cu amanuntul (prin activitatea de furnizare catre consumatorii finali).

La 1 ianuarie 2023 Guvernul Romaniei a implementat, ca masura extraordinara, aplicabila in perioada 1 ianuarie 2023 – 31 martie 2025, un mecanism de achizitie centralizata a energiei electrice (**MACEE**) prin care producatorii de energie electrica vand catre operatorul pietei, OPCOM, la pretul fix de 450 RON / MWh, (i) 80% din cantitatea estimata anuala de energie disponibila, astfel cum acestea au fost aprobate de Transelectrica si comunicate catre ANRE si (ii) cantitatea de energie disponibila estimata revizuita lunar.

Hidroelectrica este, de asemenea, principalul furnizor de servicii de sistem din Romania asigurand astfel stabilitatea functionarii Sistemului Energetic National (**SEN**). Societatea furnizeaza servicii de sistem (cunoscute si sub denumirea de „servicii tehnologice de sistem”) catre operatorul sistemului energetic national, Transelectrica S.A.. Astfel, Transelectrica achizitioneaza servicii tehnologice de sistem de la Societate, in baza unei proceduri reglementate de ANRE, pe baza de contract, pentru a mentine nivelul de siguranta in functionare a sistemului energetic si calitatea energiei transportate la parametrii ceruti de reglementarile in vigoare.

Furnizarea de energie electrica consumatorilor finali

Piata energiei electrice pentru consumatorii finali din Romania este liberalizata astfel incat toti consumatorii sunt liberi sa isi aleaga furnizorul de energie electrica la preturi negociate.

Grupul furnizeaza energie electrica la tarife negociate atat consumatorilor industriali (non-casnici), cat si catre consumatorii casnici. Veniturile din segmentul de furnizare al Grupului includ energia activa precum si costurile transferate, care sunt costurile cu certificatele verzi, costurile de transport si distributie de energie electrica, costurile de introducere de energie electrica in sistem si alte costuri fixe etc.

Evenimente semnificative

Achizitia unor linii de activitate ale UCM Resita

Grupul este in proces de transfer a unei unitati de business, care presupune echipamente, active, personal de la UCM Resita S.A. (UCMR) prin intermediul unui contract de transfer de activitate. UCM Resita este o societate cu sediul in Romania, care desfasoara activitati in sectorul echipamentelor si masinilor industriale. Peste 80% din turbinele si echipamentele de generare si auxiliare folosite in prezent de catre Hidroelectrica sunt produse de UCM Resita S.A. Achizitia va permite Societatii sa aduca in cadrul Grupului echipamentele/utilajele si echipa necesara care poseda know-how-ul pentru executia lucrarilor de modernizare si mentenanta a Grupului. Societatea intentioneaza sa incheie tranzactia referitoare la UCM Resita prin achizitie directa, urmata de un aport al acestei unitati de business la capitalul Hidroserv, consolidand astfel functia de mentenanta a Grupului.

Astfel, Hidroelectrica va beneficia de integrarea activitatilor de productie, proiectare si montare a echipamentelor hidroenergetice in cadrul aceluiasi grup, mentinand capacitatea interna de productie a acestora, cu efecte directe asupra scaderii costurilor si duratei de executie ale lucrarilor de modernizare si mentenanta.

In 22 februarie 2023, societatea a fost declarata castigatoare a procedurii de vanzare a liniilor de activitate ABC si platforma Calnicel, aflate in proprietatea UCM Resita S.A. (UCM Resita). Valoarea agreata a tranzactiei este de 68 milioane RON, documentele tranzactiei fiind in curs de finalizare. Estimam ca incheierea tranzactiei va avea loc pana la finalul anului curent.

Asociere cu Masdar

In 15 martie 2023, Adunarea Generala a Actionarilor Societatii a aprobat acordul de asociere intre Societate si Abu Dhabi Future Energy Company PJSC Masdar. Scopul acestei asocieri este de a dezvolta, investi, construi si exploata proiecte de energie din surse regenerabile in Romania, concentrandu-se pe proiecte si investitii exclusiv din urmatoarele categorii de tehnologie: proiecte fotovoltaice pe baza de panouri flotante si proiecte eoliene offshore – fixe si flotante.

Asocierea se va materializa intr-o societate cu raspundere limitata sau pe actiuni ce va fi infiintata in Bucuresti, in conformitate cu regulile si reglementarile din Romania , in care fiecare parte va avea o detinere de 50%.

Numirea unui nou Consiliu de Supraveghere

In 28 martie 2023, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat numirea unui Consiliu de Supraveghere cu un mandat pe perioada 29 martie 2023 - 28 martie 2027. A se vedea si sectiunea „Evenimente ulterioare” de mai jos.

Directoratul

Membrii actuali ai Directoratului au fost numiti in iunie 2019. In data de 6 aprilie 2023, Consiliul de Supraveghere a aprobat incetarea cu acordul partilor a contractelor de mandat ale membrilor Directoratului si a aprobat numirea acelorasi persoane ca membri interimari ai Directoratului cu o durata a mandatului de 4 luni sau pana la desemnarea unor noi membri ai Directoratului selectati conform OUG 109/2011. A se vedea si sectiunea „Evenimente ulterioare” de mai jos.

Majorarea capitalului social

In mai 2023, a fost inregistrata la Registrul Comertului o majorare de capital social in valoare de 13 milioane RON, reprezentand 1.343.085 actiuni, din care 11 milioane RON aport in natura al Ministerului Energiei constand in terenuri si 3 milioane RON aport in numerar al Fondului Proprietatea.

Distribuirea dividendelor

In data de 28 aprilie 2023, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat distribuirea dividendelor catre actionarii inregistrati la data de 28 aprilie 2023, dupa cum urmeaza:

- Dividende distribuite din profitul anului 2022, in suma de 3.914 milioane RON, reprezentand 90% din profitul net al anului 2022, eligibil pentru distribuire conform situatiilor financiare individuale statutare ale Societatii;
- Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare, in suma de 435 milioane RON.

IPO Hidroelectrica. Structura actionariatului si Evolutia pretului actiunii

In perioada 23 iunie - 4 iulie 2023 s-a derulat oferta publica initiala (IPO) avand drept obiect actiuni emise de Hidroelectrica reprezentand pana la 19,94% din totalul actiunilor emise de Societate, realizata de Fondul Proprietatea S.A. pentru care s-a inregistrat un numar total record de peste 50.000 de ordine de cumparare. In urma exercitarii optiunii de supra-alocare acordate de Fondul Proprietatea bancilor intermediare desemnate, intreaga detinere a Fondului, constand in 89.708.177 actiuni, a fost vanduta prin intermediul tranzactiei derulate in cadrul Bursei de Valori Bucuresti.

Prima zi de tranzactionare a fost 12 iulie 2023.

Valoarea totala a ofertei publice a fost de 9,3 miliarde RON, ceea ce reprezinta o valoare de piata (capitalizare) a Hidroelectrica de 46,8 miliarde RON, la pretul final de 104 RON /actiune.

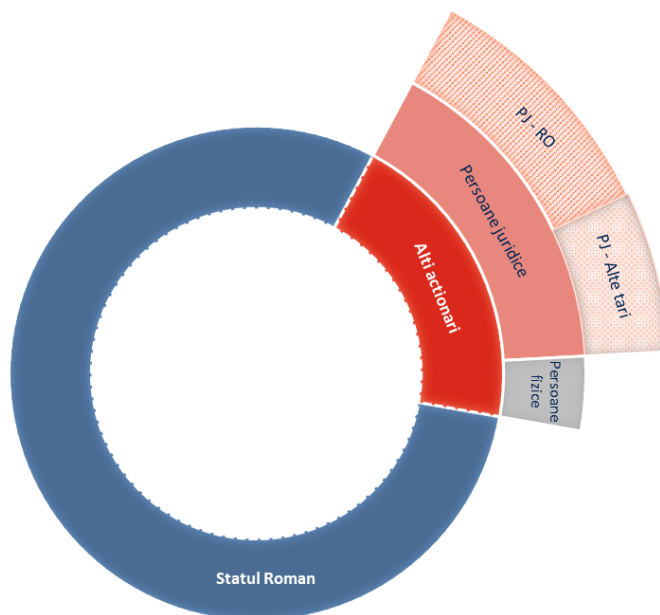
Investitorilor persoane fizice le-a fost alocat un numar de 17.941.635 actiuni (20% din numarul total de actiuni oferite) iar investitorilor institutionali un numar de 71.766.542 actiuni (80% din numarul total de actiuni).

Investitorii de tip "cornerstone" – fonduri de pensii din Romania - au subscris si beneficiat de alocare garantata, conform Prospectului de Oferta, actiuni in valoare de peste 2,2 miliarde de RON, fapt ce a dus la o pondere mai mare a actionarilor romani in total actionariat in urma ofertei.

Distributia ofertei pe categorii de investitori:

- 20% investitori persoane fizice;
- 50% investitori institutionali romani;
- 30% investitori institutionali straini.

STRUCTURA ACTIONARIATULUI LA DATA DE 11 IULIE 2023



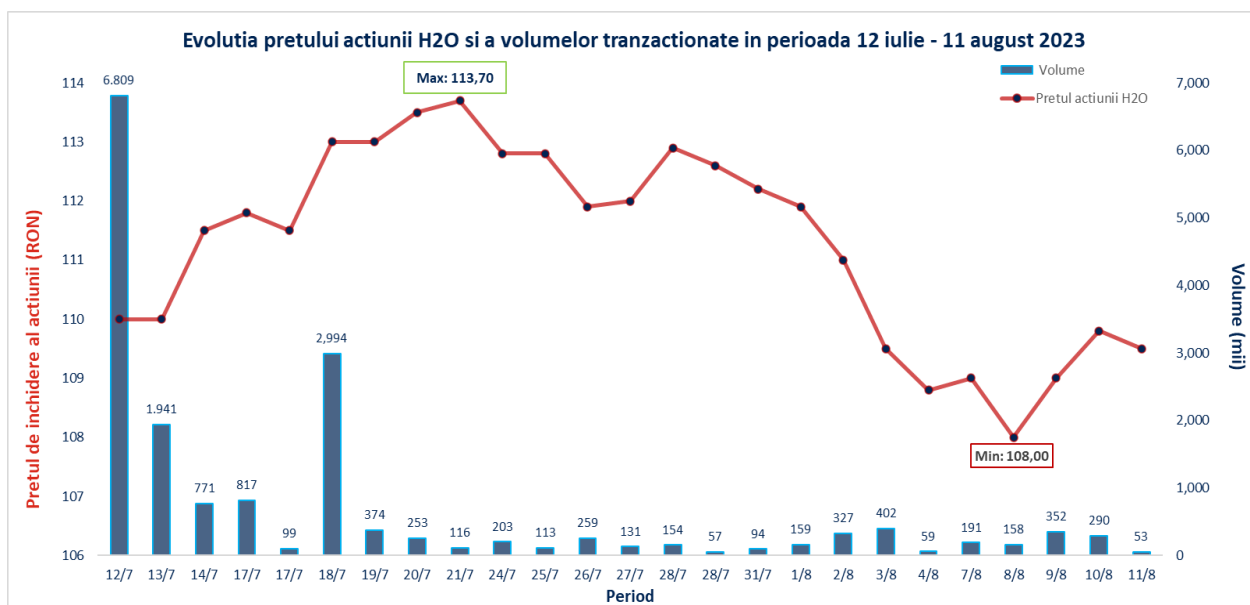
Urmare a derularii cu succes a ofertei publice, in perioada 23 iunie – 4 iulie 2023, structura actionariatului la data de 11 iulie 2023 este prezentata in tabelul de mai jos :

Actionar	Detineri	Procent detineri din capitalul social
Statul Roman prin Ministerul Energiei	360.094.390	80,0561%
Persoane juridice	73.379.328	16,3137%
Persoane fizice	16.328.849	3,6302%
Total	449.802.567	100,0000%

Incepand cu data de 12 iulie 2023, actiunile Hidroelectrica sunt incluse in componenta unei serii de indici BVB, inclusiv in cea a indicelui BET (indicele de referinta al pietei locale de capital, care reflecta evolutia celor mai tranzactionate companii de pe piata reglementata a BVB), precum si in componenta indicelui BET-NG (indicele sectorial care reflecta evolutia companiilor listate pe piata reglementata a BVB care activeaza in domeniul energiei).

De asemenea, furnizorii globali de indici, MSCI si FTSE Russell au anuntat in data de 12 iulie 2023 faptul ca Hidroelectrica este inclusa (incepand cu 26 iulie 2023 si, respectiv, cu 19 iulie 2023) in indicii Early Inclusion in cazul MSCI si Fast Entry in cazul FTSE Russell, pe baza unor mecanisme rapide de includere a IPO-urilor.

In perioada 12 iulie – 11 august 2023, conform informatiilor publicate de BVB, actiunile Hidroelectrica au inregistrat un pret minim de inchidere de 108,00 RON (8 august 2023) si un pret maxim de inchidere de 113,70 RON (21 iulie 2023), pretul mediu fiind de 111,40 RON. In aceeasi perioada, cel mai mic pret de tranzactionare inregistrat a fost de 107,00 RON, iar cel mai ridicat pret inregistrat a fost de 115,20 RON.



In prima saptamana de tranzactionare, tranzactiile inregistrate cu actiuni emise de Societate au atins un nivel ridicat, ulterior stabilizandu-se la o valoare medie zilnica de 22,8 milioane RON.

La data de 11 august 2023, Hidroelectrica ocupa locul 1 in top tranzactionare la BVB, cu o valoare de 900 milioane RON, iar in ceea ce priveste capitalizarea, la aceeasi data compania se pozitiona pe locul 2, inregistrand o valoare de 50.000 milioane RON.

Rezultate Financiare pentru Semestrul I 2023

Indicatori Financiar

Indicatori	mil. RON		
	S1 23	S1 22	Variatie (%)
Venituri	6.977	4.926	42%
EBITDA	4.955	3.591	38%
Profit din exploatare	4.552	3.206	42%
Profit net	3.946	2.697	46%
Rezultatul per actiune (RON)	8,80	6,01	46%

Informatii pentru Trimestrul II 2023

Indicatori	mil. RON		
	T2 23	T2 22	Variatie (%)
Venituri	3.704	2.434	52%
EBITDA	2.770	1.854	49%
Profit din exploatare	2.567	1.659	55%
Profit net	2.223	1.409	58%
Rezultatul per actiune (RON)	4,95	3,14	58%

Datoria Neta/(Numerar) Ajustat

mil. RON	30 iunie	31	Variatie (%)
	2023	decembrie	
	2023	2022	
Imprumuturi bancare	440	484	-9%
Datorii aferente contractelor de leasing	11	15	-27%
Numerar si echivalente de numerar	(369)	(661)	-44%
Investitii pe termen scurt (Investitii in depozite)	(2.272)	(3.035)	-25%
Datoria Neta/(Numerar) Ajustat	(2.190)	(3.196)	-31%
EBITDA Ajustata	4.955	6.009	39%
Raportul Datoria neta/(Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustata	(0,44)	(0,53)	-17%

Detalierea veniturilor

		S1 23	S1 22	Variatie (%)
Energia produsa si vanduta (neta)	GWh	10.625	7.347	45%
Achizitie energie electrica	GWh	835	329	154%
Total energie vanduta	GWh	11.460	7.676	49%
<i>Cantitate energie electrica – angro</i>	GWh	8.231	5.739	43%
Pret mediu angro	RON / MWh	506	540	-6%
Venituri piete angro	mil. RON	4.166	3.099	34%
<i>Cantitate energie electrica Furnizare</i>	GWh	3.077	1.679	83%
Pret mediu furnizare (fara costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	548	449	22%
Venituri din Furnizare	mil. RON	1.688	754	124%
Costuri transferate (pass through)	mil. RON	694	253	174%
<i>Cantitate Echilibrare</i>	GWh	151	259	-42%
Pret mediu Echilibrare	RON / MWh	1.336	2.376	-44%
Venituri din Echilibrare	mil. RON	202	616	-67%
Venituri din servicii de sistem	mil. RON	155	181	-14%
Alte venituri din contracte cu clientii	mil. RON	72	23	213%
Venituri	mil. RON	6.977	4.926	42%

Energia produsa si vanduta (neta)

Energia produsa si vanduta (neta) a crescut cu 45% (10.625 GWh) in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 de la 7.347 GWh in perioada similara anterioara. Aceasta crestere a fost datorata in principal hidraulicitatii ridicate inregistrate in semestrul I 2023 dar si datorita efectului de baza ca urmare a secetei ce a caracterizat semestrul I al anului 2022.

Venituri piete angro

Avand in vedere productia excedentara de 45% fata de aceeasi perioada a anului precedent, coroborat cu noile conditii de functionare a pietei angro (implementarea incepand cu data de 1 ianuarie 2023 a MACEE), precum si cu variatia pretului SPOT in perioada ianuarie-iunie 2023 fata de aceeasi perioada din anul 2022 (scadere cu 48%), veniturile aferente acestor tranzactii au inregistrat o crestere de 34% in semestrul I 2023 fata de semestrul I 2022.

Venituri din Furnizare

Veniturile realizate din activitatea de furnizare energie electrica au crescut cu 124%, de la 754 milioane RON venituri realizate in primul semestru al anului 2022, la 1.688 milioane RON venituri realizate in

aceeasi perioada a anului 2023. Aceasta evolutie a veniturilor obtinute se datoreaza cresterii portofoliului de clienti.

Costuri transferate (Pass through)

Costurile de transfer aferente furnizarii energiei electrice au crescut cu 174%, la 694 milioane RON in primul semestru al anului 2023, de la 253 milioane RON in aceeași perioada a anului 2022. Cresterea acestor costuri este direct proportionala cu cresterea portofoliului de clienti la care se adauga cresterea tarifelor reglementate.

Venituri din Echilibrare

Veniturile din Echilibrare au scazut cu 67%, de la 616 milioane RON inregistrate in semestrul I 2022, la 202 milioane RON inregistrate in prima jumatate a anului 2023. . Scaderea inregistrata este cauzata de diminuarea cantitatii de energie aferente Pietei de echilibrare de la 259 GWh la 151 GWh precum si de scaderea pretului pe Piata de echilibrare de la 2376 RON / MWh la 1336 ron / MWh in primul semestru al anului curent.

Venituri din servicii de sistem

Veniturile din servicii de sistem au scazut cu 14% la 155 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 de la 181 milioane RON in perioada similara a anului trecut. Aceasta scadere apare ca urmare a inregistrarii unor venituri suplimentare calculate pentru perioade anterioare anului 2022 si inregistrate in anul 2022 conform Decizie ANRE nr. 167 / 16 februarie 2022.

Alte venituri din contracte cu clientii

Alte venituri se refera la venituri aferente unor servicii prestate in baza contractelor cu clientii, altele decat veniturile din vanzare de energie electrica.

In perioada de raportare s-au inregistrat, in principal, alte venituri din servicii prestate de Societate in calitate de Parte Responsabila cu Echilibrarea. Evolutia acestor venituri este influentata de comportamentul tuturor participantilor din piata de energie electrica in ceea ce priveste gestionarea dezechilibrelor.

Informatii pentru Trimestrul II 2023

		T2 23	T2 22	Variatie (%)
Energia produsa si vanduta (neta)	GWh	6.213	4.041	54%
Achizitie energie electrica	GWh	407	165	147%
Total energie vanduta	GWh	6.620	4.206	57%
<i>Cantitate energie electrica – angro</i>	GWh	4.969	3.159	57%
Pret mediu angro	RON / MWh	456	495	-8%
Venituri piete angro	mil. RON	2.265	1.563	45%

<i>Cantitate energie electrica Furnizare</i>	<i>GWh</i>	1.589	948	68%
Pret mediu furnizare (fara costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	545	433	26%
Venituri din Furnizare	mil. RON	866	410	111%
Costuri transferate (pass through)	mil. RON	361	151	139%
<i>Cantitate Echilibrare</i>	<i>GWh</i>	62	100	-38%
Pret mediu Echilibrare	RON / MWh	1.371	2.234	-39%
Venituri din Echilibrare	mil. RON	85	224	-62%
Venituri din servicii de sistem	mil. RON	86	71	21%
Alte venituri din contracte cu clientii	mil. RON	41	15	173%
Venituri	mil. RON	3.704	2.434	52%

Cheltuieli Operationale

	S1 2023	S1 2022	Variatie (%)
<i>Detalierea costurilor</i>	<i>mil. RON</i>	<i>mil. RON</i>	
Apa uzinata	378	243	56%
Beneficiile angajatilor	364	275	32%
Transport si distributie de energie electrica	503	199	153%
Energie electrica achizitionata	215	67	221%
Cheltuieli cu certificatele verzi	123	83	50%
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	398	385	3%
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	0	(35)	101%
Pierderi din deprecierea creantelor comerciale, net	48	25	91%
Reparatii, intretinere, materiale si consumabile	39	36	7%
Taxa pentru producatorii de energie electrica	221	396	-44%
Alte cheltuieli de exploatare	157	80	97%

Apa uzinata

Cheltuielile cu apa uzinata au crescut cu 56% la 378 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 de la 243 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022. Aceasta crestere a fost cauzata in principal de majorarea cantitatii de apa uzinata utilizata pentru a produce energie electrica, precum si de majorarea tarifului stabilit de ANAR la 1,40 RON per mia de metri cubi in 2023 de la 1,23 RON per mia de metri cubi in 2022.

In 12 iunie 2023 a fost publicata Ordonanta de Urgenta nr. 52/2023 conform careia tariful pentru apa uzinata a fost stabilit la 37 RON/MWh produs. Noul tarif este aplicat incepand cu 12 iunie 2023.

Beneficiile angajatilor

Cheltuielile cu beneficiile salariatilor s-au majorat cu 32% la 364 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023, de la 275 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022. Aceasta crestere reflecta majorarile salariale rezultate din negocierile avute cu sindicatul salariatilor pe fondul unei inflatii cu doua cifre inregistrata la finalul anului 2022 dar si de cresterea numarului efectiv de salariati ai Grupului.

Transport si distributie de energie electrica

Cresterea de 153% a cheltuielilor de transport si distributie energie electrica, la 503 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 de la 199 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022 se datoreaza evolutiei cantitatilor livrate pe portofoliul de furnizare si tarifulor reglementate.

Energie electrica achizitionata

Valoarea energiei achizitionate a crescut cu 221% in semestrul I 2023 la valoarea de 215 milioane RON de la valoarea de 67 milioane RON in semestrul I 2022, datorita necesitatii de a asigura un nivel de hedging care sa permita dezvoltarea portofoliului de furnizare al companiei in conformitate cu Strategia Grupului.

Cheltuielile cu certificatele verzi

Cheltuielile cu certificatele verzi au crescut cu 50% in perioada semestrului I 2023, la 123 milioane RON de la valoarea de 83 milioane RON in semestrul I 2022 raportat la perioada similara a anului trecut, datorita necesitatii achizitionarii de Certificate Verzi prin intermediul Pietei Centralizate anonime spot pentru Certificate Verzi pentru acoperirea consumului clientilor finali din portofoliul de furnizare al Hidroelectrica S.A.

Totodata, in perioada de raportare societatea a generat din portofoliu propriu de productie certificate verzi (CV) in numar de:

- 17.852 CV din centrale hidroelectrice
- 145.559 CV din centrale eoliene

Valoarea totala a acestora a fost de 23,7 milioane RON.

Pierderi din deprecierea creantelor comerciale, net

Pierderile din deprecierea creantelor comerciale au crescut cu 91% la 48 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 de la 25 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022. Aceasta crestere a fost cauzata in principal de cresterea activitatii de furnizare a Grupului.

Taxa pentru producatorii de energie electrica

Taxa pentru producatorii de energie electrica a scazut cu 44% la 221 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 de la 396 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022. Aceasta diminuare a fost cauzata in principal de implementarea mecanismului de achizitie centralizata prin care producatorii de energie electrica vor vinde cantitatea de energie electrica disponibila catre operatorul pietei, OPCOM, la pretul fix de 450 LEI/MWh incepand cu 1 ianuarie 2023 si de diminuarea preturilor de vanzare a energiei electrice in anul 2023 comparativ cu anul 2022.

Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 97% la 157 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 de la 80 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022. Aceasta crestere a aparut in principal pe fondul dezvoltarii activitatii de furnizare care a presupus o crestere a cheltuielilor cu serviciile aferente dezechilibrelor dar si pe fondul unei cresteri a cheltuielilor cu serviciile ca urmare a majorarii generale a preturilor pe piata din cauza conditiilor economice (de exemplu, majorarea salariului minim si cresterea preturilor materiilor prime) la care se adauga serviciile contractate in legatura cu oferta publica initiala a Hidroelectrica.

Informatii pentru Trimestrul II 2023

	T2 2023	T2 2022	Variatie (%)
	<i>mil. RON</i>	<i>mil. RON</i>	
<i>Detalierea costurilor</i>			
Apa uzinata	215	132	62%
Beneficiile angajatilor	206	145	42%
Transport si distributie de energie electrica	253	125	103%
Energie electrica achizitionata	54	26	106%
Cheltuieli cu certificatele verzi	87	48	82%
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	199	193	3%
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	1	(1)	-149%
Pierderi din deprecierea creantelor comerciale, net	14	23	-41%
Reparatii, intretinere, materiale si consumabile	21	21	0%
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(10)	27	-137%
Alte cheltuieli de exploatare	110	41	167%

Investitii

	S1 2023	S1 2022	Variatie
	<i>mil. RON</i>	<i>mil. RON</i>	%
Investitii in Proiecte de dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte)	36	23	52%
Investitii in Retehnologizare (CAPEX pentru Retehnologizare)	28	9	204%
Investitii in Mentenanta (CAPEX pentru Mentenanta)	21	15	40%
Alte Investitii de Capital	2	4	-45%
TOTAL INVESTITII	87	51	70%

Investitiile prezentate mai sus sunt finantate din surse proprii.

Investitii in Proiecte (CAPEX pentru Proiecte)

Investitiile in Proiecte (CAPEX pentru Proiecte) au crescut cu 52%, la 36 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 de la 23 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022. Aceasta crestere a fost datorata in principal de continuarea lucrarilor de constructii la principalele obiective de investitii aflate în derulare si demararea unor obiective de investitii pentru diversificarea portofoliului de afaceri al Hidroelectrica.

Investitii in Retehnologizare (CAPEX pentru Retehnologizare)

Investitii in Retehnologizare (CAPEX pentru Retehnologizare) au crescut cu 204%, la 28 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 de la 9 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022, ca urmare a ajungerii la maturitate (executie lucrari si livrare echipamente) a unor proiecte demarate anterior.

Fluxuri de trezorerie

	S1 2023	S1 2022	Variatie
	<i>mil. RON</i>	<i>mil. RON</i>	%
Numerar net din activitatea de exploatare	2.585	2.557	1%
Numerar net din activitatea de investitii	835	486	72%
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(3.712)	(2.880)	29%
Cresterea/(descresterea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(292)	163	-279%
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	661	1.105	-40%
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	369	1.268	-71%

Numerar net din activitatea de exploatare

Numerarul net din activitatea de exploatare a fost in valoare de 2.585 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023, comparativ cu numerarul net din activitatile de exploatare in cuantum de 2.557 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022. Aceasta crestere se datoreaza in principal cresterii profitului net in primele 6 luni ale anului 2023 comparativ cu primele sase luni ale anului 2022, crestere influentata negativ de cresterea soldului creantelor comerciale la 30 iunie 2023 rezultand astfel o crestere de 1% a numerarului net din activitatea de exploatare in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 comparativ cu aceeași perioada a anului 2022.

Numerar net din activitatea de investitii

Numerarul net din activitatea de investitii a fost in suma de 835 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023, comparativ cu numerarul net din activitatea de investitii in cuantum de 486 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022. Aceasta crestere s-a datorat in principal incasarilor din depozite detinute in scop de investitii (intrari de numerar) de la 3.720 milioane RON la 5.080 milioane RON, deoarece aceste investitii au ajuns la maturitate. Aceste intrari de numerar au fost partial contrabalansate de o crestere a platilor pentru depozite detinute in scop investitional (iesiri de numerar) de la 3.500 milioane RON la 4.330 milioane RON.

Numerar net utilizat in activitatea de finantare

Numerarul net utilizat in activitatea de finantare a fost in suma de 3.712 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023, comparativ cu numerarul net utilizat in activitatile de finantare in cuantum de 2.880 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022. Aceasta crestere a reprezentat in principal efectul majorarii dividendelor platite cu 833 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 comparativ cu perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022.

Informatii pentru Trimestrul II 2023

	T2 2023	T2 2022	Variatie
	<i>mil. RON</i>	<i>mil. RON</i>	%
Numerar net din activitatea de exploatare	1.374	1.325	4%
Numerar net din activitatea de investitii	1.449	2.416	-40%
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(3.687)	(2.856)	29%
Cresterea/(descresterea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(864)	886	-198%
Numerar si echivalente de numerar la 1 aprilie	(572)	723	-179%
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	369	1.268	71%

Pozitia financiara

<i>mil. RON</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	Variatie %
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	19.211	19.521	-2%
Imobilizari necorporale	6	6	0%
Numerar restrictionat	-	101	-100%
Investitii in obligatiuni corporative	366	351	4%
Alte active imobilizate	280	218	28%
Total active imobilizate	19.863	20.198	-2%
Active circulante			
Stocuri	81	72	11%
Creante comerciale	3.217	1.351	138%
Investitii in depozite	2.272	3.035	-25%
Numerar si echivalente de numerar	369	661	-44%
Numerar restrictionat	101	-	-100%
Alte active circulante	128	115	11%
Total active circulante	6.167	5.234	18%
Total active	26.030	25.432	2%
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	5.527	5.513	0%
Rezerva din reevaluare	10.812	11.021	-2%
Alte rezerve	1.023	1.023	0%
Rezultat reportat	3.835	4.029	-5%
Total capitaluri proprii	21.197	21.587	-2%
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi bancare	346	390	-11%
Datorii aferente contractelor de leasing	7	8	-6%
Venituri in avans	179	182	-2%
Datorii privind impozitul amanat	1.302	1.316	-1%
Beneficiile angajatilor	121	122	-1%
Provizioane	834	817	2%
Datorii comerciale	25	0	5727%
Alte datorii	12	6	104%
Total datorii pe termen lung	2.826	2.841	-1%
Datorii curente			
Imprumuturi bancare	94	94	0%
Datorii aferente contractelor de leasing	4	8	-46%
Datorii comerciale	399	283	41%
Datorii aferente contractelor cu clientii	57	85	-33%
Datorii privind impozitul pe profit curent	432	172	151%
Venituri in avans	6	6	-1%

<i>mil. RON</i>	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	Variatie %
Beneficiile angajatilor	69	106	-34%
Provizioane	162	122	33%
Taxa pentru producatorii de energie electrica	-	91	
Datorii in legatura cu dividendele	686	-	
Alte datorii	99	39	158%
Total datorii curente	2.008	1.005	100%
Total datorii	4.834	3.845	26%
Total capitaluri proprii si datorii	26.030	25.432	2%

Alte active imobilizate

Alte active imobilizate aflate in sold la 30 iunie 2023 au crescut cu 28% la 280 milioane RON de la 218 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta majorare a fost cauzata de taxa pentru producatorii de energie, suplimentara, platita de catre Hidroelectrica in urma deciziei de impunere aferenta procesului verbal intocmit in aprilie 2023 de Directia Generala Antifrauda Fiscala. Organele fiscale au aplicat legea 357/2022 privind taxa pentru producatorii de energie electrica retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentara in suma de 62 milioane RON. Hidroelectrica va contesta in instanta decizia, estimand ca va realiza activul determinat de plata intr-o perioada mai mare de un an.

Creante comerciale

Soldul creantelor comerciale a crescut cu 138% la 3.217 milioane RON la 30 iunie 2023 de la 1.351 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta majorare a fost cauzata de nivelul crescut al veniturilor din vanzarea energiei electrice in luna iunie 2023 in comparatie cu luna decembrie a anului 2022 (39% crestere), cresterea semnificativa a numarului de clienti noi in portofoliul de furnizare si de intarzierile in procesul de facturare a energiei electrice furnizate catre consumatorii finali datorate multiplelor modificari legislative la nivelul anului 2022, care au condus la amanarea facturarii si in anul 2023. Societatea estimeaza ca aceste intarzieri vor fi recuperate pana la sfarsitul anului 2023.

Investitii in depozite

Soldul investitiilor in depozite a scazut cu 25% la 2.272 milioane RON la 30 iunie 2023 de la 3.035 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta scadere a fost cauzata in principal de plata dividendelor in suma de 3.664 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023.

Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar aflate in sold la 30 iunie 2023 au scazut cu 44% la 369 milioane RON de la 661 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta scadere a fost cauzata in principal de plata dividendelor in suma de 3.664 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023.

Datorii comerciale

Soldul datoriilor comerciale a crescut cu 41% la 399 milioane RON la 30 iunie 2023 de la 283 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta majorare a fost cauzata in principal de dezvoltarea activitatii de furnizare a Grupului si de cresterea cheltuielilor cu apa uzinata in luna iunie fata de luna decembrie datorata atat cresterii volumului de apa uzinata cat si de cresterea pretului acesteia.

Datorii privind impozitul pe profit curent

Soldul datoriilor privind impozitul pe profit curent a crescut cu 151% la 432 milioane RON la 30 iunie 2023 de la 172 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta crestere a fost cauzata de cresterea profitului inainte de impozitare in trimestrul II al anului 2023 fata de profitul inainte de impozitare inregistrat in trimestru patru al anului 2022.

Beneficiile angajatilor

Soldul beneficiilor angajatilor a scazut cu 34% la 69 milioane RON la 30 iunie 2023 de la 106 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta scadere a fost cauzata in principal de plata participarii salariatilor la profit si a componentei variabile pentru membrii Directoratului si ai Consiliului de Supraveghere aferente anului 2022.

Provizioane

Soldul provizioanelor a crescut cu 33% la 162 milioane RON la 30 iunie 2023 de la 122 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta crestere a fost cauzata in principal de constituirea de provizioane pentru litigii in suma de 40 milioane RON in legatura cu litigiul cu Benny Alex SRL.

Taxa pentru producatorii de energie electrica

Taxa pentru producatorii de energie electrica aflata in sold la 30 iunie 2023 reprezinta activ de recuperat in valoare de 14 milioane RON si este prezentat in alte active circulante ca urmare a rectificarii efectuate pe baza valorilor realizate. La 31 decembrie 2022, taxa pentru producatorii de energie electrica prezinta sold de plata in valoare de 91 milioane RON.

Datorii in legatura cu dividendele

Datoriile in legatura cu dividendele aflate in sold la 30 iunie 2023 reprezinta dividendele speciale distribuite din rezultatul reportat reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare ce vor fi platite in septembrie 2023 si impozitul pe dividende aferent dividendelor distribuite actionarului majoritar al Societatii.

Alte datorii curente

Soldul altor datorii curente a crescut cu 158% la 99 milioane RON la 30 iunie 2023 de la 39 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta crestere a fost cauzata in principal de cresterea valorii TVA-ului de plata la

30 iunie 2023 la 65 milioane RON de la 3 milioane RON la 31 decembrie 2022, determinata de facturarea energiei electrice livrate catre consumatorii finali pe o perioada de 3 luni in luna iunie 2023.

Tranzactii cu parti afiliate

Tranzactiile semnificative cu partile afiliate sunt prezentate in continutul Notelor explicative la Situatiile financiare, anexate prezentului raport (nota 20).

Evenimente ulterioare

In continuare sunt prezentate evenimentele relevante ce au avut loc la nivelul Grupului in perioada cuprinsa intre inchiderea Semestrului I al anului 2023 si data prezentului raport:

- In data de 12 iulie 2023 Hidroelectrica a fost listata la Bursa de Valori Bucuresti inregistrand cel mai mare IPO din istoria pietei de capital romanesti si cea mai mare din Europa pana la aceasta data;
- In data de 28 iulie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotarat prelungirea mandatelor membrilor actuali provizorii ai Directoratului Hidroelectrica, respectiv: Bogdan-Nicolae Badea, Marian Bratu, Razvan Ionut-Pataliu, Andrei-Dominic Gereea si Cristian Vladoianu, incepand cu data de 7 august 2023, pe o durata de 2 luni sau pana la desemnarea unor noi membri ai Directoratului Hidroelectrica selectati in conditiile prevazute de OUG 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, daca selectia se finalizeaza inainte de termenul mentionat;
- In data de 31 iulie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotarat numirea dlui Petre Iulian Nicolescu in calitate de membru provizoriu in Consiliul de Supraveghere, cu un mandat de 4 luni, incepand cu data de 1 august 2023, in conformitate cu prevederile OUG 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, aprobata cu modificari si completari prin Legea 111/2016, sau pana la desemnarea unui membru al Consiliului de Supraveghere selectat in conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011, daca selectia se finalizeaza inainte de termenul mentionat;
- In data de 1 august 2023, Hidroelectrica a raportat tranzactiile realizate cu OPCOM in perioada 1 august 2022 – 28 iulie 2023, in temeiul art. 108 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, republicata;
- In data de 7 august 2023, domnul Karoly Borbely, membru in Consiliul de Supraveghere, a notificat Societatea cu privire la renuntarea la contractul de mandat, incetarea producand efecte in 30 zile de la data transmiterii notificarii.

Litigii

Principalele litigii in care este implicat Grupul, cu o expunere potentiala de 839 milioane RON la 30 iunie 2023 (31 decembrie 2022: 8823 milioane RON) sunt prezentate ca datorii contingente:

- ***Litigiu cu Ministerul Energiei***

Expunere potentiala: 373 milioane RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Ministerul Energiei

Dosar nr. 3200/2/2018

Ministerul Energiei pretinde urmatoarele:

1. obligarea Societatii de a incheia un act aditional la contractul de concesiune, dupa cum urmeaza:
 - a) Ministerul Energiei, in calitate de concedent, sa poata modifica unilateral redeventa; si
 - b) redeventa anuala sa fie modificata la o suma egala cu amortizarea anuala a imobilizarilor corporale care fac obiectul redeventei, in conformitate cu contractul de concesiune.
2. Ministerul Energiei pretinde, de asemenea, suma de 373 milioane RON reprezentand redevente suplimentare pentru perioada 2013 – 2018 calculate conform punctului 1b) de mai sus.

Instanta a numit un expert pentru a determina suma potentiala datorata de Grup. Instanta a aprobat, de asemenea, un expert angajat de Grup. Ambii experti au concluzionat ca redeventa calculata si platita de Grup pentru perioada 2013 - 2018 a fost in conformitate cu prevederile acordului de concesiune si este corecta si completa.

La 11 mai 2021, prima instanta a respins pretentiile Ministerului Energiei ca neintemeiate. In cursul anului 2022, Ministerul Energiei a facut apel impotriva hotararii instantei, primul termen de judecata fiind 24 februarie 2024.

Pe baza acestei prime hotarari judecatoresti, conducerea estimeaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Grupului si, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

- ***Litigii cu autoritatile fiscale in legatura cu tratamente fiscale din anii trecuti***

Expunere potentiala: 214 milioane RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroelectrica

Societatea a facut obiectul unei inspectii fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012, finalizata cu mai multe decizii de impunere emise de Agentia Nationala de Administrare Fiscala („ANAF”) in 2014, care au stabilit impozite suplimentare in suma de 214 milioane RON, ce includ in principal impozit pe profit in suma de 27 milioane RON si dobanzi si penalitati de intarziere aferente de 119 milioane RON, si taxa pe valoarea adaugata in suma de 38 milioane RON si dobanzi si penalitati de intarziere aferente de 27 milioane RON. Societatea a depus o plangere in instanta in 2015, solicitand anularea deciziilor de impunere.

In anul 2021 expertii desemnati de instanta au emis un raport in care au concluzionat ca ANAF are dreptul sa primeasca 1 milion RON plus dobanzi si penalitati. ANAF a depus obiectii fata de raportul expertilor. In

februarie 2023, expertii independenti au prezentat raportul actualizat care contine raspunsuri la obiectiile ANAF. In raportul actualizat, expertii au concluzionat ca ANAF are dreptul sa primeasca 1 milion 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 milioane RON. ANAF a formulat recurs impotriva hotararii instantei in iulie 2023.

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

- ***Disputa privind taxa suplimentara pentru producatorii de energie electrica solicitata de autoritati***

Expunere potentiala: 62 milioane RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

In anul 2022, taxa pentru producatorii de energie electrica a fost subiectul unor frecvente modificari in ceea ce priveste modul de calcul. 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 7D, 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 milioane RON.

In data de 28 aprilie 2023 Societatea a primit o decizie de impunere pentru suma de 62 milioane RON. Grupul a contestat Decizia de impunere.

- ***Litigiu cu Hidroconstructia SA***

Expunere potentiala: 99 milioane RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 12257/3/2022

Hidroconstructia SA a formulat pretentii in suma de 99 milioane RON constand din profituri nerealizate ca urmare a suspendarii de catre Hidroelectrica a lucrarilor de constructii aferente proiectului de investitii Fagaras Hoghiz. De asemenea, Hidroconstructia a solicitat instantei sa dispuna rezilierea contractului aferent.

In ianuarie 2023, instanta a emis o hotarare in favoarea Societatii, prin care a respins pretentiile Hidroconstructia. Aceasta hotarare a fost contestata de Hidroconstructia S.A., urmatorul termen fiind programat pe 12 octombrie 2023.

Pe baza primei hotarari a primei instante, conducerea estimeaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Grupului si, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

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

Expunere potentiala: 29 milioane RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Romelectro S.A.

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

Hidroelectrica a depus o cerere de arbitraj pentru suma de 78 milioane RON reprezentand penalitati pentru lucrari intarziate si dobanzi aferente, plus cheltuieli de judecata, in legatura cu proiectul de investitii Retehnologizare Stejaru.

Romelectro a formulat o cerere reconventionala pentru suma de 8 milioane EUR, echivalentul a 44 milioane RON, plus dobanzi, TVA si cheltuieli de judecata aferente. Pretentiile se refera in principal la costurile suportate si la profitul nerealizat de Romelectro din cauza intarzierilor in executarea contractului generate de Hidroelectrica.

In anul 2022, din cauza deschiderii procedurii insolventei fata de Romelectro, actiunea arbitrala formulata de Hidroelectrica a incetat, Societatea urmand a-si valorifica pretentiile in cadrul procedurii insolventei. In urma constatarii incetarii actiunii arbitrale formulate de Hidroelectrica, pe rolul Tribunalului Arbitral a fost constituit dosarul nr. 30/2022, avand ca obiect doar pretentiile Romelectro.

In anul 2022, Romelectro si-a redus pretentiile initiale la suma de 6 milioane EUR, echivalentul a 29 milioane RON plus TVA si cheltuieli de judecata. Pretentiile reprezinta in principal costuri suportate de Romelectro, generate de intarzierile atribuibile Hidroelectrica, precum costuri de organizare a santierului, de personal, financiare.

In noiembrie 2022, Tribunalul arbitral a solicitat efectuarea unei expertize financiar-contabile de catre un expert independent. In prezent, raportul de expertiza este in curs de intocmire, urmatorul termen fiind 7 noiembrie 2023.

In baza analizei juridice a contractului intre parti si a documentelor aferente proiectului, Grupul sustine ca intarzierile in executarea proiectului nu sunt atribuibile Hidroelectrica, ci Romelectro, care a propus in mod constant solutii tehnice care nu au fost in conformitate cu contractul.

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

- **Litigiu cu Hidroconstructia SA**

Expunere potentiala: 33 milioane RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia S.A.

Dosarele nr. 44443/3/2016 si 11314/3/2021

Hidroconstructia SA pretinde recuperarea costurilor generate de suspendarea lucrarilor de constructii efectuate inaintea intrarii in insolventa a Hidroelectrica. Grupul sustine ca astfel de pretentii nu au temei, avand in vedere procesul de insolventa al Hidroelectrica si faptul ca reclamanta si-a pierdut dreptul la pretentii, deoarece nu le-a inregistrat in tabelul creditorilor.

In martie 2018, prima instanta a respins pretentiile Hidroconstructia SA. Aceasta hotarare a fost contestata de Hidroconstructia SA. Grupul a contestat, de asemenea, hotararea, deoarece prevedea taxe administrative in sarcina Hidroelectrica.

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

In aprilie 2022, instanta a dispus intocmirea unui raport de expertiza in constructii hidrotehnice si a unui raport de expertiza contabila de catre experti independenti. In prezent, rapoartele de expertiza sunt in curs de intocmire, urmatorul termen fiind 10 octombrie 2023.

Pe baza hotararii initiale a primei instante, conducerea estimeaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Grupului si, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

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

Expunere potentiala: 29 milioane RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 31451/3/2020

Hidroconstructia SA a formulat pretentii in suma de 29 milioane RON reprezentand reduceri comerciale acordate Grupului in perioada 2014 – 2019 pentru lucrari de constructii aferente proiectului AHE Siriu-Surduc, precum si indexarea pretului lucrarilor executate in perioada respectiva.

Conform contractului dintre parti, Hidroconstructia a acordat Hidroelectrica reduceri comerciale si au convenit sa mentina preturile fixe atat timp cat Hidroelectrica va asigura finantarea proiectului.

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

In septembrie 2022, expertul independent a emis un raport care a stabilit o datorie potentiala intre 9 milioane RON si 31 milioane RON. Expertul independent nu a analizat daca Grupul a asigurat sau nu finantarea proiectului.

La data de 10 aprilie 2023, Curtea a respins cererea Hidroconstructia. Aceasta hotarare a fost contestata de Hidroconstructia SA. Urmatorul termen de judecata este la data de 23 octombrie 2023.

Avand in vedere ca Grupul nu are o datorie fata de Hidroconstructia in legatura cu lucrarile executate in 2014 – 2019 pentru proiectul AHE Siriu – Surduc, conducerea a evaluat ca Hidroelectrica a indeplinit conditiile pentru asigurarea finantarii proiectului si estimeaza ca litigiul va fi solutionat in favoarea Grupului si, in consecinta, nu este probabila o iesire de resurse.

- ***Litigiu cu Beny Alex S.R.L.***

Expunere potentiala: 44 milioane RON la 31 decembrie 2022

Reclamant: Beny Alex SRL

Dosar nr. 36646/3/2018*

Beny Alex SRL pretinde valoarea lucrarilor suplimentare executate in baza acordului de subcontractare incheiat cu Hidroserv (filiala Societatii). Prima instanta a respins pretentiile pe motiv de prescriptie a dreptului material de actiune. In 2020, Beny Alex a facut apel impotriva acestei hotarari. Apelul a fost admis de Curtea de control judiciar, care a anulat integral hotararea initiala a instantei si a retrimis cauza primei instante pentru rejudecare.

În decembrie 2022, a fost finalizat un raport de expertiză independent. Pe baza raportului de expertiză, valoarea lucrărilor suplimentare executate este 40 milioane RON. Hidroelectrica a depus obiecții la raport. La data de 30 mai 2023, instanța s-a pronunțat în favoarea reclamantei BENY ALEX S.R.L, Societatea având drept de apel în termen de 30 de zile de la comunicare. Pe baza hotărârii inițiale a primei instanțe, Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 40 milioane RON.

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.

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 războiului 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 operatiunilor Grupului pot fi afectate de fluctuatiile pretul energiei

Veniturile si marjele Grupului in activitatile sale sunt expuse la fluctuatiile preturilor energiei electrice pe pietele angro si cu amanuntul. In cazurile in care Societatea vinde pe piata libera, aceasta isi asuma expunerea astfel rezultata la fluctuatiile de pret de pe piata energiei electrice.

Riscul de pret presupune inregistrari de pierderi financiare sau nerealizari ale rezultatelor estimate ca urmare a schimbarilor adverse ale preturilor din pieta sau a factorilor care pot influenta evolutia preturilor. Pretul energiei electrice cat si volumul vanzarilor sunt impactate de o serie de factori semnificativi: evolutia pietelor energiei, fluctuatia preturilor materiilor prime (in special petrol si gaz), conditiile hidrologice sau schimbarile de reglementare. Hidroelectrica gestioneaza acest risc prin atenuarea expunerii la variatii adverse, folosind un mix de masuri precum analiza seriilor statistice privind conditiile hidrologice pentru optimizarea planurilor de productie si de vanzari, contracte forward de vanzare pe termen scurt si mediu, in paralel cu masuri de control si optimizare a bazei de costuri, astfel incat obiectivele de profitabilitate ale Hidroelectrica sa fie atinse.

Riscul unor reglementari tot mai stricte si complexe in domeniul protectiei mediului si gospodarii apelor

Avand in vedere riscurile specifice productiei de energie, Grupul este supus numeroaselor legi si reglementari internationale, nationale si locale in materie de mediu, care devin din ce in ce mai impovaratoare. Grupul are obligatia de a indeplini numeroase conditii de operare si monitorizare pentru protectia mediului cum ar fi: monitorizarea variatiei nivelului apei din lacurile de acumulare, monitorizarea nivelului de zgomot la limita amplasamentului, monitorizarea volumelor de apa uzinata, prevenirea pierderilor accidentale de produse petroliere, protejarea si monitorizarea biodiversitatii in amenajarile situate in arii naturale protejate, monitorizarea impactului asupra mediului a activitatilor din parcurile eoliene, inclusiv emisiile de zgomot si a impactului asupra faunei, curatarea suprafetei luciului apelor.

Prezenta ariilor naturale protejate, precum siturile Natura 2000, pe suprafata sau in vecinatatea locatiilor amenajarilor existente sau ale noilor dezvoltari ale Societatii, poate avea un impact semnificativ atat asupra activitatii actuale, cat si asupra dezvoltarii de noi proiecte de investitii sau retehnologizare ale Societatii, crescand complexitatea procesului de obtinere a acordurilor, avizelor si autorizatiilor de mediu relevante, deoarece trebuie efectuate evaluari complexe ale impactului asupra mediului.

Grupul este un utilizator major al resurselor nationale de apa si trebuie sa respecte legile si reglementarile aplicabile utilizarii apei in scopul producerii de energie electrica, evacuarii apelor uzinate si de scurgere. Hidroelectrica este obligata sa isi desfasoare activitatile in conformitate cu autorizatiile de gospodarie a apelor emise de autoritatile competente. Este posibil ca aceste reglementari sa nu prevada intotdeauna cerinte clare pentru respectarea acestora si uneori pot fi ambigue.

In vederea realizarii obiectivelor de mediu, stabilite de legislatia privind protectia mediului, autoritatile nationale si/sau europene competente pot adopta si implementa proiecte care pot afecta activitatea Societatii, determinand Societatea sa faca anumite investitii la hidrocentralele sale pentru a respecta obligatiile impuse de autoritatile competente. In plus, dezvoltarea de noi capacitati hidroenergetice poate fi supusa opozitiei din partea organizatiilor de protectie a mediului, bazata pe reglementarile din ce in ce mai stricte in materie de mediu si de gospodarie a apelor.

In privinta acestui risc de reglementare, Hidroelectrica este in permanent dialog cu autoritatile relevante, pentru a clarifica cerintele legale si a se asigura ca ia cele mai potrivite masuri pentru a le respecta.

Riscuri privind planul de dezvoltare

Planul de investitii al Societatii pana in 2027 include proiecte hidroenergetice care in prezent se afla in diferite stadii de executie, cu o putere instalata totala estimata de 206 MW si o productie medie anuala estimata de 700 GWh/an.

Nu poate exista nicio garantie ca planul de dezvoltare al Grupului, asa cum a fost comunicat, va fi realizat sau, daca va fi realizat, va avea rezultatul planificat. Proiectele pot fi incetate sau suspendate, iar obiectul si calendarul unui proiect se pot modifica. De exemplu, dezvoltarea sau finalizarea de noi capacitati de productie hidroenergetica poate fi supusa mai multor riscuri, precum: (i) intarzieri in obtinerea hotararilor de Guvern necesare pentru anumite proiecte; (ii) esecuri sau intarzieri in obtinerea autorizatiilor necesare ca urmare a desemnarii ca zone naturale protejate, dupa initierea acestora, a unor amplasamente aferente unor investitii in curs de desfasurare; (iii) costuri majorate si intarzieri ale lucrarilor de constructii ca urmare a unor modificari ale legislatiei incidente, aparute dupa initierea investitiilor; (iv) diminuarea parametrilor de productie calculati in faza de proiectare initiala, din cauza unor modificari ale legislatiei de mediu care reglementeaza metodologia de stabilire a debitului de servitute, care include componenta debitului ecologic care este debitul de apa necesar pentru a proteja ecosistemul acvatic; (v) intarzieri cauzate de procesele de achizitii publice indelungate si complexe care sunt necesare pentru contractarea de servicii de la terti; (vi) intarzieri si majorari ale costurilor ca urmare a disputelor cu contractanti sau subcontractanti sau a dependentei de un numar limitat de contractanti, arhitecti, ingineri sau alti furnizori de servicii, dintre care unii se afla in procedura de insolventa si procedura de; (vii) deficit de forta de munca; si (viii) majorarea preturilor globale ale materiilor prime si lipsa sau cresterea costurilor materialelor de constructii.

Planul de dezvoltare al Grupului include, de asemenea, dezvoltarea portofoliului sau de productie a energiei prin achizitionarea de capacitati noi in domeniul energiei verzi, in special parcuri eoliene onshore si offshore si parcuri fotovoltaice. Concurenta in cadrul procedurilor de oferte competitive s-a intensificat semnificativ in ultimii ani, situatie in care Societatea trebuie de multe ori sa actioneze rapid pentru a valorifica oportunitatile. Acest lucru s-ar putea dovedi dificil de realizat, avand in vedere faptul ca Societatea face obiectul unor reguli de achizitii publice stricte si uneori rigide prevazute in special in Legea 99/2016 privind achizitiile sectoriale, ceea ce ar putea afecta capacitatea Societatii de a reactiona in timp util la noi oportunitati. Totodata, este posibil ca Grupul sa nu poata identifica astfel de oportunitati tranzactionale adecvate sau, in cazul in care le identifica, sa nu poata exista nicio garantie ca astfel de tranzactii vor avea succes sau ca Grupul va putea sa le finalizeze in termene si conditii acceptabile pentru acesta.

Este posibil sa dureze ani pana ce proiectele devin operationale, interval de timp in care sunt expuse la o serie de riscuri de executie, operationale, juridice si de alta natura. Capacitatea Grupului de a integra si gestiona in mod eficient activitatile achizitionate ca parte a dezvoltarii sale viitoare depinde de mai multi factori, printre care se numara dimensiunea activitatilor achizitionate, calitatea conducerii acestora, natura si amplasamentul geografic ale operatiunilor acestora si complexitatea rezultata din integrarea operatiunilor acestora. Grupul ar putea sa se confrunte cu dificultati semnificative neprevazute in executarea potentialelor tranzactii, precum o crestere a necesarului de timp de gestionare si costuri de integrare mai mari sau riscuri neprevazute de procesul de analiza (due diligence). Prin urmare, nu exista

nicio garantie ca o achizitie viitoare va oferi beneficii suficiente pentru a justifica cheltuielile suportate de Grup.

Strategia Grupului de a continua sa se extinda prin crestere organica si anorganica prin dobandirea de capacitati de productie a energiei regenerabile prin instalatii eoliene si solare il expune la riscuri specifice achizitiei, dezvoltarii si operarii proiectelor de generare a energiei regenerabile, precum: (i) imposibilitatea de a identifica si concretiza oportunitati adecvate de achizitie si dezvoltare; (ii) imposibilitatea de a obtine sau confruntarea cu intarzieri in obtinerea licentelor si autorizatiilor necesare in cazul proiectelor (precum autorizatii si avize de construire, acorduri/avize de mediu si avize de gospodarire a apelor), in special obtinerea autorizatiilor de racordare la retea si incheierea contractelor de racordare la retea, care ar putea sa presupuna obligatii de investitii semnificative din cauza starii precare a retelei; (iii) riscuri de constructie care rezulta din proiectele de dezvoltare, in special din perspectiva tehnica in raport cu termenele fazelor de constructie, care ar putea provoca o majorare a costurilor sau intarzieri in inceperea productiei de electricitate, inclusiv, de exemplu, riscul ca echipamentele si forta de munca necesare sa nu fie disponibile in cantitati suficiente pentru a satisface necesarul Grupului, fie din cauza fluctuatiilor pietei in ceea ce priveste cererea de echipamente sau forta de munca, costurile si disponibilitatea echipamentelor specifice, din cauza neindeplinirii de catre un contractant a obligatiilor de executare a serviciilor contractate sau din alte motive; (iv) evaluari ale randamentului de productie in cazul proiectelor de energie regenerabila care nu reflecta rezultatele efectiv obtinute; (v) ineficienta in ocuparea posturilor si gestionarea operatiunilor extinse ale Grupului si confruntarea cu dificultati neprevazute in integrarea echipelor de conducere existente si a operatiunilor, in special in noi sectoare de piata in care Grupul are experienta mai redusa; (vi) imposibilitatea de a tine pasul cu schimbarile tehnologice din sectorul energiei regenerabile, care inregistreaza un ritm de evolutie rapid; (vii) intensificarea concurentei pe piata energiei verzi, si (viii) schimbarea mediului de reglementare si a designului pietei din Romania si din UE in general.

Majoritatea capacitatilor hidroenergetice (echipamente si instalatii) ale Grupului au fost puse in functiune intre anii 1960 si 1990. Dupa anul 2000, au fost retehnologizate si modernizate centralele electrice care produc un volum semnificativ de MW, in timp ce au fost puse in functiune unitati de productie suplimentare cu o putere de numai 171 MW. Planurile de afaceri actuale ale Grupului includ retehnologizarea si modernizarea a aproximativ 1,1 GW de putere instalata in centrale hidroelectrice pana in anul 2030. Este posibil sa dureze mai multi ani inainte ca aceste proiecte sa devina operationale, interval de timp in care sunt expuse la o serie de riscuri de constructie, operationale, juridice si de alta natura.

Ca raspuns la dificultatile in contractarea cu participantii traditionali de pe piata, Societatea are in vedere preluarea liniilor mentionate de afaceri ale UCM Resita.

Prin faptul ca produc energie electrica, dar asigura si servicii de sistem, amenajarile hidroenergetice sunt un factor-cheie pentru asigurarea securitatii energetice a Romaniei si sustinerea activitatii Hidroelectrica. Prin urmare, exista un risc legat de baza activelor de productie, fiind vital ca aceste capacitati sa functioneze si sa fie exploatate avand o stare tehnica corespunzatoare.

In acest sens, pentru a asigura diversificarea si cresterea capacitatii de productie, precum si pentru a evita deteriorarea activelor Societatii si mentinerea in stare optima de functionare a instalatiilor, strategia Hidroelectrica are in vedere in primul rand investitii in mentenanta si retehnologizarea amenajarilor hidroenergetice, precum si cresterea capacitatii hidroenergetice prin promovarea de noi proiecte si finalizarea celor aflate in derulare.



Prin Strategia de re tehnologizare pregatita de departamentul re tehnologizare, Hidroelectrica isi propune pentru capacitatile aflate in functiune, esalonat, pe masura ce duratele utilizarii normale de functionare vor fi atinse, ca toate echipamentele si constructiile aferente acestora, din cadrul capacitatilor de productie, sa fie re tehnologizate sau modernizate.

SSM si Protectia Mediului (Securitate, Sanatate in Munca si Protectia Mediului)

Prioritatea Hidroelectrica in materie de HSE ramane in continuare evitarea oricaror accidente in randul personalului si partenerilor ce opereaza in perimetrele companiei, de actionare intr-un mod sustenabil, etic si cu raspundere fata de mediu si de conformare fata de toate cerintele legale relevante. Hidroelectrica evalueaza permanent riscurile de securitate si sanatate in munca, identifica aspectele de mediu semnificative si asigura formarea continua a angajatilor in materie de securitatea muncii, protectia mediului si situatii de urgenta.

Riscurile financiare sunt prezentate in continutul Notelor explicative la Situatiile financiare, anexate prezentului raport (nota 18).

Directorat Hidroelectrica

Bogdan-Nicolae BADEA
Presedinte Directorat

Marian BRATU
Membru Directorat

Andrei Dominic GEREA
Membru Directorat

Cristian VLADOIANU
Membru Directorat

Razvan Ionut PATALIU
Membru Directorat

Anexe

Declaratia Conducerii

In baza informatiilor disponibile, confirmam ca Situatiile financiare interimare consolidate simplificate, intocmite pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 in conformitate cu Standardul International de Contabilitate IAS 34 – Raportarea Financiara Interimara adoptat de Uniunea Europeana si Raportul Consolidat al Directoratului aferent Semestrului I 2023, intocmit in conformitate cu prevederile Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, republicata, respectiv cu prevederile Regulamentului ASF nr. 5/2018, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind activele, obligatiile, pozitia financiara, contul de profit si pierdere si fluxurile de numerar ale Grupului Hidroelectrica si cuprinde informatii corecte si conforme cu realitatea cu privire la performanta Grupului, disponibile la data prezentului raport.

Directorat Hidroelectrica

Bogdan-Nicolae BADEA
Presedinte Directorat

Marian BRATU
Membru Directorat

Andrei Dominic GEREA
Membru Directorat

Cristian VLADOIANU
Membru Directorat

Razvan Ionut PATALIU
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
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
CHE	Centrale hidroelectrice
CS	Consiliul de Supraveghere
Hidroserv	Filiala Societatii, S.S.H. Hidroserv S.A
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
GDPR	Regulament General de Protectia Datelor (General Data Protection Regulation)
OPCOM	Operatorul pietei de energie electrica si gaze naturale din Romania -OPCOM S.A.
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).



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 sase luni incheiata la
30 iunie 2023

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

CUPRINS:

PAGINA:

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT PRIVIND REVIZUIREA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARA SIMPLIFICATA A POZIȚIEI FINANCIARE la 30 iunie 2023	1-2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL pentru perioada de trei si sase luni incheiata la 30 iunie 2023	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARA SIMPLIFICATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023	5 - 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023	7 - 8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE la data de si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023	9-31

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

CAPITALURI PROPRII SI DATORII

15. CAPITAL
16. ALTE DATORII
17. PROVIZIOANE

INSTRUMENTE FINANCIARE

18. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

ALTE INFORMAȚII

19. DATORII CONTINGENTE
20. PĂRȚI AFILIATE
21. EVENIMENTE ULTERIOARE

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE
 LA 30 IUNIE 2023

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

	Notă	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale		19.211.432	19.521.363
Imobilizări necorporale		5.847	6.250
Numerar restrictionat		-	101.057
Investitii in obligatiuni corporative	12	365.580	351.338
Alte active imobilizate	14	280.226	218.236
Total active imobilizate		19.863.085	20.198.244
Active circulante			
Stocuri		80.539	72.433
Creanțe comerciale	13	3.217.442	1.350.677
Investiții in depozite	12	2.271.952	3.034.745
Numerar și echivalente de numerar	11	368.682	660.734
Numerar restrictionat		101.057	-
Alte active circulante	14	127.570	115.400
Total active circulante		6.167.242	5.233.989
Total active		26.030.327	25.432.233
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	15	5.526.898	5.513.466
Rezerva din reevaluare		10.812.058	11.021.335
Alte rezerve		1.023.188	1.023.188
Rezultat reportat		3.834.620	4.028.861
Total capitaluri proprii		21.196.764	21.586.850
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare		345.665	390.491
Datorii aferente contractelor de leasing		7.077	7.567
Venituri în avans		178.794	181.522
Datorii privind impozitul amânat		1.302.486	1.315.946
Beneficiile angajaților		121.012	121.840
Provizioane	17	833.874	817.089
Datorii comerciale		24.938	428
Alte datorii	16	11.757	5.765
Total datorii pe termen lung		2.825.603	2.840.648

(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 30 IUNIE 2023

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

	Notă	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Datorii curente			
Imprumuturi bancare		94.079	94.001
Datorii aferente contractelor de leasing		4.217	7.834
Datorii comerciale		398.737	282.996
Datorii aferente contractelor cu clienții		56.573	84.684
Datorii privind impozitul pe profit curent	10	432.402	171.978
Venituri în avans		5.625	5.696
Beneficiile angajaților		69.463	105.845
Provizioane	17	161.664	121.760
Taxa pentru producatorii de energie electrica	7D	-	91.370
Datorii in legatura cu dividendele	15	685.728	-
Alte datorii	16	99.472	38.571
Total datorii curente		2.007.960	1.004.735
Total datorii		4.833.563	3.845.383
Total capitaluri proprii și datorii		26.030.327	25.432.233

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

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

Marian FETITA
Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela VASILESCU
Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de sase luni incheiata la	
		30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri	6	6.976.566	4.926.038
Alte venituri		22.589	33.966
Apa uzinata	7A	(378.399)	(243.321)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor		(364.033)	(275.241)
Transport și distribuție de energie electrică	7C	(503.401)	(198.993)
Energie electrică achiziționată	7B	(214.599)	(66.792)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(123.487)	(82.569)
Amortizarea imobilizarilor corporale și necorporale		(397.502)	(384.539)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale si necorporale, net		(384)	35.021
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net		(48.481)	(25.424)
Reparatii, întreținere, materiale și consumabile		(39.013)	(36.298)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	7D	(220.708)	(395.954)
Alte cheltuieli de exploatare		(157.156)	(79.871)
Profit din exploatare		4.551.992	3.206.023
Venituri financiare		181.731	86.287
Cheltuieli financiare		(23.441)	(15.213)
Rezultat financiar net		158.290	71.074
Profit înainte de impozitare		4.710.282	3.277.097
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	(764.032)	(580.046)
Profit net		3.946.250	2.697.051
Rezultat pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (RON)	10	8,80	6,01
Alte elemente ale rezultatului global			
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale recunoscute în rezerva din reevaluare, net de impozit		(379)	(39)
Total alte elemente ale rezultatului global		(379)	(39)
Rezultat global		3.945.871	2.697.012

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 30 IUNIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de trei luni incheiata la	
		30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri	6	3.704.476	2.434.452
Alte venituri		12.223	4.395
Apa uzinată	7A	(214.801)	(132.465)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor		(206.120)	(145.155)
Transport și distribuție de energie electrică	7C	(253.000)	(124.597)
Energie electrică achiziționată	7B	(54.389)	(26.357)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(86.630)	(47.587)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		(199.281)	(192.592)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net		(528)	1.073
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net		(13.504)	(22.724)
Reparatii, întreținere, materiale și consumabile		(20.727)	(20.706)
Taxa pentru producătorii de energie electrica	7D	9.853	(26.912)
Alte cheltuieli de exploatare		(110.324)	(41.328)
Profit din exploatare		2.567.248	1.659.497
Venituri financiare		93.918	57.984
Cheltuieli financiare		(12.613)	(5.266)
Rezultat financiar net		81.305	52.718
Profit înainte de impozitare		2.648.553	1.712.215
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	(425.658)	(303.062)
Profit net		2.222.895	1.409.153
Rezultat pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (RON)	9	4,95	3,14
Alte elemente ale rezultatului global			
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale recunoscute în rezerva din reevaluare, net de impozit		(379)	(39)
Total alte elemente ale rezultatului global		(379)	(39)
Rezultat global		2.222.516	1.409.114

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

Bogdan BADEA Presedinte Directorat	Marian BRATU Membru Directorat	Andrei GEREA Membru Directorat	Cristian VLADOIANU Membru Directorat	Razvan PATALIU Membru Directorat
Marian FETITA Manager Departament Contabilitate			Intocmit Gabriela VASILESCU Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget	

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 IUNIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Capital social	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat Reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2022	5.513.466	9.612.905	962.074	3.095.072	19.183.517
<i>Rezultat global</i>					
Profit net	-	-	-	2.697.051	2.697.051
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					
Deprecierea imobilizărilor corporale recunoscută în rezerva din reevaluare, net de impozit	-	(39)	-	-	(39)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(39)	-	-	(39)
Total rezultat global	-	(39)	-	2.697.051	2.697.012
<i>Tranzactii cu actionarii Societatii</i>					
Contributii si distribuii					
Dividende	-	-	-	(3.830.946)	(3.830.946)
Total tranzactii cu actionarii Societatii	-	-	-	(3.830.946)	(3.830.946)
<i>Alte modificări ale capitalurilor proprii</i>					
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	-	(184.524)	-	184.524	-
Sold la 30 iunie 2022	5.513.466	9.428.342	962.074	2.145.701	18.049.583

(continuare la pagina 6)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 IUNIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Capital social	Rezervă din Reevaluare	Alte rezerve	Rezultat Reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2023	5.513.466	11.021.335	1.023.188	4.028.861	21.586.850
<i>Rezultat global</i>					
Profit net	-	-	-	3.946.250	3.946.250
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					
Deprecierea imobilizărilor corporale recunoscută în rezerva din reevaluare, net de impozit	-	(379)	-	-	(379)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(379)	-	-	(379)
Total rezultat global	-	(379)	-	3.946.250	3.945.871
<i>Tranzactii cu actionarii Societatii</i>					
Contributii si distribui					
Dividende	-	-	-	(4.349.389)	(4.349.389)
Emisiune de actiuni ordinare	13.432	-	-	-	13.432
Total tranzactii cu actionarii Societatii	13.432	-	-	(4.349.389)	(4.335.957)
<i>Alte modificări ale capitalurilor proprii</i>					
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	-	(208.898)	-	208.898	-
Sold la 30 iunie 2023	5.526.898	10.812.058	1.023.188	3.834.620	21.196.764

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

Bogdan BADEA
Presedinte Directorat

Marian BRATU
Membru Directorat

Andrei GEREA
Membru Directorat

Cristian VLADOIANU
Membru Directorat

Razvan PATALIU
Membru Directorat

Marian FETITA
Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela VASILESCU
 Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 IUNIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Notă	Perioada de sase luni incheiata la	
		30 iunie 2023	30 iunie 2022
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit net		3.946.250	2.697.051
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale		396.462	383.443
Amortizarea imobilizărilor necorporale		1.040	1.096
Reversarea pierderilor/Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale si necorporale, net		384	(35.021)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net		48.481	25.424
Pierderi din cedări de imobilizări corporale		1.291	1.285
Castiguri din diferențe de curs valutar		(1.851)	(298)
Venituri din dobânzi		(176.356)	(86.287)
Cheltuieli cu dobânzile		6.876	1.642
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	764.032	580.046
		4.986.609	3.568.381
<i>Modificari în:</i>			
Creanțe comerciale		(1.915.245)	(553.288)
Stocuri		(8.106)	(12.540)
Numerar restrictionat		-	(800)
Alte active		(75.562)	20.206
Datorii comerciale		159.151	144.154
Venituri în avans		(2.799)	(2.844)
Beneficiile angajaților		(37.211)	(31.224)
Provizioane		56.688	12.359
Alte datorii		(55.361)	(233.816)
Numerar generat din activități de exploatare		3.108.164	2.910.588
Dobânzi plătite		(6.581)	(845)
Impozit pe profit plătit		(517.069)	(352.846)
Numerar net din activitatea de exploatare		2.584.514	2.556.897
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(90.506)	(54.348)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale		(620)	(1.082)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		-	203
Plăți pentru depozite detinute in scop investitional		(4.330.000)	(3.500.000)
Încasări din depozite detinute in scop investitional		5.080.000	3.720.000
Încasări din obligatiuni guvernamentale ajunse la scadenta		-	235.410
Dobânzi încasate		176.308	86.277
Numerar net din activitatea de investiții		835.182	486.460

(continuare in pagina 8)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Notă	Perioada de sase luni incheiata la	
		30 iunie 2023	30 iunie 2022
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:			
Încasări din emisiunea de acțiuni		2.679	-
Rambursări de împrumuturi		(46.336)	(46.604)
Plăți aferente contractelor de leasing		(4.399)	(2.610)
Dividende platite		(3.663.692)	(2.830.946)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare		(3.711.748)	(2.880.160)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar			
		(292.052)	163.197
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	11	660.734	1.104.890
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	11	368.682	1.268.087

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

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

Marian FETITA
Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela VASILESCU
 Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget

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 S.A.”) este înregistrată în România. Sediul principal 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 30 iunie 2023 acționarii Societății sunt Statul român, reprezentat prin Ministerul Energiei, care deține 80,06% din acțiuni și Fondul Proprietatea, care deține 19,94% din acțiuni.

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

Ofertă publică Inițială (“IPO”)

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 19,94% 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 30 iunie 2023 și 31 decembrie 2022 Hidroelectrica are următoarea filială:

Filiala	Activitatea	Sediul social	% participație la 30 iunie 2023	% participație la 31 decembrie 2022
Hidroserv S.A. (societate în insolvență)	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții)	București, România	100%	100%

(b) Mediul legislativ

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

Principalele responsabilități ale ANRE includ: licențelor 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 (principala capacitate 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 3MW fiecare.

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

La 1 ianuarie 2023 a fost implementat de catre Guvern un mecanism de achizitie centralizata a energiei electrice prin care producatorii de energie electrica vand 80% din cantitatea disponibila de energie produsa (din productia necontractata pana in luna octombrie 2022) catre operatorul pietei, OPCOM, la pretul fix de 450 RON/MWh. OPCOM revinde energia electrica furnizorilor si anumitor consumatori mari (ex. operatorii de distributie a energiei electrice) la acelasi pret de 450 RON/MWh. Acest mecanism de fixare a pretului se aplica intre 1 ianuarie 2023 si 31 martie 2025.

Hidroelectrica SA furnizeaza, 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.

Taxa pentru producatorii de energie electrica

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

Prețul mediu net lunar de vânzare este calculat pe baza veniturilor lunare ale segmentului de producere de energie electrica, ce include vanzarea pe piata angro a energiei electrice produse si valoarea energiei electrice transferate in cadrul aceleiasi entitati din portofoliul de producere (segmentul de producere a energiei electrice) catre portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice), minus cheltuielile lunare cu energia electrica achiziționata, tarifele de administrare a pieței și tarifele de tranzacționare. Cheltuielile de productie a energiei electrice nu sunt incluse în cheltuielile lunare.

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 electrica de la care pot achizitiona energie electrica la prețuri negociate.

Grupul furnizează energie electrică la tarife negociate atat consumatorilor industriali, cat și catre consumatorii casnici. Tariful de furnizare include, pe lângă prețul energiei electrice, costurile de transport și distribuție a energiei electrice, si 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, dupa cum urmeaza:

- 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 si in perioada 1 februarie 2022 – 31 martie 2025 pentru toti consumatorii non-casnici) și primirea unei subvenții din partea statului pentru a compensa impactul mecanismului de plafonare. Impactul acestui mecanism asupra performantei financiare a Grupului in primul semestru al anului 2023 a fost diminuarea veniturilor ca urmare a plafonarii preturilor cu 578 milioane RON si recuperarea prin subventii de la stat estimate la 8 mil RON, subventii care vor fi recunoscute de Grup dupa emiterea facturilor catre consumatorii finali (primul semestru al anului 2022: diminuarea veniturilor cu 185 milioane RON, subventii 0; anul financiar 2022: diminuarea veniturilor cu 551 milioane RON, subventii: 23 milioane RON).

La data de 7 iulie 2023, prin Legea 206 de aprobare a OUG 153/2022, au fost aduse o serie de modificari cu potential impact asupra veniturilor obtinute din activitatea de Furnizare, respectiv a modului de calcul al pretului facturat catre consumatorii finali, in cazul consumatorilor pentru care energia consumata este acoperita prin achizitii de energie. Compania considera ca aceasta noua prevedere legislativa va produce efecte incepand cu data de 14 iulie 2023 (3 zile de la data publicarii acesteia in Monitorul Oficial).

Certificate verzi („CV”)

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

Grupul primește între 2,86 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs de microhidrocentralele eligibile (7 microhidrocentrale în ianuarie 2023, 6 microhidrocentrale începând cu februarie 2023. În 2022, 8 microhidrocentrale eligibile pentru care Grupul a primit între 2,64 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs) și 0,75 certificate verzi pentru fiecare MWh produs de parcul eolian.

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 2023 este 0,4943963 certificate verzi pe MWh (2022: 0,5014313 certificate verzi pe MWh).

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 2022. 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 situații financiare anuale.

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate au fost autorizate pentru emiteră de către Directoratul Societății la data de 16 august 2023.

3. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI A ESTIMĂRILOR CONTABILE

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

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

Raționamentele semnificative elaborate de către conducere în aplicarea politicilor contabile ale Grupului și sursele principale ale incertitudinilor de estimare au fost aceleași cu cele descrise în ultimele situații financiare anuale, cu excepția raționamentului de mai jos cu privire la valoarea justă a imobilizărilor corporale.

i. Valoarea justă a imobilizărilor corporale

Ulterior recunoașterii inițiale, Grupul evaluează terenurile, construcțiile și alte elemente de imobilizări corporale la valoarea reevaluată. Cea mai recentă reevaluare a imobilizărilor corporale a fost efectuată la 31 decembrie 2022.

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 30 iunie 2023, având în vedere evoluția costului materialelor de construcție în primul semestru al anului 2023, conducerea a determinat că valoarea contabilă a imobilizărilor corporale nu diferă semnificativ față de cea care ar fi determinată utilizând valoarea justă.

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 același nivel al ierarhiei valorii juste cu cel mai jos nivel al datelor de intrare semnificative pentru întreaga evaluare.

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

Informații suplimentare despre ipotezele utilizate în evaluarea la valoare justa sunt incluse în Nota 18 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 situațiile financiare consolidate ale Grupului la data si pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2022.

Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care rezulta dintr-o singură tranzacție

Grupul a adoptat *Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care rezulta dintr-o singură tranzacție – Amendamente la IAS 12* incepand cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele restrâng domeniul de aplicare a exceptiei de la recunoașterea inițială pentru a exclude tranzacțiile care genereaza diferențe temporare egale si de semn contrar – de exemplu, contractele de leasing si datoriile de dezafectare. Pentru contractele de leasing si datoriile de dezafectare, o entitate trebuie sa recunoasca creantele si datoriile asociate privind impozitul amanat de la inceputul primei perioade anterioare prezentate, orice efect cumulativ fiind recunoscut ca o ajustare a rezultatului reportat sau a altor componente ale capitalurilor proprii la acea data. Pentru toate celelalte tranzactii, amendamentele se aplica tranzactiilor care au loc dupa inceputul celei mai recente perioade prezentate.

Grupul a contabilizat anterior impozitul amânat in legatura cu datoriile aferente contractelor de leasing utilizand abordarea „integrata”, ceea ce a generat un rezultat similar cu cel al amendamentelor, cu excepția recunoașterii creantei sau datoriei nete privind impozitul amânat. Ca urmare a aplicarii amendamentelor, Grupul a recunoscut separat o creanta privind impozitul amanat in legatura cu datoriile aferente contractelor de leasing si o datorie privind impozitul amanat in legatura cu activele aferente dreptului de utilizare. Cu toate acestea, nu a existat niciun efect asupra situatiei pozitive financiare deoarece soldurile indeplinesc criteriile de compensare conform paragrafului 74 din IAS 12. De asemenea, nu a existat niciun efect asupra soldului initial al rezultatului reportat la 1 ianuarie 2022 ca urmare a modificării. Impactul principal pentru Grup se referă la prezentarea informatiilor privind creantele sau datoriile privind impozitul amanat recunoscute – aceste prezentare de informatii va fi furnizata în situațiile financiare anuale.

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	<p>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).</p> <p>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.</p>
Furnizarea de energie electrica	<p>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.</p>

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

B. Informatii despre segmentele raportabile

Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari între segmente	Total consolidat
Venituri externe	4.594.758	2.381.808	6.976.566	-	6.976.566
Venituri între segmente	736.606	-	736.606	(736.606)	-
Venituri ale segmentului	5.331.364	2.381.808	7.713.172	(736.606)	6.976.566
Profit înainte de impozitare al segmentului	3.904.625	805.657	4.710.282	-	4.710.282
Rezultat financiar net	153.678	4.612	158.290	-	158.290
Amortizarea imobilizarilor	(397.467)	(35)	(397.502)	-	(397.502)
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	(384)	-	(384)	-	(384)
Energie electrica achizitionata	(35.880)	(839.873)	(875.753)	661.154	(214.599)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(198.939)	(198.939)	75.452	(123.487)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(357.832)	(6.201)	(364.033)	-	(364.033)
Apa uzinata	(378.399)	-	(378.399)	-	(378.399)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(220.708)	-	(220.708)	-	(220.708)
Transport si distributie de energie electrica	(43.618)	(459.783)	(503.401)	-	(503.401)
Alte cheltuieli	(168.682)	(75.968)	(244.650)	-	(244.650)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total consolidate
Venituri externe	3.918.815	1.007.223	4.926.038	-	4.926.038
Venituri intre segmente	337.336	-	337.336	(337.336)	-
Venituri ale segmentului	4.256.151	1.007.223	5.263.374	(337.336)	4.926.038
Profit inainte de impozitare al segmentului	2.897.887	379.210	3.277.097	-	3.277.097
Rezultat financiar net	69.323	1.751	71.074	-	71.074
Amortizarea imobilizarilor	(384.513)	(26)	(384.539)	-	(384.539)
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	35.021	-	35.021	-	35.021
Energie electrica achizitionata	(66.792)	(330.072)	(396.864)	330.072	(66.792)
Cheltuieli cu certificatele verzi	(10.142)	(79.691)	(89.833)	7.264	(82.569)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(271.298)	(3.943)	(275.241)	-	(275.241)
Apa uzinata	(243.321)	-	(243.321)	-	(243.321)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(395.954)	-	(395.954)	-	(395.954)
Transport si distributie de energie electrica	(24.748)	(174.245)	(198.993)	-	(198.993)
Alte cheltuieli	(95.901)	(45.692)	(141.593)	-	(141.593)

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.

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 686.992 mii RON pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 (perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2022: 325.521 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 clienții

Grupul obtine venituri din:

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Vanzarea angro a energiei electrice	4.436.895	3.722.691
Furnizare de energie electrica consumatorilor finali (vanzarea cu amanuntul)	2.381.808	1.007.223
Servicii de system	154.624	180.911
Vanzari de certificate verzi	-	12.862
Servicii de mentenanta	3.239	2.351
Total	6.976.566	4.926.038

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

Majoritatea vanzarilor de energie cu amanuntul in primul semestru al anului 2023 este catre consumatori non-casnici (aproximativ 75% din volum), pentru care sunt efectuate citiri automate la sfarsitul fiecărei luni. De asemenea, aproximativ 55% din volumul furnizat consumatorilor casnici in primul semestru al anului 2023 este determinat pe baza citirilor de contoare la sfarsitul perioadei, iar restul are la baza estimarea consumului. La 31 decembrie 2022, aproximativ 35% din volumul furnizat consumatorilor casnici este determinat pe baza citirilor de contoare la sfarsitul anului, iar restul are la baza estimarea consumului. In consecinta, Grupul a considerat ca riscul ajustarii veniturilor ulterior sfarsitului perioadei, care ar putea rezulta din diferenta dintre citirile de contoare si volumele estimate, ar avea un impact limitat asupra situatiilor financiare.

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023, Grupul a produs 10.625 GWh (perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022: 7.347 GWh) si a vandut 11.460 GWh (perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022: 7.676 GWh). Din cantitatea totala vanduta, 3.078 GWh au fost furnizati consumatorilor finali in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 (1.679 GWh in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022).

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 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 – tranzactiile reprezinta in principal servicii de sistem si productie de energie electrica pentru echilibrarea sistemului (ultima inclusa in Vanzarea angro a energiei electrice) – 583.673 mii RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 (8% din veniturile Grupului), 957.353 mii RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022 (19% din veniturile Grupului);
- OPCOM SA, operatorul pietei – tranzactiile reprezinta in principal vanzarea energiei electrice produse in cadrul mecanismului de achizitie centralizata si pe piata spot – 3.102.286 mii RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 (44% din veniturile Grupului) si vanzarea pe piata spot a energiei electrice produse – 856.040 mii RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022 (17% din veniturile Grupului).

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 IUNIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

Momentul recunoasterii veniturilor:

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri recunoscute in timp	6.973.327	4.910.825
Venituri recunoscute la un moment specific	3.239	15.213
Total	6.976.566	4.926.038

7. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

A. Apa uzinata

Apa uzinata reprezinta apa utilizata de hidrocentrale pentru a produce energie electrica. Conform legislatiei romanesti, o taxa pe metru cub de apa utilizata este stabilita anual de Agentia Nationala Apele Romane. Pana in luna iunie 2023 taxa a fost 1,40 RON pe o mie de metri cubi (primul semestru al anului 2022: 1,23 RON pe o mie de metri cubi).

In 12 iunie 2023 a fost publicata ordonanta de urgenta nr. 52/2023 conform careia tariful pentru apa uzinata a fost stabilit la 37 RON/MWh produs. Noul tarif este aplicat incepand cu 12 iunie 2023.

B. Energie electrica achizitionata

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

In primul semestru al anului 2023, Grupul a achizitionat 835 GWh (primul semestru al anului 2022: 329 GWh) pentru 214.599 mii RON (primul semestru al anului 2022: 66.792 mii RON). Cresterea achizitiilor de energie electrica in primul semestru al anului 2023 reprezinta in principal energia electrica achizitionata pentru segmentul de furnizare.

C. Transport si distributie de energie electrica

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Injectia energiei electrice produse in sistemul national	36.221	15.155
Distributia energiei electrice furnizate	363.590	130.510
Transportul energiei electrice furnizate	103.590	53.328
Total	503.401	198.993

Tarifele pentru serviciile de distributie si transport al energiei electrice sunt reglementate. Cresterea cheltuielilor privind transportul si distributia energiei electrice in primul semestru al anului 2023 este determinata de cresterea cantitatii de energie furnizata si de cresterea tarifelor reglementate incepand cu 1 aprilie 2023 cu aproximativ 15%.

D. Taxa pentru producatorii de energie electrica

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

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

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

Taxa calculata de Grup pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023 a fost in suma de 220.708 mii RON (perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022: 395.954 mii RON). La 30 iunie 2023 Grupul are sold de recuperat aferent taxei de 13.928 mii RON (31 decembrie 2022: sold de plata de 91.370 mii RON).

Autoritatile fiscale romane, prin Directia Generala Antifrauda Fiscala, au efectuat trei controale in cadrul Grupului asupra taxei pentru producatorii de energie electrica, doua pentru perioada 1 septembrie– 31 decembrie 2022 pentru Societatile Hidroelectrica si Crucea Wind Farm (subsidiara a Societatii ce a fuzionat cu Hidroelectrica la 31 decembrie 2022), care au fost finalizate prin procesele verbale intocmite in data de 11 aprilie 2023, respectiv 12 aprilie 2023 si unul pentru perioada 1 aprilie- 31 august 2022 care a fost finalizat prin procesul verbal intocmit in data de 19 aprilie 2023. Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023, autoritatile nu au adus modificari asupra metodei de calcul al taxei sau asupra modalitatii de calcul al pretului de transfer din portofoliul de producere in portofoliul de furnizare, dar au identificat o problema cu privire la data incepand cu care a fost aplicata de catre Societate Legea 357/2023. De asemenea, autoritatile fiscale au mentionat faptul ca prevederile Codului Fiscal privind preturile de transfer nu se aplica in cazul pretului de transfer a energiei electrice între portofolii/segmente, deoarece aceste prevederi reglementeaza tranzactiile între parti afiliate, si nu tranzactiile efectuate in cadrul aceleiasi entitati.

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

Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat legea retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentara in suma de 62.052 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 19 c).

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

8. REZULTATUL FINANCIAR

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Venituri din dobânzi	176.356	86.287
Alte venituri financiare	5.375	-
Venituri financiare	181.731	86.287
Cheltuieli cu dobânzile	(6.876)	(1.642)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(16.235)	(13.775)
Câștig sau (pierdere) din diferențe de curs valutar	(330)	374
Alte cheltuieli financiare	-	(170)
Cheltuieli financiare	(23.441)	(15.213)
Rezultat financiar net	158.290	71.074

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 sase luni incheiata la	
	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Profit atribuibil actionarilor Societatii		
Profit net atribuibil actionarilor Societatii	3.946.250	2.697.051
Profitul atribuibil actionarilor ordinari	3.946.250	2.697.051
Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare (de baza si diluat)		
Actiuni ordinare emise la 1 ianuarie	448.459.482	448.459.482
Efectul actiunilor emise in mai 2023	223.848	-
Numarul mediu ponderat de actiunilor ordinare la 30 iunie	448.683.330	448.459.482
Rezultat pe actiune (de baza si diluat) RON/actiune	8,80	6,01

10. IMPOZITUL PE PROFIT

La determinarea impozitului curent și amânat, Societatea ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte (vezi Nota 19). Aceasta evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de rationamente cu privire la evenimente viitoare.

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

(a) Cheltuiala cu impozitul pe profit pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023

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 șase luni încheiată la 30 iunie 2023 a fost 16,2% (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022: 17,7%). Modificarea ratei de impozitare efective a fost determinată, în principal, de efectul distribuirii rezervei din reevaluare impozabile în 2022 întrucât, în acel an, suma distribuită din rezerva din reevaluare impozabilă a fost semnificativ mai mare decât suma estimată de Grup pentru anul 2023.

(b) Datorii privind impozitul pe profit curent

La 30 iunie 2023 datoriile privind impozitul pe profit curent sunt în suma de 432.402 mii RON (31 decembrie 2022: 171.978 mii RON).

(c) Consecințe potențiale asupra impozitului pe profit

Grupul poate avea consecințe potențiale asupra impozitului pe profit care pot rezulta din plata de dividende către acționari din rezervele din reevaluare transferate în rezultatul reportat care, în conformitate cu legislația fiscală, sunt impozitate la momentul schimbării destinației, în măsura în care au fost deduse fiscal anterior. Astfel, distribuirea de dividende din astfel de rezerve va genera impozit pe profit suplimentar. Societatea are astfel de rezerve transferate în rezultatul reportat la 30 iunie 2023, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Grup în suma de 6.231 mii RON (31 decembrie 2022: 21.499 mii RON).

Efectul fiscal potențial al rezervelor din reevaluare impozabile la schimbarea destinației sau la distribuire (la o rată de impozitare de 16%) care nu au fost încă transferate în rezultatul reportat este în suma de 367.547 mii RON la 30 iunie 2023 (371.761 mii RON la 31 decembrie 2022).

11. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Conturi bancare	339.702	647.941
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni	17.000	12.500
Numarar in casa	148	125
Echivalente de numerar	11.832	168
Total	368.682	660.734

12. INVESTITII IN DEPOZITE SI OBLIGATIUNI

	30 iunie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 1 an detinute in scop investitional	2.271.952	-	3.034.745	-
Obligatiuni corporative cu scadenta mai mare de 1 an	-	365.580	-	351.338
Total	2.271.952	365.580	3.034.745	351.338

Depozitele bancare sunt depozite pe termen scurt cu scadenta între 3 și 12 luni detinute în scop investitional și nu în scopul acoperirii angajamentelor de plată pe termen scurt. Rata medie a dobânzii la depozitele la termen a fost 7,8% pe an în primul semestru al anului 2023 (primul semestru al anului 2022: 4,4% pe an).

În 2022 Grupul a achiziționat obligațiuni corporative cu scadenta la 30 decembrie 2025. Soldul la 30 iunie 2023 reprezintă principal în suma de 352.401 mii RON și dobânda aferentă în suma de 13.179 mii RON (31 decembrie 2022: principal în suma de 351.265 mii RON și dobânda aferentă în suma de 73 mii RON). Randamentul anual al obligațiunilor corporative este de 7,5%.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

13. CREANTE COMERCIALE

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale – segmentul de producere a energiei electrice (angro)	627.877	468.749
Creanțe comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul)	2.715.530	959.412
Ajustari pentru pierderi din depreciere	(125.965)	(77.484)
Total	3.217.442	1.350.677

Suma veniturilor nefacturate incluse in creantele comerciale este 2.240.551 mii RON valoare bruta la 30 iunie 2023 (1.116.046 mii RON la 31 decembrie 2022), din care 2.104.724 mii RON valoare bruta se refera la segmentul de furnizare a energiei electrice (767.612 mii RON la 31 decembrie 2022). In 2022 Grupul a inceput implementarea unui nou sistem de facturare, aspect care, impreuna cu modificarile frecvente ale reglementarilor cu privire la preturile de furnizare catre consumatori finali si cresterea semnificativa a numarului de clienti din segmentul de furnizare, a condus la o intarziere semnificativa in procesul de facturare si la un sold semnificativ al veniturilor nefacturate la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022.

Analiza pe vechimi a creantelor comerciale este prezentata in Nota 18. Creantele comerciale de incasat de la partile afiliate sunt prezentate in Nota 20.

14. ALTE ACTIVE

	30 iunie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Plati efectuate in legatura cu tratamente fiscale incerte	-	276.437	-	214.385
Contributii la asigurarile sociale de recuperat	-	-	-	-
Cheltuieli în avans	99.476	-	60.641	-
Taxa pe valoarea adaugata de recuperat	-	-	41.648	-
Alte active	37.775	3.789	22.502	3.851
Ajustări pentru pierderi din deprecierea altor active	(9.681)	-	(9.391)	-
Total	127.570	280.226	115.400	218.236

Plăți efectuate în legătură cu tratamente fiscale incerte

214.385 mii RON reprezintă sume plătite de Grup ca urmare a executării silite de către ANAF in anul 2016 a garanției bancare emise de ING Bank in favoarea Societății pentru garantarea sumelor rezultate in urma unei inspecții fiscale finalizate de ANAF in anul 2014. Societatea a deschis procese împotriva ING Bank și ANAF pentru recuperarea acestei sume executate. Detalii privind litigiile sunt prezentate în Nota 19.

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 mai 2023, Grupul a platit taxa suplimentara, aceasta fiind inregistrata in alte active imobilizate intrucat Hidroelectrica va ataca in instanta aceasta decizie, 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 19 c).

15. CAPITAL

a) Capital social

In mai 2023, a fost inregistrata la Registrul Comertului o majorare de capital social in valoare de 13.432 mii RON, reprezentând 1.343.085 acțiuni, din care 10.753 mii RON aport în natură al Ministerului Energiei constand in terenuri și 2.679 mii RON aport in numerar al Fondului Proprietatea.

La 30 iunie 2023, capitalul social autorizat subscris al Societății este împărțit în 449.802.567 acțiuni ordinare (31 decembrie 2022: 448.459.482 acțiuni ordinare, 31 decembrie 2020: 448.447.467 acțiuni ordinare și 1 ianuarie 2020: 448.239.331 acțiuni ordinare) cu o valoare nominală de 10 RON pe acțiune. Acționarii au dreptul la dividende și fiecare acțiune confera un drept de vot.

Acționari	30 iunie 2023		31 decembrie 2022	
	Număr de acțiuni	%	Număr de acțiuni	%
Ministerul Energiei	360.094.390	80,0561%	359.019.169	80,0561%
Fondul Proprietatea	89.708.177	19,9439%	89.440.313	19,9439%
Total	449.802.567	100%	448.459.482	100%

b) Dividende

In date de 28 aprilie 2023, Adunarea Generala a Actionarilor Societatii a aprobat distribuirea de dividende in valoare de 3.914.389 mii RON din profitul net distribuibil realizat in anul 2022 (2022: 2.830.947 mii RON dividende distribuite din profitul net distribuibil realizat in anul 2021) si 435.000 mii RON din rezultatul reportat reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare (2022:1.000.000 mii RON dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare).

Valoarea dividendelor pe actiune distribuite este de 9,70 RON/actiune (2022: 8,54 RON/actiune).

Datoriile in legatura cu dividendele includ:

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Dividende de plata	407.140	-
Impozit pe dividende	278.588	-
Total	685.728	-

16. ALTE DATORII

	30 iunie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Datorii către stat	82.298	-	14.223	-
Depozite de garantie deschise de furnizori	5.514	11.685	12.114	5.719
Altele	11.660	72	13.234	46
Total	99.472	11.757	38.571	5.765

Datoriile curente către stat reprezintă in principal TVA de plata de 64.918 mii RON la 30 iunie 2023 (31 decembrie 2022: 3.098 mii RON).

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 IUNIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

17. PROVIZIOANE

	30 iunie 2023		31 decembrie 2022		
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung	
Litigii si dispute	160.257	-	120.354	-	
Dezafectare	-	738.855	-	723.968	
Provizioane fiscale	-	95.019	-	93.121	
Alte provizioane	1.407	-	1.406	-	
Total	161.664	833.874	121.760	817.089	

	Litigii si dispute	Dezafectare	Provizioane fiscale	Alte provizioane	Total
Soldul la 1 ianuarie 2023	120.354	723.968	93.121	1.406	938.849
Provizioane recunoscute în profit sau pierdere	40.116	550	-	1	40.667
Provizioane utilizate	(126)	-	-	-	(126)
Provizioane reversate	(87)	-	-	-	(87)
Actualizarea provizioanelor (Nota 8)	-	14.337	1.898	-	16.235
Sold la 30 iunie 2023	160.257	738.855	95.019	1.407	995.538

I. Provizioane pentru litigii si dispute

La 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022, provizioanele pentru litigii includ 47.404 mii RON aferente unui litigiu început în decembrie 2022 de Hidroconstructia SA, unul dintre constructorii utilizați pentru proiectul de investiții Bumbăști-Livezeni. Hidroconstructia a pretins 47.404 mii RON reprezentând lucrări executate în anul 2017 si dobânzi si costuri aferente suportate în perioada în care proiectul a fost suspendat ca urmare a anularii autorizațiilor de construire si de mediu necesare. Aceste costuri includ paza și asigurarea siguranței proiectului în perioada de suspendare. Având în vedere probabilitatea unui rezultat nefavorabil, Grupul a recunoscut un provizion în suma de 47.404 mii RON.

La 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022, provizioanele pentru litigii includ 67.618 mii RON în legatura cu litigiul cu Asocierea Romelectro SA, Hidroconstructia SA si ISPH Project Development SA (Asocierea) început în 2013. Obiectul litigiului îl constituie disputele privind contractul semnat în 2004 pentru proiectul de investiții Bumbăști-Livezeni. Asocierea a pretins 88.441 mii RON reprezentând lucrări suplimentare efectuate de Asociere începând cu anul 2010 până la data începerii litigiului. În urma mai multor hotărâri și apeluri în 2019, dosarul a fost trimis spre rejudecare. În 2020, Curtea a solicitat un raport de expertiză tehnică. Pe baza sentintelor anterioare, a raportului de expertiză emis la 17 februarie 2022 și având în vedere probabilitatea unui rezultat nefavorabil, Grupul a recunoscut un provizion de 67.618 mii RON.

În primul semestru al anului 2023, Grupul a constituit provizioane pentru litigii de 40.116 mii RON în legatura cu litigiul cu Benny Alex SRL. Acesta pretinde valoarea lucrărilor suplimentare executate în baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății) în valoare de 40.116 mii RON. La 30 mai 2023, instanța s-a pronunțat în favoarea reclamantei BENY ALEX S.R.L, Societatea având drept de apel în termen de 30 de zile de la comunicare. Luând în considerare decizia instanței, Grupul a estimat că un rezultat nefavorabil este probabil și, în consecință, a recunoscut un provizion de 40.116 mii RON.

18. 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.

Expunerea la riscul de credit

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

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale	3.217.442	1.350.677
Numerar și echivalente de numerar	368.682	660.734
Numerar restrictionat	101.057	101.057
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	2.637.532	3.386.083
Total	6.324.713	5.498.551

Creanțele 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.

Creșterea creanțelor comerciale se datorează veniturilor nefacturate semnificative datorate întârzierilor în facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali, ca urmare a implementării unui nou sistem de facturare pentru activitatea de furnizare și ca urmare a creșterii semnificative a numărului de clienți noi. Suma veniturilor nefacturate incluse în creanțele comerciale este 2.104.724 mii RON la 30 iunie 2023 (1.116.046 mii RON la 31 decembrie 2022).

Tabelul următor prezintă informații despre expunerea la riscul de credit și pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creanțele comerciale la 30 iunie 2023:

	Rata medie ponderată a pierderilor	Valoarea contabilă brută	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creanțe comerciale nete
Nerestante	2,28%	2.487.251	(56.642)	2.430.609
Restante - de la 0 la 3 luni	31,54%	60.647	(19.130)	41.517
Restante - de la 3 la 6 luni	86,16%	11.557	(9.957)	1.600
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	20.817	(20.817)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	19.419	(19.419)	-
Total		2.599.691	(125.965)	2.473.726
Clienti analizați individual		743.716	-	743.716
Total creanțe comerciale		3.343.407	(125.965)	3.217.442

Tabelul urmator prezinta informatii cu privire la expunerea la riscul de credit si a pierderilor din credit preconizate (ECL) la 31 decembrie 2022:

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea contabila bruta	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	2,45%	1.014.908	(24,896)	990,012
Restante - de la 0 la 3 luni	36,40%	39.459	(14,363)	25,096
Restante - de la 3 la 6 luni	62,86%	13.496	(8,483)	5,013
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	19.036	(19,036)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	10.706	(10,706)	-
Total		1.097.605	(77,484)	1,020,121
Clienti analizati individual		330.556	-	330,556
Total creante comerciale		1.428.161	(77,484)	1,350,677

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

Ratele pierderilor pentru primul semestru al anului 2023 se bazeaza pe pierderile din credit efective inregistrate in ultimele 4 trimestre luand in considerare evolutia segmentului de furnizare si intarzierile in facturarea energiei electrice furnizate (31 decembrie 2022: cinci ani).

Grupul are garantii primite de la clienti in suma de 346.986 mii RON la 30 iunie 2023 (907.555 mii RON la 31 decembrie 2022). Acestea sunt garantii de plata sub forma de scrisori de garantie bancara primite in legatura cu contractele de vanzare de energie electrica. Diminuarea garantiilor primite de la clienti se datoreaza implementării mecanismului de achiziție centralizata a energiei electrice. Tranzacțiile pe această piață se efectuează prin intermediul OPCOM, ceea ce înseamnă că Grupul a încheiat un singur contract angro cu OPCOM, astfel incat numărul contractelor de vanzare angro a scăzut în primul semestru al anului 2023.

19. DATORII CONTINGENTE

19.1 Litigii, dispute si incertitudini fiscale

Principalele litigii in care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 839.294 mii RON la 30 iunie 2023 (31 decembrie 2022: 882.864 mii RON) sunt prezentate ca datorii contingente:

a) Litigiu cu Ministerul Energiei

Expunere potențială: 373.050 mii RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Ministerul Energiei

Dosar nr. 3200/2/2018

Ministerul Energiei pretinde următoarele:

- obligarea Societății de a încheia un act adițional la contractul de concesiune, după cum urmează:
 - Ministerul Energiei, în calitate de concedent, să poată modifica unilateral redevența; și
 - redevența anuală să fie modificată la o suma egală cu amortizarea anuală a imobilizărilor corporale care fac obiectul redevenței, în conformitate cu contractul de concesiune.
- Ministerul Energiei pretinde, de asemenea, suma de 373.050 mii RON reprezentând redevențe suplimentare pentru perioada 2013 – 2018 calculate conform punctului 1b) de mai sus.

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

La 11 mai 2021, prima instanță a respins pretentiile Ministerului Energiei ca neîntemeiate. În cursul anului 2022, Ministerul Energiei a facut apel impotriva hotărârii instantei, primul termen de judecata fiind 24 februarie 2024.

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

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

Expunere potențială: 214.385 mii RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroelectrica

Societatea a facut obiectul unei inspecții 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 obiecțiile ANAF. În raportul actualizat, experții au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 987 mii RON.

In data de 7 aprilie 2023, Curtea de Apel Bucuresti a pronuntat sentinta prin care a fost anulata decizia de impunere a ANAF privind obligatiile suplimentare de plata in suma de 214.395 mii RON. ANAF a formulat recurs impotriva hotararii instantei in iulie 2023.

In baza hotararii finale a Curtii de Apel București in dosarul de insolventa al Societății conform căreia ANAF este decazuta din dreptul de a solicita plata obligațiilor fiscale impuse prin deciziile de impunere, și în baza raportului experților, care este favorabil Grupului, precum si hotararea Curtii de Apel Bucuresti din 7 aprilie 2023, conducerea estimează ca litigiul va fi solutionat in favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabila o ieșire de resurse.

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

Expunere potentiala: 62.052 mii RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

In anul 2022, taxa pentru producatorii de energie electrica a fost subiectul unor frecvente modificari in ceea ce priveste modul de calcul. 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.

Aplicabilitatea Legii nr. 357/2022 de la 1 septembrie 2022 ar putea fi atacata pe motiv de neconstitutionalitate avand in vedere ca articolul nr. 15 din Constitutia Romaniei prevede, printre altele, ca legea dispune numai pentru viitor. Pe baza argumentului de neconstitutionalitate, Societatea va ataca in instanta decizia privind taxa suplimentara stabilita de organele fiscale. Conducerea apreciaza ca exista argumente puternice pentru castigarea acestei dispute.

d) Litigiu cu Hidroconstructia SA

Expunere potențială: 98.762 mii RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 12257/3/2022

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 emis o hotarare în favoarea Societății, prin care a respins pretențiile Hidroconstructia. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstructia SA, urmatorul termen fiind programat pe 12 octombrie 2023.

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

e) Arbitraj cu Romelectro S.A.

Expunere potențială: 29.250 mii RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Romelectro S.A.

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

Hidroelectrica a depus o cerere de arbitraj pentru suma de 78.768 mii RON reprezentând penalități pentru lucrări întârziate și dobânzi aferente, plus cheltuieli de judecată, în legătură cu proiectul de investiții Retehnologizare Stejaru.

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

In anul 2022, din cauza deschiderii procedurii insolvenței fata de Romelectro, actiunea arbitrala formulata de Hidroelectrica a incetat, Societatea urmand a-si valorifica pretentiile în cadrul procedurii insolvenței

În urma constatarii incetarii actiunii arbitrale formulate de Hidroelectrica, pe rolul Tribunalului Arbitral a fost constituit dosarul nr. 30/2022, avand ca obiect doar pretențiile Romelectro.

In anul 2022, Romelectro și-a redus pretentiile inițiale la suma de 5.827 mii EUR, echivalentul a 29.250 mii RON plus TVA și cheltuieli de judecată. Pretentiile reprezinta în principal costuri suportate de Romelectro, generate de întârzierile atribuibile Hidroelectrica, precum costuri de organizare a santierului, de personal, financiare.

În noiembrie 2022, Tribunalul arbitral a solicitat efectuarea unei expertize financiar-contabile de către un expert independent. În prezent, raportul de expertiză este in curs de intocmire, următorul termen fiind 7 noiembrie 2023.

In baza analizei juridice a contractului intre parti si a documentelor aferente proiectului, Grupul sustine ca intarzierile in executarea proiectului nu sunt atribuibile Hidroelectrica, ci Romelectro, care a propus in mod constant solutii tehnice care nu au fost in conformitate cu contractul.

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

f) Litigiu cu Hidroconstructia SA

Expunere potențială: 32.832 mii RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosarele nr. 44443/3/2016 și 11314/3/2021

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. Litigiul a fost redeschis de prima instanță (dosarul nr. 11314/3/2021).

În aprilie 2022, instanța a dispus intocmirea unui raport de expertiză în construcții hidrotehnice și a unui raport de expertiză contabilă de către experți independenți. În prezent, rapoartele de expertiză sunt in curs de intocmire, următorul termen fiind 10 octombrie 2023.

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.

g) Litigiu cu Hidroconstructia SA

Expunere potențială: 28.963 mii RON la 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 31451/3/2020

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. Urmatorul termen de judecata este la data de 23 octombrie 2023.

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

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

Expunere potențială: 43.570 mii RON la 31 decembrie 2022

Reclamant: Beny Alex SRL

Dosar nr. 36646/3/2018*

Beny Alex SRL pretinde valoarea lucrărilor suplimentare executate in baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății). Prima instanță a respins pretentiile pe motiv de prescripție a dreptului material de acțiune. În 2020, Beny Alex a făcut apel împotriva acestei hotărâri. Apelul a fost admis de Curtea de control judiciar, care a anulat integral hotărârea inițială a instanței și a retrimis cauza primei instanțe pentru rejudecare.

În decembrie 2022, a fost finalizat un raport de expertiză independent. Pe baza raportului de expertiza, valoarea lucrărilor suplimentare executate este 40.116 mii RON. Hidroelectrica a depus obiecții la raport.

La data de 30 mai 2023, instanța s-a pronunțat în favoarea reclamantei BENY ALEX S.R.L, Societatea având drept de apel în termen de 30 de zile de la comunicare.

Pe baza hotărârii inițiale a primei instanțe, Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 40.116 mii RON (Nota 17).

19.2 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.

19.3 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 (31 de ani de la 31 decembrie 2022) este improbabilă, având în vedere durata de viață utilă îndelungată a barajelor, care poate fi extinsă semnificativ peste 100 de ani prin mentenanța și modernizări.

20. PARTI AFILIATE

a) Entitatea care controlează în ultima instanță

Societatea este controlată în ultima instanță de către statul român, reprezentat de Ministerul Energiei, cu o participatie de 80,0561%.

b) Tranzacții cu personalul-cheie din conducere

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 IUNIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

Remuneratia Directoratului

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Cheltuieli recunoscute in cursul perioadei		
Componenta fixa	1.514	1.156
Componenta variabila	-	-
Reversarea excedentului recunoscut in anul precedent	(116)	-
Total	1.398	1.156
Plati efectuate in cursul perioadei		
Componenta fixa	1.514	1.156
Componenta variabila (pentru anul precedent)	8.085	8.201
Total	9.599	9.357

Directoratul este format din 5 directori.

Remuneratia directorilor executivi constă in: o indemnizatie fixa lunara care nu poate depasi de șase ori media salariul mediu brut lunar pe ultimele 12 luni inainte de numire publicat de Institutul Național de Statistică (INS) pentru codul de activitate al Societății (CAEN) conform clasificării activităților din economia națională, și o componentă variabilă calculată pe baza indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari, negociați și aprobați de adunarea generală a acționarilor.

Componenta variabila a remuneratiei Directoratului aprobata prin hotarare a actionarilor in 2019 este limitata la de 3,5 ori indemnizatia fixa anuala. Suma maxima a componentei variabile pentru toti membrii Directoratului este 8.201 mii RON. Componenta variabila nu este conditionata de serviciile viitoare.

Societatea a recunoscut o datorie estimata pentru componenta variabila a remuneratiei Directoratului in suma de 8.201 mii RON la 31 decembrie 2022 si a platit suma de 8.085 mii RON in mai 2023 in baza aprobarii Comitetului de Remunerare.

Societatea nu are obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori.

Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Cheltuieli recunoscute in cursul perioadei		
Componenta fixa	531	445
Componenta variabila	-	-
Reversarea excedentului recunoscut in anul precedent	(154)	(148)
Total	377	297
Plati efectuate in cursul perioadei		
Componenta fixa	531	445
Componenta variabila (pentru anul precedent)	884	890
Total	1.415	1.335

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

Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere a fost aprobata prin hotararea actionarilor in 2023. Conform acestei hotarari, remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere constă dintr-o indemnizatie fixa lunara, limitata la de doua ori media salarialului mediu brut lunar pe ultimele 12 luni inainte de numire publicat de Institutul National de Statistica (INS) pentru codul de activitate al Societatii (CAEN) conform clasificarii activitatilor din economia nationala.

Grupul a recunoscut o datorie estimata pentru componenta variabila a remuneratiei Consiliului de Supraveghere in suma de 1.038 mii RON la 31 decembrie 2022 si a platit suma de 884 mii RON in mai 2023 in baza aprobarii Comitetului de Remunerare.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

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 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 sase luni incheiata la 30 iunie 2023	Datorii (inclusiv TVA) 30 iunie 2023
Administrația Națională Apele Romane	367.770	115.890
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	222.177	37.715
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	2.457	399
SN Nuclearelectrica SA	183.472	(5.960)
Distribuție Energie Electrica România	147.376	10.330
Altii	12.062	3.071
Total	935.314	161.445

Furnizor	Achizitii (fara TVA) in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022	Datorii (inclusiv TVA) 31 decembrie 2022
Administrația Națională Apele Romane	235.677	78.625
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	190.708	70.417
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	4.497	85
SN Nuclearelectrica SA	-	(41.256)
Distribuție Energie Electrica România	50.784	14.902
Altii	10.182	1.564
Total	491.848	124.337

Client	Vanzari (fara TVA)	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
	in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023		30 iunie 2023	
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	583.673	163.848	-	163.848
Electrica Furnizare	25.627	-	-	-
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	3.102.286	406.395	-	406.395
E.ON Energie Romania	43.121	7.151	-	7.151
Engie România	30.452	5.062	-	5.062
Altii	155.171	33.083	(18.725)	14.358
Total	3.940.330	615.539	(18.725)	596.814

Alti clienti includ in principal institutii publice carora Societatea le-a furnizat energie electrica in 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 SASE LUNI INCHEIATA LA 30 IUNIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

Client	Vanzari (fara TVA)	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
	in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2022	31 decembrie 2022		
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	957.353	276.208	-	276.208
Electrica Furnizare	227.935	42.420	-	42.420
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	856.040	2.821	-	2.821
E.ON Energie Romania	4.959	27.343	-	27.343
Engie România	19.077	6.539	-	6.539
Distributie Energie Electrica Romania	26,280	73	(16)	57
Romaero	2.108	7.502	(7.502)	-
Metrorex	7.753	8.024	(7.819)	205
Altii	34.409	155.019	(15.671)	139.348
Total	2.135.914	525.949	(31.008)	494.941

21. EVENIMENTE ULTERIOARE

Directorat

In 28 iulie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotarat prelungirea mandatelor membrilor actuali ai Directoratului incepand cu 7 august 2023 pentru o perioada de 2 luni sau pana la desemnarea unor noi membri ai Directoratului, daca procedura de selectie va fi finalizata anterior termenului mentionat.

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

Marian FETITA
Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela VASILESCU
 Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget



KPMG Audit SRL
Sos. Bucuresti - Ploiești nr. 89A
Sector 1, Bucuresti
013685, P.O.Box 18 - 191
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent privind revizuirea situatiilor financiare consolidate interimare simplificate

Catre actionarii
Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A.

Introducere

Am revizuit situatiile financiare consolidate interimare simplificate anexate ale Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Societatea”) si filialei sale (impreduna „Grupul”) care cuprind:

- situatia consolidata interimara simplificata a pozitiei financiare la 30 iunie 2023;
- situatia consolidata interimara simplificata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru perioadele de trei luni si sase luni incheiate la 30 iunie 2023;
- situatia consolidata interimara simplificata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023;
- situatia consolidata interimara simplificata a fluxurilor de numerar pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2023; si
- notele la situatiile financiare consolidate interimare simplificate

(„situatiile financiare consolidate interimare simplificate”).

Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea acestor situatii financiare consolidate interimare simplificate in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 „Raportarea financiara interimara” adoptat de Uniunea Europeana. Responsabilitatea noastra este de a exprima o concluzie cu privire la aceste situatii financiare consolidate interimare simplificate pe baza revizuirii noastre.

Aria de acoperire a revizurii

Am efectuat revizuirea in conformitate cu Standardul International pentru Misiunile de Revizuire 2410 „Revizuirea informatiilor financiare interimare efectuata de auditorul independent al entitatii”. O revizuire a situatiilor financiare consolidate interimare simplificate consta in realizarea de interviu, in principal ale persoanelor responsabile pentru aspectele financiare si contabile si in aplicarea procedurilor analitice si a altor proceduri de revizuire. Aria de acoperire a unei revizurii este mult mai redusa decat aria de acoperire a unui audit desfasurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit si, in consecinta, nu ne permite sa obtinem asigurarea ca am fi descoperit toate aspectele semnificative care ar fi putut fi identificate in cadrul unui audit. Prin urmare, nu exprimam o opinie de audit.

Concluzie

Pe baza revizuirii noastre, nu am identificat niciun aspect care sa ne determine sa consideram ca situatiile financiare consolidate interimare simplificate anexate nu sunt intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Standardul International de Contabilitate 34 „Raportarea financiara interimara” adoptat de Uniunea Europeana.

Alte aspecte – Cifre corespondente

Cifrele corespondente pentru perioadele de trei luni si sase luni incheiate la 30 iunie 2022 nu au fost auditate sau revizuite.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:



Andreea Vasilescu

inregistrat in Registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF2689

Bucuresti, Romania

16 august 2023



inregistrat in Registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **VASILESCU ANDREEA**
Registrul Public Electronic: **AF2689**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: **KPMG AUDIT S.R.L.**
Registrul Public Electronic: **FA9**