



HIDROELECTRICA

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

Semestrului I 2024

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



13 august 2024

Cuprins

DATELE DE IDENTIFICARE ALE HIDROELECTRICA	4
SINTEZĂ RAPORT DIRECTORAT SEMESTRUL I 2024	5
RAPORTUL DIRECTORATULUI PENTRU SEMESTRUL I 2024	9
I. PREZENTAREA GRUPULUI	9
II. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN PERIOADA DE RAPORTARE	12
III. STRUCTURA ACȚIONARIATULUI ȘI EVOLUȚIA PREȚULUI ACȚIUNII	15
IV. REZULTATE FINANCIARE LA ȘI PENTRU PERIOADA DE TREI ȘI ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2024	17
1. INDICATORI FINANCIARI	17
2. DATORIA NETĂ/(NUMERAR) AJUSTAT	17
3. DETALIEREA VENITURILOR	18
4. CHELTUIELI OPERAȚIONALE	21
5. INVESTIȚII	22
6. FLUXURI DE TREZORERIE	26
7. POZIȚIA FINANCIARĂ	27
8. TRANZAȚII CU PĂRȚI AFILIATE	30
V. LITIGII	30
VI. MANAGEMENTUL RISCURILOR	34
VII. EVENIMENTE ULTERIOARE	39
ANEXE	40
DECLARAȚIA CONDUCERII	40
GLOSAR DE TERMENI ȘI DEFINIȚII	41
SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE	42

Note:

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

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

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

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

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

Informațiile financiare prezentate în acest raport, pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2024 sunt revizuite.

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



Datele de identificare ale Hidroelectrica

Data raportului: 13 august 2024

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

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

Telefon: +40 21 303 25 00

Cod unic de înregistrare la Registrul Comerțului: 13267213

Cod Înregistrare Fiscală: RO13267213

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

Codul LEI (Legal Entity Identifier): 787200IISRQX09PRB732

Cod ISIN (International Securities Identification Number): RO4Q0Z5RO1B6

Capital Social subscris și vărsat: 4.498.025.670 RON

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

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

Sinteză Raport Directorat Semestrul I 2024

Grupul Hidroelectrica înregistrează rezultate operaționale și financiare în scădere pentru primele șase luni ale anului 2024, față de aceeași perioadă a anului 2023, dar în ușoară creștere față de bugetul aprobat. Marja operațională și marja netă ale Grupului au fost diminuate cu 10%, respectiv 8% față de perioada similară a anului 2023, în principal ca urmare a scăderii producției de energie electrică, cantității de energie electrică vândută, precum și a diminuării prețurilor de vânzare a energiei electrice (atât pe plan local, cât și în piața interconectată europeană).

- **Rezultatele obținute în S1 2024 reflectă așteptările stabilite în Bugetul aprobat pentru 2024, situându-se ușor peste acestea, cu o tendință ascendentă înregistrată în ultima parte a trimestrului II**
- **Producție de energie electrică în scădere cu 22% față de perioada similară a anului trecut**
- **Venituri în scădere cu 26% față de aceeași perioadă a anului 2023**
- **Marja operațională de 59%, în scădere cu 10% față de perioada similară a anului trecut**
- **Marja netă de 52%, în scădere cu 8% față de aceeași perioadă a anului 2023**
- **Profitul net în scădere cu 32%, de la 3.946 milioane RON la 2.690 milioane RON**
- **Rezultatul pe acțiune în scădere cu 32%, de la 8,80 RON/ acțiune la 5,98 RON/ acțiune.**

Indicatori operaționali		6L 24	6L 23	Variație (%)
Producția de energie electrică brută, din care:	<i>GWh</i>	8.515	10.915	-22%
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	<i>GWh</i>	8.361	10.746	-22%
Producția de energie electrică netă, din care:	<i>GWh</i>	8.293	10.625	-22%
Producție energie electrică din surse hidro (net)	<i>GWh</i>	8.140	10.456	-22%
Producție energie electrică din surse eoliene	<i>GWh</i>	154	169	-9%
Achiziție de energie electrică GWh	<i>GWh</i>	416	835	-50%
Total energie electrică vândută GWh	<i>GWh</i>	8.709	11.460	-24%
Număr efectiv angajați Hidroelectrica		3.594	3.503	3%
Număr efectiv angajați Grup		5.193	4.635	12%
<i>Sursa: Hidroelectrica</i>				
Indicatori financiari		6L 24	6L 23	Variație (%)
Venituri	<i>milioane RON</i>	5.150	6.977	-26%
EBITDA	<i>milioane RON</i>	3.476	4.955	-30%
Marjă EBITDA	%	67%	71%	-5%
EBITDA Ajustată	<i>milioane RON</i>	3.463	4.955	-30%
Marjă EBITDA Ajustată	%	67%	71%	-5%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	59%	65%	-10%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	52%	57%	-8%
Profit din exploatare	<i>milioane RON</i>	3.027	4.552	-34%
Profit net	<i>milioane RON</i>	2.690	3.946	-32%
Rezultatul per acțiune	<i>RON/acțiune</i>	5,98	8,80	-32%

Sursa: Hidroelectrica

Informații pentru Trimestrul II 2024

Indicatori operaționali		T2 24	T2 23	Variație (%)
Producția de energie electrică brută, din care:	GWh	4.112	6.384	-36%
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	GWh	4.054	6.316	-36%
Producția de energie electrică netă, din care:	GWh	3.997	6.213	-36%
Producție energie electrică din surse hidro (net)	GWh	3.939	6.145	-36%
Producție energie electrică din surse eoliene	GWh	58	68	-14%
Achiziție de energie electrică GWh	GWh	237	407	-42%
Total energie electrică vândută GWh	GWh	4.234	6.620	-36%
Număr efectiv angajați Hidroelectrica		3.594	3.503	3%
Număr efectiv angajați Grup		5.193	4.635	12%

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari		T2 24	T2 23	Variație (%)
Venituri	milioane RON	2.614	3.704	-29%
EBITDA	milioane RON	1.746	2.770	-37%
Marjă EBITDA	%	67%	75%	-11%
EBITDA Ajustată	milioane RON	1.744	2.771	-37%
Marjă EBITDA Ajustată	%	67%	75%	-11%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	58%	69%	-16%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	52%	60%	-13%
Profit din exploatare	milioane RON	1.520	2.567	-41%
Profit net	milioane RON	1.364	2.223	-39%
Rezultatul per acțiune	RON/acțiune	3,03	4,95	-39%

Sursa: Hidroelectrica

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

Se observă o contribuție semnificativă a rezultatelor din trimestrul II 2024 la scăderile înregistrate în primele șase luni, determinată în special de intrarea în vigoare, la începutul trimestrului II (1 aprilie 2024), a modificărilor aduse MACEE, care au condus la perioade de fluctuații semnificative ale condițiilor de piață (prețuri și cantități tranzacționate). Această perioadă de ajustare a pieței la noile condiții și reglementări s-a suprapus peste un interval secetos, condițiile hidrologice limitând capacitatea de producție a Societății.

Indicatori financiari*	S1-2024 Realizat	S1-2024 Bugetat	milioane RON
			Grad de realizare (%)
Venituri totale	5.843	5.445	107%
Venituri din exploatare	5.627	5.279	107%
Venituri financiare	217	166	130%
Cheltuieli totale	2.663	2.406	111%
Cheltuieli operaționale	2.624	2.372	111%
Cheltuieli financiare	39	34	115%
Profit înainte de impozitare	3.181	3.039	105%

*Indicatorii sunt calculați conform formularelor de buget din Ordinul 3818/2019 și sunt aliniați cu indicatorii prezentați în formularul S1040-Raportare contabilă anuală către ANAF, întocmit la nivelul Hidroelectrica S.A.

Sursa: Hidroelectrica

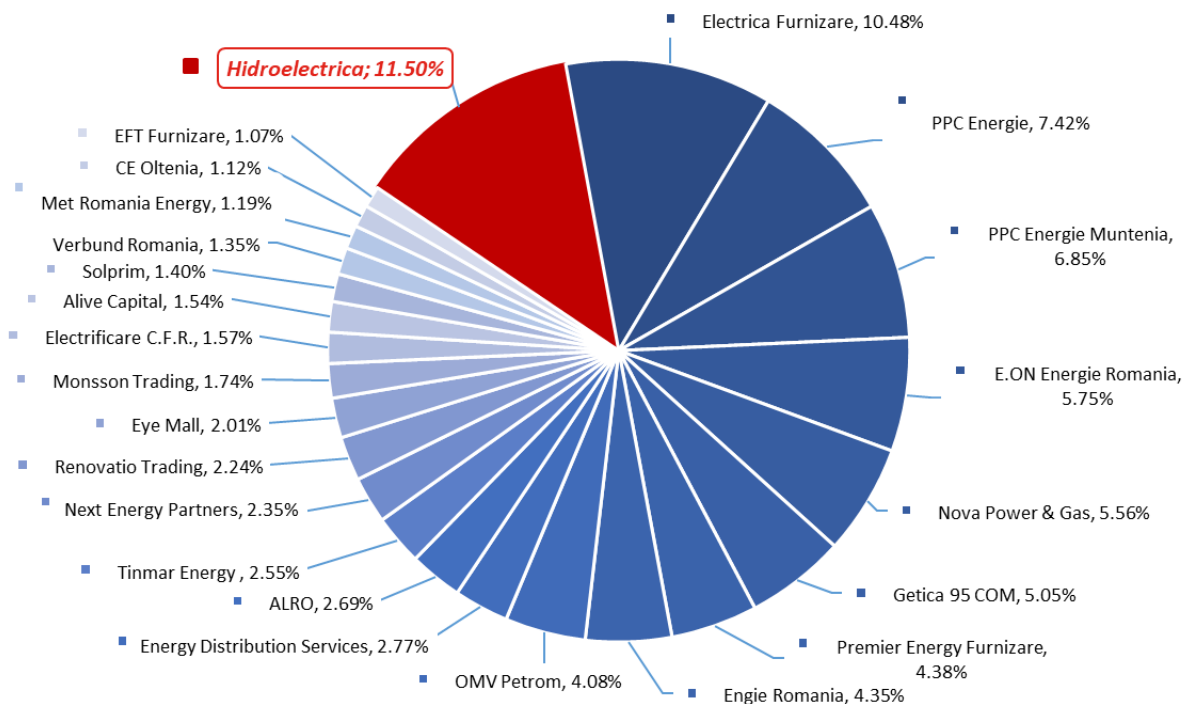
Bugetul de venituri și cheltuieli este întocmit la nivelul situațiilor financiare individuale.

Numărul locurilor de consum („LC”) din portofoliu la data de 30 iunie 2024 este de 590.898, în creștere cu 44.609 LC comparativ cu 30 iunie 2023, când se înregistrau 546.289 LC, ca urmare a intrării în portofoliul de furnizare a unor noi clienți casnici.

Tip Client	Nr. LC* 30.06.2024	Nr. LC* 30.06.2023	Variație (%)
Casnic	565.306	513.545	10%
Noncasnic	25.592	32.744	-22%
Total	590.898	546.289	8%

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

Sursa: Hidroelectrica



* Sursa: Raport ANRE privind Rezultatele Monitorizării Pieței de Energie Electrică în luna aprilie 2024

În luna aprilie a anului 2024, conform ultimei raportări a ANRE*, Hidroelectrica și-a menținut poziția de cel mai important furnizor de energie electrică către clienții finali pe piața concurențială, înregistrând o cotă de piață de 11,50%.

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

Raportul Directoratului pentru Semestrul I 2024

I. Prezentarea Grupului

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

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

Structura organizatorică

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

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



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

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

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

La 30 iunie 2024, Hidroelectrica are următoarele filiale:

Filiala	Activitatea	Sediul social	% participație la 30 iunie 2024	% participație la 31 decembrie 2023
Hidroserv S.A. („Hidroserv”, societate în reorganizare)	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții)	București, România	100%	100%
Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L. („UCMH”)	Fabricarea de motoare și turbine	Reșița, Romania	100%	-

Sursa: Hidroelectrica

Hidroserv prestează servicii de mentenanță și reparații pentru obiectivele hidroelectrice ale Grupului. Începând cu octombrie 2016, Hidroserv se află în procedură de insolvență, în contextul căreia, în iunie 2020 a fost aprobat un plan de reorganizare de către Adunarea Creditorilor și confirmat de judecătorul sindic. La data de 23 octombrie 2023, Hidroserv a reușit achitarea integrală a creanțelor înscrise la masa credală a societății, prin distribuirea anticipată a sumelor aferente ultimelor trimestre din cuprinsul „Tabelului Definitiv”. Se așteaptă ca Hidroserv să iasă din procedura de reorganizare în cursul anului 2024.

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

Capitalul social și principalele caracteristici ale acțiunilor emise de Societate

Capitalul social al Societății de 4.498.025.670 RON este în întregime subscris și vărsat, fiind împărțit în 449.802.567 de acțiuni ordinare, nominative, liber transferabile, fiecare având o valoare nominală de 10 RON/acțiune, emise în formă dematerializată, cu cod ISIN RO4Q0Z5RO1B6 și tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB sub simbolul „H2O”.

Principalele activități ale Grupului

Producerea de energie electrică și servicii de sistem

Grupul produce energie electrică prin exploatarea a 187 de hidrocentrale și microhidrocentrale (inclusiv cinci stații de pompare) și 36 de turbine eoliene de 3MW fiecare, obiective amplasate strategic în opt surcursale pe teritoriul României. Portofoliul de centrale hidroelectrice aflat în exploatare are în componență aproximativ 54% centrale hidroelectrice cu acumulare, 46% centrale pe firul apei și sub 1% capacități de pompare (principalele capacități de producție sunt Porțile de Fier I și Porțile de Fier II, cumulând aproximativ 27% din capacitatea instalată și, în medie 40% din totalul energiei electrice produse în ultimii zece ani).

Energia electrică produsă de Societate este valorificată pe piețele de tranzacționare angro a energiei, dar și pe piața cu amănuntul (prin activitatea de furnizare către consumatorii finali).

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

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

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

Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali

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

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

II. Evenimente semnificative în perioada de raportare

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

AGOA

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

AGEA

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

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

În data de 23 ianuarie 2024, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea dlui. Petre Iulian-Nicolescu în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere și a hotărât componența comitetelor consultative, inclusiv constituirea unui nou Comitet, de Guvernare și Sustenabilitate, care înlocuiește Comitetul de Relația cu Investitorii. Structura Comitetelor este disponibilă pe website-ul companiei, www.hidroelectrica.ro, secțiunea Despre noi – Conducere.

În data de 25 ianuarie 2024 a fost convocată AGOA Hidroelectrica pentru data de 28 februarie 2024, având ca punct principal pe ordinea de zi **aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2024**, aprobat la data ședinței de către acționarii societății, cu majoritatea voturilor exprimate.

În data de 30 ianuarie 2024 a fost convocată AGOA Hidroelectrica pentru data de 25 martie 2024, cu principalele subiecte supuse aprobării acționarilor:

- Indicatorii-cheie de performanță financiari și nefinanciari rezultați din Planul de Administrare al Hidroelectrica pentru perioada 2023 - 2027, care constituie anexa la contractele de mandat ale membrilor Consiliului de Supraveghere și Directoratului Hidroelectrica;
- Componenta variabilă a remunerației membrilor CS Hidroelectrica;

- Forma și conținutul Actului Adițional la contractul de mandat încheiat cu membrii CS ai societății;
- Limita generală a componentei variabile a remunerației membrilor Directoratului Hidroelectrica.

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

În data de 27 martie 2024 a fost convocată **AGOA anuală Hidroelectrica** pentru data de 29 aprilie 2024, cu principalele subiecte supuse aprobării acționarilor:

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

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

În data de 27 mai 2024 au fost convocate **ședințele AGOA și AGEA pentru data de 28 iunie 2024**, cu ocazia cărora acționarii Hidroelectrica au aprobat, cu majoritatea voturilor exprimate/deținute, după caz, următoarele:

AGOA

- Bugetul de Venituri și Cheltuieli Rectificat al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. pe anul 2024.

AGEA

- Documentațiile pe baza cărora urmează să se obțină Certificatul de Atestare a Dreptului de Proprietate asupra terenurilor aflate în patrimoniul S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. ocupate de incintele: CHE Sadu V - Clădire locuințe pază baraj Negovanu; Baraj Negovanu – Casa vanelor golire prin baraj, disipator de energie; CHE Sadu V – Teren împrejmuire casa vane, casa vanelor și castel de echilibru; CHE Sadu V – Castel de echilibru Sădurel;
- Achiziționarea de către S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. de servicii de asistență juridică în relația cu Masdar Europe Holding RSC Limited pentru constituirea unui parteneriat de tip joint-venture, pentru înființarea unei societăți noi și/sau asocierea în companii de proiect, care să dezvolte/achiziționeze proiecte sau capacități de producție din surse regenerabile, inclusiv servicii de asistență juridică pentru Hidroelectrica, în calitate sa de acționar în cadrul parteneriatului joint-venture constituit și pentru proiectele dezvoltate/achiziționate.

Hotărârile AGOA și AGEA Hidroelectrica din perioada de raportare sunt disponibile pe website-ul companiei, secțiunea Relația cu Investitorii – Adunarea Generală a Acționarilor – Documente AGA 2024.

La finalul lunii iunie 2024, Hidroelectrica a semnat **Contractul de realizare a lucrărilor de re tehnologizare AHE Vidraru**, în calitate de Beneficiar, cu Asocierea formată din ELECTROMONTAJ (Lider de asociere) și Koncar – Engineering Co. Ltd. for production and services (Croatia), având ca subcontractant pe BUTAN GRUP, ca urmare a finalizării procedurii de atribuire prin licitație deschisă. Prețul Contractului este de 188.382.020,89 EURO (fără TVA), lucrările urmând să fie realizate în 84 de luni, conform graficului de execuție.

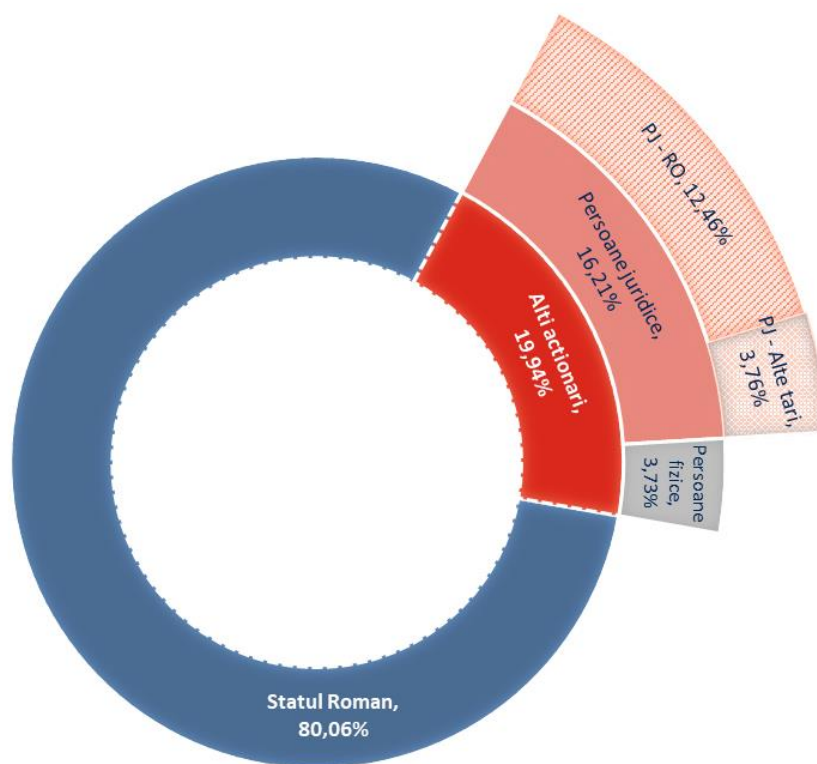
În data de 30 iunie 2024, Hidroelectrica a publicat Raportul de Sustenabilitate pentru 2023, disponibil pe website-ul companiei, secțiunea Relația cu Investitorii – Rezultate și Rapoarte – Rapoarte de Sustenabilitate, sau accesând urmatorul link: <https://www.hidroelectrica.ro/article/1833e444-b76e-a8df-1505-4ddf589ee250>.

III. Structura acționariatului și evoluția prețului acțiunii

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

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

Structura acționariatului la data de 30 iunie 2024



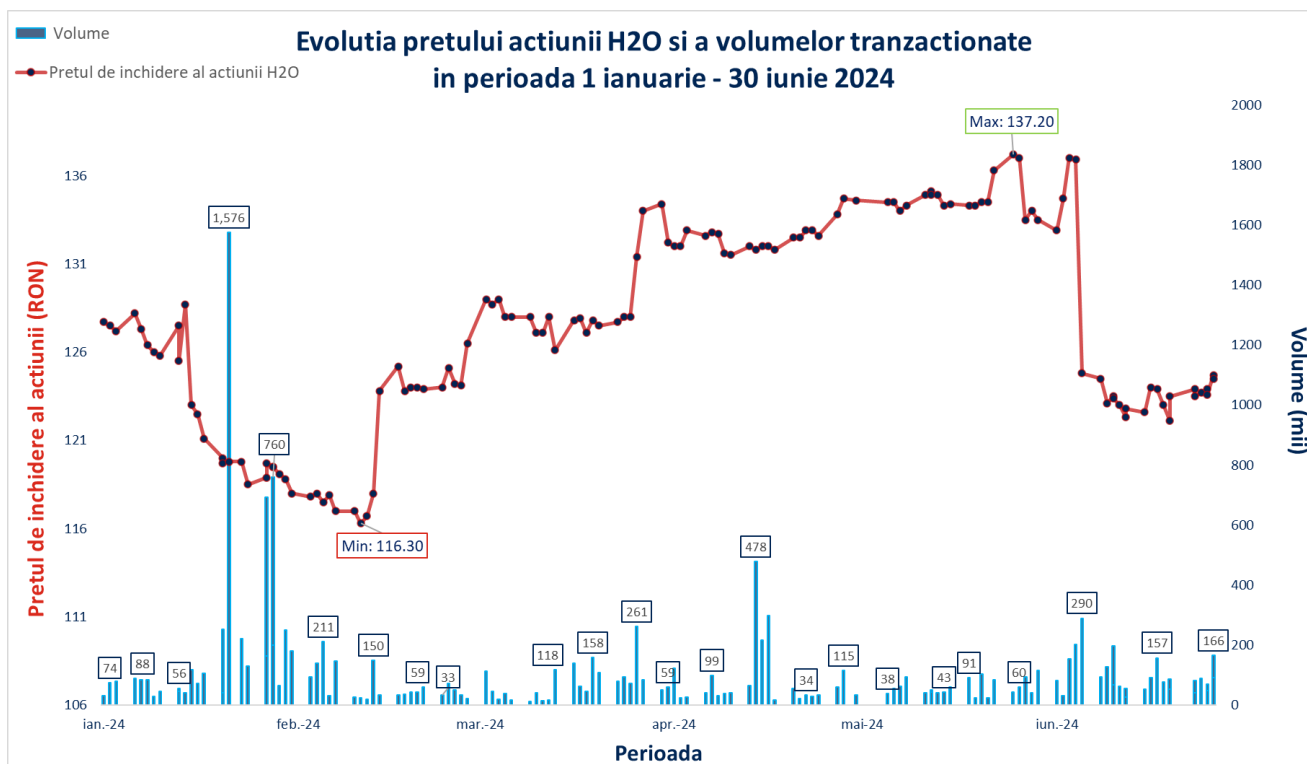
Aționar	Dețineri	Procent dețineri din capitalul social
Statul Român prin Ministerul Energiei	360.094.390	80,0561%
Persoane juridice	72.934.188	16,2147%
Persoane fizice	16.773.989	3,7292%
Total	449.802.567	100,0000%

Sursa: Depozitarul Central, Hidroelectrica

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

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

În perioada 1 ianuarie – 30 iunie 2024, conform informațiilor publicate de BVB, acțiunile Hidroelectrica au înregistrat un preț minim de închidere de 116,30 RON (13 februarie 2024) și un preț maxim de închidere de 137,20 RON (27 mai 2024), prețul mediu fiind de 127,40 RON. În aceeași perioadă, cel mai mic preț de tranzacționare înregistrat a fost de 116,20 RON (12 februarie 2024), iar cel mai ridicat preț înregistrat a fost de 137,30 RON (28 mai 2024).



Sursa: BVB, Hidroelectrica

La data de 31 iulie 2024, Hidroelectrica ocupa locul 1 în top tranzacționare la BVB pentru perioada de un an, cu o valoare de 3,6 miliarde RON; la aceeași dată, compania se poziționa pe locul 2 în ceea ce privește capitalizarea, înregistrând o valoare de 55,8 miliarde RON.

IV. Rezultate Financiare la și pentru perioada de trei și șase luni încheiată la 30 iunie 2024

1. Indicatori Financiar

<i>milioane RON</i>			
Indicatori	6L 24	6L 23	Variație (%)
Venituri	5.150	6.977	-26%
EBITDA	3.476	4.955	-30%
Profit din exploatare	3.027	4.552	-34%
Profit net	2.690	3.946	-32%
Rezultatul per acțiune (RON)	5,98	8,80	-32%

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori	Mod de calcul	30 iunie 2024
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	3,07
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	1,92
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	1,88
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifră de afaceri x 180	98,47
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifră de afaceri/Active imobilizate	0,25

Sursa: Hidroelectrica

Informații pentru Trimestrul II 2024

<i>milioane RON</i>			
Indicatori	T2 24	T2 23	Variație (%)
Venituri	2.614	3.704	-29%
EBITDA	1.746	2.770	-37%
Profit din exploatare	1.520	2.567	-41%
Profit net	1.364	2.223	-39%
Rezultatul per acțiune (RON)	3,03	4,95	-39%

Sursa: Hidroelectrica

2. Datoria Netă/(Numerar) Ajustat

<i>milioane RON</i>		30 iunie 2024
Împrumuturi bancare		347
Datorii aferente contractelor de leasing		64
Numerar și echivalențe de numerar		(1.089)
Investiții pe termen scurt (Investiții în obligațiuni corporative și depozite)		(1.573)
Datoria Netă/(Numerar) Ajustat		(2.251)
EBITDA Ajustată		3.463
Raportul Datoria netă/(Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustată		(0,65)

Sursa: Hidroelectrica

3. Detalierea veniturilor

		6L 24	6L 23	Variație (%)
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	8.293	10.625	-22%
Achiziție energie electrică	GWh	416	835	-50%
Total energie vândută	GWh	8.709	11.460	-24%
<i>Cantitate energie electrică – angro</i>	GWh	5.636	7.947	-29%
Preț mediu angro	RON / MWh	441	508	-13%
Venituri piețe angro	milioane RON	2.486	4.037	-38%
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	GWh	2.488	2.965	-16%
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	454	560	-19%
Venituri din Furnizare	milioane RON	1.130	1.660	-32%
Costuri transferate (pass through)	milioane RON	723	694	4%
<i>Cantitate Echilibrare</i>	GWh	285	151	88%
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.580	1.336	18%
Venituri din Echilibrare	milioane RON	450	202	123%
Venituri din servicii de sistem (STS)	milioane RON	191	155	23%
Alte venituri din contracte cu clientii, din care:	milioane RON	170	229	-26%
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	(248)	157	-258%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	358	35	923%
Redistribuirea veniturilor suplimentare	milioane RON	60	33	82%
Venituri	milioane RON	5.150	6.977	-26%

* Cantitatea aferentă dezechilibrelor pozitive înregistrate în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 este de 301 GWh (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023: 397 GWh)

Sursa: Hidroelectrica

Energia produsă și vândută (netă)

Energia produsă și vândută (producția netă) a înregistrat o scădere de aproximativ 22% în primul semestru al anului 2024 comparativ cu perioada similară a anului anterior, în perioada ianuarie-iunie 2024 această cantitate fiind de 8.293 GWh. Scăderea a fost cauzată în special de condițiile hidrologice înregistrate în trimestrul al doilea al anului 2024, când valoarea medie a debitului Dunării (5.585 mc/s) a înregistrat o diminuare cu aprox. 25% față de perioada similară a anului 2023 (7.491 mc/s).

Venituri piețe angro

Comparativ cu semestrul I al anului 2023, veniturile aferente tranzacțiilor încheiate pe piața angro în perioada ianuarie-iunie 2024 au fost impactate de o serie de factori determinați în special de reducerea debitului Dunării, fapt ce a condus la diminuarea cantitativă a energiei livrate în rețele, precum și de

scăderea prețului SPOT (cu precădere în perioada februarie-aprilie 2024), coroborat cu modificarea legislației privind tranzacționarea voluntară prin intermediul MACEE începând cu luna aprilie 2024.

Astfel, veniturile înregistrate pe piețele angro în primul semestru al anului 2024 au scăzut cu 38% față de aceeași perioadă din 2023. Această scădere este consecința mai multor factori: (1) prețul SPOT a scăzut în perioada ianuarie-iunie 2024 comparativ cu aceeași perioadă din 2023 (aproximativ 30%) și (2) a rămas sub prețul de referință stabilit de lege pentru tranzacțiile prin MACEE în primele patru luni ale anului 2024; (3) în consecință, furnizorii, prin intermediul OPCOM, nu au preluat întreaga cantitate alocată Hidroelectrica la licitația anuală din decembrie 2023 pentru livrare în 2024 prin MACEE.

Venituri din Furnizare

Veniturile realizate din activitatea de furnizare energie electrică au scăzut cu 32%, la 1.130 milioane RON, venituri realizate în primele șase luni ale anului 2024, de la 1.660 milioane RON venituri realizate în aceeași perioadă a anului 2023. Această diminuare este cauzată atât de scăderea prețului de vânzare a energiei electrice, cât și de diminuarea volumelor furnizate în primele șase luni ale anului 2024 față de aceeași perioadă a anului 2023.

Costuri transferate (Pass through)

Costurile de transfer aferente furnizării energiei electrice au crescut cu 4%, la 723 milioane RON în primele șase luni ale anului 2024, de la 694 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Creșterea acestor costuri se datorează creșterilor succesive ale tarifelor reglementate, în luna aprilie 2023, lunile ianuarie 2024 și iunie 2024 (parte din tarifele reglementate), creștere influențată negativ de diminuarea volumelor furnizate.

Venituri din Echilibrare

Veniturile din Echilibrare au crescut cu 123%, la 450 milioane RON înregistrate în semestrul I 2024, de la 202 milioane RON înregistrate în prima jumătate a anului 2023. Creșterea înregistrată este determinată de creșterea cantității de energie aferente Pieței de echilibrare la 285 GWh de la 151 GWh precum și de creșterea prețului de vânzare pe Piața de echilibrare la 1.580 RON / MWh de la 1.336 RON / MWh în primul semestru al anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023.

Alte venituri din contracte cu clienții

Alte venituri din contracte cu clienții au scăzut cu 26%, la 170 milioane RON în primele șase luni ale anului 2024, de la 229 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Evoluția acestor venituri din servicii prestate de Societate în calitate de Parte Responsabilă cu Echilibrarea este influențată de comportamentul tuturor participanților din piața de energie electrică în ceea ce privește gestionarea dezechilibrelor.

Diminuarea prețurilor înregistrate pe piața pentru dezechilibrele pozitive a avut ca rezultat scăderea veniturilor din dezechilibre pozitive la nivel de Grup în primele șase luni ale anului 2024 cu 405 milioane

RON față de aceeași perioadă a anului 2023. În același timp, serviciile de reducere de putere înregistrate în segmentul de producere au crescut cu 323 milioane RON față de aceeași perioadă a anului 2023.

Informații pentru Trimestrul II 2024

		T2 24	T2 23	Variație (%)
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	3.997	6.213	-36%
Achiziție energie electrică	GWh	236	408	-42%
Total energie vândută	GWh	4.234	6.621	-36%
<i>Cantitate energie electrică – angro</i>	<i>GWh</i>	<i>2.738</i>	<i>4.871</i>	<i>-44%</i>
Preț mediu angro	RON / MWh	446	457	-3%
Venituri piețe angro	milioane RON	1.221	2.227	-45%
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	<i>GWh</i>	<i>1.170</i>	<i>1.477</i>	<i>-21%</i>
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	435	568	-23%
Venituri din Furnizare	milioane RON	509	838	-39%
Costuri transferate (pass through)	milioane RON	343	361	-5%
<i>Cantitate Echilibrare</i>	<i>GWh</i>	<i>191</i>	<i>62</i>	<i>206%</i>
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.602	1.371	17%
Venituri din Echilibrare	milioane RON	305	85	259%
Venituri din servicii de sistem (STS)	milioane RON	126	86	47%
Alte venituri din contracte cu clienții, din care:	milioane RON	110	107	3%
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	24	15	60%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	110	107	3%
Redistribuirea veniturilor suplimentare	milioane RON	(129)	65	-298%
Venituri	milioane RON	2.614	3.704	-29%

* Cantitatea aferentă dezechilibrelor pozitive înregistrate în perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2024 este de 135 GWh (perioada de trei luni încheiată la 30 iunie 2023: 211 GWh)

Sursa: Hidroelectrica

4. Cheltuieli Operaționale

	6L 24	6L 23	Variație
<i>Detalierea costurilor</i>	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>
Apă uzinată	311	378	-18%
Beneficiile angajaților	370	364	2%
Transport și distribuție de energie electrică	599	503	19%
Energie electrică achiziționată	47	215	-78%
Cheltuieli cu certificatele verzi	112	123	-9%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	447	398	13%
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	(1)	-	-428%
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	2	48	-97%
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	25	39	-36%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	90	221	-59%
Alte cheltuieli de exploatare	144	157	-9%

Sursa: Hidroelectrica

Apă uzinată

Cheltuielile cu apa uzinată au scăzut cu 18% la 311 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 de la 378 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această scădere a fost determinată în principal de diminuarea cantității de energie electrică produsă în primul semestru al anului 2024 față de aceeași perioadă a anului 2023.

Transport și distribuție de energie electrică

Cheltuielile de transport și distribuție de energie electrică au crescut cu 19%, la 599 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, de la 503 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023. Această creștere a cheltuielilor privind transportul și distribuția energiei este determinată de creșterile successive ale tarifelor reglementate începând cu 1 aprilie 2023, 1 ianuarie și 1 iunie 2024, creștere influențată negativ de diminuarea volumelor furnizate.

Energie electrică achiziționată

Energia electrică achiziționată a scăzut cu 78% în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, la 47 milioane RON de la 215 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această diminuare se datorează acoperirii necesarului de energie electrică pentru segmentul de furnizare din segmentul de producere energie electrică, cât și a diminuării prețurilor medii ale dezechilibrelor negative.

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale a crescut cu 13% la 447 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 de la 398 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această

creștere a provenit în principal din reevaluarea activelor efectuată la finalul anului 2023, care a avut drept rezultat o majorare a valorii juste a acestora.

Taxa pentru producătorii de energie electrică

Taxa pentru producătorii de energie electrica a scăzut cu 59% în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, la 90 milioane RON de la 221 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această scădere a fost cauzată de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice în primul semestru al anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023.

Informații pentru Trimestrul II 2024

	T2 24	T2 23	Variație
<i>Detalierea costurilor</i>	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>
Apă uzinată	151	215	-30%
Beneficiile angajaților	194	206	-6%
Transport și distribuție de energie electrică	255	253	1%
Energie electrică achiziționată	36	54	-33%
Cheltuieli cu certificatele verzi	55	87	-36%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	225	199	13%
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	(1)	1	-338%
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	(2)	14	-117%
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	10	21	-50%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	90	(10)	1.012%
Alte cheltuieli de exploatare	86	110	-22%

Sursa: Hidroelectrica

5. Investiții

	6L 24	6L 23	Variație
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>
Investiții în Proiecte de dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte)	56	36	57%
Investiții în Retehnologizare (CAPEX pentru Retehnologizare)	25	28	-13%
Investiții în Mentenanță (CAPEX pentru Mentenanță)	22	21	8%
Dotări și utilaje independente	5	2	>100%
Alte Investiții de Capital*	120	0	>100%
TOTAL INVESTIȚII	228	87	162%

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

Sursa: Hidroelectrica

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

Investiții în Proiecte de Dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte)

Investiții în Proiecte de Dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte) au crescut, în semestrul I 2024, cu 57%, respectiv cu 20 milioane RON față de realizările semestrului I ale anului 2023.

Valoarea totală de 56 milioane RON a realizărilor privind proiectele de dezvoltare este distribuită astfel:

1. **Investiții în curs:** din bugetul de 111 milioane RON alocat pentru semestrul I 2024, au fost continuate, până în 30 iunie 2024, proiecte de investiții în valoare cumulată de 50 milioane RON astfel: a) proiecte de investiții operaționale în teritoriu: AHE Pașcani, CHE Vânători, AHE Răstolița, AHE Surduc-Siriu (CHE Nehoiașu HA1), AHE Cerna-Belareca, AHE Bistra-Poiana Mărului, MHC Poiana Ruscă, AHE Livezeni-Bumbești, AHE Olt defileu (Lotrioara-Câineni-Racovița), precum și b) continuarea unui proiect de investiții la nivel de companie - Implementarea modulelor SAP în regim de exploatare cloud.
2. **Investiții noi:** din bugetul de 22 milioane RON alocat pentru Semestrul I, până în 30 iunie 2024, 6 milioane de RON reprezintă investiții demarate pentru proiecte operaționale în teritoriu, cum ar fi: CEF Tudor Vladimirescu, Hala depozitare Targu Jiu, Sistem flotant panouri fotovoltaice-proiect pilot Nufărul, Valorificarea potențialului fotovoltaic Rooftop în cadrul CHE sectorul mijlociu și inferior al râului Olt, Parc fotovoltaic Țara Hațegului-județul Hunedoara, respectiv un proiect de dezvoltare la nivel de companie - Sistem informatic integrat de înregistrare, procesare și stocare a informațiilor recepționate, generate și transmise în cadrul fluxurilor de lucru Hidroelectrica – ex: DMS.

Cu privire la statusul proiectelor de dezvoltare, pe lângă contractele aflate în derulare și care sunt monitorizate permanent, există **proiecte pentru care sunt în derulare achiziții care se află în diverse etape ale procedurilor de atribuire, stadiul acestora având impact direct asupra execuției bugetare a anului 2024**. Achizițiile de cea mai mare anvergură și/sau valoare sunt:

- Achiziție și montaj echipamente mecanice și electrice la CHE Nehoiașu II din cadrul AHE Surduc-Siriu;
- Achiziție și montaj echipament hidromecanic pentru Centrala Pașcani, AHE Pașcani;
- Achiziție terenuri pentru comasare suprafețe deținute CEF Tudor Vladimirescu;
- Atribuire contract „la cheie” (proiectare cu execuție) pentru Sistem Flotant de Panouri Fotovoltaice – Proiect Pilot Nufărul;
- Atribuire contract „la cheie” (proiectare cu execuție) pentru Valorificarea potențialului fotovoltaic în cadrul centralelor de producere a energiei electrice amplasate pe sectorul mijlociu și inferior al râului Olt – Rooftop.

De asemenea, sunt în curs de derulare contracte de elaborare documentații necesare emiterii Hotărârilor de Guvern de expropriere terenuri, obținerii acordurilor, avizelor și autorizațiilor necesare continuării sau reluării execuției lucrărilor la următoarele obiective de investiții:

- AHE Livezeni-Bumbești: expropriere terenuri, obținere acord de mediu;
- AHE Răstolița: obținere acord de mediu pentru defrișare cuveta lacului de acumulare;
- AHE Surduc-Siriu: obținere acord de mediu;
- AHE Pașcani: expropriere terenuri;

- AHE Cornetu-Avrig: expropriere terenuri;
- AHE Cerna-Belareca: obținere acord de mediu;
- AHE Cosmești-Movileni: expropriere terenuri;
- CEF Tudor Vladimirescu: obținere autorizație de construire;
- Proiect Pilot Nufărul: obținere autorizație de construire.

Investiții în Proiecte de Retehnologizare (CAPEX pentru Retehnologizare)

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

Programul de investiții, dotări și surse de finanțare pentru perioada 2024-2026 cuprinde un număr de 35 de proiecte de retehnologizare și modernizare, dintre care 13 proiecte au alocate sume în CAPEX în anul 2024, conform bugetului revizuit și aprobat de CS în luna iunie 2024.

Dintre acestea, patru proiecte (Retehnologizare CHE Mărișelu / Modernizare stații electrice de: 110kV CHE Golești, CHE Merișani, CHE Băiculești; 6,3kV și 110kV CHE Budeasa / Lucrări de reabilitare a ecluzei române din cadrul SHEN Porțile de Fier I / Modernizare stație de 20kV CHE Tarnița) au atins deja un prag de realizare de peste 97%, chiar de 100% pentru două dintre ele, față de sumele alocate la nivelul anului 2024.

În ceea ce privește întreg capitolul de proiecte de retehnologizare și modernizare din CAPEX, sumele realizate în semestrul I al anului 2024, în valoare absolută, sunt mai mici cu aproximativ 3 milioane RON față de semestrul I al anului precedent, reprezentând o variație de -13%. Diferențele provin din eşalonarea lucrărilor în graficele de execuție aferente contractelor în derulare, dar și din faptul că unele contracte, derulate în anul anterior, au fost finalizate, iar cele atribuite în 2024 vor produce efecte financiare în a doua jumătate a anului 2024.

Cu privire la statusul programului de retehnologizare și modernizare, pe lângă contractele aflate în derulare și care sunt monitorizate permanent, există **proiecte importante care se află în diverse etape ale procedurilor de atribuire, stadiul acestora având impact direct asupra execuției bugetare**, ca de exemplu:

- Retehnologizare AHE Vidraru: procedură de atribuire prin licitație deschisă finalizată prin semnarea contractului la finalul lunii iunie 2024;
- Retehnologizare CHE Retezat: procedură de atribuire prin negociere competitivă în derulare, aflată în etapa de selecție a candidaturilor;

- Retehnologizare CHE Brădișor: procedură de atribuire în pregătire, urmare aprobării noilor indicatori tehnico-economici, determinați de actualizarea devizului general;
- Negocieri cu întreprinderi afiliate în derulare pentru modernizarea hidroagregatelor din:
 - CHE Arcești - HA2 și înlocuirea sistemului de automatizare și monitorizare aferent servicii proprii HA1
 - CHE Vaduri - HA2, stația 110kV și echipamente mecanice și electrice centrală și baraj
 - CHE Remeți - HA2, inclusiv a stației de 110 kV, instalațiilor generale aferente centralei, nodului de presiune și Barajului Drăgan
- Retehnologizare CHE Stejaru: procedura de atribuire în derulare pentru „retehnologizare nod de presiune”;
- Proceduri de atribuire în derulare sau finalizate pentru modernizare stații electrice și instalații aferente CHE din cadrul SH Porțile de Fier și SH Curtea de Argeș;
- Modernizare SCADA DHE Olt: procedură de atribuire prin licitație deschisă în derulare.

Investițiile în Mentenanță (CAPEX pentru Mentenanță)

Investițiile în Mentenanță (CAPEX pentru Mentenanță) prezintă o variație pozitivă de 6%, cu o creștere în sumă brută de 1 milion RON față de semestrul I al anului precedent.

Investițiile în Mentenanță construcții au crescut cu 125%, de la 4 milioane RON în semestrul I 2023, la 8 milioane RON în semestrul I 2024. În anul 2024 sunt în derulare un număr de 26 lucrări, cu o valoare estimată de 44 milioane RON. Lucrările de intervenții la construcții au caracter complex și intră integral sub incidența Legii 10/1995 privind calitatea în construcții și necesită efectuarea unor expertize, proiecte tehnice, obținerea de avize și autorizații, precum și realizarea lucrărilor de către firme atestate pentru execuția de lucrări de construcții. Execuția acestor lucrări este condiționată de existența unor condiții meteorologice favorabile.

În semestrul I 2024 au fost contractate 20 de lucrări, în valoare de 40 milioane RON, din care au fost executate 9 lucrări, în valoare totală de 8 milioane RON.

Investițiile în Mentenanță echipamente au scăzut cu 23%, la 14 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, de la 17 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023, situație datorată în principal următoarelor aspecte:

- Programarea anuală a serviciilor/lucrărilor de mentenanță se face în funcție de necesitățile de mentenanță în anul 2024;
- Lucrări de mentenanță cu capitalizare din PAM 2024 cu valoare mare au data de finalizare în semestrul II 2024, decontarea urmând să se facă după încheierea Proceselor-Verbale de Recepție.

6. Fluxuri de trezorerie

	6L 2024	6L 2023	Variație
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	%
Numerar net din activitatea de exploatare	3.730	2.585	44%
Numerar net din activitatea de investiții	2.785	835	234%
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(5.834)	(3.712)	57%
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	682	(292)	333%
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	408	661	-38%
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	1.089	369	195%

Sursa: Hidroelectrica

Numerar net din activitatea de exploatare

Numerarul net din activitatea de exploatare a fost în sumă de 3.730 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, comparativ cu numerarul net din activitățile de exploatare în suma de 2.585 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023. Această creștere se datorează în principal diminuării soldului creanțelor comerciale la 30 iunie 2024 și e influențată negativ de diminuarea profitului net în primele șase luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023, rezultând astfel o creștere de 44% a numerarului net din activitatea de exploatare în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023.

Numerar net din activitatea de investiții

Numerar net din activitatea de investiții în sumă de 2.785 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, comparativ cu numerar net din activitatea de investiții în valoare de 835 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023. Această creștere a fost determinată, în principal, de creșterea încasărilor din depozite deținute în scop de investiții (intrări de numerar) cu 1.950 milioane RON, de la 835 milioane RON la 2.785 milioane RON, ca urmare a lichidării depozitelor în vederea plății dividendelor aferente anului 2023.

Numerar net utilizat în activitatea de finanțare

Numerarul net utilizat în activitatea de finanțare a fost în sumă de 5.834 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, comparativ cu numerarul net utilizat în activitățile de finanțare în valoare de 3.712 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023. Această creștere reprezintă efectul majorării dividendelor plătite cu 2.121 milioane RON în primele șase luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023.

Informații pentru Trimestrul II 2024

	T2 2024	T2 2023	Variație
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	%
Numerar net din activitatea de exploatare	1.287	1.374	-6%
Numerar net din activitatea de investiții	5.016	1.449	246%
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(5.809)	(3.687)	58%
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	494	(864)	157%
Numerar și echivalente de numerar la 1 aprilie	596	1.233	-52%
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	1.089	369	195%

Sursa: Hidroelectrica

7. Poziția financiară

<i>milioane RON</i>	30 iunie 2024 revizuit	31 decembrie 2023 auditat	Variație %
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	20.124	20.427	-1%
Imobilizări necorporale	38	6	575%
Investiții în obligațiuni corporative	353	353	0%
Alte active imobilizate	66	284	-77%
Total active imobilizate	20.582	21.069	-2%
Active circulante			
Stocuri	97	71	37%
Creanțe comerciale	2.587	3.048	-15%
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	1.573	4.349	-64%
Numerar și echivalente de numerar	1.089	408	167%
Numerar restricționat	21	101	-79%
Alte active circulante	308	63	389%
Total active circulante	5.675	8.040	-30%
Total active	26.257	29.109	-10%
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	5.527	5.527	0%
Rezervă din reevaluare	11.794	12.039	-2%
Alte rezerve	1.024	1.024	0%
Rezultat reportat	3.072	6.432	-52%
Total capitaluri proprii	21.418	25.021	-14%
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare	254	300	-15%
Datorii aferente contractelor de leasing	59	61	-4%
Venituri în avans	174	177	-1%
Datorii privind impozitul amânat	1.503	1.504	0%
Beneficiile angajaților	128	128	0%
Provizioane	865	837	3%
Alte datorii	9	8	8%
Total datorii pe termen lung	2.991	3.016	-1%
Datorii curente			
Împrumuturi bancare	93	93	0%
Datorii aferente contractelor de leasing	5	5	6%
Datorii comerciale	471	408	16%
Datorii aferente contractelor cu clienții	80	42	92%
Datorii privind impozitul pe profit curent	250	145	72%
Venituri în avans	6	6	-1%

<i>milioane RON</i>	30 iunie 2024 revizuit	31 decembrie 2023 auditat	Variație %
Beneficiile angajaților	71	100	-29%
Provizioane	122	165	-26%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	87	1	9.790%
Datorii în legatura cu dividendele	508	-	100%
Alte datorii	155	107	45%
Total datorii curente	1.848	1.072	72%
Total datorii	4.839	4.088	18%
Total capitaluri proprii si datorii	26.257	29.109	-10%

Sursa: Hidroelectrica

Alte active imobilizate

Alte active imobilizate aflate în sold la 30 iunie 2024 au scăzut cu 77% la 66 milioane RON, de la 284 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această diminuare a fost cauzată de sentința definitivă pronunțată în favoarea Grupului cu privire la suma de 214 milioane RON, reprezentând sumele plătite de Societate ca urmare a executării silite de către ANAF în 2016 a garanției bancare emise de ING Bank în favoarea Societății, pentru garantarea sumelor rezultate în urma unei inspecții fiscale finalizate de ANAF în 2014. În luna iulie 2024, sumele au fost compensate cu obligațiile fiscale calculate pentru al doilea trimestru al anului 2024.

Creanțe comerciale

Soldul creanțelor comerciale a scăzut cu 15%, la 2.587 milioane RON la 30 iunie 2024 de la 3.048 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această diminuare se datorează în principal îmbunătățirii procesului de recuperare a creanțelor față de trimestrul IV al anului 2023, cât și diminuării veniturilor ca urmare a scăderii prețurilor de vânzare a energiei electrice.

Alte active circulante

Alte active circulante aflate în sold la 30 iunie 2024 au crescut cu 389%, la 308 milioane RON de la 63 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost determinată de sentința definitivă pronunțată în favoarea Grupului cu privire la suma de 214 milioane RON, reprezentând sumele plătite de Societate ca urmare a executării silite de către ANAF în 2016 a garanției bancare emise de ING Bank în favoarea Societății pentru garantarea sumelor rezultate în urma unei inspecții fiscale finalizate de ANAF în 2014. În luna iulie 2024, sumele au fost compensate cu obligațiile fiscale calculate pentru al doilea trimestru al anului 2024.

Investiții în obligațiuni corporative și depozite

Soldul investițiilor în depozite a scăzut cu 64%, la 1.573 milioane RON la 30 iunie 2024 de la 4.349 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această diminuare se datorează lichidării depozitelor în vederea plății dividendelor aferente anului 2023.

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar aflate în sold la 30 iunie 2024 au crescut cu 167%, la 1.089 milioane RON de la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere se datorează în principal depozitelor constituite pe o perioadă mai mică de 3 luni, 750 milioane RON la 30 iunie 2024, comparativ cu 23 milioane RON la 31 decembrie 2023.

Numerar restricționat

Numerarul restricționat aflat în sold la 30 iunie 2024 a scăzut cu 79%, la 21 milioane RON de la 101 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această scădere se datorează diminuării volumelor tranzacționate pe Piața Zilei Următoare (PZU) în anul 2024.

Datorii comerciale

Soldul datoriilor comerciale a crescut cu 16%, la 471 milioane RON la 30 iunie 2024 de la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această majorare a fost cauzată în principal de creșterea valorii serviciilor achiziționate de Grup în calitate de Parte Responsabilă cu Echilibrarea, evoluția acestora fiind influențată de comportamentul tuturor participanților din piața de energie electrică în ceea ce privește gestionarea dezechilibrelor.

Datorii privind impozitul pe profit curent

Soldul datoriilor privind impozitul pe profit curent a crescut cu 72%, la 250 milioane RON la 30 iunie 2024 de la 145 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost cauzată în principal de facilitățile fiscale cu privire la creșterea capitalurilor proprii de care Grupul a beneficiat în anul 2023, facilități evidențiate în calculul impozitului pe profit curent aferent trimestrului IV 2023.

Provizioane

Soldul provizioanelor pe termen scurt a scăzut cu 26% la 122 milioane RON la 30 iunie 2024 de la 165 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această scădere a fost cauzată în principal de utilizarea provizioanelor constituite pentru litigii în anul 2023 în sumă de 40 milioane RON în legătură cu litigiul cu Benny Alex SRL.

Taxa pentru producătorii de energie electrică

Soldul taxei pentru producătorii de energie electrică a crescut la 87 milioane RON la 30 iunie 2024 de la 1 milion RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost cauzată în principal de diminuarea prețului mediu lunar net de vânzare peste care se calculează taxa la 400 lei pe MWh începând cu luna aprilie 2024, cu toate că prețul mediu de vânzare a energiei electrice a scăzut în luna iunie 2024 comparativ cu decembrie 2023.

Datorii în legătură cu dividendele

Datoriile în legătură cu dividendele aflate în sold la 30 iunie 2024 reprezintă în principal impozitul pe dividende reținut.

Alte datorii curente

Soldul altor datorii curente a crescut cu 45% la 155 milioane RON la 30 iunie 2024, de la 107 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost cauzată în principal de decizia Grupului de a acorda potențialilor clienți finali cu risc de contrapartidă mai multe opțiuni de garantare a creanțelor, inclusiv prin constituirea de garanții monetare, în vederea fluidizării procesului de contractare și diminuare a riscurilor de neîncasare.

8. Tranzacții cu părți afiliate

Tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate sunt prezentate în conținutul Notelor explicative la Situațiile financiare, anexate prezentului raport (nota 22).

V. Litigii

Principalele litigii în care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 253 milioane RON la 30 iunie 2024 (31 decembrie 2023: 468 milioane RON) sunt prezentate ca datorii contingente:

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

Expunere potențială: 214 milioane RON la 31 decembrie 2023 (0 la 30 iunie 2024)

Reclamant: Hidroelectrica

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

Societatea a făcut obiectul unei inspecții fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012, finalizată cu mai multe decizii de impunere emise de Agenția Națională de Administrare Fiscală („ANAF”) în 2014, care au stabilit impozite suplimentare în sumă de 214 milioane RON, care includ în principal impozit pe profit în sumă de 27 milioane RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 119 milioane RON, și taxa pe valoarea adăugată în sumă de 38 milioane RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 27 milioane RON. Societatea a depus o plângere în instanță în 2015, solicitând anularea deciziilor de impunere.

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

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

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

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

Expunere potențială: 64 milioane RON la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroelectrica

Dosar nr. 638/2/2024 și 1962/2/2024

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

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

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

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

În data de 7 august 2023, Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în sumă de 2 milioane RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. Grupul a contestat și această decizie, constituindu-se pe rolul Curții de Apel București, dosarul nr. 1962/2/2024. Primul termen de judecată a fost stabilit pentru data de 18 octombrie 2024.

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

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

Expunere potențială: 99 milioane RON la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstrucția S.A.

Dosar nr. 12257/3/2022

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

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

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

La data de 12 octombrie 2023, Instanța de Apel a anulat sentința primei instanțe și a dispus judecare pe fond a cauzei. La data de 14 decembrie 2023, Instanța de Apel a dispus efectuarea unei expertize de specialitate, următorul termen de judecată fiind la 19 septembrie 2024.

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

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

Expunere potențială: 33 milioane RON la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstrucția S.A.

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

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

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

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

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

În aprilie 2022, instanța a dispus întocmirea unui raport de expertiză în construcții hidrotehnice și a unui raport de expertiză contabilă de către experți independenți. În prezent, rapoartele de expertiză sunt în curs de întocmire, următorul termen fiind 15 octombrie 2024.

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

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

Expunere potențială: 29 milioane RON la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstrucția S.A.

Dosar nr. 31451/3/2020

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

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

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

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

În septembrie 2022, expertul independent a emis un raport care a stabilit o datorie potențială între 9 milioane RON și 31 milioane RON. Expertul independent nu a analizat dacă Grupul a asigurat sau nu finanțarea proiectului.

La data de 10 aprilie 2023, Curtea a respins cererea Hidroconstrucția. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstrucția S.A.

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

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

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

Expunere potențială: 29 milioane RON la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Romelectro S.A.

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

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

Hidroelectrica a depus o cerere de arbitraj pentru suma de 79 milioane RON reprezentând penalități pentru lucrări întârziate și dobânzi aferente, plus cheltuieli de judecată, în legătură cu proiectul de investiții Retehnologizare Stejaru.

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

În anul 2022, din cauza deschiderii procedurii insolvenței față de Romelectro, pretențiile Hidroelectrica în sumă de 79 milioane RON au devenit nule, Hidroelectrica având dreptul de a solicita aceste sume în procedura insolvenței.

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

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

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

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

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

VI. Managementul Riscurilor

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

Prin natura activității, Hidroelectrica este supusă unor riscuri specifice, unele semnificative, motiv pentru care compania acordă o atenție deosebită managementului eficient și prudent al riscurilor, în limite acceptabile și cu o atitudine de îmbunătățire continuă. Directoratul Hidroelectrica supraveghează și coordonează sistemul de gestionare a riscurilor prin implicare directă în acest proces și prin actualizare continuă a măsurilor ce sunt necesare. Totodată, procesul de gestionare a riscurilor oferă posibilitatea să evalueze dacă sustenabilitatea pe termen lung și lichiditatea pe termen mediu sunt menținute și dacă impactul estimat al riscurilor se situează în limite acceptabile.

Riscuri climatice

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

Direcții de acțiune pentru prevenirea efectelor negative ale schimbărilor climatice:

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

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

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

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

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

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

Amenințări cibernetice

Odată cu digitalizarea tot mai accentuată a proceselor și activităților, adoptarea noilor tehnologii de lucru crește semnificativ și riscul unor amenințări și vulnerabilități cibernetice. Coroborat cu contextul geopolitic actual, trendul global indică o creștere a frecvenței și intensității atacurilor cibernetice.

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

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

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

Modificarea reglementărilor sau politicilor guvernamentale în ceea ce privește energia electrică

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

Reglementările naționale ale României se bazează pe reglementările la nivelul Uniunii Europene. Orice modificare semnificativă în reglementările Uniunii Europene ar putea produce schimbări ale reglementărilor naționale ale României. Acestea și alte modificări ale reglementărilor sau ale politicilor guvernamentale pot avea un impact semnificativ negativ asupra perspectivelor, activității, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor Grupului, iar Grupul poate avea posibilități limitate pentru a contesta orice astfel de modificări.

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

Rezultatele operațiunilor Grupului pot fi afectate de fluctuațiile prețului energiei

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Baza activelor de producție

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

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

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

Capital uman

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

- a. oferirea de burse private de studii studenților, în special de la facultățile de profil energetic dar și elevilor de la liceele cu profil energetic, organizarea de internship și ucenicie la locul de muncă;
- b. susținerea învățământului dual (Hidroelectrica susține elevi din învățământul profesional dual de la licee cu profil energetic, care vor obține calificare ca electricieni sau electromecanici pentru toate sucursalele societății, vor efectua practică în centralele hidroelectrice, urmând a fi angajați la finalizarea studiilor);
- c. practică în centralele hidroelectrice, efectuată de elevi și studenți, în baza convențiilor de practică realizate cu universitățile/liceele de profil;

- d. pachete salariale motivante și alte beneficii plătite salariaților conform CCM, stagii de formare profesională, autorizare în meserii specifice sectorului energetic;
- e. derularea în permanență de procese de recrutare atât externe, pentru a recruta noi resurse umane cu o bună pregătire profesională, asigurând astfel calitatea capitalului uman pe viitor, cât și interne, asigurând astfel oportunități de dezvoltare a carierei pentru angajații societății.

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

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

Riscurile financiare sunt prezentate în conținutul Notelor explicative la Situațiile financiare, anexate prezentului raport (nota 18).

VII. Evenimente ulterioare

În perioada cuprinsă între închiderea semestrului I al anului 2024 și data prezentului raport nu au avut loc evenimente semnificative.

Directorat Hidroelectrica

Karoly BORBELY
Presedinte Directorat

Bogdan-Nicolae BADEA
Membru Directorat

Marian FETIȚA
Membru Directorat

Radu-Ioan CONSTANTIN
Membru Directorat

Ianăș RĂDOI
Membru Directorat

Anexe

Declarația Conducerii

În baza informațiilor disponibile, confirmăm că Situațiile financiare interimare consolidate simplificate revizuite, întocmite pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 în conformitate cu Standardul Internațional de Contabilitate IAS 34 – Raportarea Financiară Interimară adoptat de Uniunea Europeană și Raportul Consolidat al Directoratului aferent Semestrului I 2024, întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, respectiv cu prevederile Regulamentului ASF nr. 5/2018, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind activele, obligațiile, poziția financiară, performanța financiară și fluxurile de numerar ale Grupului Hidroelectrica și cuprinde informații corecte și conforme cu realitatea cu privire la performanța Grupului, disponibile la data prezentului raport.

Directorat Hidroelectrica

Karoly BORBELY
Președinte Directorat

Bogdan-Nicolae BADEA
Membru Directorat

Marian FETIȚA
Membru Directorat

Radu-Ioan CONSTANTIN
Membru Directorat

Ianăș RĂDOI
Membru Directorat

Glosar de termeni si definitii

AGA	Adunarea Generală a Acționarilor, care poate fi fie Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA), fie Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA)
BVB	Bursa de Valori București
ANRE	Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară
CHE	Centrală hidroelectrică
AHE	Amenajare hidroenergetică
DHE	Dispecerat Hidroenergetic
CS	Consiliul de Supraveghere
Hidroserv	Filiala Societății, S.S.H. Hidroserv S.A
HG	Hotărâre de Guvern
IAS	Standardele Internaționale de Contabilitate
IFRS	Standardele Internaționale de Raportare Financiară
LEI	Codul de identificare a entității juridice
LC	Loc Consum
M&A	Fuziuni și achiziții
MACEE	Mecanismul de achiziție centralizată de energie electrică
PNNR	Planul Național de Redresare și Reziliență
GDPR	Regulament General de Protecția Datelor
OPCOM	Operatorul pieței de energie electrică și gaze naturale din România - OPCOM S.A.
OUG	Ordonanța de Urgență a Guvernului
PAM	Program de asigurare a mentenanței
SEN	Sistemul Energetic Național
Hidroelectrica	Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale “Hidroelectrica” S.A.
Transelectrica sau OTS	Operatorul Național de Transport și Sistem al Energiei Electrice

- **EBITDA** este definită ca profitul/ (pierderea) înainte de impozitare, înainte de (i) amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale și (ii) cheltuieli și venituri din dobânzi.
- **Marja EBITDA** este definită ca EBITDA împărțit la venituri.
- **EBITDA Ajustată** este definită ca EBITDA ajustată cu (a) deprecierea/reversarea deprecierei imobilizărilor corporale și necorporale și (b) câștigul din achiziții de întreprinderi în condiții avantajoase.
- **Marja EBITDA Ajustată** este definită ca EBITDA Ajustată împărțit la Venituri
- **Datoria Netă/(Numerar) Ajustat** este definit ca împrumuturi bancare și datorii aferente contractelor de leasing minus numerar și echivalente de numerar și investiții pe termen scurt (investiții în depozite și obligațiuni guvernamentale).
- **Raportul Datoria netă/ (Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustată** este definit ca „Datoria netă/(Numerar) Ajustat împărțit la EBITDA Ajustata.



Situatiile financiare consolidate interimare simplificate

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
Societate administrată în sistem dualist



SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
pentru perioada de șase luni încheiată la
30 iunie 2024

întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiară Interimară
adoptat de Uniunea Europeana

CUPRINS:

PAGINA:

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT PRIVIND REVIZUIREA SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE la 30 iunie 2024	1-2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL pentru perioada de trei și șase luni încheiată la 30 iunie 2024	3-4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024	5-6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024	7-8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE la data și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024	9-33

BAZELE ÎNTOCMIRII

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

PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ

5. SEGMENTE OPERAȚIONALE
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. INVESTIȚII ÎN OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE ȘI DEPOZITE
13. CREANȚE COMERCIALE
14. ALTE ACTIVE

CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII

15. CAPITAL
16. ALTE DATORII
17. PROVIZIOANE

INSTRUMENTE FINANCIARE

18. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

COMPONENȚA GRUPULUI

19. ACHIZIȚIA DE FILIALE

ALTE INFORMAȚII

20. ANGAJAMENTE

21. DATORII CONTINGENTE

22. PĂRȚI AFILIAȚE

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

LA 30 IUNIE 2024

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

		30 iunie 2024 (revizuit)	31 decembrie 2023 (auditat)
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale		20.124.407	20.426.654
Imobilizări necorporale		37.715	5.588
Investiții în obligațiuni corporative	12	353.374	353.397
Alte active imobilizate	14	66.178	283.520
Total active imobilizate		20.581.674	21.069.159
Active circulante			
Stocuri		97.071	70.923
Creanțe comerciale	13	2.586.516	3.047.968
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	12	1.573.293	4.349.482
Numerar și echivalente de numerar	11	1.089.425	407.634
Numerar restricționat	11	21.057	101.057
Alte active circulante	14	307.952	62.941
Total active circulante		5.675.314	8.040.005
Total active		26.256.988	29.109.164
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	15	5.526.898	5.526.898
Rezerva din reevaluare		11.794.440	12.038.616
Alte rezerve		1.024.034	1.024.034
Rezultat reportat		3.072.461	6.431.686
Total capitaluri proprii		21.417.833	25.021.234
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare		254.188	300.253
Datorii aferente contractelor de leasing		58.722	61.255
Venituri în avans		174.180	176.832
Datorii privind impozitul amânat		1.502.594	1.503.655
Beneficiile angajaților		127.835	128.443
Provizioane	17	864.667	836.830
Datorii comerciale		-	107
Alte datorii	16	9.147	8.466
Total datorii pe termen lung		2.991.333	3.015.841

(continuare în pagina 2)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

LA 30 IUNIE 2024

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

		30 iunie 2024 (revizuit)	31 decembrie 2023 (auditat)
	Notă		
Datorii curente			
Împrumuturi bancare		93.156	93.282
Datorii aferente contractelor de leasing		5.354	5.046
Datorii comerciale		471.078	407.612
Datorii aferente contractelor cu clienții		80.152	41.720
Datorii privind impozitul pe profit curent	10	250.298	145.413
Venituri în avans		5.659	5.723
Beneficiile angajaților		70.851	99.928
Provizioane	17	121.544	165.359
Taxa pentru producătorii de energie electrică	7D	86.736	877
Datorii în legătură cu dividendele	15	507.808	-
Alte datorii	16	155.186	107.129
Total datorii curente		1.847.822	1.072.089
Total datorii		4.839.155	4.087.930
Total capitaluri proprii și datorii		26.256.988	29.109.164

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2024

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

	Nota	Perioada de șase luni încheiată la	
		30 iunie 2024 (revizuit)	30 iunie 2023 (revizuit)
Venituri	6	5.149.895	6.976.566
Alte venituri		22.962	22.589
Apa uzinată	7A	(310.817)	(378.399)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților		(370.336)	(364.033)
Transport și distribuție de energie electrică	7C	(599.133)	(503.401)
Energie electrică achiziționată	7B	(47.124)	(214.599)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(111.907)	(123.487)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		(447.408)	(397.502)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net		1.259	(384)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net		(1.696)	(48.481)
Reparații, întreținere, materiale și consumabile		(25.088)	(39.013)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	7D	(89.848)	(220.708)
Alte cheltuieli de exploatare		(143.746)	(157.156)
Profit din exploatare		3.027.013	4.551.992
Venituri financiare	8	216.799	181.731
Cheltuieli financiare	8	(37.853)	(23.441)
Rezultat financiar net		178.946	158.290
Profit înainte de impozitare		3.205.959	4.710.282
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	(515.777)	(764.032)
Profit net		2.690.182	3.946.250
Rezultat pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune de baza și diluat (RON)	9	5,98	8,80
Alte elemente ale rezultatului global			
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale recunoscute în rezerva din reevaluare, net de impozit		(845)	(379)
Total alte elemente ale rezultatului global		(845)	(379)
Rezultat global		2.689.337	3.945.871

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

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

Petronel CHIRIAC
Director Direcție Financiară

Gabriela VASILESCU
Manager Departament Contabilitate

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2024

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

	Nota	Perioada de trei luni încheiată la	
		30 iunie 2024 (revizuit)	30 iunie 2023 (revizuit)
Venituri	6	2.613.805	3.704.476
Alte venituri		5.937	12.223
Apa uzinată	7A	(150.831)	(214.801)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților		(194.487)	(206.120)
Transport și distribuție de energie electrică	7C	(255,024)	(253.000)
Energie electrică achiziționată	7B	(36.453)	(54.389)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(55.382)	(86.630)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		(224.539)	(199.281)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net		1.259	(528)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net		2.268	(13.504)
Reparații, întreținere, materiale și consumabile		(10.359)	(20.727)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	7D	(89.848)	9.853
Alte cheltuieli de exploatare		(86.111)	(110.324)
Profit din exploatare		1.520.235	2.567.248
Venituri financiare		117.977	93.918
Cheltuieli financiare		(18.875)	(12.613)
Rezultat financiar net		99.102	81.305
Profit înainte de impozitare		1.619.337	2.648.553
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	(255.310)	(425.658)
Profit net		1.364.027	2.222.895
Rezultat pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune de baza și diluat (RON)	9	2,95	4,95
Alte elemente ale rezultatului global			
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale recunoscute în rezerva din reevaluare, net de impozit		(845)	(379)
Total alte elemente ale rezultatului global		(845)	(379)
Rezultat global		1.363.182	2.222.516

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Atribuibile acționarilor Societății				Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezervă din Reevaluare	Alte rezerve	Rezultat Reportat	
Sold la 1 ianuarie 2023 (auditat)	5.513.466	11.021.335	1.023.188	4.028.861	21.586.850
Rezultat global					
Profit net	-	-	-	3.946.250	3.946.250
Alte elemente ale rezultatului global					
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
Tranzacții cu acționarii Societății					
Contributii și distribuiri					
Dividende	-	-	-	(4.349.389)	(4.349.389)
Emisiune de acțiuni ordinare	13.432	-	-	-	13.432
Total tranzacții cu acționarii Societății	13.432	-	-	(4.349.389)	(4.335.957)
Alte modificări ale capitalurilor proprii					
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 (revizuit)	5.526.898	10.812.058	1.023.188	3.834.620	21.196.764

(continuare în pagina 6)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Atribuibile acționarilor Societații				Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezervă din Reevaluare	Alte rezerve	Rezultat Reportat	
Sold la 1 ianuarie 2024 (auditat)	5.526.898	12.038.616	1.024.034	6.431.686	25.021.234
<i>Rezultat global</i>					
Profit net	-	-	-	2.690.182	2.690.182
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					
Deprecierea imobilizărilor corporale recunoscută în rezerva din reevaluare, net de impozit	-	(845)	-	-	(845)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	(845)	-	-	(845)
Total rezultat global	-	(845)	-	2.690.182	2.689.337
<i>Tranzacții cu acționarii Societății</i>					
Contributii și distribuiri					
Dividende	-	-	-	(6.292.738)	(6.292.738)
Total tranzacții cu acționarii Societății	-	-	-	(6.292.738)	(6.292.738)
<i>Alte modificări ale capitalurilor proprii</i>					
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	-	(243,331)	-	243,331	-
Sold la 30 iunie 2024 (revizuit)	5.526.898	11,794,440	1,024,034	3,072,461	21,417,833

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

Karoly BORBELY
Președinte Directorat

Bogdan-Nicolae BADEA
Membru Directorat

Radu Ioan CONSTANTIN
Membru Directorat

Marian FETIȚA
Membru Directorat

Ianăș RĂDOI
Membru Directorat

Petronel CHIRIAC
Director Direcție Financiară

Gabriela VASILESCU
Manager Departament Contabilitate

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Notă	Perioada de șase luni încheiată la	
		30 iunie 2024 (revizuit)	30 iunie 2023 (revizuit)
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit net		2.690.182	3.946.250
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale		446.507	396.462
Amortizarea imobilizărilor necorporale		901	1.040
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale si necorporale, net		(1.259)	384
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net		1.696	48.481
Reducerea valorii stocurilor		(151)	-
Câștig în urma combinărilor de întreprinderi	19	(11.736)	-
Pierderi din cedări de imobilizări corporale		1.517	1.291
(Castig)/pierderi din diferențe de curs valutar		(30)	(1.851)
Venituri din dobânzi		(215.033)	(176.356)
Cheltuieli cu dobânzile		9.965	6.876
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	515.777	764.032
		3.438.336	4.986.609
<i>Modificări în:</i>			
Creanțe comerciale		459.756	(1.915.245)
Stocuri		(15.389)	(8.106)
Numerar restrictionat		80.000	
Alte active		(25.743)	(75.562)
Datorii comerciale		90.892	159.151
Venituri în avans		(2.715)	(2.799)
Beneficiile angajaților		(29.686)	(37.211)
Provizioane		(15.977)	56.688
Alte datorii		172.953	(55.361)
		4.152.427	3.108.164
Dobânzi plătite		(10.148)	(6.581)
Impozit pe profit plătit		(411.953)	(517.069)
		3.730.326	2.584.514
Numerar net din activitatea de exploatare			
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(135.963)	(90.506)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale		(2)	(620)
Plăți pentru depozite deținute în scop investitional		(4.350.000)	(4.330.000)
Încasări din depozite deținute în scop investitional		7.100.000	5.080.000
Dobânzi încasate		239.318	176.308
Plăți pentru achiziția de filiale		(67.879)	-
		2.785.474	835.182
Numerar net utilizat în activitatea de investiții			

(continuare în pagina 8)

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Notă	Perioada de șase luni încheiată la	
		30 iunie 2024 (revizuit)	30 iunie 2023 (revizuit)
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:			
Încasări din emisiunea de acțiuni		-	2.679
Rambursări de împrumuturi		(46.176)	(46.336)
Plăți aferente contractelor de leasing		(2.903)	(4.399)
Dividende plătite		(5.784.930)	(3.663.692)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare		(5.834.009)	(3.711.748)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar			
		681.791	(292.052)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	11	407.634	660.734
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	11	1.089.425	368.682

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

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

Petronel CHIRIAC
Director Direcție Financiară

Gabriela VASILESCU
Manager Departament Contabilitate

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE

(a) Informații generale despre Grup

Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Societatea” sau „Hidroelectrica”) este o societate pe acțiuni, înregistrată în România. Sediul social al Societății este Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Clădirea Tower Center, etajele 10-15, Sector 1, București. Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului 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 2024, Statul Roman prin Ministerul Energiei are o deținere de 360.094.390 acțiuni, reprezentând 80,0561% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot. Restul acțiunilor sunt tranzacționate pe Bursa de Valori București după cum urmează: 72.934.188 acțiuni, reprezentând 16,2147% din capitalul social sunt deținute de către persoane juridice și 16.773.989 acțiuni reprezentând 3,7292% din capitalul social sunt deținute de către persoane fizice.

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

Ofertă publică Inițială (“IPO”)

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

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

Lista filialelor

La 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023 Hidroelectrica are următoarele filiale:

Filiala	Activitatea	Sediul social	% participație la 30 iunie 2024	% participație la 31 decembrie 2023
Hidroserv S.A. (societate în reorganizare)	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții)	București, România	100%	100%
Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L.	Fabricarea de motoare și turbine	Reșita, România	100%	-

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

În 22 februarie 2023, Societatea a fost declarată câștigătoare a procedurii de vânzare a liniilor de business ABC și platforma Calnicel, ale UCM Resita SA. În ianuarie 2024, Societatea a înființat o nouă filială, Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L., prin care a preluat afacerea de la U.C.M. Resita SA. Tranzacția a fost finalizată în data de 11 martie 2024.

Toate veniturile sunt obținute în România.

(b) Cadrul legislativ

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

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

(c) Principalele activități ale Grupului

Producerea de energie electrică și servicii de sistem

Grupul produce energie electrică prin exploatarea a 187 de hidrocentrale și microhidrocentrale, inclusiv 5 stații de pompă (principalele capacități de producție fiind Porțile de Fier I și Porțile de Fier II, care reprezintă în medie 40% din totalul energiei electrice produse în ultimii zece ani) și 36 de turbine eoliene de câte 3 MW fiecare.

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

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

În martie 2024 Guvernul a emis o nouă Ordonanță de Urgență (OUG nr. 32/28.03.2024) prin care, începând cu data de 01 Aprilie 2024, mecanismul MACEE devine voluntar, lăsând producătorilor posibilitatea de a vinde energia la prețul de 400 lei/MWh până la data de 31 decembrie 2024. Astfel, pentru anul 2024, prețul plătit de achizitorul unic (OPCOM) producătorilor de energie electrică care vând energia electrică prin intermediul MACEE în cadrul licitațiilor lunare este după cum urmează:

- 450 lei/MWh pentru energia contractată până la data de 31 martie 2024;
- 400 lei/MWh pentru energia contractată începând cu data de 1 aprilie 2024.

Pentru obligațiile de livrare stabilite în cadrul licitației anuale în luna decembrie 2023 pentru anul 2024 prețul este de 450 lei/MWh.

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

Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali

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

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

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

- plafonarea tarifelor de furnizare a energiei electrice pentru consumatorii casnici (până la 31 martie 2025) și non-casnici (până la 31 ianuarie 2022 pentru anumite tipuri de consumatori non-casnici și în perioada 1 februarie 2022 – 31 martie 2025 pentru toți consumatorii non-casnici) și primirea unei subvenții din partea statului pentru a compensa impactul mecanismului de plafonare. Impactul acestui mecanism asupra performanței financiare a Grupului în primul semestru al anului 2024 a fost diminuarea veniturilor ca urmare a plafonării prețurilor cu 90 milioane RON (primul semestru al anului 2023: diminuarea veniturilor cu 578 milioane RON; anul financiar 2023: diminuarea veniturilor cu 1.672 milioane RON).
- la data de 7 iulie 2023, au fost aduse o serie de modificări asupra OUG 27/2022 cu impact în veniturilor obținute din activitatea de Furnizare, respectiv a modului de calcul al prețului facturat către consumatorii finali, în cazul consumatorilor pentru care energia consumată este acoperită prin achiziții de energie. În primul semestru al anului 2024 modificările menționate mai sus nu au avut impact asupra performanței financiare a Grupului (impactul modificărilor asupra performanței financiare a Grupului în anul 2023 a presupus diminuarea veniturilor ca urmare a obligației de a vinde la un preț mai mic decât cel contractual cu 61 milioane RON).

Certificate verzi („CV”)

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

În primul semestru al anului 2024, Grupul a primit între 2,92 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs în microhidrocentralele eligibile (5 microhidrocentrale în ianuarie 2024, 4 microhidrocentrale în februarie și martie 2024, 3 microhidrocentrale în aprilie 2024 și 2 microhidrocentrale începând cu mai 2024; în 2023: între 2,86 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs în microhidrocentralele eligibile, 7 microhidrocentrale în ianuarie 2023, 6 începând cu februarie 2023) și 0,75 certificate verzi pentru fiecare MWh produs de parcul eolian în primul semestru al anului 2024 și anul 2023. În primul semestru al anului 2024, Grupul a generat din portofoliu propriu de producție 16.915 CV din centrale hidroelectrice și 115.602 CV din centrala eoliană (CEE Crucea Nord) (primul semestru al anului 2023: 17.852 CV din centrale hidroelectrice și 127.068 CV din centrala eoliană, anul financiar 2023: 33.093 CV din centrale hidroelectrice și 251.242 CV din centrala eoliană).

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

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

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

Taxa pentru producătorii de energie electrică

Taxa pentru producătorii de energie electrică este calculată prin aplicarea procentului de 100% (pentru perioada 1 septembrie 2022 – 31 martie 2025) asupra diferenței dintre prețul mediu net lunar de vânzare și prețul de 450 RON pe MWh până la 31 martie 2024. Începând cu 1 aprilie 2024, prețul mediu lunar net de vânzare peste care se calculează taxa este de 400 lei pe MWh.

Prețul mediu net lunar de vânzare este calculat pe baza vânzărilor lunare ale segmentului de producere de energie electrică, din producție proprie, care includ și valoarea energiei electrice transferate în cadrul aceleiași entități din

portofoliul de producător (segmentul de producere) în portofoliul de furnizor (segmentul de furnizare), minus cheltuielile lunare cu dezechilibre. Cheltuielile de producție a energiei electrice nu sunt incluse în cheltuielile lunare. Începând cu 1 aprilie 2024, nu se calculează taxa pentru energia electrică vândută prin mecanismul de achiziție centralizată.

2. BAZELE CONTABILITĂȚII

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

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate au fost autorizate pentru emitere de către Directoratul Societății și de către Consiliul de Supraveghere la data de 13 august 2024.

Grupul întocmește și un set original de situații financiare consolidate interimare simplificate în conformitate cu IFRS-EU în limba engleză aprobate la aceeași data cu aceste situații financiare.

3. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI A ESTIMARILOR CONTABILE

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

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

Raționamentele semnificative elaborate de 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 2023.

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

La 30 iunie 2024, având în vedere evoluția costului materialelor de construcție în primul semestru al anului 2024, 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 număr de politici contabile și prezentări de informații ale Grupului necesită determinarea valorilor juste pentru activele și datoriile financiare și activele nefinanciare (imobilizări corporale).

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

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

- Nivelul 3: date de intrare pentru un activ sau o datorie care nu se bazează pe date observabile pe piață (date de intrare neobservabile).

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

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

Informații suplimentare despre ipotezele utilizate în evaluarea la valoare justă sunt incluse în Nota 18 Instrumente financiare.

4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE

Cu excepția modificării prezentate mai jos, politicile contabile aplicate în aceste situații financiare consolidate interimare sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare consolidate ale Grupului la data și pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Politica de recunoaștere și măsurare a impozitului pe profit în perioada interimară este în concordanță cu cea aplicată în perioada interimară anterioară și este descrisă în Nota 10.

Grupul a adoptat Clasificarea datoriilor ca datorii curente sau datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu angajamente – Amendamente la IAS 1, așa cum au fost emise în 2020 și 2022. Amendamentele se aplică retroactiv pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2024. Acestea clarifică anumite cerințe pentru a determina dacă o datorie ar trebui să fie clasificată ca datorie curentă sau datorie pe termen lung și presupun noi prezentări de informații pentru datoriile pe termen lung cu angajamente în termen de 12 luni de la perioada de raportare. Această modificare a politicii contabile nu are impact în situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare la 30 iunie 2024 sau în situația consolidată a poziției financiare comparativă.

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

5. SEGMENTE OPERAȚIONALE

A. Bazele segmentarii

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

Tabelul următor descrie activitățile fiecărui segment raportabil:

Segment raportabil	Activități
Producerea de energie electrică	Producere de energie electrică prin exploatarea hidrocentralelor, microhidrocentralelor și turbinelor eoliene, prestarea de servicii de sistem către operatorul de sistem (punerea la dispoziție a unei capacități de producție agreeate pentru nevoile de echilibrare a sistemului energetic).
	Energia electrică produsă este vândută în principal furnizorilor de energie electrică și entităților care comercializează energie electrică pe piața angro de energie electrică, precum și furnizată consumatorilor finali prin intermediul segmentului de furnizare a energiei electrice.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

Furnizarea de energie electrică	Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali non-casnici și casnici. Energia electrică furnizată consumatorilor finali este produsă, în principal, de segmentul de producere a energiei electrice, iar în cazul în care există un deficit, acesta este acoperit prin achiziții de energie electrică spot sau forward.
---------------------------------	--

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

B. Informații despre segmentele raportabile

Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (revizuit)	Producerea de energie electrică	Furnizarea de energie electrică	Total segmente raportabile	Eliminări între segmente	Total consolidat
Venituri externe	3.502.615	1.647.280	5.149.895	-	5.149.895
Venituri între segmente	616.927	-	616.927	(616.927)	-
Venituri ale segmentului	4.119.542	1.647.280	5.766.822	(616.927)	5.149.895
Profit înainte de impozitare al segmentului	2.909.960	295.999	3.205.959	-	3.205.959
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	178.683	263	178.946	-	178.946
Amortizarea imobilizărilor	(447.368)	(40)	(447.408)	-	(447.408)
Reversarea pierderilor din deprecierea imobilizărilor corporale	1.259	-	1.259	-	1.259
Energie electrică achiziționată	(6.688)	(636.445)	(643.133)	596.009	(47.124)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(132.825)	(132.825)	20.918	(111.907)
Cheltuieli privind beneficiile angajaților	(359.003)	(11.333)	(370.336)	-	(370.336)
Apa uzinată	(310.817)	-	(310.817)	-	(310.817)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	(89.848)	-	(89.848)	-	(89.848)
Transport și distribuție de energie electrică	(41.563)	(557.570)	(599.133)	-	(599.133)
Alte cheltuieli	(156.112)	(14.418)	(170.530)	-	(170.530)

Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 (revizuit)	Producerea de energie electrică	Furnizarea de energie electrică	Total segmente raportabile	Eliminări 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
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	153.678	4.612	158.290	-	158.290
Amortizarea imobilizărilor	(397.467)	(35)	(397.502)	-	(397.502)
Reversarea pierderilor din deprecierea imobilizărilor corporale	(384)	-	(384)	-	(384)
Energie electrică achiziționată	(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 angajaților	(357.832)	(6.201)	(364.033)	-	(364.033)
Apa uzinată	(378.399)	-	(378.399)	-	(378.399)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	(220.708)	-	(220.708)	-	(220.708)
Transport și distribuție de energie electrică	(43.618)	(459.783)	(503.401)	-	(503.401)
Alte cheltuieli	(168.682)	(75.968)	(244.650)	-	(244.650)

Alte cheltuieli includ următoarele poziții din situația consolidată interimară a profitului sau pierderii: Reparații, întreținere, materiale și consumabile, Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale și Alte cheltuieli de exploatare. Indicatorul de alte venituri nu este prezentat.

Segmentul de producere 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 în Nota 6).

Veniturile între segmente includ valoarea energiei electrice produse și transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de producere (segmentul de producere a energiei electrice) către portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice) în sumă de 580.694 mii RON pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2023: 686.992 mii RON). Veniturile între segmente sunt calculate în baza unei metodologii aprobate de Directorat în 2021. Metodologia utilizată pentru calculul prețului de transfer între segmente are la bază costul mediu de producere a energiei electrice în ultimele 12 luni încheiate cu 2 luni înaintea lunii de calcul, plus o marjă internă.

Diminuarea profitabilității segmentului de furnizare de energie electrică în primul semestru al anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023 este consecința diminuării prețului de vânzare ca urmare a scăderii generale a acestuia în România precum și a prețurilor înregistrate pe piața pentru dezechilibrele pozitive, evoluția acestora fiind influențată de comportamentul tuturor participanților din piața de energie electrică în ceea ce privește gestionarea lor.

Toate veniturile sunt obținute în România.

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

6. VENITURI

A. Venituri din contractele cu clienții

Grupul obține venituri din:

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2024 (revizuit)	30 iunie 2023 (revizuit)
Vânzarea angro a energiei electrice	3.310.545	4.436.895
Furnizare de energie electrică consumatorilor finali (Vânzarea cu amanuntul)	1.647.280	2.381.808
Servicii de sistem	190.583	154.624
Servicii de mentenanță	1.487	3.239
Total	5.149.895	6.976.566

Veniturile din energia electrică furnizată consumatorilor finali reflectă valoarea volumului de energie furnizată, inclusiv dezechilibre pozitive, care are la bază citiri automate sau manuale ale contoarelor efectuate de operatorii de distribuție, auto-citiri raportate de consumatori sau estimări ale operatorilor de distribuție privind energia electrică livrată până la finalul perioadei dacă citirile nu au fost încă efectuate.

Majoritatea vânzărilor de energie cu amănuntul în primul semestru al anului 2024 este către consumatori non-casnici (aproximativ 62% din volum, 75% în primul semestru al anului 2023), pentru care sunt efectuate citiri la sfârșitul fiecărei luni, date transmise de către operatorii de distribuție. De asemenea, aproximativ 66% (55% în primul semestru al anului 2023) din volumul furnizat consumatorilor casnici în primul semestru al anului 2024 este determinat pe baza citirilor de contoare la sfârșitul perioadei, iar restul are la baza estimarea consumului, toate datele fiind transmise de către operatorii de distribuție. În consecință, Grupul a considerat că riscul ajustării veniturilor ulterior sfârșitului perioadei, care ar putea rezulta din diferența dintre citirile de contoare și volumele estimate, ar avea un impact limitat asupra situațiilor financiare.

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, Grupul a produs 8.293 GWh (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023: 10.625 GWh) și a vândut 8.709 GWh (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023: 11.460 GWh). Din cantitatea totală vândută, 2.488 GWh au fost furnizați consumatorilor finali în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (2.965

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2024
(Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

GWh în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023).

Activitatea Grupului este supusă unor fluctuații sezoniere întrucât producția de energie electrică variază în funcție de condițiile hidrologice. Cu toate acestea, variațiile sezoniere nu sunt semnificative.

Grupul are în prezent contracte cu clienții pe perioade de până la 12 luni.

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

- Transelectrica SA, operatorul sistemului de energie electrică – servicii de sistem și producție de energie electrică pentru echilibrarea sistemului (ultima inclusă în vânzarea angro a energiei electrice) – 1.290.608 mii RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (25%), 583.673 mii RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 (8%);
- OPCOM SA, operatorul pieței – vânzarea energiei electrice produse în cadrul mecanismului de achiziție centralizată și pe piața spot – 1.922.812 mii RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (37%), 3.102.286 mii RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 (44%).

Momentul recunoașterii veniturilor:

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2024 (revizuit)	30 iunie 2023 (revizuit)
Venituri recunoscute în timp	5.148.407	6.973.327
Venituri recunoscute la un moment specific	1.488	3.239
Total	5.149.895	6.976.566

7. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

A. Apa uzinată

Apa uzinată reprezintă apa utilizată de hidrocentrale pentru a produce energie electrică. Tariful pentru apa uzinată stabilit de către Administrația Națională Apele Române este de 37 RON per MWh produs începând cu luna iunie 2023. Până în luna iunie 2023 taxa a fost 1,40 RON pe o mie de metri cubi de apă uzinată de către hidrocentrale.

B. Energie electrică achiziționată

Grupul achiziționează energie electrică pentru echilibrarea deficitului dintre energia electrică contractată pentru vânzare și energie electrică efectiv produsă sau pentru necesitățile activității de furnizare.

În primul semestru al anului 2024, Grupul a achiziționat 416 GWh (primul semestru al anului 2023: 835 GWh) pentru 47.124 mii RON (primul semestru al anului 2023: 214.599 mii RON). Diminuarea achizițiilor de energie electrică în primul semestru al anului 2024 se datorează în principal acoperirii întregului necesar de energie electrică pentru segmentul de furnizare din segmentul de producere energie electrică, cât și a diminuării prețurilor medii la dezechilibrele negative.

C. Transport și distribuție de energie electrică

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2024 (revizuit)	30 iunie 2023 (revizuit)
Injecția energiei electrice produse în sistemul național	38.597	36.221
Distribuția energiei electrice furnizate	464.238	363.590
Transportul energiei electrice furnizate	96.298	103.590
Total	599.133	503.401

Tarifele pentru serviciile de distribuție și transport al energiei electrice sunt reglementate. Creșterea cheltuielilor privind transportul și distribuția energiei electrice în primele șase luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023 este determinată de creșterile succesive ale tarifelor reglementate începând cu 1 aprilie 2023 și 1 ianuarie 2024.

D. Taxa pentru producătorii de energie electrică

Taxa pentru producătorii de energie electrică este calculată prin aplicarea procentului de 100% (pentru perioada 1 septembrie 2022 – 31 martie 2025) asupra diferenței dintre prețul mediu net lunar de vânzare și prețul de 450 RON pe MWh până la 31 martie 2024. Începând cu 1 aprilie 2024, prețul mediu lunar net de vânzare peste care se calculează taxa este de 400 lei pe MWh.

Prețul mediu net lunar de vânzare este calculat pe baza vânzărilor lunare ale segmentului de producere de energie electrică, din producție proprie, care includ și valoarea energiei electrice transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de producător (segmentul de producere) în portofoliul de furnizor (segmentul de furnizare), minus cheltuielile lunare cu dezechilibre. Cheltuielile de producție a energiei electrice nu sunt incluse în cheltuielile lunare. Începând cu 1 aprilie 2024, nu se calculează taxa pentru energia electrică vândută prin mecanismul de achiziție centralizată.

Venitul lunar al segmentului de producere de energie electrică include, conform legislației, vânzarea angro a energiei electrice produse și/sau achiziționate și valoarea energiei electrice transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de producere (segmentul de producere a energiei electrice) în portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice). Deoarece legislația nu definește și nu include prevederi cu privire la modul în care trebuie calculată valoarea de transfer între portofoliul de producere și portofoliul de furnizare, Grupul a utilizat metodologia internă de calcul al prețului de transfer între activitățile licențiate (producere și furnizare) aprobată de Directorat în 8 iunie 2021, anterior emiterii legislației privind taxa pentru producătorii de energie electrică. Această metodologie are la bază costul mediu de producere a energiei electrice în ultimele 12 luni încheiate cu 2 luni înaintea lunii de calcul, plus o marjă internă. Această metodologie poate diferi față de metodologiile utilizate de alte societăți având în vedere ca nu există prevederi care să definească sau standardizeze metodologia de calcul.

Taxa calculată de Grup pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 a fost în suma de 89.848 mii RON (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023: 220.708 mii RON). La 30 iunie 2024 Grupul are sold de plată aferent taxei de 86.736 mii RON (31 decembrie 2023: sold de plată de 877 mii RON).

Autoritățile fiscale române, prin Direcția Generală Antifraudă Fiscală, au efectuat controale în cadrul Grupului asupra taxei pentru producătorii de energie electrică pentru perioada septembrie-decembrie 2022. Autoritățile nu au adus modificări asupra metodei de calcul al taxei sau asupra modalității de calcul al prețului de transfer din portofoliul de producere în portofoliul de furnizare, dar au avut o interpretare diferită cu privire la data începând cu care a fost aplicată de către Societate Legea 357/2023. De asemenea, Autoritățile fiscale au menționat faptul că prevederile Codului Fiscal privind prețurile de transfer nu se aplică în cazul prețului de transfer a energiei electrice între portofolii/segmente, deoarece aceste prevederi reglementează tranzacțiile între părți afiliate, și nu tranzacțiile efectuate în cadrul aceleiași entități.

Legea 357/2023 a fost publicată de autorități la 16 decembrie 2022 și a modificat modul de calcul al prețului mediu net lunar de vânzare, prin limitarea veniturilor care intră în calcul doar la veniturile din energia electrică produsă și vândută sau transferată între segmente, și limitarea cheltuielilor doar la cheltuielile din echilibrare plafonate la 5% din veniturile din energia electrică produsă și valoarea de transfer a energiei electrice transferate între segmente. Textul legii menționează că prevederile legii sunt aplicabile începând cu 1 septembrie 2022, însă Societatea a aplicat legea începând cu data publicării, 16 decembrie 2022.

Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat legea retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentară în sumă de 62.052 mii RON. Grupul a plătit taxa suplimentară, suma fiind înregistrată în alte active imobilizate întrucât Hidroelectrica a contestat decizia, estimând că va realiza activul reprezentat de plată într-o perioadă mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactivă a legii este prezentată în Nota 21 b).

8. REZULTATUL FINANCIAR

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2024 (revizuit)	30 iunie 2023 (revizuit)
Venituri din dobânzi	215.033	176.356
Alte venituri financiare	1.766	5.375
Venituri financiare	216.799	181.731
Cheltuieli cu dobânzile	(9.965)	(6.876)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(27.879)	(16.235)
Câștig sau (pierdere) din diferențe de curs valutar	(9)	(330)
Cheltuieli financiare	(37.853)	(23.441)
Rezultat financiar net	178.946	158.290

Creșterea veniturilor din dobânzi se datorează nivelului ridicat de depozite bancare, creștere influențată negativ de diminuarea ratelor de dobânzi la depozitele constituite.

9. REZULTAT PE ACȚIUNE

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

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2024 (revizuit)	30 iunie 2023 (revizuit)
Profit atribuibil acționarilor Societății		
Profit net atribuibil acționarilor Societății	2.690.182	3.946.250
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	2.690.182	3.946.250
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (de baza și diluat)		
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie	449.802.567	448.459.482
Efectul acțiunilor emise în mai 2023	-	223.848
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 iunie	449.802.567	448.683.330
Rezultat pe acțiune (de baza și diluat) RON/acțiune	5,98	8,80

10. IMPOZITUL PE PROFIT

La determinarea impozitului curent și amânat, Societatea ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte (vezi Nota 21). Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de raționamente cu privire la evenimente viitoare.

Grupul consideră că înregistrările contabile pentru impozitul pe profit datorat sunt adecvate pentru toți anii fiscali deschiși, pe baza evaluării efectuate de conducere, luând în considerare diverși factori, inclusiv interpretarea legislației fiscale și experiența anterioară. Informații noi care să determine Grupul să-și modifice raționamentele 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 șase luni încheiată la 30 iunie 2024

Pentru situațiile financiare consolidate interimare simplificate, cheltuiala cu impozitul pe profit este recunoscută la nivelul valorii determinate prin înmulțirea profitului înainte de impozitare pentru perioada de raportare interimară 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 2024 a fost 16,12% (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023: 16,2%).

(b) Impozitul suplimentar minim global

Grupul se califică drept grup mare la nivel național și este supus impozitului suplimentar minim global conform Legii nr. 431/2023. Legea transpune în legislația națională prevederile Directivei 2523/2022 privind asigurarea unui nivel minim de impozitare ("Directiva 2523"), Directiva care include liniile directoare din pilonul doi al „Regulilor-model globale de combatere a erodării bazei impozabile” (denumite “regulile GloBE”) emise de Cadru inclusiv al OCDE/G20 privind BEPS precum și a Ghidurilor administrative privind regulile GloBE. Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, Grupul nu trebuie să plătească impozit suplimentar deoarece rata efectivă de impozitare ajustată este peste 15%.

(c) Datorii privind impozitul pe profit curent

La 30 iunie 2024 datoriile privind impozitul pe profit curent sunt în suma de 250.298 mii RON (31 decembrie 2023: 145.413 mii RON) și reprezintă impozit aferent trimestrul II 2024.

(d) 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, distribuția de dividende din astfel de rezerve va genera impozit pe profit suplimentar. Societatea are astfel de rezerve transferate în rezultatul reportat la 30 iunie 2024, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Grup în suma de 14.636 mii RON (31 decembrie 2023: 10.435 mii RON).

Efectul fiscal potențial al rezervelor din reevaluare impozabile la schimbarea destinației sau la distribuție (la o rată de impozitare de 16%) care nu au fost încă transferate în rezultatul reportat este în suma de 359.131 mii RON la 30 iunie 2024 (363.332 mii RON la 31 decembrie 2023).

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 iunie 2024 (revizuit)	31 decembrie 2023 (auditat)
Conturi bancare	324.254	384.484
Depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni	765.000	23.000
Numerar în casă	171	150
Total	1.089.425	407.634

Numerar restricționat

La 30 iunie 2024, numerarul restricționat reprezintă un depozit colateral în suma de 21.057 mii RON la Banca Comercială Română pentru emiterea unei garanții bancare în favoarea OPCOM în legătură cu tranzacțiile de pe Piața Zilei Următoare. În perioada de valabilitate, Grupul nu are acces la acest depozit. Numerarul restricționat a scăzut ca rezultat al diminuării volumelor tranzacționate pe Piața Zilei Următoare (PZU).

12. INVESTIȚII ÎN OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE ȘI DEPOZITE

	30 iunie 2024 (revizuit)		31 decembrie 2023 (auditat)	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Depozite bancare cu scadență mai mică de 1 an deținute în scop investițional	1.559.864	-	4.349.482	-
Obligațiuni corporative	13.429	353.374	-	353.397
Total	1.573.293	353.374	4.349.482	353.397

Depozitele bancare sunt depozite pe termen scurt cu scadență între 3 și 12 luni deținute în scop investițional și nu în scopul acoperirii angajamentelor de plată pe termen scurt. Rata medie a dobânzii la depozitele la termen a fost 5,90% pe an în primul semestru al anului 2024 (primul semestru al anului 2023: 7,8 % pe an).

În 2022, Grupul a achiziționat de la CEC Bank obligațiuni corporative denumite în euro cu scadența la 30 decembrie 2025. Soldul la 30 iunie 2024 reprezintă principal în sumă de 353.374 mii RON și dobânda aferentă în sumă de 13.429 mii RON (31 decembrie 2023: principal în sumă de 353.197 mii RON și dobânda aferentă în sumă de 201 mii RON). Randamentul anual al obligațiunilor corporative este de 7,5% la euro.

13. CREANȚE COMERCIALE

	30 iunie 2024 (revizuit)	31 decembrie 2023 (auditat)
Creanțe comerciale – segmentul de producere a energiei electrice (angro)	843.238	521.029
Creanțe comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul)	1.899.489	2.684.192
Ajustări pentru pierderi din depreciere	(156.211)	(157.253)
Total	2.586.516	3.047.968

Veniturile nefacturate incluse în creanțele comerciale sunt în valoare brută de 950.019 mii RON la 30 iunie 2024, reprezentând 35% din total creanțe comerciale brute (1.229.147 mii RON la 31 decembrie 2023, reprezentând 38% din total creanțe comerciale brute), din care 521.202 mii RON valoare brută se referă la segmentul de furnizare a energiei electrice (1.046.861 mii RON la 31 decembrie 2023).

Din soldul creanțelor facturate la 30 iunie 2024, 558.774 mii RON reprezintă creanțe eșalonate la plată (31 decembrie 2023: 522.940 mii RON).

Analiza pe vechimi a creanțelor comerciale este prezentată în Nota 18. Creanțele comerciale de încasat de la părțile afiliate sunt prezentate în Nota 22.

14. ALTE ACTIVE

	30 iunie 2024 (revizuit)		31 decembrie 2023 (auditat)	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Plăți efectuate în legătură cu tratamente fiscale incerte	214.385	63.612	-	277.998
Cheltuieli în avans	76.447	-	37.965	-
Taxa pe valoarea adăugată de recuperat	655	-	726	-
Alte active	28.338	2.566	33.941	5.522
Ajustări pentru pierderi din deprecierea altor active	(11.873)	-	(9.691)	-
Total	307.952	66.178	62.941	283.520

Plăți efectuate în legătură cu tratamente fiscale incerte

214.385 mii RON reprezintă sumele plătite de Societate ca urmare a executării silite de către ANAF în 2016 a garanției bancare emise de ING Bank în favoarea ANAF pentru garantarea sumelor rezultate în urma unei inspecții fiscale finalizate de ANAF în 2014. În aprilie 2024, litigiul a fost soluționat definitiv în favoarea Grupului, creanțele aferente fiind reclasificate pe termen scurt. În iulie 2024, sumele au fost compensate cu obligațiile fiscale calculate pentru al doilea trimestru al anului 2024. Detalii privind litigiile sunt prezentate în Nota 21.1. a).

Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie 2023 de Direcția Generală Antifraudă Fiscală și a deciziei de impunere aferentă, organele fiscale au aplicat legea 357/2022 privind taxa pentru producătorii de energie electrică retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxă suplimentară în sumă de 62.052 mii RON (a se vedea Nota 7D). În data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în sumă de 1.560 mii RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. În cursul anului 2023, Societatea a plătit atât taxa suplimentară cât și obligațiile-accesorii, acestea fiind înregistrate în alte active imobilizate întrucât Hidroelectrica a atacat în instanță aceste decizii, estimând că va realiza activul determinat de plată într-o perioadă mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactiva a legii este prezentată în Nota 21.1. b).

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

15. CAPITAL

a) Capital social

La 30 iunie 2024, capitalul social autorizat subscris al Societății este împărțit în 449.802.567 acțiuni ordinare (31 decembrie 2023: 449.802.567 acțiuni ordinare) cu o valoare nominală de 10 RON pe acțiune. Acționarii au dreptul la dividende și fiecare acțiune conferă un drept de vot.

Acționari	30 iunie 2024		31 decembrie 2023	
	Număr de acțiuni	%	Număr de acțiuni	%
Ministerul Energiei	360.094.390	80,0561%	360.094.390	80,0561%
Persoane juridice	72.934.188	16,2147%	75.535.576	16,7931%
Persoane fizice	16.773.989	3,7292%	14.172.601	3,1508%
Total	449.802.567	100%	449.802.567	100%

b) Dividende

În data de 29 aprilie 2024, Adunarea Generală a Acționarilor Societății a aprobat distribuirea de dividende din profitul anului 2023, în sumă de 6.292.901 mii RON, reprezentând 100% din profitul net al anului 2023 eligibil pentru distribuire conform situațiilor financiare individuale statutare ale Societății. Diferența din rotunjirea la două zecimale a dividendului pe acțiune a fost de 163 mii RON.

Valoarea dividendelor pe acțiune distribuite este de 13,99 RON/acțiune (2023: 9,7 RON/acțiune).

Datoriile în legătură cu dividendele includ:

	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Dividende de plată	8.486	-
Impozit pe dividende	499.322	-
Total	507.808	-

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

16. ALTE DATORII

	30 iunie 2024		31 decembrie 2023	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Datorii către stat	79.756	-	82.184	-
Depozite de garanție deschise de furnizori	9.360	9.078	9.268	8.420
Depozite de garanție deschise de clienți	50.034	-	-	-
Altele	16.036	69	15.677	46
Total	155.186	9.147	107.129	8.466

Datoriile curente către stat reprezintă în principal TVA de plată în suma de 66.914 mii RON la 30 iunie 2024 (31 decembrie 2023: 79.774 mii RON).

Începând cu al doilea trimestru al anului 2024, Grupul solicita potențialilor clienți finali cu risc de contrapartida mai multe opțiuni de garanție de plată, inclusiv constituirea de garanții monetare. În acest sens, sunt constituite depozitele de garanție deschise de clienți, valoarea depozitului fiind bazată pe valoarea contractuală estimată a energiei electrice furnizate pentru o perioadă de până la trei luni, acestea fiind valabile pe perioada contractuală.

17. PROVIZIOANE

	30 iunie 2024		31 decembrie 2023	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Litigii și dispute	120.597	-	163.588	-
Dezafectare	-	771.041	-	746.286
Provizioane fiscale	-	93.626	-	90.544
Alte provizioane	947	-	1.771	-
Total	121.544	864.667	165.359	836.830

	Litigii și dispute	Dezafectare	Provizioane fiscale	Alte provizioane	Total
Soldul la 1 ianuarie 2024	163.588	746.285	90.544	1.771	1.002.188
Provizioane recunoscute în profit sau pierdere	-	-	-	-	-
Provizioane utilizate	(40.156)	-	-	(719)	(40.875)
Provizioane reversate	(2.834)	-	-	(104)	(2.938)
Actualizarea provizioanelor (Nota 8)	-	24.755	3.081	-	27.836
Sold la 30 iunie 2024	120.598	771.040	93.625	948	986.211

I. Provizioane pentru litigii și dispute

La 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023, provizioanele pentru litigii includ 47.404 mii RON aferente unui litigiu început în decembrie 2022 de Asocieria Hidroconstrucția SA și Romelectro SA (Asocieria), constructori utilizați pentru proiectul de investiții Bumbesti-Livezeni. Asocieria a pretins 47.404 mii RON reprezentând lucrări executate în anul 2017 și dobânzi și costuri aferente suportate în perioada în care proiectul a fost suspendat ca urmare a anulării autorizațiilor de construire și 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 sumă de 47.404 mii RON.

La 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023, provizioanele pentru litigii includ 67.618 mii RON în legătură cu litigiul cu Asocieria Romelectro SA, Hidroconstrucția SA și ISPH Project Development SA (Asocieria) început în 2013. Obiectul litigiului îl constituie disputele privind contractul semnat în 2004 pentru proiectul de investiții Bumbești-Livezeni. Asocieria a pretins 88.441 mii RON reprezentând lucrări suplimentare efectuate de Asocierie începând cu anul 2010 până la data începerii litigiului. În urma mai multor hotărâri și apeluri în 2019, dosarul a fost trimis spre rejudecare. În 2020, Curtea a solicitat un raport de expertiză tehnică. Pe baza sentințelor anterioare, a raportului de expertiză emis la 17 februarie 2022 și având în vedere probabilitatea unui rezultat nefavorabil, Grupul a recunoscut un provizion de 67.618 mii RON.

În primul semestru al anului 2024, Grupul a utilizat provizioanele în valoare de 40.116 mii RON constituite anterior în legătură cu litigiul cu Benny Alex SRL ca urmare a sentinței civile, care este executorie dar nu definitivă, prin care a fost impusă achitarea valorii lucrărilor suplimentare executate pretinse în baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății).

18. INSTRUMENTE FINANCIARE – Valori juste și gestionarea riscurilor

(a) Clasificări contabile și valori juste

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

(b) Gestionarea riscului financiar

Riscul de credit

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

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

Expunerea la riscul de credit

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

	<u>30 iunie 2024</u> <u>(revizuit)</u>	<u>31 decembrie 2023</u> <u>(auditat)</u>
Creanțe comerciale	2.586.516	3.047.968
Numerar și echivalente de numerar	1.089.425	407.634
Numerar restricționat	21.057	101.057
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	1.926.667	4.702.879
Total	5.623.665	8.259.538

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 cât și a legislației în vigoare. Ajustările pentru pierderi din deprecierea creanțelor comerciale reflectă pierderile din credit preconizate, calculate pe baza ratelor de pierdere.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2024
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

Tabelul următor prezintă informații despre expunerea la riscul de credit și pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creanțele comerciale la 30 iunie 2024:

	Rata medie ponderată a pierderilor preconizate	Valoarea contabilă brută	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creanțe comerciale nete
Nerestante	1,99%	990.889	(19.751)	971.137
Restante - de la 0 la 3 luni	20,97%	184.978	(38.792)	146.185
Restante - de la 3 la 6 luni	74,42%	23.495	(17.485)	6.010
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	23.993	(23.993)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	56.189	(56.189)	-
Total		1.279.543	(156.211)	1.123.333
Clienți analizați individual		1.463.184	-	1.463.184
Total creanțe comerciale		2.742.727	(156.211)	2.586.516

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

	Rata medie ponderată a pierderilor preconizate	Valoarea contabilă brută	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creanțe comerciale nete
Nerestante	2,32%	1.759.281	(40.756)	1.718.525
Restante - de la 0 la 3 luni	24,80%	229.670	(56.960)	172.710
Restante - de la 3 la 6 luni	80,61%	37.614	(30.319)	7.295
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	12.880	(12.880)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	16.337	(16.337)	-
Total		2.055.782	(157.252)	1.898.530
Clienți analizați individual		1.149.438	-	1.149.438
Total creanțe comerciale		3.205.220	(157.252)	3.047.968

Clienții analizați individual reprezintă sume de încasat de la clienți pentru care Grupul consideră că există un risc de neîncasare neglijabil.

Ratele pierderilor pentru primul semestru al anului 2024 se bazează pe pierderile din credit efectiv înregistrate în ultimele opt trimestre luând în considerare evoluția segmentului de furnizare și întârzierile în facturarea energiei electrice furnizate (31 decembrie 2023: ultimele 6 trimestre).

Grupul are garanții primite de la clienți în suma de 450.011 mii RON la 30 iunie 2024 (444.551 mii RON la 31 decembrie 2023) sub formă de scrisori de garanție bancară. Începând cu anul 2024, Grupul înregistrează de asemenea și depozite de garanție deschise de clienți reprezentând garanții plătite în valoare de 50.034 mii RON (vezi Nota 16).

19. ACHIZIȚIA DE FILIALE

În 22 februarie 2023, Societatea a fost declarată câștigătoare a procedurii de vânzare a liniilor de business ABC și platforma Călnicel, care erau în proprietatea UCM Reșița SA.

În ianuarie 2024, Societatea a înființat o nouă filială, Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L., prin care a preluat afacerea de la UCM Resita SA. Obiectul principal de activitate al noii filiale este fabricarea de motoare și turbine (cod CAEN 2811).

În data de 22 ianuarie 2024, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("AGEA") a aprobat tranzacția și documentele tranzacției privind preluarea afacerii de la U.C.M. Reșița S.A.

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SIȚUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2024
(Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

Tranzacția a fost finalizată în urma îndeplinirii condițiilor suspensive, în data de 11 martie 2024. Prețul total pentru transferul dreptului de proprietate asupra afacerii este de 67.879 mii RON.

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

Tabelul următor prezintă valorile provizorii ale activelor preluate. Grupul nu a preluat datorii.

	mii RON
Imobilizări corporale	35.999
Imobilizări necorporale	33.008
Stocuri	10.608
Valoare provizorie a activelor nete identificabile achiziționate	79.615

Rezultatul provizoriu al tranzacției este următorul:

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

Evaluarea finală a activelor achiziționate urmează a fi efectuată până la data de 31 decembrie 2024.

20. ANGAJAMENTE

20.1 Angajamente contractuale

Grupul are următoarele angajamente contractuale:

	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	1.471.730	565.361

Retehnologizare Vidraru

În iunie 2024, Hidroelectrica a semnat contractul de realizare a lucrărilor de retnologizare AHE Vidraru, cu Asocieria formată din ELECTROMONTAJ (Lider de asociere) și Koncar – Engineering Co. Ltd. for production and services (Croatia), având ca subcontractant pe BUTAN GRUP, ca urmare a finalizării procedurii de atribuire prin licitație deschisă.

Prețul contractului este de 937.709 mii RON, lucrările urmând să fie realizate în 84 de luni, conform graficului de execuție.

21. DATORII CONTINGENTE

21.1 Litigii, dispute și incertitudini fiscale

Principalele litigii în care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 253.419 mii RON la 30 iunie 2024 (31 decembrie 2023: 467.804 mii RON) sunt prezentate ca datorii contingente:

a) Litigii cu autoritățile fiscale în legătură cu tratamente fiscale din anii trecuți

Expunere potențială: 214.385 mii RON la 31 decembrie 2023 (0 la 30 iunie 2024)

Reclamant: Hidroelectrica

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

Societatea a facut obiectul unei inspecții fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012, finalizată cu mai multe decizii de impunere emise de Agenția Națională de Administrare Fiscală („ANAF”) în 2014, care au stabilit impozite suplimentare în sumă de 214.385 mii RON, care includ în principal impozit pe profit în sumă de 26.513 mii RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 119.448 mii RON, și taxa pe valoarea adăugată în sumă de 37.677 mii RON și dobânzi și penalități de întârziere 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 instanță au emis un raport în care au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 511 mii RON plus dobânzi și penalități. ANAF a depus obiecții față de raportul experților. În februarie 2023, experții independenți au prezentat raportul actualizat care conține răspunsuri la obiecțiile ANAF. În raportul actualizat, experții au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 987 mii RON.

În data de 7 aprilie 2023, Curtea de Apel București a pronunțat sentința prin care a fost anulat decizia de impunere a ANAF privind obligațiile suplimentare de plată în sumă de 214.385 mii RON. ANAF a formulat recurs împotriva hotărârii instanței.

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

b) Litigii cu autoritățile fiscale privind taxa suplimentară pentru producătorii de energie

Expunere potențială: 63.612 mii RON la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroelectrica

Dosar nr. 638/2/2024 și 1962/2/2024

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

În anul 2022, taxa pentru producătorii de energie electrică a fost subiectul unor frecvente modificări în ceea ce privește modul de calcul. Una dintre modificări a fost instituită prin Legea nr. 357/2022, care a fost publicată la 16 decembrie 2022. Societatea a aplicat prevederile legii începând cu 16 decembrie 2022.

După cum este menționat în Nota 7 D, Societatea a facut obiectul unor controale fiscale privind taxa pentru producătorii de energie electrică de către Direcția Generală Antifrauda Fiscală a ANAF. Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat modificările introduse de lege retroactiv începând cu 1 septembrie 2022 și, prin urmare, au calculat impozit suplimentar în valoare de 62.052 mii RON.

În 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, această contestație fiind respinsă de către Direcția Generală de Soluționare a Contestațiilor din cadrul Ministerului Finanțelor.

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

În data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în sumă de 1.560 mii RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. Grupul a contestat și această decizie, constituindu-se pe rolul Curții de Apel București, dosarul nr. 1962/2/2024. Primul termen de judecată a fost stabilit pentru data de 18 octombrie 2024.

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

c) Litigiu cu Hidroconstrucția SA

Expunere potențială: 98.762 mii RON la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstrucția SA

Dosar nr. 12257/3/2022

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

Hidroconstrucția SA a formulat pretenții în sumă de 98.762 mii RON constând în profituri nerealizate ca urmare a suspendării de către Hidroelectrica a lucrărilor de construcții aferente proiectului de investiții Făgăraș Hoghiz. De asemenea, Hidroconstrucția a solicitat instanței să dispună rezilierea contractului aferent.

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

La data de 12 octombrie 2023, Instanța de Apel a anulat sentința primei instanțe și a dispus judecare pe fond a cauzei. La data de 14 decembrie 2023, Instanța de Apel a dispus efectuarea unei expertize de specialitate, următorul termen de judecată fiind la 19 septembrie 2024.

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

d) Litigiu cu Hidroconstrucția SA

Expunere potențială: 32.832 mii RON la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstrucția SA

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

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

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

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

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

În aprilie 2022, instanța a dispus întocmirea unui raport de expertiză în construcții hidrotehnice și a unui raport de expertiză contabilă de către experți independenți. În prezent, rapoartele de expertiză sunt în curs de întocmire, următorul termen fiind 15 octombrie 2024.

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

e) Litigiu cu Hidroconstrucția SA

Expunere potențială: 28.963 mii RON la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstrucția SA

Dosar nr. 31451/3/2020

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

Hidroconstrucția SA a formulat pretenții în sumă de 28.963 mii RON reprezentând reduceri comerciale acordate Grupului în perioada 2014 – 2019 pentru lucrări de construcții aferente proiectului AHE Siriu-Surduc, precum și indexarea prețului lucrărilor executate în perioada respectivă.

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

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

În septembrie 2022, expertul independent a emis un raport care a stabilit o datorie potențială între 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 Hidroconstrucția. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstrucția SA.

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

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

f) Arbitraj cu Romelectro S.A.

Expunere potențială: 29.250 mii RON la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Romelectro S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

21.2 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, acesta reprezentând un risc normal al mediului contabil/fiscal din România.

21.3 Obligații de dezafectare

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

22. PĂRȚI AFILIATE

a) Entitatea care controlează în ultimă instanță

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

b) Tranzacții cu personalul-cheie din conducere

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

Remunerația Directoratului

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2024 (revizuit)	30 iunie 2023 (revizuit)
Cheltuieli recunoscute în cursul perioadei		
Componenta fixa	1.972	1.514
Componenta variabilă	-	-
Reversarea excedentului recunoscut în anul precedent	-	(116)
Total	1.972	1.398
Plăți efectuate în cursul perioadei		
Componenta fixa	1.972	1.514
Componenta variabilă (pentru anul precedent)	-	8.085
Total	1.972	9.599

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

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

În anul 2024, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat componenta variabilă anuală pentru membrii Directoratului, aceasta fiind limitată la 24 indemnizații brute lunare. Suma maximă anuală a componentei variabile pentru toți membrii Directoratului este 7.890 mii RON.

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

Remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere

	Perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2024 (revizuit)	30 iunie 2023 (revizuit)
Cheltuieli recunoscute în cursul perioadei		
Componenta fixă	891	531
Componenta variabilă	-	-
Reversarea excedentului recunoscut în anul precedent	-	(154)
Total	891	377
Plăți efectuate în cursul perioadei		
Componenta fixă	891	531
Componenta variabilă (pentru anul precedent)	-	884
Total	891	1.415

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

Remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere a fost aprobată prin hotărâri ale acționarilor în anii 2023 și 2024. Conform acestor hotărâri, remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere consta într-o indemnizație fixă lunară brută, egală cu de 2 ori media pe ultimele 12 luni a câștigului salarial mediu brut lunar pentru activitatea desfășurată conform obiectului principal de activitate înregistrat de Societate (cod CAEN 3511), la nivel de clasă conform clasificății activităților din economia națională, comunicat de Institutul Național de Statistică anterior numirii și o componenta variabilă a remunerației, calculată pe baza indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari, negociați și aprobați de Adunarea Generală a Acționarilor.

În anul 2024, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat componenta variabilă anuală pentru membrii Consiliului de Supraveghere, aceasta fiind limitată la de 12 ori indemnizația fixă lunară. Suma maximă anuală a componentei variabile pentru toți membrii Consiliului de Supraveghere este 1.777 mii RON.

Nu au fost acordate împrumuturi membrilor Consiliului de Supraveghere sau ai Directoratului. Nu au fost acordate / primite garanții către / de la membrii Consiliului de Supraveghere sau ai Directoratului.

c) Tranzacții cu alte societăți în care statul deține control sau influență semnificativă

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

Furnizor	Achiziții (fără TVA) în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (revizuit)	Datorii (inclusiv TVA) 30 iunie 2024 (revizuit)
Administrația Națională Apele Române	301.406	103.974
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	682.686	112.823
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	2.741	602
Distribuție energie electrică România	144.769	27.288
Alții	21.913	8.622
Total	1.153.515	253.309

Furnizor	Achiziții (fără TVA) în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 (revizuit)	Datorii (inclusiv TVA) 31 decembrie 2023 (auditat)
Administrația Națională Apele Române	367.770	103.242
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	222.177	85.459
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	2.457	274
SN Nuclearelectrica SA	183.472	-
Distribuție electrică România	147.376	32.846
Alții	12.062	2.726
Total	935.314	224.547

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SIȚUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2024
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

Client	Vânzări (fără TVA)	Creanțe, valoare brută (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creanțe, valoare netă (inclusiv TVA)
	în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (revizuit)		30 iunie 2024 (revizuit)	
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	1.290.608	506.342	-	506.342
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	1.922.815	174.617	-	174.617
ROMPETROL RAFINARE	89.080	79.262	-	79.262
RAJA SA	14.862	5.348	-	5.348
SN RADIOCOMUNICATII SA	19.125	1.013	-	1.013
COMPANIA MUNICIPALA TERMOENERGETICA	19.862	1.192	-	1.192
ELECTRICA FURNIZARE	138.772	72.494	-	72.494
Engie România	8.164	-	-	-
Alții	125.410	188.021	(28.804)	159.217
Total	3.628.698	1.028.289	(28.804)	999.485

Client	Vânzări (fără TVA)	Creanțe, valoare brută (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creanțe, valoare netă (inclusiv TVA)
	în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 (revizuit)		31 decembrie 2023 (auditat)	
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	583.673	296.709	-	296.709
Electrica Furnizare	25.627	-	-	-
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	3.102.286	177.885	-	177.885
Engie România	30.452	5.231	-	5.231
Alții	155.171	317.786	(23.232)	294.554
Total	3.897.209	797.611	(23.232)	774.379

Alți clienți includ în principal instituții publice, autorități locale și instituții publice de învățământ cărora Societatea le-a furnizat energie electrică.

Solduri bancare	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni corporative	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni corporative
	30 iunie 2024 (revizuit)			31 decembrie 2023 (auditat)		
Exim Bank (Banca Românească)	2.577	1.787.511	-	4.191	932.056	-
CEC Bank	61.186	-	366.803	30.530	1.105.539	353.397
Total	63.763	1.787.511	366.803	34.721	2.037.595	353.397

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SIȚUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2024
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

Tranzacții bancare	Depozite bancare constituite	Venituri din dobânzi	Depozite bancare constituite	Venituri din dobânzi
	perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (revizuit)		perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 (revizuit)	
Exim Bank (Banca Românească)	5.287.000	59.070	3.777.500	69.599
CEC Bank	2.200.000	44.774	801.994	25.099
Total	7.487.000	103.844	4.579.494	94.698

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

Petronel CHIRIAC
Director Direcție Financiară

Gabriela VASILESCU
Manager Departament Contabilitate