

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



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

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

**CUPRINS:**

PAGINA:

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

**BAZELE INTOCMIRII**

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

**PERFORMANȚA FINANCIARA**

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

**IMPOZIT PE PROFIT**

10. IMPOZIT PE PROFIT

**ACTIVE**

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

**INSTRUMENTE FINANCIARE**

15. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

**COMPONENȚA GRUPULUI**

16. ACHIZIȚIA DE FILIALE

**ALTE INFORMAȚII**

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

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

LA 31 MARTIE 2024

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

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

(continuare in pagina 2)

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

LA 31 MARTIE 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

**Petronel CHIRIAC**  
Director Directie Financiara

**Gabriela VASILESCU**  
Manager Departament Contabilitate

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

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

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

**Karoly BORBELY**  
Președinte Directorat

**Bogdan-Nicolae BADEA**  
Membru Directorat

**Radu Ioan CONSTANTIN**  
Membru Directorat

**Marian FETIȚA**  
Membru Directorat

**Ianăș RĂDOI**  
Membru Directorat

**Petronel CHIRIAC**  
Director Directie Financiara

**Gabriela VASILESCU**  
Manager Departament Contabilitate

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

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

(continuare in pagina 6)

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

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

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

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

**Petronel CHIRIAC**  
Director Directie Financiara

**Gabriela VASILESCU**  
Manager Departament Contabilitate



## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE

### (a) Informații generale despre Grup

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

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

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

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

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

### Ofertă publică inițială (“IPO”)

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

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

### Lista filialelor

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

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

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

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

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

Toate veniturile sunt obținute în România.

## **(b) Cadrul legislativ**

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

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

## **(c) Principalele activități ale Grupului**

### **Producerea de energie electrică și servicii de sistem**

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

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

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

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

### **Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali**

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

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

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

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

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

#### *CertIFICATE VERZI („CV”)*

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

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

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

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

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

#### *Taxa pentru producătorii de energie electrică*

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

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

## **2. BAZELE CONTABILITĂȚII**

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

de la ultimele situatii financiare anuale.

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

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

### **3. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR SI A ESTIMARILOR CONTABILE**

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

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

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

#### **i. Valoarea justa a imobilizarilor corporale**

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

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

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

#### ***Determinarea valorii juste***

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

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

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

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

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

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

#### 4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE

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

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

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

#### 5. SEGMENTE OPERATIONALE

##### A. Bazele segmentarii

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

Tabelul urmator descrie activitatile fiecarui segment raportabil:

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

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

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

**B. Informatii despre segmentele raportabile**

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

  

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

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

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

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

Toate veniturile sunt obtinute in Romania.

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

## 6. VENITURI

### A. Venituri din contractele cu clientii

Grupul obtine venituri din:

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

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

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

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

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

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

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

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

Momentul recunoasterii veniturilor:

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

## 7. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

### A. Apa uzinata

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

### B. Energie electrica achizitionata

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

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

### C. Transport si distributie de energie electrica

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

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

### D. Taxa pentru producatorii de energie electrica

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

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

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



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

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

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

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

## 8. REZULTATUL FINANCIAR

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

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

## 9. REZULTAT PE ACTIUNE

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

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

## 10. IMPOZITUL PE PROFIT

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

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

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

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

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

### (b) Impozitul suplimentar minim global

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

### (c) Datorii privind impozitul pe profit curent

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

**(d) Consecinte potentiale asupra impozitului pe profit**

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

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

**11. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

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

**12. INVESTITII IN DEPOZITE SI OBLIGATIUNI**

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

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

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

### 13. CREANTE COMERCIALE

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

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

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

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

### 14. ALTE ACTIVE

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

#### ***Plati efectuate in legatura cu tratamente fiscale incerte***

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

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

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

## **15. INSTRUMENTE FINANCIARE – Valori juste si gestionarea riscurilor**

### **(a) Clasificari contabile si valori juste**

În conformitate cu IFRS 9, activele și datoriile financiare ale Grupului sunt evaluate la cost amortizat. În conformitate cu modelul de afaceri al Grupului, activele și datoriile financiare sunt deținute in vederea colectarii fluxurile de numerar contractuale, iar aceste fluxuri de numerar sunt exclusiv plăți de principal și dobânzi. Grupul nu a inclus informatii privind valoarea justa pentru activele si datoriile financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa daca valoarea contabila reprezinta o aproximare rezonabila a valorii juste.

### **(b) Gestionarea riscului financiar**

#### ***Riscul de credit***

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

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

#### ***Expunerea la riscul de credit***

Valoarea contabila a activelor financiare reprezinta expunerea maxima la riscul de credit.

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

#### ***Creantele comerciale***

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

Valoarea creantelor comerciale, in scadere fata de sfarsitul anului 2023, este rezultatul intarzierilor in facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali ca urmare a implementarii in anul 2022 a unor sisteme noi de facturare si customer relationship pentru activitatea de furnizare, care a continuat si in anul 2023, la care se adauga modificarile frecvente ale reglementarilor cu privire la preturile de furnizare catre consumatori finali si cresterea semnificativa a numarului de clienti noi. Aceste aspecte au determinat venituri nefacturate semnificative incluse in creante comerciale in valoare de 1.064.291 mii RON la 31 martie 2024, in scadere fata de decembrie 2023 (1.229.147 mii RON la 31 decembrie 2023).

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

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

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

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

	<b>Rata medie ponderata a pierderilor</b>	<b>Valoarea contabila bruta</b>	<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creante comerciale nete</b>
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)	-
<b>Total</b>		<b>2.055.782</b>	<b>(157.252)</b>	<b>1.898.530</b>
Clientsi analizati individual		<b>1.149.438</b>	-	<b>1.149.438</b>
<b>Total creante comerciale</b>		<b>3.205.220</b>	<b>(157.252)</b>	<b>3.047.968</b>

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

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

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

## 16. ACHIZIȚIA DE FILIALE

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

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

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

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

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

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

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

Rezultatul tranzacției este următorul:

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

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

## **17. DATORII CONTINGENTE**

### **17.1 Litigii, dispute si incertitudini fiscale**

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

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

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

Reclamant: Hidroelectrica

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

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

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

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

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

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

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

Reclamant: Hidroelectrica

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

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

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

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

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

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

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

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

**c) Litigiu cu Hidroconstructia SA**

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

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 12257/3/2022

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

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

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

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

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



**d) Litigiu cu Hidroconstructia SA**

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

Reclamant: Hidroconstructia SA

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

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

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

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

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

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

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

**e) Litigiu cu Hidroconstructia SA**

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

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 31451/3/2020

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

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

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

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

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

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

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

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

**f) Arbitraj cu Romelectro S.A.**

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

Reclamant: Romelectro S.A.

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

Obiectul dosarului: Pretentii care decurg din contractul de lucrări privind rețehnologizarea 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 Rețehnologizare Stejaru.

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

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

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

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

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

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

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

## **17.2 Cadrul legislativ fiscal**

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

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

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

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

### 17.3 Obligații de dezafectare

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

## 18. PARTI AFILIATE

### a) Entitatea care controlează în ultima instanță

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

### b) Tranzacții cu personalul-cheie din conducere

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

#### Remuneratia Directoratului

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

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

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

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

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

**Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Solduri**

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

**Tranzactii**

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

**19. EVENIMENTE ULTERIOARE**

**Distribuirea dividendelor**

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

**Impact OUG 32/ 2024**

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

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

**Inchiderea procedurii de reorganizare a Hidroserv**

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

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

**Petronel CHIRIAC**  
Director Directie Financiara

**Gabriela VASILESCU**  
Manager Departament Contabilitate