

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 2023

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

CUPRINS:

PAGINA:

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT PRIVIND REVIZUIREA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARA SIMPLIFICATA A POZIȚIEI FINANCIARE la 31 martie 2023	1-2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2023	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARA SIMPLIFICATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2023	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2023	5-6
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE la data si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2023	7-27

BAZELE INTOCMIRII

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

PERFORMANTA FINANCIARA

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

IMPOZIT PE PROFIT

10. IMPOZIT PE PROFIT

ACTIVE

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

CAPITALURI PROPRII SI DATORII

14. CONTRIBUTII IN AVANS LA CAPITALUL SOCIAL

INSTRUMENTE FINANCIARE

15. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI

ALTE INFORMAȚII

16. DATORII CONTINGENTE
17. PĂRȚI AFILIAȚE
18. 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 2023

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

		31 martie	31 decembrie
	Notă	2023	2022
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale		19.368.470	19.521.363
Imobilizări necorporale		6.356	6.250
Numerar restricționat		101.057	101.057
Investitii in obligatiuni corporative	12	357.957	351.338
Alte active imobilizate		216.991	218.236
Total active imobilizate		20.050.831	20.198.244
Active circulante			
Stocuri		74.584	72.433
Creanțe comerciale	13	2.314.868	1.350.677
Investiții in depozite	12	3.677.291	3.034.745
Numerar și echivalente de numerar	11	1.233.150	660.734
Alte active circulante		177.435	115.400
Total active circulante		7.477.328	5.233.989
Total active		27.528.159	25.432.233
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		5.513.466	5.513.466
Contributii in avans ale actionarilor	14	10.452	-
Rezerva din reevaluare		10.917.075	11.021.335
Alte rezerve		1.023.188	1.023.188
Rezultat reportat		5.856.476	4.028.861
Total capitaluri proprii		23.320.957	21.586.850
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare		367.910	390.491
Datorii aferente contractelor de leasing		7.257	7.567
Venituri în avans		180.176	181.522
Datorii privind impozitul amânat		1.311.901	1.315.946
Beneficiile angajaților		122.172	121.840
Provizioane		825.166	817.089
Datorii comerciale		25.453	428
Alte datorii		8.903	5.765
Total datorii pe termen lung		2.848.938	2.840.648

(continuare in pagina 2)

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

LA 31 MARTIE 2023

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

	Notă	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Datorii curente			
Imprumuturi bancare		93.456	94.001
Datorii aferente contractelor de leasing		6.145	7.834
Datorii comerciale		389.982	282.996
Datorii aferente contractelor cu clienții		70.946	84.684
Datorii privind impozitul pe profit curent		514.397	171.978
Venituri în avans		5.655	5.696
Beneficiile angajaților		99.317	105.845
Provizioane		121.680	121.760
Taxa pentru producatorii de energie electrica	7D	23.939	91.370
Alte datorii		32.747	38.571
Total datorii curente		1.358.264	1.004.735
Total datorii		4.207.202	3.845.383
Total capitaluri proprii și datorii		27.528.159	25.432.233

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

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

Marian FETITA
Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela VASILESCU
Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE
ALE REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de trei luni incheiata la	
		31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri	6	3.272.090	2.491.586
Alte venituri		10.366	29.571
Apa uzinată	7A	(163.598)	(110.856)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor		(157.913)	(130.086)
Transport și distribuție de energie electrică	7C	(250.401)	(74.396)
Energie electrică achiziționată	7B	(160.210)	(40.435)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(36.857)	(34.982)
Amortizarea imobilizarilor corporale și necorporale		(198.221)	(191.947)
Reversarea pierderilor din deprecierea imobilizărilor corporale		144	33.948
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale		(34.977)	(2.700)
Reparatii, întreținere, materiale și consumabile		(18.286)	(15.592)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	7D	(230.561)	(369.042)
Alte cheltuieli de exploatare		(46.832)	(38.543)
Profit din exploatare		1.984.744	1.546.526
Venituri financiare		87.813	28.303
Cheltuieli financiare		(10.828)	(9.947)
Rezultat financiar net		76.985	18.356
Profit înainte de impozitare		2.061.729	1.564.882
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	(338.374)	(276.984)
Profit net		1.723.355	1.287.898
Rezultat pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (RON)	10	3,84	2,87
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultat global		1.723.355	1.287.898

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrata in sistem dualist
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Capital social	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2022	5.513.466	9.612.905	962.074	3.095.072	19.183.517
<i>Total rezultat global</i>					
Profit net	-	-	-	1.287.898	1.287.898
Total rezultat global	-	-	-	1.287.898	1.287.898
<i>Alte modificări ale capitalurilor proprii</i>					
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	-	(92.452)	-	92.452	-
Sold la 31 martie 2022	5.513.466	9.520.453	962.074	4.475.422	20.471.415

	Capital social	Contributii in avans ale actionarilor	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2023	5.513.466	-	11.021.335	1.023.188	4.028.861	21.586.850
<i>Total rezultat global</i>						
Profit net	-	-	-	-	1.728.355	1.728.355
Total rezultat global	-	-	-	-	1.728.355	1.728.355
<i>Tranzactii cu actionarii Societatii</i>						
Contributii si distribuii						
Contributii in avans la capitalul social (Nota 14)	-	10.752	-	-	-	10.752
Total tranzactii cu actionarii Societatii	-	10.752	-	-	-	10.752
<i>Alte modificări ale capitalurilor proprii</i>						
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	-	-	(104.260)	-	104.260	-
Sold la 31 martie 2023	5.513.466	10.752	10.917.075	1.023.188	5.861.476	23.320.957

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

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

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 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

		Perioada de trei luni incheiata la	
	Notă	31 martie 2023	31 martie 2022
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit net		1.723.355	1.287.898
Ajustări pentru:			
Amortizarea imobilizărilor corporale		197.702	191.333
Amortizarea imobilizărilor necorporale		519	614
Reversarea pierderilor din deprecierea imobilizărilor corporale, net		(144)	(33.948)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net		34.977	2.700
Castig din cedări de imobilizări corporale		-	(27)
Castiguri din diferențe de curs valutar		(146)	(164)
Venituri din dobânzi		(86.488)	(28.303)
Cheltuieli cu dobânzile		2.766	1.230
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	338.374	276.984
		2.210.915	1.698.317
Modificari în:			
Creanțe comerciale		(998.872)	(277.002)
Stocuri		(2.151)	(2.782)
Numerar restrictionat		-	(800)
Alte active		(52.733)	(64.504)
Datorii comerciale		139.852	46.194
Venituri în avans		(1.386)	(1.401)
Beneficiile angajaților		(6.197)	(6.687)
Provizioane		7.996	7.699
Alte datorii		(84.094)	(167.063)
Numerar generat din activități de exploatare		1.213.330	1.231.971
Dobânzi plătite		(2.822)	(430)
Impozit pe profit plătit		-	-
Numerar net din activitatea de exploatare		1.210.508	1.231.541
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(41.761)	(29.790)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale		(617)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		-	203
Plăți pentru depozite detinute in scop investitional		(3.630.000)	(2.250.000)
Încasări din depozite detinute in scop investitional		2.980.000	100.000
Încasări din obligatiuni guvernamentale ajunse la scadenta		-	235.410
Dobânzi încasate		78.970	14.220
Numerar net utilizat în activitatea de investiții		(613.408)	(1.929.957)

(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 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Notă	Perioada de trei luni încheiata la	
		31 martie 2023	31 martie 2022
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:			
Rambursări de împrumuturi		(22.822)	(22.977)
Plăți aferente contractelor de leasing		(1.862)	(1.359)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare		(24.684)	(24.336)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar			
		572.416	(722.752)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	11	660.734	1.104.890
Numerar și echivalente de numerar la 31 martie	11	1.233.150	382.138

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

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

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE

(a) Informații generale despre Grup

Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Societatea” sau „Hidroelectrica S.A.”) este înregistrată în România. Sediul principal al Societății este Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Clădirea Tower Center, etajele 10-15, Sector 1, București. Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului 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.

Acționarii Societății sunt Statul român, reprezentat prin Ministerul Energiei, care deține 80,06% din acțiuni și Fondul Proprietatea, care deține 19,94% din acțiuni.

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

Ofertă publică Inițială (“IPO”)

Prin Hotărârea Adunării Generale a acționarilor din data de 31 martie 2022, a fost aprobată oferta publică inițială a Societății. Până la 19,94% din acțiuni vor fi oferite spre vânzare (acțiuni deținute de Fondul Proprietatea, acționarul minoritar) atât către investitori persoane fizice și către investitori instituționali de pe bursa românească, precum și către investitori calificați din Statele Unite. Procesul IPO este planificat pentru anul 2023.

Lista filialelor

La 31 martie 2023 și 31 decembrie 2022 Hidroelectrica are următoarea filială:

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

În data de 23 decembrie 2020 Societatea a încheiat un contract de cumpărare de acțiuni cu STEAG GmbH pentru achiziționarea a 100% din Crucea Wind Farm S.A. și Hidroelectrica Wind Services S.R.L. (fosta STEAG Energie Romania S.R.L.). Societatea a obținut controlul asupra acestor entități în martie 2021. Activitatea principală a Crucea Wind Farm S.A. este producerea de energie eoliană. Parcul eolian Crucea, situat în localitatea Crucea, județul Constanța, și-a început activitatea la 1 octombrie 2014 și are o capacitate instalată de 108 MW, constând din 36 de turbine Vestas de 3 MW. Hidroelectrica Wind Services S.R.L. este o societate de exploatare, întreținere (O&M) și administrare, care oferă servicii exclusiv către Crucea Wind Farm S.A.

La 31 decembrie 2022, Crucea Wind Farm S.A. și Hidroelectrica Wind Services S.R.L. au fuzionat cu Hidroelectrica.

(b) Mediul legislativ

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

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

(c) Principalele activități ale Grupului

Producerea de energie electrică și servicii de sistem

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

Energie electrică produsă este vândută atât pe piața angro, cât și pe piața cu 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 vând 80% din cantitatea disponibilă de energie produsă (din producția necontractată până în luna octombrie 2022) către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450 RON/MWh. OPCOM revinde energia electrică furnizorilor și anumitor consumatori mari (ex. operatorii de distribuție a energiei electrice) la același preț de 450 lei/MWh. Acest mecanism de fixare a prețului se aplică între 1 ianuarie 2023 și 31 martie 2025.

Hidroelectrica SA 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 2023 a fost diminuarea veniturilor ca urmare a plafonării prețurilor cu 278 milioane RON și recuperarea prin subvenții de la stat estimate la 460 mii RON, subvenții care vor fi recunoscute de Grup după emiterea facturilor către consumatorii finali (primul trimestru al anului 2022: diminuarea veniturilor cu 42 milioane RON, subvenții 0; anul financiar 2022: diminuarea veniturilor cu 551 milioane RON, subvenții: 23 milioane RON).

Certificate verzi („CV”)

În calitate de producător de energie electrică din surse regenerabile (energie eoliană și 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), Grupul primește certificate verzi prin schema de sprijin a certificatelor verzi.

Grupul primește între 2,86 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs de microhidrocentralele eligibile (7 în 2023, 8 în 2022) și 0,75 certificate verzi pentru fiecare MWh produs de parcul eolian.

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

și maxime stabilite de lege:

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

În calitate de furnizor de energie electrică, Grupul este obligat să achiziționeze un număr de certificate verzi calculat prin înmulțirea cotei anuale obligatorii de cumpărare a certificatelor verzi cu cantitatea (în MWh) de energie electrică furnizată consumatorilor finali. ANRE stabilește nivelul anual al cotei obligatorii de cumpărare a certificatelor verzi. Cota anuală provizorie pentru 2023 este 0,4943963 certificate verzi pe MWh (2022: 0,5014313 certificate verzi pe MWh).

Taxa pentru producătorii de energie electrica

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 2022. Aceste situații financiare interimare simplificate nu includ toate informațiile necesare pentru un set complet de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-EU). Cu toate acestea, anumite note explicative sunt incluse pentru a explica evenimente și tranzacții care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor survenite în poziția și performanța financiară a Grupului de la ultimele situații financiare anuale.

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate au fost autorizate pentru emitere de către Directoratul Societății la data de 23.05.2023.

3. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI A ESTIMĂRILOR CONTABILE

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

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

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

i. Valoarea justă a imobilizărilor corporale

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

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

La 31 martie 2023, având în vedere evoluția costului materialelor de construcție în primul trimestru al anului 2023, conducerea a determinat că valoarea contabilă a imobilizărilor corporale nu diferă semnificativ fata 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 nivele 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 datorie, fie direct (adică sub forma de prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri);
- Nivelul 3: date de intrare pentru un activ sau 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 nivele 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 nivelele 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 15 Instrumente financiare.

4. MODIFICARI 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 2022.

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

Grupul a adoptat *Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care rezulta dintr-o singură tranzacție – Amendamente la IAS 12* începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele restrâng domeniul de aplicare a excepției de la recunoașterea inițială pentru a exclude tranzacțiile care generează diferențe temporare egale și de semn contrar – de exemplu, contractele de leasing și datoriile de dezafectare. Pentru contractele de leasing și datoriile de dezafectare, o entitate trebuie să recunoască creanțele și datoriile asociate privind impozitul amânat de la începutul primei perioade anterioare prezentate, orice efect cumulativ fiind recunoscut ca o ajustare a rezultatului reportat sau a altor componente ale capitalurilor proprii la acea dată. Pentru toate celelalte tranzacții, amendamentele se aplică tranzacțiilor care au loc după începutul celei mai recente perioade prezentate.

Grupul a contabilizat anterior impozitul amânat în legătură cu datoriile aferente contractelor de leasing utilizând abordarea „integrată”, ceea ce a generat un rezultat similar cu cel al amendamentelor, cu excepția recunoașterii creanței sau datoriei nete privind impozitul amânat. Ca urmare a aplicării amendamentelor, Grupul a recunoscut separat o creanță privind impozitul amânat în legătură cu datoriile aferente contractelor de leasing și o datorie privind impozitul amânat în legătură cu activele aferente dreptului de utilizare. Cu toate acestea, nu a existat niciun efect asupra situației pozitive financiare deoarece soldurile îndeplinesc criteriile de compensare conform paragrafului 74 din IAS 12. De asemenea, nu a existat niciun efect asupra soldului inițial al rezultatului reportat la 1 ianuarie 2022 ca urmare a modificării. Impactul principal pentru Grup se referă la prezentarea informațiilor privind creanțele sau datoriile privind impozitul amânat recunoscute –

aceaste prezentare de informatii va fi furnizata în situațiile financiare anuale.

Modificarea politicii contabile va fi reflectata, de asemenea, în situațiile financiare consolidate ale Grupului la data și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023.

5. SEGMENTE OPERATIONALE

A. Bazele segmentarii

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

Tabelul urmator descrie activitatile fiecarui segment raportabil:

Segment raportabil	Activitati
Producerea de energie electrica	Producere de energie electrică prin exploatarea hidrocentralelor, microhidrocentralelor si turbinelor eoliene, prestarea de servicii de sistem catre operatorul de sistem (punerea la dispozitie a unei capacitati de productie agreeate 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.

B. Informatii despre segmentele raportabile

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

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 2023
 (Toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu este indicat altfel)

Alte cheltuieli	(60.290)	(39.805)	(100.095)	-	(100.095)
-----------------	----------	----------	-----------	---	-----------

Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Producerea de energie electrica	Furnizarea de energie electrica	Total segmente raportabile	Eliminari intre segmente	Total consolidate
Venituri externe	2.045.475	446.111	2.491.586	-	2.491.586
Venituri intre segmente	158.278	-	158.278	(158.278)	-
Venituri ale segmentului	2.203.753	446.111	2.649.864	(158.278)	2.491.586
Profit inainte de impozitare al segmentului	1.379.537	185.345	1.564.882	-	1.564.882
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	18.228	128	18.356	-	18.356
Amortizarea imobilizarilor	(191.934)	(13)	(191.947)	-	(191.947)
Reversarea pierderilor din deprecierea imobilizarilor corporale	33.948	-	33.948	-	33.948
Energie electrica achizitionata	(40.435)	(154.519)	(194.954)	154.519	(40.435)
Cheltuieli cu certificatele verzi	(2.871)	(35.870)	(38.741)	3.759	(34.982)
Cheltuieli privind beneficiile angajatilor	(128.399)	(1.687)	(130.086)	-	(130.086)
Apa uzinata	(110.856)	-	(110.856)	-	(110.856)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(369.042)	-	(369.042)	-	(369.042)
Transport si distributie de energie electrica	(8.980)	(65.416)	(74.396)	-	(74.396)
Alte cheltuieli	(53.517)	(3.318)	(56.835)	-	(56.835)

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

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

Veniturile intre segmente includ valoarea energiei electrice produse si transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de productie (segmentul de productie a energiei electrice) catre portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice) in suma de 334.562 mii RON pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2023 (perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022: 139.369 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 clienții

Grupul obtine venituri din:

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2023	31 martie 2022
Vanzarea angro a energiei electrice	2.047.901	1.929.317
Furnizare de energie electrica consumatorilor finali (vanzarea cu amanuntul)	1.155.034	446.111
Servicii de sistem	69.111	110.295
Vanzari de certificate verzi	-	3.642
Servicii de mentenanta	44	2.221
Total	3.272.090	2.491.586

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

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

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023, Grupul a produs 4.410 GWh (perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022: 3.299 GWh) si a vandut 4.831 GWh (perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022: 3.463 GWh). Din cantitatea totala vanduta, 1.479 GWh au fost furnizati consumatorilor finali in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 (724 GWh in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022).

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

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

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

- Transelectrica SA, operatorul sistemului de energie electrica – servicii de sistem si productie de energie electrica pentru echilibrarea sistemului (ultima inclusa in Vanzarea angro a energiei electrice) – 308.628 mii RON in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 (9%), 544.675 mii RON in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022 (22%);
- OPCOM SA, operatorul pietei – vanzarea energiei electrice produse in cadrul mecanismului de achizitie centralizata si pe piata spot – 1.238.180 mii RON in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 (38%) si vanzarea pe piata spot a energiei electrice produse - 642.135 mii RON in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022 (26%).

Momentul recunoasterii veniturilor:

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri recunoscute in timp	3.272.046	2.485.722
Venituri recunoscute la un moment specific	44	5.864
Total	3.272.090	2.491.586

7. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

A. Apa uzinata

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

In primul trimestru al anului 2023, Grupul a achizitionat 421 GWh (primul trimestru al anului 2022: 164 GWh) pentru 160.210 mii RON (primul trimestru al anului 2022: 40.435 mii RON). Cresterea achizitiilor de energie electrica in primul trimestru al anului 2023 reprezinta energia electrica achizitionata pentru segmentul de furnizare.

C. Transport si distributie de energie electrica

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2023	31 martie 2022
Injectia energiei electrice produse in sistemul national	10.631	4.946
Distributia energiei electrice furnizate	184.651	45.440
Transportul energiei electrice furnizate	55.119	24.010
Total	250.401	74.396

D. Taxa pentru producatorii de energie electrica

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

Pretul mediu net lunar de vanzare este calculat pe baza vanzarilor lunare de energie electrica ale segmentului de productie de energie electrica minus cheltuielile lunare cu energia electrica achizitionata, tarifele de administrare a pietei si tarifele de tranzactionare. Cheltuielile de productie a energiei electrice nu sunt incluse in cheltuielile lunare.

Venitul lunar al segmentului de productie de energie electrica include, conform legislatiei, vanzarea angro a energiei electrice produse si/sau achizitionate si valoarea energiei electrice transferate in cadrul aceleiasi entitati din portofoliul de productie (segmentul de productie a energiei electrice) in portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice). Deoarece legislatia nu defineste si nu include prevederi cu privire la modul in care trebuie calculata valoarea de transfer intre portofoliul de productie si portofoliul de furnizare, Grupul a utilizat metodologia interna de calcul al pretului de transfer intre activitatile licentiate (productie si furnizare) aprobata de Directorat in 8 iunie 2021, anetrior emiterii legislatiei 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.

Taxa calculata de Grup pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023 a fost in suma de 230.561 mii RON (perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022: 369.042 mii RON). La 31 martie 2023 soldul de plata este in suma de 23.939 mii RON (31 decembrie 2022: 91.370 mii RON).

Autoritatile fiscale romane, prin Directia Generala Antifrauda Fiscala, au efectuat trei controale in cadrul Grupului asupra taxei pentru producatorii de energie electrica, doua pentru perioada 1 septembrie– 31 decembrie 2022 pentru Societatile

Hidroelectrica si Crucea Wind Farm, care au fost finalizate prin procesele verbale intocmite in data de 11 aprilie 2023, respectiv 12 aprilie 2023 si unul pentru perioada 1 aprilie- 31 august 2022 care a fost finalizat prin procesul verbal intocmit in data de 19 aprilie 2023. Conform procesului verbal intocmit in data de 11 aprilie 2023, autoritatile nu au adus modificari asupra metodei de calcul al taxei sau asupra modalitatii de calcul al pretului de transfer din portofoliul de productie in portofoliul de furnizare, dar au identificat o problema cu privire la data incepand cu care a fost aplicata de catre Societate Legea 357/2023. De asemenea, autoritatile fiscale au mentionat faptul ca prevederile Codului Fiscal privind preturile de transfer nu se aplica in cazul pretului de transfer a energiei electrice 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 in 16 decembrie 2022 si a modificat modul de calcul al pretului mediu net lunar de vanzare, prin limitarea veniturilor in scop doar la veniturile din energia electrica produsa si vanduta sau transferata intre segmente, si limitarea cheltuielilor doar la cheltuielile din echilibrare plafonate la 5% din veniturile din energia electrica produsa si valoarea de transfer al energiei electrice transferate 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, care a fost prezentata de Societate drept datorie contingenta. Analiza privind aplicarea retroactiva a legii este prezentata in Nota 16 c).

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

8. REZULTATUL FINANCIAR

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri din dobânzi	86.489	28.303
Alte venituri financiare	1.324	-
Venituri financiare	87.813	28.303
Cheltuieli cu dobânzile	(2.766)	(1.230)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(8.076)	(6.851)
Câștig sau (pierdere) din diferențe de curs valutar	14	41
Alte cheltuieli financiare	-	(1.907)
Cheltuieli financiare	(10.828)	(9.947)
Rezultat financiar net	76.985	18.356

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 încheiata la	
	31 martie 2023	31 martie 2022
Profit atribuibil acționarilor Societății		
Profit net atribuibil acționarilor Societății	1.723.355	1.287.898
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	1.723.355	1.287.898
Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare (de baza si diluat)		
Actiuni ordinare emise la 1 ianuarie	448.459.482	448.459.482
Numarul mediu ponderat de actiunilor ordinare la 31 martie	448.459.482	448.459.482
Rezultat pe actiune (de baza si diluat) RON/actiune	3,84	2,87

10. IMPOZITUL PE PROFIT

La determinarea impozitului curent și amânat, Societatea ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte (vezi Nota 16). 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 deschiși, pe baza evaluării efectuate de conducere, luând în considerare diverși factori, inclusiv interpretarea legislației fiscale și experiența anterioară. Informații noi care să determine Grupul să-și modifice rationamentele cu privire la adecvarea datoriilor fiscale existente pot deveni disponibile; astfel de modificări ale datoriilor fiscale vor avea un impact asupra cheltuielii cu impozitul pe profit în perioada în care este efectuată o astfel de determinare.

(a) Cheltuiala cu impozitul pe profit pentru perioada de 3 luni încheiata la 31 martie 2023

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 trei luni încheiată la 31 martie 2023 a fost 16,4% (perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2022: 17,7%). Modificarea ratei de impozitare efective a fost determinată în principal de efectul distribuirii rezervei din reevaluare impozabile în 2022 întrucât, în acel an, suma distribuită din rezerva din reevaluare impozabilă a fost semnificativ mai mare decât suma estimată de Grup pentru 2023.

(b) Datorii privind impozitul pe profit curent

La 31 martie 2023 datoriile privind impozitul pe profit curent sunt în suma de 514.397 mii RON (31 decembrie 2022: 171.978 mii RON) întrucât termenul legal de depunere a declarației privind impozitul pe profit pentru anul 2022 a fost prelungit de la 25 martie 2023 până la 25 iunie 2023.

(c) Consecințe potențiale asupra impozitului pe profit

Grupul poate avea consecințe potențiale asupra impozitului pe profit care pot rezulta din plata de dividende către acționari din rezervele din reevaluare transferate în rezultatul reportat care, în conformitate cu legislația fiscală, sunt impozitate la momentul schimbării destinației, în măsura în care au fost deduse fiscal anterior. Astfel, distribuirea de dividende din astfel de rezerve va genera impozit pe profit suplimentar. Societatea are astfel de rezerve transferate în rezultatul reportat la

31 martie 2023, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Grup in suma de 23.603 mii RON (31 decembrie 2022: 21.499 mii RON).

Efectul fiscal potential al rezervelor din reevaluare impozabile la schimbarea destinatiei sau la distribuire (la o rata de impozitare de 16%) care nu au fost inca transferate in rezultatul reportat este in suma de 369.650 mii RON la 31 martie 2023 (371.761 mii RON la 31 decembrie 2022).

11. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Conturi bancare	217.777	647.941
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 3 luni	1.014.000	12.500
Numarar in casa	127	125
Echivalente de numerar	1.246	168
Total	1.233.150	660.734

12. INVESTITII IN DEPOZITE SI OBLIGATIUNI

	31 martie 2023		31 decembrie 2022	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Depozite bancare cu scadenta mai mica de 1 an detinute in scop investitional	3.677.291	-	3.034.745	-
Obligatiuni corporative cu scadenta mai mare de 1 an	-	357.957	-	351.338
Total	3.677.291	357.957	3.034.745	351.338

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 8,3% pe an in primul trimestru al anului 2023 (primul trimestru al anului 2022: 3,8% pe an).

In 2022 Grupul a achizitionat obligatiuni corporative cu scadenta la 30 decembrie 2025. Soldul la 31 martie 2023 reprezinta principal in suma de 351.386 mii RON si dobanda aferenta in suma de 6.571 mii RON (31 decembrie 2022: principal in suma de 351.265 mii RON si dobanda aferenta in suma de 73 mii RON). Randamentul anual al obligatiunilor corporative este de 7,5%.

13. CREANTE COMERCIALE

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale – segmentul de productie a energiei electrice (angro)	448.285	468.749
Creanțe comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul)	1.979.044	959.412
Ajustari pentru pierderi din depreciere	(112.461)	(77.484)
Total	2.314.868	1.350.677

Suma veniturilor nefacturate incluse in creantele comerciale este 2.044.691 mii RON valoare bruta la 31 martie 2023 (1.116.046 mii RON la 31 decembrie 2022), din care 1.810.889 mii RON valoare bruta se refera la segmentul de furnizare a energiei electrice (767.612 mii RON la 31 decembrie 2022). In 2022 Grupul a inceput implementarea unui nou sistem de facturare, aspect care, impreuna cu modificarile frecvente ale reglementarilor cu privire la preturile de furnizare catre consumatori finali si cresterea semnificativa a numarului de clienti din segmentul de furnizare, a condus la o intarziere semnificativa in procesul de facturare si la un sold semnificativ al veniturilor nefacturate la 31 martie 2023 si 31 decembrie 2022.

Analiza pe vechimi a creantelor comerciale este prezentata in Nota 15. Creantele comerciale de incasat de la partile afiliate sunt prezentate in Nota 17.

14. CONTRIBUTII IN AVANS LA CAPITALUL SOCIAL

In data de 27 martie 2023, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat majorarea capitalului social cu 13.431 mii RON, reprezentând 1.343.085 acțiuni, din care 10.752 mii RON aport în natură al Ministerului Energiei constand în terenuri și 2.679 mii RON aport în numerar, pentru care Fondul Proprietatea are drept de subscriere în termen de 30 de zile de la data hotararii acționarilor.

Până la 31 martie 2023 Societatea nu a emis acțiunile; cu toate acestea, Ministerul Energiei a transferat dreptul de proprietate asupra terenurilor cu valoare justă de 10.752 mii RON, înregistrate de Societate ca si contributie in avans la capitalul social.

15. INSTRUMENTE FINANCIARE – Valori juste si gestionarea riscurilor

(a) Clasificari contabile si valori juste

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

(b) Gestionarea riscului financiar

Riscul de credit

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

Numerarul și depozitele bancare sunt plasate în instituții financiare care sunt considerate ca având o bonitate ridicată.

Expunerea la riscul de credit

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

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Creante comerciale	2.314.868	1.350.677
Numerar si echivalente de numerar	1.233.150	660.734
Numerar restrictionat	101.057	101.057
Investiții în obligațiuni corporative si depozite	4.035.248	3.386.083
Total	7.684.323	5.498.551

Creantele comerciale

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

Ajustările pentru pierderi din deprecierea creanțelor comerciale reflectă pierderile din credit preconizate, calculate pe baza ratelor de pierdere.

Creșterea creanțelor comerciale se datorează veniturilor nefacturate semnificative datorate întârzierilor în facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali, ca urmare a implementării unui nou sistem de facturare pentru activitatea de furnizare și ca urmare a creșterii semnificative a numărului de clienți noi. Suma veniturilor nefacturate incluse în creanțele comerciale este 2.044.691 mii RON la 31 martie 2023 (1.116.046 mii RON la 31 decembrie 2022).

Tabelul următor prezintă informații despre expunerea la riscul de credit și pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creanțele comerciale la 31 martie 2023:

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea contabila bruta	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	2,32%	1.927.655	(44.631)	1.883.024
Restante - de la 0 la 3 luni	28,82%	44.590	(12.850)	31.740
Restante - de la 3 la 6 luni	85,84%	23.920	(20.534)	3.386
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	13.656	(13.656)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	20.790	(20.790)	-
Total		2.030.611	(112.461)	1.918.150
Clienti analizati individual		396.718	-	396.718
Total creante comerciale		2.427.329	(112.461)	2.314.868

Tabelul următor prezintă informații cu privire la expunerea la riscul de credit și pierderilor din credit preconizate (ECL) la 31 decembrie 2022:

	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea contabila bruta	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	2,45%	1.014.908	(24.896)	990.012
Restante - de la 0 la 3 luni	36,40%	39.459	(14.363)	25.096
Restante - de la 3 la 6 luni	62,86%	13.496	(8.483)	5.013
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	19.036	(19.036)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	10.706	(10.706)	-
Total		1.097.605	(77.484)	1.020.121
Clienti analizati individual		330.556	-	330.556
Total creante comerciale		1.428.161	(77.484)	1.350.677

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

Ratele pierderilor pentru primul trimestru al anului 2023 se bazeaza pe pierderile din credit efective inregistrate in ultimele 3 trimestre luand in considerare evolutia segmentului de furnizare si intarzierile in facturarea energiei electrice furnizate (31 decembrie 2022: cinci ani).

Grupul are garantii primite de la clienti in suma de 470.357 mii RON la 31 martie 2023 (907.555 mii RON la 31 decembrie 2022). Acestea sunt garantii de plata sub forma de scrisori de garantie bancara primite in legatura cu contractele de vanzare de energie electrica. Diminuarea garantiilor primite de la clienti se datoreaza implementării mecanismului de achiziție centralizata a energiei electrice. Tranzacțiile pe această piață se efectuează prin intermediul OPCOM, ceea ce înseamnă că Grupul a încheiat un singur contract angro cu OPCOM, astfel incat numărul contractelor de vanzare angro a scăzut în primul trimestru al anului 2023.

16. DATORII CONTINGENTE

16.1 Litigii, dispute si incertitudini fiscale

Principalele litigii in care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 882.864 mii RON la 31 martie 2023 si la 31 decembrie 2022 sunt prezentate ca datorii contingente:

a) Litigiu cu Ministerul Energiei

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

Reclamant: Ministerul Energiei

Dosar nr. 3200/2/2018

Ministerul Energiei pretinde următoarele:

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

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

La 11 mai 2021, prima instanță a respins pretensiile Ministerului Energiei ca neîntemeiate. În cursul anului 2022, Ministerul Energiei a făcut apel împotriva hotărârii instanței, dar nu a fost stabilită o dată pentru prima înfățișare.

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

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

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

Reclamant: Hidroelectrica

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

În data de 7 aprilie 2023, Curtea de Apel București a pronunțat sentința prin care a fost anulată decizia de impunere a ANAF privind obligațiile suplimentare de plată în suma de 214.395 mii RON. ANAF poate face apel împotriva hotărârii instanței.

În baza hotărârii finale a Curții de Apel București în dosarul de insolvență al Societății conform căreia ANAF este decăzută din dreptul de a solicita plata obligațiilor fiscale impuse prin deciziile de impunere, și în baza raportului experților, care

este favorabil Grupului, precum si hotararea Curtii de Apel Bucuresti din 7 aprilie 2023, conducerea estimează ca litigiul va fi solutionat in favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabila o ieșire de resurse.

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

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

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

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

In data de 28 aprilie 2023 Societatea a primit o decizie de impunere pentru suma de 62.052 mii RON. Grupul va contesta decizia de impunere in termen de 45 de zile de la data primirii.

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

d) Litigiu cu Hidroconstructia SA

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

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 12257/3/2022

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

În ianuarie 2023, instanta a emis o hotarare în favoarea Societății, prin care a respins pretențiile Hidroconstructia. Hotararea poate fi atacata in apel. Pe baza primei hotărâri a primei instante, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

e) Arbitraj cu Romelectro S.A.

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

Reclamant: Romelectro S.A.

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

Hidroelectrica a depus o cerere de arbitraj pentru suma de 78,7 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 cereri reconvenționale pentru suma de EUR 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.

In anul 2022, din cauza insolvenței Romelectro, pretensiile Hidroelectrica in suma de 78,7 milioane RON au devenit nule, Hidroelectrica avand dreptul de a solicita aceste sume în procedura insolvenței.

În urma constatarii nulității pretențiilor Hidroelectrica, a fost deschis dosarul nr. 30/2022, care conține doar pretențiile Romelectro.

În anul 2022, Romelectro și-a redus pretențiile inițiale la suma de 5.827 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 santierului, de personal, financiare.

În decembrie 2022, Tribunalul de Arbitraj a solicitat efectuarea unei expertize financiar-contabile de către un expert independent. În prezent, raportul de expertiză este în curs de întocmire, următorul termen fiind 12 iulie 2023.

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.

f) Litigiu cu Hidroconstructia SA

Expunere potențială: 32.832 mii RON la 31 martie 2023 și 31 decembrie 2022

Reclamant: Hidroconstructia SA

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

Hidroconstructia SA pretinde recuperarea costurilor generate de suspendarea lucrărilor de construcții efectuate înaintea intrării în insolvența 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 Hidroconstructia SA. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstructia 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. Litigiul 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 13 iunie 2023.

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.

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

Expunere potențială: 43.570 mii RON la 31 martie 2023 și 31 decembrie 2022

Reclamant: Beny Alex SRL

Dosar nr. 36646/3/2018*

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

În decembrie 2022, a fost finalizat un raport de expertiză independent. Pe baza raportului de expertiza, valoarea lucrărilor suplimentare executate este 40.115 mii RON. Hidroelectrica a depus obiecții la raport. În prezent, obiecțiile sunt redactate, următorul termen fiind 30 mai 2023.

Beny Alex a formulat aceleași pretenții împotriva Hidroserv în 2017, ca parte a procedurii de insolvență a Hidroserv. În acest litigiu separat, instanța a respins pretențiile Beny Alex împotriva Hidroserv în 2018, hotărârea fiind definitivă.

În plus, Grupul susține că pretențiile Beny Alex se referă la costuri suportate de reclamant în timpul insolvenței Societății, pentru care Beny Alex nu a făcut nicio cerere de plată în timpul procedurii insolvenței și, în consecință, dreptul Beny Alex de a pretinde plata acestor sume după ieșirea Societății din insolvența a expirat. În consecință, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

h) Litigiu cu Hidroconstructia SA

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

Reclamant: Hidroconstructia SA

Dosar nr. 31451/3/2020

Hidroconstructia SA a formulat pretenții în suma 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, 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 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.

Având în vedere că Grupul nu are o datorie față de Hidroconstructia 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.

La data de 10 aprilie 2023, Curtea a respins cererea Hidroconstructia, aceasta decizie poate fi contestată.

16.2 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. Nu au fost efectuate controale fiscale la Crucea Wind Farm și Hidroelectrica Wind Services.

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.

16.3 Obligatii de dezafectare

Grupul a identificat obligații de dezafectare în legătură cu facilitatile sale hidroenergetice. Conducerea estimează că, exceptand activele abandonate sau trecute în post-utilizare în urma deciziilor conducerii și cu excepția parcului eolian, pentru care sunt recunoscute provizioane de dezafectare, apariția unor evenimente care ar necesita abandonarea sau trecerea în post-utilizare a altor active din domeniul public sau a hidrocentralor deținute de Grup până la sfârșitul contractului de concesiune (31 de ani de la 31 decembrie 2022) este improbabilă, având în vedere durata de viață utilă îndelungată a barajelor, care poate fi extinsă semnificativ peste 100 de ani prin mentenanța și modernizări.

17. PARTI AFILIATE

a) Entitatea care controleaza in ultima instanta

Actionarii Societatii sunt statul roman, reprezentat de Ministerul Energiei, cu o participatie de 80,0561%, si Fondul Proprietatea, cu o participatie de 19,9439% la 31 martie 2023.

b) Tranzactii cu personalul-cheie din conducere

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

Remuneratia Directoratului

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2023	31 martie 2022
Cheltuieli recunoscute in cursul perioadei		
Componenta fixa	638	570
Componenta variabila	-	-
Total	638	570
Plati efectuate in cursul perioadei		
Componenta fixa	638	570
Componenta variabila (pentru anul precedent)	-	-
Total	638	570

Directoratul este format din 5 directori.

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

Componenta variabilă a remunerației Directoratului aprobată prin hotărâre a acționarilor în 2019 este limitată la de 3,5 ori indemnizația fixă lunară. Suma maximă a componentei variabile pentru toți membrii Directoratului este 8.201 mii RON. Componenta variabilă nu este condiționată de serviciile viitoare.

Societatea a recunoscut o datorie estimată pentru componenta variabilă a remunerației Directoratului în suma de 8.201 mii RON la 31 decembrie 2022 și a plătit suma de 8.085 mii RON în mai 2023 în baza aprobării Comitetului de Remunerare.

Societatea nu are obligații contractuale cu privire la plata pensiilor către foștii directori.

Remuneratia membrilor Consiliului de Supraveghere

	Perioada de 3 luni incheiata la	
	31 martie 2023	31 martie 2022
Cheltuieli recunoscute in cursul perioadei		
Componenta fixa	236	222
Componenta variabila	-	-
Total	236	222
Plati efectuate in cursul perioadei		
Componenta fixa	236	222
Componenta variabila (pentru anul precedent)	-	-
Total	236	222

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

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

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

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

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

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

Furnizor	Achizitii (fara TVA) in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2023	Datorii (inclusiv TVA) 31 martie 2023
Administrația Națională Apele Romane	165.184	113.607
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	112.336	57.714
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	1.253	307
SN Nuclearelectrica SA	137.004	(38.892)
Distribuție Energie Electrica România	78.543	32.142
Altii	6.136	1.587
Total	500.465	166.465

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 2023
(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 2022	Datorii (inclusiv TVA) 31 decembrie 2022
Administrația Națională Apele Romane	105.362	78.625
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	74.786	70.417
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	1.457	85
SN Nuclearelectrica SA	-	(41.256)
Distribuție Energie Electrica România	13.450	14.902
Altii	3.069	1.564
Total	198.124	124.337

Client	Vanzari (fara TVA) in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2023	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	308.628	135.545		135.545
Electrica Furnizare	25.621	8.806	-	8.806
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	1.238.180	183.200	-	183.200
E.ON Energie Romania	21.428	7.374	-	7.374
Engie România	15.097	5.196	-	5.196
Altii	117.469	158.565	(18.725)	139.840
Total	1.726.423	498.686	(18.725)	479.961

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

Client	Vanzari (fara TVA) in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2022	Creante, valoare bruta (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creante, valoare neta (inclusiv TVA)
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrica din Romania)	544.675	276.208	-	276.208
Electrica Furnizare	87.021	42.420	-	42.420
OPCOM (operatorul pietei de energie electrica din Romania)	642.135	2.821	-	2.821
E.ON Energie Romania	67.884	27.343	-	27.343
Engie România	39.531	6.539	-	6.539
Distributie Energie Electrica Romania	3.620	73	(16)	57
Romaero	-	7.502	(7.502)	-
Metrorex	-	8.024	(7.819)	205
Altii	15.980	155.019	(15.671)	139.348
Total	1.400.846	525.949	(31.008)	494.941

18. EVENIMENTE ULTERIOARE

Achizitia liniilor de business ale UCM Resita

In 22 februarie 2023, Grupul a fost declarat castigator al procedurii de vanzare a liniilor de business ABC si platforma Calnicel, care erau in proprietatea UCM Resita SA. Grupul si UCM Resita SA nu au semnat inca acordul de vanzare-cumparare. Valoarea tranzactiei este 67.879 mii RON. Se preconizeaza ca acesta va fi semnat in prima jumatate a anului 2023.

Asociere in participatie

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

Asocierea in participatie va fi infiintata in Bucuresti, Romania, in conformitate cu regulile si reglementarile din Romania sub forma unei societati cu raspundere limitata sau societate pe actiuni. Fiecare parte va avea o detinere de 50% in asocierea in participatie. La 31 martie 2023 nu a fost inca semnat contractul de asociere in participatie.

Directoratul

Membrii actuali ai Directoratului au fost numiti in iunie 2019 pentru o perioada care ar fi trebuit sa se incheie la 10 iunie 2023. In data de 6 aprilie 2023, Consiliul de Supraveghere a aprobat incetarea cu acordul partilor a contractelor de mandat ale membrilor Directoratului si a aprobat numirea acelorasi persoane ca membri interimari ai Directoratului incepand cu 7 aprilie 2023, cu o durata a mandatului de 4 luni sau pana la desemnarea unor noi membri ai Directoratului selectati conform OUG 109/2011.

Distribuirea dividendelor

In data de 28 aprilie 2023, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat distribuirea dividendelor după cum urmează:

- Dividende distribuite din profitul anului 2022, in suma de 3.914.389 mii RON, reprezentând 90% din profitul net al anului 2022 eligibil pentru distribuire conform situațiilor financiare individuale statutare ale Societății; și
- Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentand rezerva din reevaluare amortizata si transferata, in suma de 435.000 mii RON, in situațiile financiare individuale statutare ale Societății.

Bogdan BADEA
Presedinte Directorat

Marian BRATU
Membru Directorat

Andrei GEREĂ
Membru Directorat

Cristian VLADOIANU
Membru Directorat

Razvan PATALIU
Membru Directorat

Marian FETITA
Manager Departament Contabilitate

Intocmit
Gabriela VASILESCU
Sef Serviciu Raportari Financiare, Buget