

Informare cu privire la Bugetul de Venituri și Cheltuieli Consolidat al Grupului Hidroelectrica pe anul 2025

Grupul Hidroelectrica (în continuare denumit „Grupul Hidroelectrica”) este alcătuit din:

- Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale, Hidroelectrica S.A, (denumită în continuare „Hidroelectrica”);
- Societatea de Servicii Hidroenergetice Hidroserv S.A (denumită în continuare „Hidroserv”). Hidroserv 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;
- Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice SRL (denumită în continuare „UCMH”). În 22 februarie 2023, Societatea a fost declarată câștigătoare a procedurii de vânzare a liniilor de business ABC și platforma Calnicel, ale UCM Resita SA. În ianuarie 2024, Societatea a înființat o nouă filială, Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L., prin care a preluat afacerea de la U.C.M. Resita SA. Tranzacția a fost finalizată în data de 11 martie 2024.

Principalele activități ale grupului includ:

- Producerea de energie electrică în hidrocentrale și eoliene;
- Vânzarea de energie electrică, precum și furnizarea de energie electrică utilizatorilor finali;
- Realizarea de servicii de sistem pentru Sistemul Energetic Național;
- Prestarea de servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții) de către Hidroserv, având tranzacții nesemnificative în afara grupului; și
- Fabricarea de motoare și turbine de către UCMH, având tranzacții nesemnificative în afara grupului;

Elaborarea bugetului de venituri și cheltuieli consolidat la nivel de Grup pentru anul 2025 are la bază bugetele individuale ale Hidroelectrica și filialelor sale, Hidroserv și UCMH, ajustate în vederea consolidării prin eliminarea tranzacțiilor intragrup și ajustate în vederea corelării bugetului cu situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS EU.

Grupul Hidroelectrica prognozează rezultate operaționale și financiare în scădere pentru anul 2025 față de anul 2024, influențate în principal de:

- condiții hidrologice mai puțin favorabile, care conduc la creșterea achiziției de energie electrică în vederea suplinirii deficitului hidrologic;
- reglementări recente, care presupun o creștere a cheltuielilor cu impozite și taxe;
- creșterea cheltuielilor cu salariile, conform prevederilor contractului colectiv de muncă;
- creșterea estimărilor în ceea ce privește provizioanele și ajustările de depreciere.

Rezultatele estimate se află permanent sub presiunea unor factori diversi, precum contextul climatic, economic și legislativ:

- schimbările climatice pot afecta disponibilitatea resurselor și creșterea costurilor de producție într-o mai mare măsură decât cea considerată în estimările prezentate;

- contextul economic, marcat de volatilitatea prețurilor, inflație și fluctuațiile cererii, poate influența atât costurile operaționale, cât și profitabilitatea;
- cadrul legislativ în continuă schimbare, inclusiv noile reglementări fiscale și de conformitate, poate impune ajustări strategice și financiare pentru a asigura respectarea cerințelor impuse și menținerea competitivității pe piață.

I. Bugetul de Venituri și Cheltuieli Consolidat al Grupului

Bugetul consolidat al Grupului, comparativ cu realizările anului 2024, după eliminarea tranzacțiilor dintre Societate și filialele sale și a ajustărilor pentru corelarea bugetelor individuale cu situațiile financiare:

	mii RON		
	Realizat 2024	Buget consolidat 2025	%
Venituri	9.122.709	9.671.044	106%
Alte venituri	236.837	93.746	40%
Apa uzinată	(517.805)	(498.526)	96%
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(885.397)	(1.047.900)	118%
Transport și distribuție de energie electrică	(1.228.392)	(1.473.207)	120%
Energie electrică achiziționată	(208.848)	(555.456)	266%
Cheltuieli cu certificatele verzi	(273.534)	(295.576)	108%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	(904.968)	(936.050)	103%
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	(92.356)	(133.482)	143%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	(234.654)	(192.505)	82%
Taxa pentru construcții speciale	-	(133.546)	100%
Alte cheltuieli	(425.563)	(494.662)	116%
Profit din exploatare	4.588.029	4.003.880	87%
Venituri financiare	342.025	294.408	86%
Cheltuieli financiare	(85.459)	(96.833)	113%
Rezultatul financiar net	256.566	197.575	77%
Profit înainte de impozitare	4.844.595	4.201.455	87%
Impozitul pe profit	(716.679)	(630.853)	88%
Profit net	4.127.916	3.570.602	86%
Rezultat pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (RON)	9,18	7,94	86%
Energie totală vândută (TWh)	14,67	14,80	101%
Energie produsă și vândută (TWh)	13,86	13,30	96%

Venituri

Veniturile nete ale Grupului, generate în principal de către Hidroelectrica, sunt prognozate în creștere cu 6% pentru anul 2025, comparativ cu anul 2024. Aceasta creștere are la baza creșterea estimată a prețului mediu de vânzare cu 6% în anul 2025 comparativ cu prețul mediu realizat în anul 2024, cumulat pentru ambele segmente de raportare. Prețurile medii de livrare pe piața concurențială au fost estimate pe baza istoricului, precum și a prețului mediu realizat pentru tranzacțiile aferente piețelor forward și segmentului de furnizare încheiate pentru anul 2025, coroborate cu tendința existentă în piață.

Cantitatea de energie electrică produsă utilizată în estimarea veniturilor a fost stabilită pornind de la prognoza aferentă primelor cinci luni ale anului și pe baze statistice pentru următoarele șapte luni, și este prognozată în scădere cu 4% comparativ cu producția anului 2024. Cantitatea de energie electrică achiziționată a fost prognozată în creștere cu 88% pentru a asigura optimizarea producției dar în principal pentru acoperirea necesităților segmentului de furnizare.

Alte venituri

Alte venituri sunt bugetate în scădere cu 60% pentru anul 2025, comparativ cu anul 2024. Aceasta scădere este cauzată de încasarea unor dobânzi fiscale în valoare de 122.843 mii RON în anul 2024, cu privire la un litigiu cu autoritățile fiscale soluționat definitiv în favoarea Hidroelectrica, acesta nefiind un eveniment recurent.

Cheltuieli cu beneficiile angajaților

Cheltuielile cu personalul sunt prognozate în creștere cu 18% comparativ cu anul 2024. Creșterea este atribuită majorărilor salariale rezultate din negocierile cu sindicatul salariaților începând cu luna iulie 2024 și cu luna mai 2025.

Transport și distribuție energie electrică

Serviciile de transport și distribuție energie electrică sunt prognozate în creștere cu 20% în anul 2025 comparativ cu anul 2024, în principal ca urmare a creșterii cantității de energie electrică prognozată a fi furnizată consumatorilor finali cu 8%, cât și ca urmare a creșterii tarifelor începând cu ianuarie 2025, conform ordinelor ANRE emise în decembrie 2024, valabile de la 1 ianuarie 2025.

Energie electrică achiziționată

Energia electrică achiziționată este estimată în creștere cu 166% în anul 2025 comparativ cu anul 2024, ca urmare a creșterii necesității de achiziție de energie electrică din piață pentru segmentul de furnizare și pentru optimizarea producției, cât și ca urmare a creșterii prognozate a prețurilor de achiziție.

Taxa pentru constructii speciale

Introducerea taxei pe construcții speciale începând cu anul 2025, conform OUG 156/2024, va genera costuri suplimentare în valoare estimată de 133.546 mii RON la nivel de Grup.

Alte cheltuieli

Alte cheltuieli includ următoarele poziții din situația de profit sau pierdere prezentată în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS EU: pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net, pierderi din deprecierea creanțelor comerciale și alte cheltuieli de exploatare.

Creșterea acestor cheltuieli este atribuită în principal estimărilor de provizioane și ajustări de depreciere care sunt influențate de variabile cum ar fi pierderile estimate din credit, ratele de actualizare, curba de prețuri pe termen lung la energia electrică, inflație, volatilitatea pieței, etc.

Rezultatul financiar net

Rezultatul financiar net este prognozat în scădere cu 23% în anul 2025, comparativ cu anul 2024, în principal ca urmare a diminuării veniturilor cu dobânzile, acestea fiind calculate pe baza fluxurilor de numerar prognozate, a dobânzilor medii la depozitele în lei estimate pentru anul 2025 și a creșterii cheltuielilor financiare, fiind o consecință a actualizării provizioanelor de abandon în ceea ce privește valoarea în timp a banilor, în apreciere comparativ cu anul 2024.

II. Ajustari efectuate în vederea obținerii Bugetului de Venituri și Cheltuieli Consolidat al Grupului

Având în vedere că Hidroelectrica este acționar unic al Hidroserv și UCMH, și că valorile mobiliare ale Societății sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, Grupul consolidează bugetele individuale de venituri și cheltuieli pentru anul 2025 ale societății-mamă și filialelor.

Consolidarea la nivelul Grupului are scopul informării asupra indicatorilor care nu conțin tranzacțiile (veniturile/cheltuielile) înregistrate între Societate și filiale, tranzacții care influențează nivelul acestor indicatori.

În vederea consolidării, au fost cumulate bugetele individuale (veniturile și cheltuielile), din care sunt eliminate tranzacțiile intragrup, și anume cele între Hidroelectrica și filialele sale, sau între Hidroserv și UCMH, și se adaugă ajustările de corelare a bugetelor de venituri și cheltuieli individuale cu situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS EU.

Principalele ajustari de consolidare reprezinta serviciile de intretinere reparatii, materiale si consumabile, inclusiv pentru reparatii de natura capitalizarii si modernizari efectuate de filiale pentru activele detinute de Hidroelectrica si veniturile filialelor cu privire la prestarea acestor servicii.

Alte ajustari de consolidare reprezinta in principal servicii de chirie si utilitati.

Ajustari ale bugetelor individuale in vederea obtinerii bugetului consolidat:

Mii RON	Hidroelectrica	Hidroserv	UCMH	Buget cumulat	Ajustari	Buget consolidat
Venituri	10.016.099	402.447	112.238	10.530.784	(859.740)	9.671.044
Alte venituri	28.437	3.366	2.008	33.811	59.935	93.746
Apa uzinată	(498.526)	-	-	(498.526)	-	(498.526)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(792.995)	(204.380)	(40.576)	(1.037.951)	(9.949)	(1.047.900)
Transport și distribuție de energie electrică	(1.473.207)	-	-	(1.473.207)		(1.473.207)
Energie electrică achiziționată	(555.456)	(2.963)	(3.472)	(561.891)	6.435	(555.456)
Cheltuieli cu certificatele verzi	(295.576)	-	-	(295.576)	-	(295.576)
Amortizarea imobilizarilor corporale și necorporale	(913.470)	(15.719)	(6.861)	(936.050)	-	(936.050)
Reparatii, întreținere, materiale și consumabile	(380.015)	(147.782)	(43.945)	(571.742)	438.260	(133.482)
Taxa pentru producatorii de energie electrica	(192.505)	-	-	(192.505)	-	(192.505)
Taxa pentru constructii speciale	(133.499)	(8)	(39)	(133.546)	-	(133.546)
Alte cheltuieli de exploatare	(815.907)	(21.123)	(14.535)	(851.565)	356.903	(494.662)
Profit din exploatare	3.993.380	13.838	4.818	4.012.036	(8.156)	4.003.880
Venituri financiare	286.718	2.000	5.690	294.408	-	294.408
Cheltuieli financiare	(95.753)	(1.032)	(48)	(96.833)	-	(96.833)
Rezultatul financiar net	190.965	968	5.642	197.575	-	197.575
Profit inainte de impozitare	4.184.345	14.806	10.460	4.209.611	(8.156)	4.201.455
Impozitul pe profit	(627.875)	(3.291)	(1.673)	(632.839)	1.986	(630.853)
Profit net	3.556.470	11.515	8.787	3.576.772	(6.170)	3.570.602

Prezentare veniturilor si cheltuielilor care sunt eliminate prin consolidarea bugetelor individuale:

Mii RON	Hidroelectrica Venituri	Hidroserv Venituri	UCMH Venituri	Hidroelectrica Cheltuieli	Hidroserv Cheltuieli	UCMH Cheltuieli
Venituri	(6.435)	(396.149)	(111.761)	-	-	-
Alte venituri	(1.037)	31.812	30.044	-	-	-
Reparatii, întreținere, materiale și consumabile	-	-	-	341.421	58.018	38.821
Energie electrică achiziționată	-	-	-	-	2.963	3.472
Alte cheltuieli de exploatare	-	-	-	522	1.037	-
Total	(7.472)	(364.337)	(81.717)	341.943	62.018	42.293

Principala ajustare pentru corelarea bugetelor individuale cu situatiile financiare se refera la prezentarea veniturilor nete din dezechilibre pozitive, si nu pe linii separate de venituri si cheltuieli asa cum sunt prezentate in bugetul de venituri si cheltuieli individual.

Venituri/cheltuieli care se elimină pentru corelarea bugetelor individuale cu situatiile financiare intocmite in conformitate cu IFRS EU:

Mii RON	Hidroelectrica	Hidroserv	UCMH
Venituri	(345.395)	-	-
Alte venituri	-	-	(884)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(3.643)	(6.306)	-
Alte cheltuieli de exploatare	349.038	6.306	-
Impozit pe profit	-	1.986	156
Total	-	1.986	(728)

Impactul tuturor ajustarilor in profitul net este in valoare de 6.170 mii RON si reprezinta profitul nerealizat rezultat din tranzactiile cu afiliatii, eliminarea reluarii la venituri a fondului comercial negativ pe masura amortizarii mijloacelor fixe aferente UCMH si impozitul pe profit amanat, bugetat pentru afiliati.

III. INVESTITII

Investitii programate in anul 2025

Mii RON	Hidroelectrica	Hidroserv	UCMH	Ajustari	Buget consolidat
Investiții Total	1.790.063	24.105	109.078	(7.272)	1.915.973
Investiții in curs	171.598	-	1.000	-	172.598
Investiții noi	135.095	-	50.563	-	185.658
Modernizări	659.299	737	57.215	(7.272)	709.979
Dotări	70.285	23.368	300	-	93.953
Participațiuni	660.000	-	-	-	660.000
Rambursări credite	93.786	-	-	-	93.786

Bugetul de investitii consolidat este ajustat in vederea eliminarii profitului nerealizat de filiale cu privire la modernizarile ce vor fi efectuate pentru activele detinute de Hidroelectrica in cursul anului 2025.

Investițiile bugetate pentru anul 2025 se bazeaza in principal pe proiectele aflate in derulare, tinand cont de stadiul de executie a contractelor deja incheiate, de constrangerile de mediu si de autorizare a investitiilor istorice, precum si de stadiul elaborării documentațiilor necesare pentru atribuirea contractelor.

Investitiile bugetate de UCMH reprezinta lucrari de reabilitare si investitii in echipamente tehnologice noi prin care se va asigura cresterea capacitatii lucrarilor, cresterea productivitatii, esentiale pentru respectarea graficelor contractuale aferente activităților de modernizare, re tehnologizare și mentenanță a activelor Hidroelectrica precum si pentru a raspunde nevoilor viitoare ale Grupului.

Președinte Directorat

Karoly BORBELY

Membru Directorat

Bogdan Nicolae BADEA

Membru Directorat

Radu Ioan CONSTANTIN

Membru Directorat

Marian FETITA

Membru Directorat

Ianas RADOI

Manager Dep. Contabilitate

Gabriela VASILESCU