



# HIDROELECTRICA

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

### **Trimestrului III 2024**

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



**14 noiembrie 2024**

# Cuprins

<b>DATELE DE IDENTIFICARE ALE HIDROELECTRICA</b>	<b>4</b>
<b>SINTEZĂ RAPORT DIRECTORAT TRIMESTRUL III 2024</b>	<b>5</b>
<b>RAPORTUL DIRECTORATULUI PENTRU TRIMESTRUL III 2024</b>	<b>9</b>
<b>I. PREZENTAREA GRUPULUI</b>	<b>9</b>
<b>II. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN PERIOADA DE RAPORTARE</b>	<b>12</b>
<b>III. STRUCTURA ACȚIONARIATULUI ȘI EVOLUȚIA PREȚULUI ACȚIUNII</b>	<b>15</b>
<b>IV. REZULTATE FINANCIARE LA ȘI PENTRU PERIOADA DE TREI ȘI NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2024</b>	<b>17</b>
1. INDICATORI FINANCIARI	17
2. DATORIA NETĂ/(NUMERAR) AJUSTAT	17
3. DETALIEREA VENITURILOR	18
4. CHELTUIELI OPERAȚIONALE	21
5. INVESTIȚII	23
6. FLUXURI DE TREZORERIE	26
7. POZIȚIA FINANCIARĂ	28
8. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE	30
<b>V. LITIGII</b>	<b>31</b>
<b>VI. MANAGEMENTUL RISCURILOR</b>	<b>34</b>
<b>VII. EVENIMENTE ULTERIOARE</b>	<b>40</b>
<b>ANEXE</b>	<b>41</b>
<b>DECLARAȚIA CONDUCERII</b>	<b>41</b>
<b>GLOSAR DE TERMENI ȘI DEFINIȚII</b>	<b>42</b>
<b>SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE</b>	<b>43</b>

**Note:**

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

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

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

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

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

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



## Datele de identificare ale Hidroelectrica

**Data raportului:** 14 noiembrie 2024

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

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

**Telefon:** +40 21 303 25 00

**Cod unic de înregistrare la Registrul Comerțului:** 13267213

**Cod Înregistrare Fiscală:** RO13267213

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

**Codul LEI (Legal Entity Identifier):** 787200IISRQX09PRB732

**Cod ISIN (International Securities Identification Number):** RO4Q0Z5RO1B6

**Capital Social subscris și vărsat:** 4.498.025.670 RON

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

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

## Sinteză Raport Directorat Trimestrul III 2024

Grupul Hidroelectrica înregistrează rezultate operaționale și financiare în scădere pentru primele nouă luni ale anului 2024, față de aceeași perioadă a anului 2023, în linie cu previziunile bugetare, dar cu o ușoară creștere a profitabilității față de acestea. Marja operațională și marja netă ale Grupului au scăzut cu 11%, respectiv 10% față de perioada similară a anului 2023, în principal ca urmare a diminuării cantității de energie electrică produsă și a prețurilor de vânzare a energiei electrice.

- **Rezultatele obținute în T3 2024 reflectă așteptările stabilite în Bugetul aprobat pentru anul 2024, profitul net situându-se ușor peste acestea**
- **Producție de energie electrică în scădere cu 22% față de perioada similară a anului trecut**
- **Venituri în scădere cu 25% față de aceeași perioadă a anului 2023**
- **Marja operațională de 55%, în scădere cu 11% față de perioada similară a anului trecut**
- **Marja netă de 49%, în scădere cu 10% față de aceeași perioadă a anului 2023**
- **Profitul net în scădere cu 32%, de la 5.184 milioane RON la 3.532 milioane RON**
- **Rezultatul pe acțiune în scădere cu 32%, de la 11,55 RON/ acțiune la 7,85 RON/ acțiune.**

Indicatori operaționali		9L 24	9L 23	Variație (%)
<b>Producția de energie electrică brută, din care:</b>	<b>GWh</b>	11.348	14.489	-22%
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	GWh	11.130	14.244	-22%
<b>Producția de energie electrică netă, din care:</b>	<b>GWh</b>	11.053	14.101	-22%
Producție energie electrică din surse hidro (net)	GWh	10.840	13.857	-22%
Producție energie electrică din surse eoliene	GWh	214	244	-12%
<b>Achiziție de energie electrică GWh</b>	<b>GWh</b>	666	1.316	-49%
<b>Total energie electrică vândută GWh</b>	<b>GWh</b>	11.719	15.416	-24%
Număr efectiv angajați Hidroelectrica		3.585	3.554	1%
Număr efectiv angajați Grup		5.204	4.718	10%
<i>Sursa: Hidroelectrica</i>				
Indicatori financiari		9L 24	9L 23	Variație (%)
Venituri	milioane RON	7.200	9.555	-25%
EBITDA	milioane RON	4.668	6.583	-29%
Marjă EBITDA	%	65%	69%	-6%
EBITDA Ajustată	milioane RON	4.638	6.581	-30%
Marjă EBITDA Ajustată	%	64%	69%	-6%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	55%	63%	-11%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	49%	54%	-10%
Profit din exploatare	milioane RON	3.989	5.975	-33%
Profit net	milioane RON	3.532	5.184	-32%
Rezultatul per acțiune	RON/acțiune	7,85	11,55	-32%
<i>Sursa: Hidroelectrica</i>				

## Informații pentru Trimestrul III 2024

Indicatori operaționali		T3 24	T3 23	Variație (%)
<b>Producția de energie electrică brută, din care:</b>	<b>GWh</b>	<b>2.830</b>	<b>3.573</b>	<b>-21</b>
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	GWh	2.769	3.498	-21
<b>Producția de energie electrică netă, din care:</b>	<b>GWh</b>	<b>2.760</b>	<b>3.476</b>	<b>-21</b>
Producție energie electrică din surse hidro (net)	GWh	2.701	3.401	-21
Producție energie electrică din surse eoliene	GWh	60	75	-20
<b>Achiziție de energie electrică GWh</b>	<b>GWh</b>	<b>250</b>	<b>480</b>	<b>-48</b>
<b>Total energie electrică vândută GWh</b>	<b>GWh</b>	<b>3.010</b>	<b>3.956</b>	<b>-24</b>
Număr efectiv angajați Hidroelectrica		3.585	3.554	1%
Număr efectiv angajați Grup		5.204	4.718	10%

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari		T3 24	T3 23	Variație (%)
Venituri	milioane RON	2.050	2.578	-20%
EBITDA	milioane RON	1.192	1.629	-27%
Marjă EBITDA	%	58%	63%	-8%
EBITDA Ajustată	milioane RON	1.175	1.626	-28%
Marjă EBITDA Ajustată	%	57%	63%	-9%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	47%	55%	-15%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	41%	48%	-14%
Profit din exploatare	milioane RON	962	1.423	-32%
Profit net	milioane RON	842	1.238	-32%
Rezultatul per acțiune	RON/acțiune	1,87	2,75	-32%

Sursa: Hidroelectrica

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

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

Indicatori financiari*	9L-2024 Realizat	9L-2024 Bugetat	milioane RON
			Grad de realizare (%)
<b>Venituri totale</b>	<b>8.120</b>	<b>7.924</b>	102%
Venituri din exploatare	7.848	7.707	102%
Venituri financiare	272	217	126%
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>3.960</b>	<b>3.811</b>	104%
Cheltuieli operaționale	3.901	3.753	104%
Cheltuieli financiare	59	58	101%
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>4.161</b>	<b>4.113</b>	101%

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

Sursa: Hidroelectrica

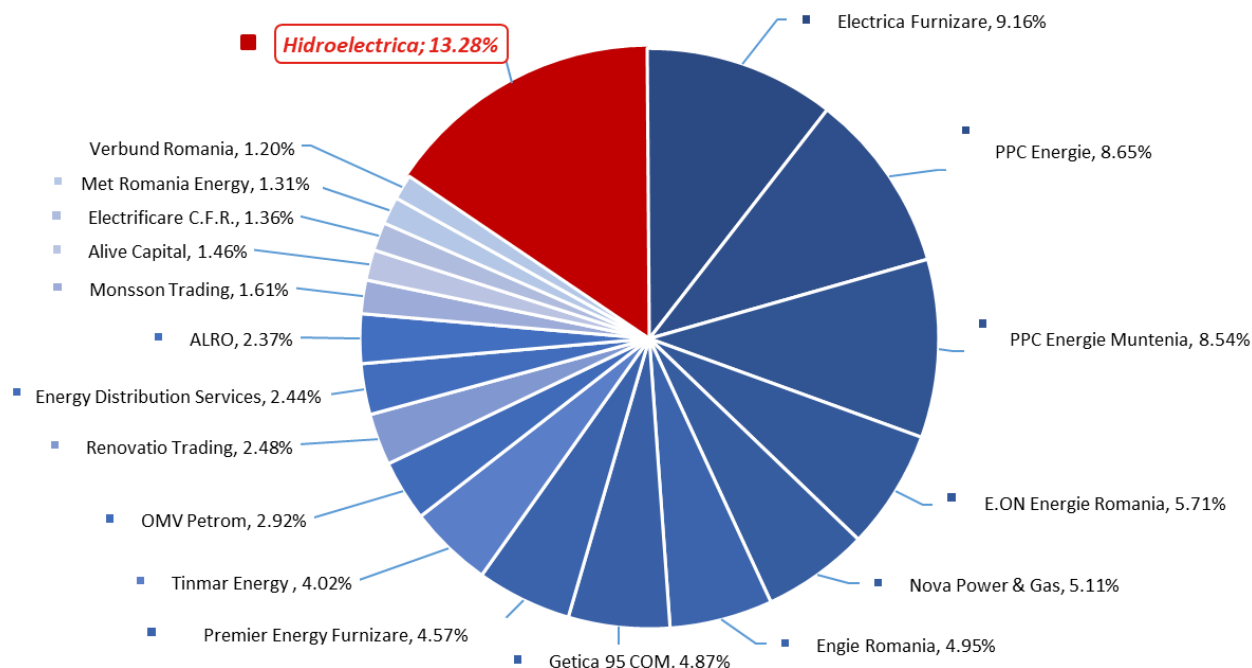
Bugetul de venituri și cheltuieli este întocmit la nivelul situațiilor financiare individuale.

Numărul locurilor de consum („LC”) din portofoliu la data de 30 septembrie 2024 este de 601.273, în creștere cu 54.984 LC comparativ cu 30 septembrie 2023, când se înregistrau 565.050 LC, ca urmare a intrării în portofoliul de furnizare a unor noi clienți casnici.

Tip Client	Nr. LC* 30.09.2024	Nr. LC* 30.09.2023	Variație (%)
Casnic	573.175	530.850	10%
Noncasnic	28.098	34.200	-17%
<b>Total</b>	<b>601.273</b>	<b>565.050</b>	<b>9%</b>

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

Sursa: Hidroelectrica



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

În luna iulie a anului 2024, conform ultimei raportări a ANRE\*, Hidroelectrica și-a menținut poziția de cel mai important furnizor de energie electrică către clienții finali pe piața concurențială, înregistrând o cotă de piață de 13,28%.

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



# Raportul Directoratului pentru Trimestrul III 2024

## I. Prezentarea Grupului

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

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

### Structura organizatorică

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

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



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

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

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

La 30 septembrie 2024, Hidroelectrica are următoarele filiale:

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

Sursa: Hidroelectrica

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

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

### Capitalul social și principalele caracteristici ale acțiunilor emise de Societate

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

## **Principalele activități ale Grupului**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## II. Evenimente semnificative în perioada de raportare

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

### AGOA

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

### AGEA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### AGOA

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

## AGEA

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

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

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

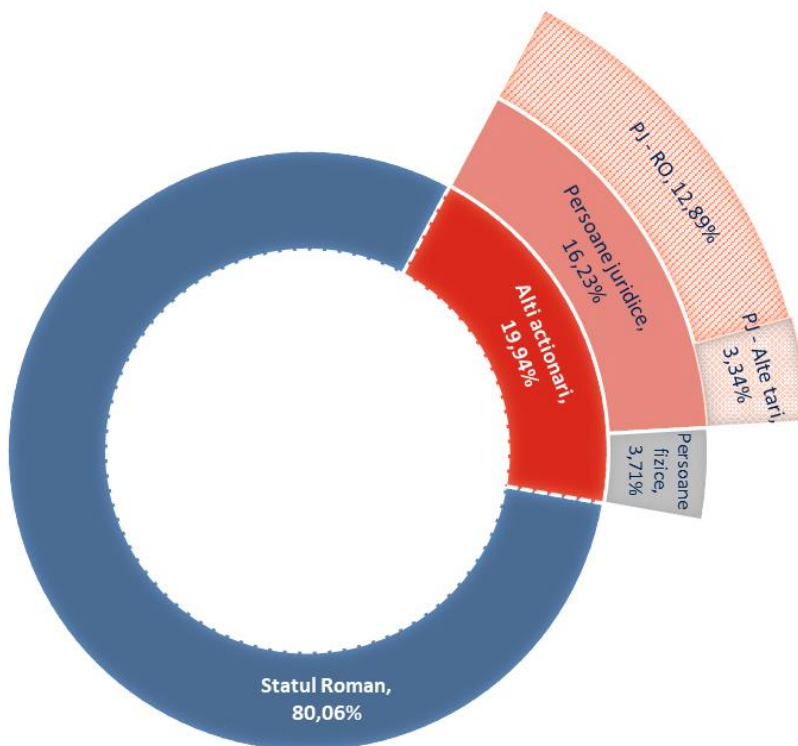
În data de 30 iunie 2024, Hidroelectrica a publicat Raportul de Sustenabilitate pentru 2023, disponibil pe website-ul companiei, secțiunea Relația cu Investitorii – Rezultate și Rapoarte – Rapoarte de Sustenabilitate, sau accesând urmatorul link: <https://www.hidroelectrica.ro/article/1833e444-b76e-a8df-1505-4ddf589ee250>.

### III. Structura acționariatului și evoluția prețului acțiunii

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

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

#### Structura acționariatului la data de 30 septembrie 2024



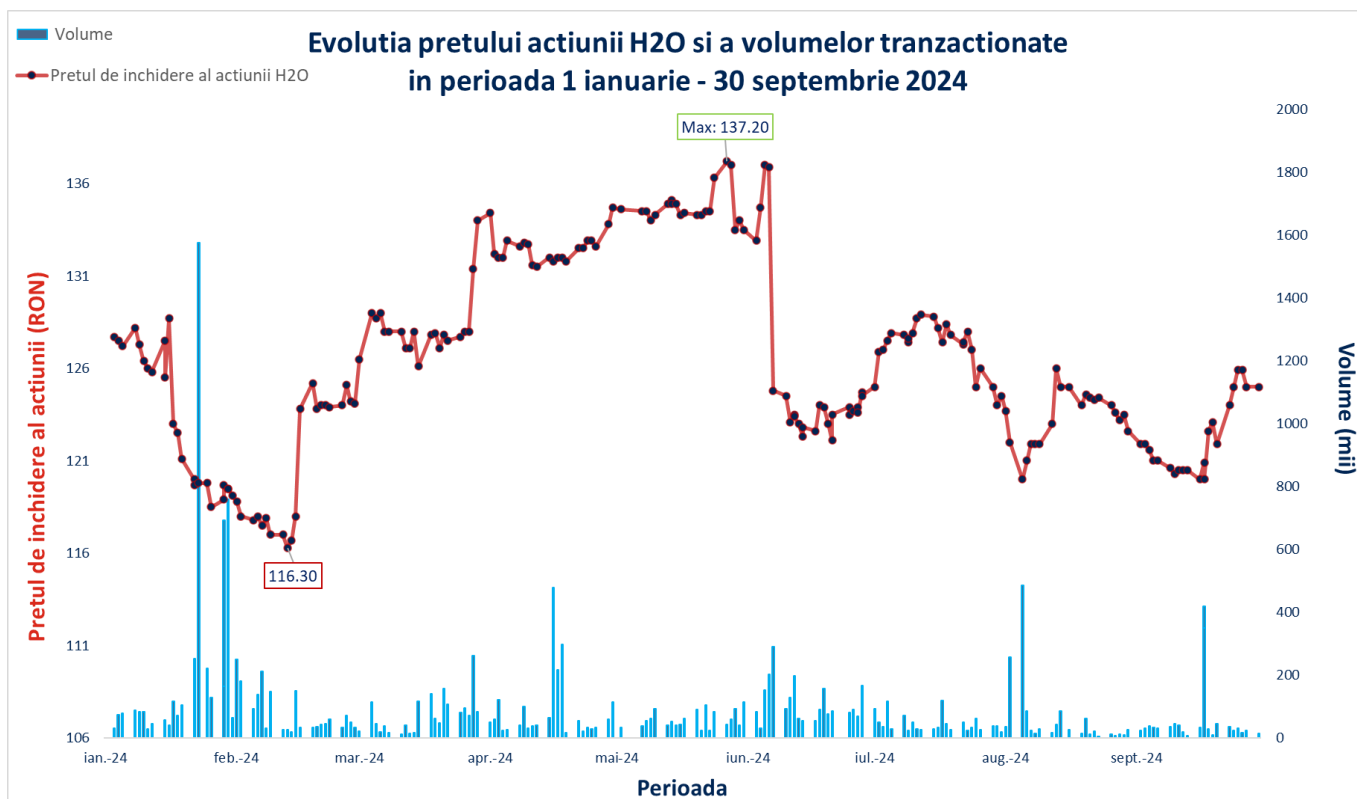
Aționar	Dețineri	Procent dețineri din capitalul social
Statul Român prin Ministerul Energiei	360.094.390	80,0561%
Persoane juridice	73.020.317	16,2339%
Persoane fizice	16.687.860	3,7100%
<b>Total</b>	<b>449.802.567</b>	<b>100,0000%</b>

Sursa: Depozitarul Central, Hidroelectrica

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

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

În perioada 1 ianuarie – 30 septembrie 2024, conform informațiilor publicate de BVB, acțiunile Hidroelectrica au înregistrat un preț minim de închidere de 116,30 RON (13 februarie 2024) și un preț maxim de închidere de 137,20 RON (27 mai 2024), prețul mediu fiind de 126,37 RON. În aceeași perioadă, cel mai mic preț de tranzacționare înregistrat a fost de 116,20 RON (12 februarie 2024), iar cel mai ridicat preț înregistrat a fost de 137,30 RON (28 mai 2024).



Sursa: BVB, Hidroelectrica

La data de 12 noiembrie 2024, Hidroelectrica ocupa locul 2 în top tranzacționare la BVB pentru perioada de un an, cu o valoare de 3 miliarde RON; la aceeași dată, compania se poziționa pe locul 2 în ceea ce privește capitalizarea, înregistrând o valoare de 55,3 miliarde RON.



## IV. Rezultate Financiare la și pentru perioada de trei și nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024

### 1. Indicatori Financiar

<i>milioane RON</i>			
<b>Indicatori</b>	<b>9L 24</b>	<b>9L 23</b>	<b>Variație (%)</b>
Venituri	7.200	9.555	-25%
EBITDA	4.668	6.583	-29%
Profit din exploatare	3.989	5.975	-33%
Profit net	3.532	5.184	-32%
Rezultatul per acțiune (RON)	7,85	11,55	-32%

Sursa: Hidroelectrica

<b>Indicatori</b>	<b>Mod de calcul</b>	<b>30 septembrie 2024</b>
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	4,95
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	1,74
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	1,71
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifră de afaceri x 270	94,08
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifră de afaceri/Active imobilizate	0,35

Sursa: Hidroelectrica

### Informații pentru Trimestrul III 2024

<i>milioane RON</i>			
<b>Indicatori</b>	<b>T3 24</b>	<b>T3 23</b>	<b>Variație (%)</b>
Venituri	2.050	2.578	-20%
EBITDA	1.192	1.629	-27%
Profit din exploatare	962	1.423	-32%
Profit net	842	1.238	-32%
Rezultatul per acțiune (RON)	1,87	2,76	-32%

Sursa: Hidroelectrica

### 2. Datoria Netă/(Numerar) Ajustat

<i>milioane RON</i>		<b>30 septembrie 2024</b>
Împrumuturi bancare		324
Datorii aferente contractelor de leasing		64
Numerar și echivalențe de numerar		(534)
Investiții pe termen scurt (Investiții în obligațiuni corporative și depozite)		(3.249)
Datoria Netă/(Numerar) Ajustat		(3.396)
EBITDA Ajustată		4.638
Raportul Datoria netă/(Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustată		(0,73)

Sursa: Hidroelectrica

### 3. Detalierea veniturilor

		9L 24	9L 23	Variație (%)
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	11.053	14.101	-22%
Achiziție energie electrică	GWh	666	1.316	-49%
<b>Total energie vândută</b>	<b>GWh</b>	<b>11.719</b>	<b>15.416</b>	<b>-24%</b>
<i>Cantitate energie electrica – angro</i>	<i>GWh</i>	<i>6.953</i>	<i>10.193</i>	<i>-32%</i>
Preț mediu angro	RON / MWh	467	499	-6%
<b>Venituri piețe angro</b>	<b>milioane RON</b>	<b>3.244</b>	<b>5.084</b>	<b>-36%</b>
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	<i>GWh</i>	<i>4.006</i>	<i>4.522</i>	<i>-11%</i>
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	432	557	-22%
<b>Venituri din Furnizare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>1.730</b>	<b>2.518</b>	<b>-31%</b>
<b>Costuri transferate (pass through)</b>	<b>milioane RON</b>	<b>1.114</b>	<b>1.094</b>	<b>2%</b>
<i>Cantitate Echilibrare</i>	<i>GWh</i>	<i>398</i>	<i>242</i>	<i>64%</i>
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.668	1.393	20%
<b>Venituri din Echilibrare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>664</b>	<b>337</b>	<b>97%</b>
<b>Venituri din servicii de sistem (STS)</b>	<b>milioane RON</b>	<b>253</b>	<b>245</b>	<b>3%</b>
<b>Alte venituri din contracte cu clientii, din care:</b>	<b>milioane RON</b>	<b>196</b>	<b>277</b>	<b>-29%</b>
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	(260)	173	-250%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	392	60	553%
Redistribuirea veniturilor suplimentare	milioane RON	62	42	48%
<b>Venituri</b>	<b>milioane RON</b>	<b>7.200</b>	<b>9.555</b>	<b>-25%</b>

\* Cantitatea aferentă dezechilibrelor pozitive înregistrate în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 este de 363 GWh (perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023: 459 GWh)

Sursa: Hidroelectrica

#### Energia produsă și vândută (netă)

Energia produsă și vândută (producția netă) a înregistrat o scădere de aproximativ 22% în primele 9 luni ale anului 2024 comparativ cu perioada similară a anului anterior, în perioada ianuarie-septembrie 2024 această cantitate fiind de 11.053 GWh. Această scădere a fost cauzată în special de condițiile hidrologice deficitare înregistrate în perioada aprilie-septembrie 2024, când valoarea medie a debitului Dunării a înregistrat o diminuare cu aprox. 19% față de perioada similară a anului 2023.

#### Venituri piețe angro

Comparativ cu perioada ianuarie-septembrie 2023, veniturile aferente tranzacțiilor încheiate pe piața angro în perioada ianuarie-septembrie 2024 au fost impactate de o serie de factori determinați în special de:

- deficitul hidrologic, caracterizat atât de reducerea debitului Dunării (cu 9% în semestrul 1, respectiv cu 6% în trimestrul 3 în anul 2024 față de perioadele similare ale anului 2023), cât și ale debitelor râurilor interioare;
- scăderea în primele 5 luni ale anului 2024 a prețului energiei pe piața SPOT sub prețul de referință aferent tranzacționării prin intermediul MACEE, coroborat cu diminuarea cererii din partea furnizorilor înscriși la MACEE, fapt ce a determinat forțarea producătorilor desemnați în cadrul acestui mecanism să vândă energia disponibilă exclusiv în piața SPOT până la data expirării obligativității tranzacționării prin intermediul MACEE.

Influența acestor factori a avut ca rezultat scăderea veniturilor înregistrate în perioada ianuarie-septembrie 2024 pe piețele angro cu 36% față de aceeași perioadă din anul 2023.

#### *Venituri din Furnizare*

Veniturile realizate din activitatea de furnizare energie electrică au scăzut cu 31%, la 1.730 milioane RON venituri realizate în primele nouă luni ale anului 2024, de la 2.518 milioane RON venituri realizate în aceeași perioadă a anului 2023. Această diminuare este cauzată atât de scăderea prețului de vânzare a energiei electrice, cât și de diminuarea volumelor furnizate în primele nouă luni ale anului 2024 față de aceeași perioadă a anului 2023.

#### *Venituri din Echilibrare*

Veniturile din Echilibrare au crescut cu 97%, la 663 milioane RON înregistrate în primele nouă luni ale anului 2024, de la 337 milioane RON înregistrate în aceeași perioadă a anului 2023. Creșterea înregistrată este determinată de creșterea cantității de energie aferente Pieței de echilibrare la 398 GWh de la 242 GWh precum și de creșterea prețului de vânzare pe Piața de echilibrare la 1.667 RON / MWh de la 1.393 RON / MWh în primele nouă luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023.

#### *Alte venituri din contracte cu clienții*

Alte venituri din contracte cu clienții au scăzut cu 29%, la 196 milioane RON în primele nouă luni ale anului 2024, de la 277 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Evoluția acestor venituri din servicii prestate de Societate în calitate de Parte Responsabilă cu Echilibrarea este influențată de comportamentul tuturor participanților din piața de energie electrică în ceea ce privește gestionarea dezechilibrelor.

Diminuarea prețurilor înregistrate pe piața pentru dezechilibrele pozitive a avut ca rezultat scăderea veniturilor din dezechilibre pozitive la nivel de Grup în primele nouă luni ale anului 2024 cu 433 milioane RON față de aceeași perioadă a anului 2023. În același timp, serviciile de reducere de putere înregistrate în segmentul de producere au crescut cu 332 milioane RON față de aceeași perioadă a anului 2023.

## Informații pentru Trimestrul III 2024

		T3 24	T3 23	Variație (%)
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	2.760	3.476	-21%
Achiziție energie electrică	GWh	250	480	-48%
<b>Total energie vândută</b>	<b>GWh</b>	<b>3.010</b>	<b>3.956</b>	<b>-24%</b>
<i>Cantitate energie electrică – angro</i>	<i>GWh</i>	<i>1.317</i>	<i>2.246</i>	<i>-41%</i>
Preț mediu angro	RON / MWh	576	466	23%
<b>Venituri piețe angro</b>	<b>milioane RON</b>	<b>758</b>	<b>1.048</b>	<b>-28%</b>
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	<i>GWh</i>	<i>1.518</i>	<i>1.557</i>	<i>-2%</i>
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	395	551	-28%
<b>Venituri din Furnizare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>600</b>	<b>856</b>	<b>-30%</b>
<b>Costuri transferate (pass through)</b>	<b>milioane RON</b>	<b>391</b>	<b>400</b>	<b>-2%</b>
<i>Cantitate Echilibrare</i>	<i>GWh</i>	<i>113</i>	<i>91</i>	<i>25%</i>
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.885	1.489	27%
<b>Venituri din Echilibrare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>214</b>	<b>135</b>	<b>59%</b>
<b>Venituri din servicii de sistem (STS)</b>	<b>milioane RON</b>	<b>62</b>	<b>91</b>	<b>-32%</b>
<b>Alte venituri din contracte cu clienții, din care:</b>	<b>milioane RON</b>	<b>25</b>	<b>48</b>	<b>-48%</b>
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	(11)	16	-169%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	34	25	36%
Redistribuirea veniturilor suplimentare	milioane RON	2	9	-78%
<b>Venituri</b>	<b>milioane RON</b>	<b>2.050</b>	<b>2.578</b>	<b>-20%</b>

\* Cantitatea aferentă dezechilibrelor pozitive înregistrate în perioada de trei luni încheiată la 30 septembrie 2024 este de 62 GWh (perioada de trei luni încheiată la 30 septembrie 2023: 62 GWh)

Sursa: Hidroelectrica

## 4. Cheltuieli Operaționale

	9L 24	9L 23	Variație
<i>Detalierea costurilor</i>	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>
Apă uzinată	414	506	-18%
Beneficiile angajaților	594	515	15%
Transport și distribuție de energie electrică	907	829	9%
Energie electrică achiziționată	107	357	-70%
Cheltuieli cu certificatele verzi	197	210	-6%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	674	599	13%
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	(5)	(2)	100%
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	56	61	-8%
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	37	55	-32%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	219	221	-1%
Alte cheltuieli de exploatare	177	259	-31%

*Sursa: Hidroelectrica*

### *Apă uzinată*

Cheltuielile cu apa uzinată au scăzut cu 18% la 414 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 de la 506 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această scădere a fost determinată în principal de diminuarea cantității de energie electrică produsă în primele nouă luni ale anului 2024 față de aceeași perioadă a anului 2023 ca urmare a condițiilor hidrologice nefavorabile.

### *Beneficiile angajaților*

Cheltuielile cu beneficiile salariaților s-au majorat cu 15% la 594 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024, de la 515 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această creștere reflectă în principal majorările salariale rezultate din negocierile cu sindicatul salariaților, aplicabile începând cu luna iulie 2024, precum și creșterea numărului efectiv de salariați ai Grupului.

### *Transport și distribuție de energie electrică*

Cheltuielile de transport și distribuție de energie electrică au crescut cu 9%, la 907 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024, de la 829 milioane RON în primele nouă luni ale anului 2023. Această creștere este determinată de majorările succesive ale tarifelor reglementate începând cu 1 aprilie 2023, 1 ianuarie și 1 iunie 2024, creștere influențată negativ de diminuarea volumelor furnizate.

### *Energie electrică achiziționată*

Energia electrică achiziționată a scăzut cu 70% în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024, la 107 milioane RON de la 357 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această diminuare se datorează acoperirii în mare parte a necesarului de energie electrică pentru segmentul de furnizare din segmentul de producere energie electrică, cât și a diminuării prețurilor medii ale dezechilibrelor negative.

### *Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale*

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale a crescut cu 13% la 674 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 de la 599 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această creștere a provenit în principal din reevaluarea activelor efectuată la finalul anului 2023, din care a rezultat o majorare a valorii juste a acestora.

### *Alte cheltuieli de exploatare*

Alte cheltuieli de exploatare au scăzut cu 31% la 177 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 de la 259 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023. Această diminuare se datorează în principal utilizării sau reversării provizioanelor constituite anterior cu privire la anumite litigii.

### **Informații pentru Trimestrul III 2024**

	<b>T3 24</b>	<b>T3 23</b>	<b>Variație</b>
<i>Detalierea costurilor</i>	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>
Apă uzinată	103	128	-20%
Beneficiile angajaților	224	151	49%
Transport și distribuție de energie electrică	308	325	-5%
Energie electrică achiziționată	60	142	-58%
Cheltuieli cu certificatele verzi	85	87	-2%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	226	201	12%
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	(4)	(3)	22%
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	55	12	337%
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	12	16	-24%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	129	0	100%
Alte cheltuieli de exploatare	34	102	-67%

*Sursa: Hidroelectrica*

## 5. Investiții

	9L 24	9L 23	Variație
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	%
Investiții în Proiecte de dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte)	83	44	89%
Investiții în Retehnologizare (CAPEX pentru Retehnologizare)	40	45	-11%
Investiții în Menținanță (CAPEX pentru Menținanță)	53	37	41%
Dotări și utilaje independente	14	3	>100%
Alte Investiții de Capital*	120	0	>100%
<b>TOTAL INVESTIȚII</b>	<b>309</b>	<b>129</b>	<b>140%</b>

\*Din care: 68 milioane Achiziție active UCMR, 52 milioane Participare ca capital afiliat UCMH. A se consulta capitolul „Evenimente semnificative în perioada de raportare”, referitor la achiziția UCMH

Sursa: Hidroelectrica

Investițiile prezentate mai sus sunt finanțate din surse proprii.

### *Investiții în Proiecte de Dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte)*

Investiții în Proiecte de Dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte) au crescut, în primele nouă luni ale anului 2024, cu 89%, respectiv cu 39 milioane RON față de realizările perioadei similare din anul 2023.

Valoarea totală de 83 milioane RON a realizărilor privind proiectele de dezvoltare este distribuită astfel:

- Investiții în curs:** Până în 30 septembrie 2024, din bugetul alocat de 168 milioane RON, au fost continuate proiecte de investiții operationale în teritoriu în valoare cumulată de 74 milioane RON: AHE Pașcani, CHE Vânători, AHE Răstolița, AHE Surduc-Siriu, AHE Cerna-Belareca, AHE Bistra-Poiana Mărului, MHC Poiana Ruscă, AHE Livezeni-Bumbești, AHE Olt defileu (Lotrioara-Câineni-Racovița). De asemenea, au fost continuate investițiile pentru un proiect de dezvoltare la nivel de companie, respectiv pentru activitatea de Furnizare, în valoare de 2 milioane RON – „Implementare CRM Salesforce”;
- Investiții noi:** Până în 30 septembrie 2024, din bugetul alocat de 47 milioane RON, 2 milioane de RON reprezintă investiții pentru proiecte operaționale în teritoriu: CEF Tudor Vladimirescu, Hala depozitare Târgu Jiu, Sistem flotant panouri fotovoltaice-proiect pilot Nufărul, Valorificarea potențialului fotovoltaic Rooftop în cadrul CHE sectorul mijlociu și inferior al râului Olt, Parc fotovoltaic Țara Hațegului-județul Hunedoara. De asemenea, 5 milioane de lei reprezintă finalizarea unui proiect de dezvoltare la nivel de companie - Sistem informatic integrat de înregistrare, procesare și stocare a informațiilor recepționate, generate și transmise în cadrul fluxurilor de lucru Hidroelectrica – DMS.

Cu privire la statusul proiectelor de dezvoltare, pe lângă contractele aflate în derulare și care sunt monitorizate permanent, există proiecte pentru care sunt în derulare achiziții care se află în diverse etape

ale procedurilor de atribuire, stadiul acestora având impact direct asupra execuției bugetare a anului 2024. Achizițiile de cea mai mare anvergură și/sau valoare sunt:

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

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

- AHE Livezeni-Bumbești: expropriere terenuri, obținere acord de mediu;
- AHE Răstolița: obținere acord de mediu pentru defrișare cuveta lacului de acumulare;
- AHE Surduc-Siriu: obținere acord de mediu;
- AHE Pașcani: expropriere terenuri;
- AHE Cornetu-Avrig: expropriere terenuri;
- AHE Cerna-Belareca: obținere acord de mediu;
- AHE Cosmești-Movileni: expropriere terenuri;
- CEF Tudor Vladimirescu: obținere autorizație de construire;
- Proiect Pilot Nufărul: obținere autorizație de construire.

#### *Investiții în Proiecte de Retehnologizare (CAPEX pentru Retehnologizare)*

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

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

Dintre acestea, cinci proiecte au atins deja un prag de realizare de peste 90%, chiar de 100%, astfel:

- “Retehnologizare CHE Mărișelu” – 100%;
- “Modernizare stații electrice de 110kV, 20kV și 0,4kV la CHE Tismana subteran” - 100%;
- “Modernizare stație de 20kV CHE Tarnița” – 100%;



- “Modernizare stații electrice de: 110kV CHE Golești, CHE Merișani, CHE Băiculești; 6,3kV și 110kV CHE Budeasa” – 100%;
- “Lucrări de reabilitare a ecluzei române din cadrul SHEN Porțile de Fier I” – 92.55%.

În ceea ce privește întreg capitolul de proiecte de rețehnologizare și modernizare din CAPEX, sumele realizate în primele 9 luni ale anului 2024, în valoare absolută, sunt mai mici cu aproximativ 5 milioane RON față de aceeași perioadă a anului precedent, reprezentând o variație de -11%.

Diferențele provin din eșalonarea lucrărilor în graficele de execuție aferente contractelor în derulare, dar și din faptul că unele contracte, derulate în anul anterior, au fost finalizate, iar cele atribuite în 2024 vor produce efecte financiare în ultimul trimestru al acestui an.

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

- Retehnologizare AHE Vidraru: procedură de atribuire prin licitație deschisă finalizată prin semnarea contractului la finalul lunii iunie 2024;
- Retehnologizare CHE Retezat: procedură de atribuire prin negociere competitivă în derulare, aflată în etapa de depunere a ofertelor tehnice și financiare de către candidații selectați;
- Retehnologizare CHE Brădișor: procedură de atribuire prin negociere competitivă în derulare, aflată în etapa de selecție a candidaturilor;
- Retehnologizare stații de pompare de mare putere Petrimanu, Lotru Aval, Jidoaia: procedură de atribuire prin negociere competitivă în derulare, aflată în etapa de selecție a candidaturilor;
- Urmare derulării procedurilor de negociere, au fost semnate contractele cu întreprinderile afiliate pentru modernizarea hidroagregatelor din:
  - CHE Arcești - HA2 și înlocuirea sistemului de automatizare și monitorizare aferent servicii proprii HA1
  - CHE Vaduri - HA2, stația 110kV și echipamente mecanice și electrice centrală și baraj
  - CHE Remeți - HA2, inclusiv a stației de 110 kV, instalațiilor generale aferente centralei, nodului de presiune și Barajului Drăgan
- Retehnologizare CHE Stejaru: procedura de atribuire în derulare pentru „*Retehnologizare nod de presiune*” și procedura de atribuire în pregătire pentru „*Retehnologizare HA1-HA4 și instalații centrală*”;
- Proceduri de atribuire în derulare sau finalizate pentru modernizare stații electrice și instalații aferente CHE din cadrul SH Porțile de Fier și SH Curtea de Argeș;
- Proceduri de atribuire finalizate și contracte semnate pentru:
  - Modernizare stație 110/20/0,6 kV la SHEN Porțile de Fier - Ostrovul Mare
  - Modernizare instalație de acționare VIR CHE Porțile de Fier I
- Modernizare SCADA DHE Olt: procedură de atribuire prin licitație deschisă în derulare.

### *Investițiile în Mentenanță (CAPEX pentru Mentenanță)*

Investițiile în Mentenanță construcții au crescut semnificativ în primele 9 luni ale anului 2024 în comparație cu perioada similară a anului precedent, de la 5 la 23 milioane RON, prezentând o variație anuală procentuală >100%.

Lucrările de intervenții la construcții au caracter complex și intră integral sub incidența Legii 10/1995 privind calitatea în construcții și necesită efectuarea unor expertize, proiecte tehnice, obținerea de avize și autorizații, precum și realizarea lucrărilor de către firme atestate pentru execuția de lucrări de construcții.

Pentru anul 2024 s-au propus în derulare un număr de 24 lucrări, cu o valoare estimată de 43 milioane RON. Până la 30 septembrie 2024, din cele 24 lucrări programate, au fost contractate 21 de lucrări, în valoare de 40 milioane RON, din care au fost executate 16 lucrări, în valoare totală de 23 milioane RON.

Investițiile în Mentenanță echipamente prezintă la 30 septembrie 2024 o ușoară variație negativă de -7%, respectiv o scădere de la 32 la 30 milioane RON față de aceeași perioadă a anului precedent.

Sunt de luat în considerare următoarele particularități:

- Programarea anuală a serviciilor/lucrărilor de mentenanță se face în funcție de necesitățile de mentenanță în anul 2024
- Lucrări de mentenanță cu capitalizare din PAM 2024 cu valoare mare au data de finalizare în trimestrul IV 2024 și în cursul anului 2025, decontarea urmând să se facă după încheierea Proceselor-Verbale de Recepție.

## 6. Fluxuri de trezorerie

	9L 2024	9L 2023	Variație
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	%
Numerar net din activitatea de exploatare	5.396	4.007	35%
Numerar net din activitatea de investiții	1.092	787	39%
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(6.361)	(4.388)	45%
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	127	406	69%
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	408	661	-38%
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie	534	1.067	-50%

*Sursa: Hidroelectrica*

### *Numerar net din activitatea de exploatare*

Numerarul net din activitatea de exploatare a fost în sumă de 5.396 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024, comparativ cu 4.007 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023. Această creștere se datorează în principal diminuării soldului creanțelor comerciale la 30 septembrie 2024 și e influențată negativ de diminuarea profitului net în primele nouă luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023, rezultând astfel o creștere de 35% a

numerarului net din activitatea de exploatare în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023.

*Numerar net din activitatea de investiții*

Numerarul net din activitatea de investiții a fost în sumă de 1.092 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024, comparativ cu 787 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023. Această creștere a fost determinată în principal de creșterea intrărilor de numerar din depozite deținute în scop de investiții ca urmare a lichidării depozitelor în vederea plății dividendelor aferente anului 2023.

*Numerar net utilizat în activitatea de finanțare*

Numerarul net utilizat în activitatea de finanțare a fost în sumă de 6.361 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024, comparativ cu 4.388 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023. Această creștere reprezintă efectul majorării dividendelor plătite cu 1.972 milioane RON în primele nouă luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023.

**Informații pentru Trimestrul III 2024**

	<b>T3 2024</b>	<b>T3 2023</b>	<b>Variație</b>
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>
Numerar net din activitatea de exploatare	1.665	1.423	17%
Numerar net din activitatea de investiții	(1.694)	(48)	3.430%
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(527)	(676)	-22%
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(555)	698	179%
Numerar și echivalente de numerar la 1 aprilie	1.089	369	195%
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie	534	1.067	-50%

*Sursa: Hidroelectrica*

## 7. Poziția financiară

<i>milioane RON</i>	<b>30 septembrie 2024 neauditat</b>	<b>31 decembrie 2023 auditat</b>	<b>Variație %</b>
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	20.009	20.427	-2%
Imobilizări necorporale	22	6	267%
Investiții în obligațiuni corporative	353	353	0%
Alte active imobilizate	67	284	-76%
<b>Total active imobilizate</b>	<b>20.451</b>	<b>21.069</b>	<b>-3%</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	104	71	46%
Creanțe comerciale	1.969	3.048	-35%
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	3.249	4.349	-25%
Numerar și echivalente de numerar	534	408	31%
Numerar restricționat	21	101	-79%
Alte active circulante	169	63	168%
<b>Total active circulante</b>	<b>6.047</b>	<b>8.040</b>	<b>-25%</b>
<b>Total active</b>	<b>26.498</b>	<b>29.109</b>	<b>-9%</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	5.527	5.527	0%
Rezervă din reevaluare	11.673	12.039	-3%
Alte rezerve	1.024	1.024	0%
Rezultat reportat	4.036	6.432	-37%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>22.260</b>	<b>25.021</b>	<b>-11%</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi bancare	231	300	-23%
Datorii aferente contractelor de leasing	58	61	-5%
Venituri în avans	173	177	-2%
Datorii privind impozitul amânat	1.490	1.504	-1%
Beneficiile angajaților	128	128	0%
Provizioane	887	837	6%
Alte datorii	50	8	525%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>3.016</b>	<b>3.016</b>	<b>0%</b>
<b>Datorii curente</b>			
Împrumuturi bancare	93	93	0%
Datorii aferente contractelor de leasing	5	5	0%
Datorii comerciale	592	408	45%
Datorii aferente contractelor cu clienții	88	42	110%
Datorii privind impozitul pe profit curent	171	145	18%

<i>milioane RON</i>	<b>30 septembrie 2024 neauditat</b>	<b>31 decembrie 2023 auditat</b>	<b>Variație %</b>
Venituri în avans	6	6	0%
Beneficiile angajaților	71	100	-29%
Provizioane	84	165	-49%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	87	1	9.790%
Datorii în legatură cu dividendele	6	-	100%
Alte datorii	105	107	-2%
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.222</b>	<b>1.072</b>	<b>14%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>4.238</b>	<b>4.088</b>	<b>4%</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>26.498</b>	<b>29.109</b>	<b>-9%</b>

Sursa: Hidroelectrica

#### *Alte active imobilizate*

Alte active imobilizate aflate în sold la 30 septembrie 2024 au scăzut cu 76% la 67 milioane RON, de la 284 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această diminuare a fost cauzată de sentința definitivă pronunțată în favoarea Grupului cu privire la suma de 214 milioane RON, reprezentând sumele plătite de Societate ca urmare a executării silite de către ANAF în 2016 a garanției bancare emise de ING Bank în favoarea Societății, pentru garantarea sumelor rezultate în urma unei inspecții fiscale finalizate de ANAF în 2014. În luna iulie 2024, sumele au fost compensate cu obligațiile fiscale calculate pentru al doilea trimestru al anului 2024.

#### *Creanțe comerciale*

Soldul creanțelor comerciale a scăzut cu 35%, la 1.969 milioane RON la 30 septembrie 2024 de la 3.048 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această diminuare se datorează în principal îmbunătățirii procesului de recuperare a creanțelor față de trimestrul IV al anului 2023, cât și diminuării veniturilor ca urmare a scăderii prețurilor de vânzare a energiei electrice.

#### *Investiții în obligațiuni corporative și depozite*

Soldul investițiilor în depozite a scăzut cu 25%, la 3.249 milioane RON la 30 septembrie 2024 de la 4.349 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această diminuare a fost cauzată în principal de plata dividendelor distribuite din rezultatele anului financiar 2023.

#### *Numerar restricționat*

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

#### *Alte active circulante*

Alte active circulante aflate în sold la 30 septembrie 2024 au crescut cu 168%, la 169 milioane RON de la 63 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost determinată de înregistrarea avansului pentru retehnologizarea Vidraru.

#### *Împrumuturi bancare*

Soldul împrumuturilor bancare a scăzut cu 23% la 231 milioane RON la 30 septembrie 2024 de la 300 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această scădere se datorează rambursărilor de împrumuturi în sumă de 70 milioane RON în cursul primelor nouă luni ale anului 2024.

#### *Provizioane*

Soldul provizioanelor pe termen lung a crescut cu 6% la 887 milioane RON la 30 septembrie 2024 de la 837 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost cauzată în principal de actualizarea provizioanelor pentru abandon în anul 2024.

Soldul provizioanelor pe termen scurt a scăzut cu 49% la 84 milioane RON la 30 septembrie 2024 de la 165 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această scădere a fost cauzată în principal de utilizarea sau reversarea provizioanelor constituite pentru litigiile anterioare în sumă de 40 milioane RON în legătură cu litigiul cu Benny Alex SRL și în sumă de 47 milioane în legătură cu litigiul cu Asocieria Hidroconstrucția SA și Romelectro SA.

#### *Alte datorii pe termen lung*

Soldul altor datorii pe termen lung a crescut cu 525% la 50 milioane RON la 30 septembrie 2024 de la 8 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost cauzată în principal de transformarea scrisorilor de garanție emise de către Asocieria Hidroconstrucția SA și Romelectro SA (constructori utilizați pentru proiectul de investiții Bumbesti-Livezeni) în garanție în conturile bancare ca urmare a neprelungirii acestor scrisori.

#### *Datorii comerciale*

Soldul datoriilor comerciale a crescut cu 45%, la 592 milioane RON la 30 septembrie 2024 de la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere se datorează, în principal, înregistrării datoriei aferente avansului pentru retehnologizarea Vidraru, precum și a datoriei pentru achiziția de certificate verzi pentru trimestru al treilea, obligație care nu figura în soldul de la sfârșitul trimestrului al patrulea din 2023, aceasta fiind înregistrată și platită în luna decembrie a anului 2023.

## **8. Tranzacții cu părți afiliate**

Tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate sunt prezentate în conținutul Notelor explicative la Situațiile financiare, anexate prezentului raport (nota 23).

## V. Litigii

Principalele litigii în care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 195 milioane RON la 30 septembrie 2024 (31 decembrie 2023: 468 milioane RON) sunt prezentate ca datorii contingente:

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

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

Reclamant: Hidroelectrica

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

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

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

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

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

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

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

Reclamant: Hidroelectrica

Dosar nr. 638/2/2024 și 1962/2/2024

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

În anul 2022, taxa pentru producătorii de energie electrică a fost subiectul unor frecvente modificări în ceea ce privește modul de calcul. Una dintre modificări a fost instituită prin Legea nr. 357/2022, care a fost publicată la 16 decembrie 2022. Societatea a aplicat prevederile legii începând cu 16 decembrie 2022. Societatea a făcut obiectul unor controale fiscale privind taxa pentru producătorii de energie electrică de către Direcția Generală Antifraudă Fiscală a ANAF. Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie

2023, organele fiscale au aplicat modificările introduse de lege retroactiv începând cu 1 septembrie 2022 și, prin urmare, au calculat impozit suplimentar în valoare de 62 milioane RON.

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

Societatea a argumentat prin cererea de chemare în judecată că modificările succesive ale actelor normative cu privire la metodologia de calcul a taxei pentru producătorii de energie electrică nu pot avea aplicabilitate decât pentru viitor, începând cu data publicării modificării actelor normative și nu retroactiv, așa cum au considerat autoritățile fiscale. Următorul termen de judecată a fost stabilit pentru data de 19 noiembrie 2024.

În data de 7 august 2023, Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în sumă de 2 milioane RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. Grupul a contestat și această decizie, constituindu-se pe rolul Curții de Apel București, dosarul nr. 1962/2/2024. Curtea de Apel a decis să transfere cazul spre soluționare Tribunalului București. Termenul de judecată nu a fost încă stabilit.

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

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

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

Reclamant: Hidroconstrucția S.A.

Dosar nr. 12257/3/2022

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

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

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

La data de 12 octombrie 2023, Instanța de Apel a anulat sentința primei instanțe și a dispus judecare pe fond a cauzei. La data de 14 decembrie 2023, Instanța de Apel a dispus efectuarea unei expertize de specialitate, următorul termen de judecată fiind la 28 noiembrie 2024.

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

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

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

Reclamant: Hidroconstrucția S.A.

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



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

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

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

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

În aprilie 2022, instanța a dispus întocmirea unui raport de expertiză în construcții hidrotehnice și a unui raport de expertiză contabilă de către experți independenți. În prezent, rapoartele de expertiză sunt în curs de întocmire, următorul termen fiind 21 ianuarie 2025.

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

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

**Expunere potențială: 29 milioane RON la 31 decembrie 2023 (0 la 30 septembrie 2024)**

Reclamant: Hidroconstrucția S.A.

Dosar nr. 31451/3/2020

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

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

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

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

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

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

La data de 26 octombrie 2023, Curtea de Apel București a respins ca nefondat apelul formulat de Hidroconstrucția. Hidroconstrucția a declarat recurs împotriva deciziei instanței de apel. La data de 17 septembrie 2024 litigiul a fost soluționat definitiv în favoarea Hidroelectrica.

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

**Expunere potențială: 29 milioane RON 31 decembrie 2023 (0 la 30 septembrie 2024)**

Reclamant: Romelectro S.A.

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

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

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

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

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

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

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

În noiembrie 2022, Tribunalul arbitral a dispus efectuarea unor expertize financiar-contabile de către experți desemnați de fiecare parte. Rapoartele de expertiză au fost finalizate, părțile expunându-și punctele de vedere asupra acestora, iar la termenul de arbitraj de la data de 11 aprilie 2024 au fost susținute argumentele vizând atât excepțiile invocate cât și apărările detaliate pe fondul cauzei. La data de 25 octombrie 2024 a fost pronunțată sentința arbitrală în urma căreia Hidroelectrica a fost obligată la plata costurilor suplimentare reprezentând costuri indirecte în suma de 407 mii EUR, echivalentul a 2 milioane RON.

## VI. Managementul Riscurilor

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

Prin natura activității, Hidroelectrica este supusă unor riscuri specifice, unele semnificative, motiv pentru care compania acordă o atenție deosebită managementului eficient și prudent al riscurilor, în limite acceptabile și cu o atitudine de îmbunătățire continuă. Directoratul Hidroelectrica supraveghează și coordonează sistemul de gestionare a riscurilor prin implicare directă în acest proces și prin actualizare

continuă a măsurilor ce sunt necesare. Totodată, procesul de gestionare a riscurilor oferă posibilitatea să evalueze dacă sustenabilitatea pe termen lung și lichiditatea pe termen mediu sunt menținute și dacă impactul estimat al riscurilor se situează în limite acceptabile.

### **Riscuri climatice**

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

Direcții de acțiune pentru prevenirea efectelor negative ale schimbărilor climatice:

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

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

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

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

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

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

### **Amenințări cibernetice**

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

În acest context, Hidroelectrica acordă o atenție deosebită gestionării acestui risc printr-un sistem complex ce cuprinde multiple linii de apărare precum: sisteme hard/soft de protecție, redundanță,

proceduri specifice, traininguri de conștientizare și conduită preventivă a utilizatorilor, etc. Astfel, principalele măsuri adoptate au urmărit:

- Instruirea utilizatorilor privind riscurile de securitate cibernetică asociate, deoarece 90% din atacurile de ransomware au ca vector de atac resursa umană;
- Implementarea de reguli pentru parole mai puternice pentru utilizatori;
- Restricții privind administrarea rețelelor informatice de la distanță, cu accesarea rețelei companiei prin utilizarea exclusivă a unor conexiuni securizate;
- Interzicerea expunerii în Internet a unor servicii din rețea ;
- Reguli de securitate adoptate în echipamente active de tip firewall, aplicații antivirus, etc.;
- Aplicații antivirus, firewall, sisteme de operare actualizate la zi (acolo unde fluxul tehnologic o permite);
- Jurnalizarea activităților utilizatorilor care se conectează de la distanță;
- Restricții privind accesul cu dispozitive externe la porturile USB al tuturor terminalelor din rețea;
- Soluții avansate de firewall intrusion detection / intrusion prevention / web filtering, susținute de o serie de echipamente specifice dedicate securității cibernetică.
- A fost elaborată o politică de securitate cibernetică la nivelul companiei, politică din care decurg standardele, procedurile și regulamentul de securitate IT&C, pentru conformare cu directiva NIS (Legea 362/2018), alături de implementarea unei aplicații de evidență și monitorizare a incidentelor de securitate și de detectare a vulnerabilităților la nivelul companiei (sediul executiv, sucursale, centrale), pentru conformare cu directiva NIS.

### **Modificarea reglementărilor sau politicilor guvernamentale în ceea ce privește energia electrică**

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

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

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

### **Rezultatele operațiunilor Grupului pot fi afectate de fluctuațiile prețului energiei**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Baza activelor de producție**

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

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

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

### **Capital uman**

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

- a. oferirea de burse private de studii studenților, în special de la facultățile de profil energetic dar și elevilor de la liceele cu profil energetic, organizarea de internship și ucenicie la locul de muncă;
- b. angajări din rândul absolvenților programului de învățământ dual susținut de Hidroelectrica. Hidroelectrica a susținut un ciclu complet de învățământ dual, în perioada 2020-2023, elevi din licee cu profil energetic, care au efectuat practică în centralele hidroelectrice și s-au calificat ca electricieni sau electromecanici pentru toate sucursalele societății. O parte dintre acești elevi sunt, în prezent, salariați ai societății;
- c. practică în centralele hidroelectrice, efectuată de elevi și studenți, în baza convențiilor de practică realizate cu universitățile/liceele de profil;
- d. pachete salariale motivante și alte beneficii plătite salariaților conform CCM, stagii de formare profesională, autorizare în meserii specifice sectorului energetic;
- e. derularea în permanență de procese de recrutare atât externe, pentru a recruta noi resurse umane cu o bună pregătire profesională, asigurând astfel calitatea capitalului uman pe viitor, cât și interne, asigurând astfel oportunități de dezvoltare a carierei pentru angajații societății.

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

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

**Riscurile financiare** sunt prezentate în conținutul Notelor explicative la Situațiile financiare, anexate prezentului raport (nota 19).



## VII. Evenimente ulterioare

În data de 14 octombrie 2024 au fost publicați principalii indicatori operaționali-cheie preliminarai ai Grupului Hidroelectrica pentru perioada de 3 și 9 luni încheiată la data de 30 septembrie 2024.

În data de 15 octombrie 2024 Managementul Hidroelectrica a organizat evenimentul Hidroelectrica Capital Markets Day 2024, cu ocazia căruia a oferit o prezentare detaliată a celor mai recente proiecte, a rezultatelor financiare și a direcțiilor strategice pentru anii următori.

### Directorat Hidroelectrica

**Karoly BORBELY**  
Președinte Directorat

**Bogdan-Nicolae BADEA**  
Membru Directorat

**Marian FETIȚA**  
Membru Directorat

**Radu-Ioan CONSTANTIN**  
Membru Directorat

**Ianăș RĂDOI**  
Membru Directorat



## Anexe

### Declarația Conducerii

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

#### Directorat Hidroelectrica

**Karoly BORBELY**  
Președinte Directorat

**Bogdan-Nicolae BADEA**  
Membru Directorat

**Marian FETIȚA**  
Membru Directorat

**Radu-Ioan CONSTANTIN**  
Membru Directorat

**Ianăș RĂDOI**  
Membru Directorat

## Glosar de termeni și definiții

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

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



## Situațiile financiare consolidate interimare simplificate

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



**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**  
**pentru perioada de nouă luni încheiată la**  
**30 septembrie 2024**

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

**CUPRINS:**

PAGINA:

<b>SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE la 30 septembrie 2024</b>	1-2
<b>SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL pentru perioada de trei și nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024</b>	3-4
<b>SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024</b>	5-6
<b>SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024</b>	7-8
<b>NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE la data și pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024</b>	9-33
<b>BAZELE ÎNTOCMIRII</b>	
1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE	
2. BAZELE CONTABILITĂȚII	
3. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI A ESTIMĂRILOR CONTABILE	
4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE	
<b>PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ</b>	
5. SEGMENTE OPERAȚIONALE	
6. VENITURI	
7. ALTE VENITURI	
8. CHELTUIELI DE EXPLOATARE	
9. REZULTATUL FINANCIAR	
10. REZULTATUL PE ACȚIUNE	
<b>IMPOZIT PE PROFIT</b>	
11. IMPOZIT PE PROFIT	
<b>ACTIVE</b>	
12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	
13. INVESTIȚII ÎN OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE ȘI DEPOZITE	
14. CREANȚE COMERCIALE	
15. ALTE ACTIVE	
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	
16. CAPITAL	
17. ALTE DATORII	
18. PROVIZIOANE	
<b>INSTRUMENTE FINANCIARE</b>	
19. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI	

**COMPONENȚA GRUPULUI**

20. ACHIZIȚIA DE FILIALE

**ALTE INFORMAȚII**

21. ANGAJAMENTE

22. DATORII CONTINGENTE

23. PĂRȚI AFILIAȚE

24. EVENIMENTE ULTERIOARE

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

LA 30 SEPTEMBRIE 2024

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

		<b>30 septembrie 2024 (neauditat)</b>	<b>31 decembrie 2023 (auditat)</b>
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale		20.009.037	20.426.654
Imobilizări necorporale		21.822	5.588
Investiții în obligațiuni corporative	<b>13</b>	353.268	353.397
Alte active imobilizate	<b>15</b>	67.145	283.520
<b>Total active imobilizate</b>		<b>20.451.272</b>	<b>21.069.159</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri		103.792	70.923
Creanțe comerciale	<b>14</b>	1.969.327	3.047.968
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	<b>13</b>	3.249.213	4.349.482
Numerar și echivalente de numerar	<b>12</b>	534.220	407.634
Numerar restricționat	<b>12</b>	21.057	101.057
Alte active circulante	<b>15</b>	168.961	62.941
<b>Total active circulante</b>		<b>6.046.570</b>	<b>8.040.005</b>
<b>Total active</b>		<b>26.497.842</b>	<b>29.109.164</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	<b>16</b>	5.526.898	5.526.898
Rezerva din reevaluare		11.672.979	12.038.616
Alte rezerve		1.024.034	1.024.034
Rezultat reportat		4.035.804	6.431.686
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>22.259.715</b>	<b>25.021.234</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi bancare		231.010	300.253
Datorii aferente contractelor de leasing		58.430	61.255
Venituri în avans		172.881	176.832
Datorii privind impozitul amânat		1.489.518	1.503.655
Beneficiile angajaților		127.638	128.443
Provizioane	<b>18</b>	886.994	836.830
Datorii comerciale		-	107
Alte datorii	<b>17</b>	49.733	8.466
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>3.016.204</b>	<b>3.015.841</b>

(continuare în pagina 2)

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE**  
 LA 30 SEPTEMBRIE 2024

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

	Notă	30 septembrie 2024 (neauditat)	31 decembrie 2023 (auditat)
<b>Datorii curente</b>			
Împrumuturi bancare		93.029	93.282
Datorii aferente contractelor de leasing		5.346	5.046
Datorii comerciale		592.347	407.612
Datorii aferente contractelor cu clienții		88.237	41.720
Datorii privind impozitul pe profit curent	<b>11</b>	170.718	145.413
Venituri în avans		5.661	5.723
Beneficiile angajaților		70.903	99.928
Provizioane	<b>18</b>	84.275	165.359
Taxa pentru producătorii de energie electrică	<b>8D</b>	-	877
Datorii în legătură cu dividendele	<b>16</b>	6.353	-
Alte datorii	<b>17</b>	105.054	107.129
<b>Total datorii curente</b>		<b>1.221.923</b>	<b>1.072.089</b>
<b>Total datorii</b>		<b>4.238.127</b>	<b>4.087.930</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>26.497.842</b>	<b>29.109.164</b>

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

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

**Gabriela VASILESCU**  
 Manager Departament Contabilitate



**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE**  
**ALE REZULTATULUI GLOBAL**  
 PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2024  
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de nouă luni încheiată la	
		30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
Venituri	6	7.199.919	9.554.776
Alte venituri		167.152	29.454
Apa uzinată	8A	(413.833)	(506.405)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților		(594.096)	(514.700)
Transport și distribuție de energie electrică	8C	(907.483)	(828.786)
Energie electrică achiziționată	8B	(106.787)	(356.959)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(196.802)	(210.187)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		(673.744)	(598.851)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net		4.910	2.451
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net		(56.208)	(60.968)
Reparații, întreținere, materiale și consumabile		(37.377)	(55.234)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	8D	(219.341)	(220.708)
Alte cheltuieli de exploatare		(177.412)	(258.959)
<b>Profit din exploatare</b>		<b>3.988.898</b>	<b>5.974.924</b>
Venituri financiare	9	273.451	238.787
Cheltuieli financiare	9	(56.941)	(36.121)
<b>Rezultat financiar net</b>		<b>216.510</b>	<b>202.606</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>4.205.408</b>	<b>6.177.590</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11	(673.417)	(993.115)
<b>Profit net</b>		<b>3.531.991</b>	<b>5.184.475</b>
<b>Rezultat pe acțiune</b>			
Rezultatul pe acțiune de baza și diluat (RON)	10	<b>7,85</b>	<b>11,55</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale recunoscute în rezerva din reevaluare, net de impozit		(771)	(379)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>(771)</b>	<b>(379)</b>
<b>Rezultat global</b>		<b>3.531.220</b>	<b>5.184.096</b>

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

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

**Gabriela VASILESCU**  
 Manager Departament Contabilitate

**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE**  
**ALE REZULTATULUI GLOBAL**  
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2024  
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de trei luni încheiată la	
		30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
Venituri	6	2.050.024	2.578.210
Alte venituri		144.190	6.865
Apa uzinată	8A	(103.016)	(128.006)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților		(223.760)	(150.667)
Transport și distribuție de energie electrică	8C	(308.350)	(325.385)
Energie electrică achiziționată	8B	(59.663)	(142.360)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(84.895)	(86.700)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		(226.336)	(201.349)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net		3.651	2.835
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net		(54.512)	(12.487)
Reparații, întreținere, materiale și consumabile		(12.289)	(16.221)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	8D	(129.493)	-
Alte cheltuieli de exploatare		(33.666)	(101.803)
<b>Profit din exploatare</b>		<b>961.885</b>	<b>1.422.932</b>
Venituri financiare		56.652	57.056
Cheltuieli financiare		(19.088)	(12.680)
<b>Rezultat financiar net</b>		<b>37.564</b>	<b>44.376</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>999.449</b>	<b>1.467.308</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11	(157.640)	(229.083)
<b>Profit net</b>		<b>841.809</b>	<b>1.238.225</b>
<b>Rezultat pe acțiune</b>			
Rezultatul pe acțiune de baza și diluat (RON)	10	<b>1,87</b>	<b>2,76</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale recunoscute în rezerva din reevaluare, net de impozit		74	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>74</b>	<b>-</b>
<b>Rezultat global</b>		<b>841.883</b>	<b>1.238.225</b>

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

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

**Gabriela VASILESCU**  
Manager Departament Contabilitate

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

	Atribuibile acționarilor Societații				Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezervă din Reevaluare	Alte rezerve	Rezultat Reportat	
<b>Sold la 1 ianuarie 2023 (auditat)</b>	<b>5.513.466</b>	<b>11.021.335</b>	<b>1.023.188</b>	<b>4.028.861</b>	<b>21.586.850</b>
<i>Rezultat global</i>					
<b>Profit net</b>	-	-	-	5.184.475	<b>5.184.475</b>
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					
Deprecierea imobilizărilor corporale recunoscută în rezerva din reevaluare, net de impozit	-	(379)	-	-	(379)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	-	<b>(379)</b>	-	-	<b>(379)</b>
<b>Total rezultat global</b>	-	<b>(379)</b>	-	<b>5.184.475</b>	<b>5.184.096</b>
<i>Tranzacții cu acționarii Societății</i>					
<b>Contributii și distribuiri</b>					
Dividende	-	-	-	(4.349.389)	<b>(4.349.389)</b>
Emisiune de acțiuni ordinare	13.432	-	-	-	<b>13.432</b>
<b>Total tranzacții cu acționarii Societății</b>	<b>13.432</b>	-	-	<b>(4.349.389)</b>	<b>(4.335.957)</b>
<i>Alte modificări ale capitalurilor proprii</i>					
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	-	(313.116)	-	313.116	-
<b>Sold la 30 septembrie 2023 (neauditat)</b>	<b>5.526.898</b>	<b>10.707.840</b>	<b>1.023.188</b>	<b>5.177.063</b>	<b>22.434.989</b>

(continuare în pagina 6)

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

	Atribuibilele acționarilor Societății				Total capitaluri proprii
	Capital social	Rezervă din Reevaluare	Alte rezerve	Rezultat Reportat	
<b>Sold la 1 ianuarie 2024 (auditat)</b>	<b>5.526.898</b>	<b>12.038.616</b>	<b>1.024.034</b>	<b>6.431.686</b>	<b>25.021.234</b>
<i>Rezultat global</i>					
<b>Profit net</b>	-	-	-	3.531.990	<b>3.531.990</b>
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					
Deprecierea imobilizărilor corporale recunoscută în rezerva din reevaluare, net de impozit	-	(771)	-	-	<b>(771)</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	-	<b>(771)</b>	-	-	<b>(771)</b>
<b>Total rezultat global</b>	-	<b>(771)</b>	-	<b>3.531.990</b>	<b>3.531.219</b>
<i>Tranzacții cu acționarii Societății</i>					
<b>Contribuții și distribuiri</b>					
Dividende	-	-	-	(6.292.738)	(6.292.738)
<b>Total tranzacții cu acționarii Societății</b>	-	-	-	<b>(6.292.738)</b>	<b>(6.292.738)</b>
<i>Alte modificări ale capitalurilor proprii</i>					
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	-	(364.866)	-	364.866	-
<b>Sold la 30 septembrie 2024 (neauditat)</b>	<b>5.526.898</b>	<b>11.672.979</b>	<b>1.024.034</b>	<b>4.035.804</b>	<b>22.259.715</b>

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

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

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

	Notă	Perioada de nouă luni încheiată la	
		30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:</b>			
Profit net		3.531.991	5.184.475
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale		672.362	597.342
Amortizarea imobilizărilor necorporale		1.383	1.509
Pierdere din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net		(4.910)	(2.451)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net		56.208	60.968
Reducerea valorii stocurilor		(1.313)	-
Câștig în urma combinărilor de întreprinderi	20	(25.728)	-
Pierderi din cedări de imobilizări corporale		5.239	4.278
(Castig)/pierderi din diferențe de curs valutar		(33)	305
Venituri din dobânzi		(267.664)	(228.592)
Cheltuieli cu dobânzile		14.410	11.087
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11	673.417	993.115
		<b>4.655.362</b>	<b>6.622.036</b>
<i>Modificări în:</i>			
Creanțe comerciale		1.022.433	(1.688.493)
Stocuri		(21.972)	(8.569)
Numerar restrictionat		80.000	
Alte active		110.691	(69.912)
Datorii comerciale		205.710	139.785
Venituri în avans		(4.012)	(4.120)
Beneficiile angajaților		(29.831)	(39.685)
Provizioane		(30.919)	64.929
Alte datorii		85.206	(32.919)
<b>Numerar generat din activități de exploatare</b>		<b>6.072.668</b>	<b>4.983.052</b>
Dobânzi plătite		(14.692)	(10.863)
Impozit pe profit plătit		(662.251)	(965.011)
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>		<b>5.395.725</b>	<b>4.007.178</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:</b>			
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale		(208.275)	(135.020)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale		(15)	(1.222)
Plăți pentru depozite deținute în scop investitional		(6.550.000)	(5.930.000)
Încasări din depozite deținute în scop investitional		7.650.000	6.610.000
Dobânzi încasate		267.727	243.438
Plăți pentru achiziția de filiale		(67.879)	-
<b>Numerar net utilizat în activitatea de investiții</b>		<b>1.091.558</b>	<b>787.196</b>

(continuare în pagina 8)

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

	Notă	Perioada de nouă luni încheiată la	
		30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:</b>			
Încasări din emisiunea de acțiuni		-	2.679
Rambursări de împrumuturi		(69.270)	(69.868)
Plăți aferente contractelor de leasing		(5.041)	(6.229)
Dividende plătite		(6.286.386)	(4.314.589)
<b>Numerar net utilizat în activitatea de finanțare</b>		<b>(6.360.697)</b>	<b>(4.388.007)</b>
<b>Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>		<b>126.586</b>	<b>406.367</b>
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	11	407.634	660.734
<b>Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie</b>	<b>11</b>	<b>534.220</b>	<b>1.067.101</b>

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

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

**Gabriela VASILESCU**  
 Manager Departament Contabilitate

## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE

### (a) Informații generale despre Grup

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

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

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

La 30 septembrie 2024, Statul Roman prin Ministerul Energiei are o deținere de 360.094.390 acțiuni, reprezentând 80,0561% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot. Restul acțiunilor sunt tranzacționate pe Bursa de Valori București după cum urmează: 73.020.317 acțiuni, reprezentând 16,2339% din capitalul social sunt deținute de către persoane juridice și 16.687.860 acțiuni reprezentând 3,7100% din capitalul social sunt deținute de către persoane fizice.

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

### **Ofertă publică inițială (“IPO”)**

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

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

### **Lista filialelor**

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

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

Hidroserv S.A. a intrat în procedura de insolvență în octombrie 2016. În 2020, a fost aprobat un plan de reorganizare a filialei de către Adunarea Creditorilor și confirmat de judecătorul sindic.

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

Toate veniturile sunt obținute în România.

**(b) Cadrul legislativ**

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

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

**(c) Principalele activități ale Grupului**

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

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

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

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

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

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

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

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

**Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali**

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

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



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

- plafonarea tarifelor de furnizare a energiei electrice pentru consumatorii casnici (până la 31 martie 2025) și non-casnici (până la 31 ianuarie 2022 pentru anumite tipuri de consumatori non-casnici și în perioada 1 februarie 2022 – 31 martie 2025 pentru toți consumatorii non-casnici) și primirea unei subvenții din partea statului pentru a compensa impactul mecanismului de plafonare. Impactul acestui mecanism asupra performanței financiare a Grupului în primele nouă luni ale anului 2024 a fost diminuarea veniturilor ca urmare a plafonării prețurilor cu 100 milioane RON (primele nouă luni ale anului 2023: diminuarea veniturilor cu 903 milioane RON; anul financiar 2023: diminuarea veniturilor cu 1.672 milioane RON).
- la data de 7 iulie 2023, au fost aduse o serie de modificări asupra OUG 27/2022 cu impact în veniturilor obținute din activitatea de Furnizare, respectiv a modului de calcul al prețului facturat către consumatorii finali, în cazul consumatorilor pentru care energia consumată este acoperită prin achiziții de energie. În primele nouă luni ale anului 2024 impactul modificărilor asupra performanței financiare a Grupului a presupus diminuarea veniturilor ca urmare a obligației de a vinde la un preț mai mic decât cel contractual cu 7 milioane RON (impactul modificărilor asupra performanței financiare a Grupului în anul 2023 a presupus diminuarea veniturilor ca urmare a obligației de a vinde la un preț mai mic decât cel contractual cu 61 milioane RON).

#### *CertIFICATE VERZI („CV”)*

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

În primele nouă luni ale anului 2024, Grupul a primit între 2,92 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs în microhidrocentralele eligibile (5 microhidrocentrale în ianuarie 2024, 4 microhidrocentrale în februarie și martie 2024, 3 microhidrocentrale în aprilie 2024 și 2 microhidrocentrale începând cu mai 2024; în 2023: între 2,86 și 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs în microhidrocentralele eligibile, 7 microhidrocentrale în ianuarie 2023, 6 începând cu februarie 2023) și 0,75 certificate verzi pentru fiecare MWh produs de parcul eolian în primele nouă luni ale anului 2024 și anul 2023. În primele nouă luni ale anului 2024, Grupul a generat din portofoliu propriu de producție 22.725 CV din centrale hidroelectrice și 159.821 CV din centrala eoliană (CEE Crucea Nord) (primele nouă luni ale anului 2023: 25.732 CV din centrale hidroelectrice și 183.468 CV din centrala eoliană, anul financiar 2023: 33.093 CV din centrale hidroelectrice și 251.242 CV din centrala eoliană).

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

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

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

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

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

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

## **2. BAZELE CONTABILITĂȚII**

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

Aceste situații financiare consolidate interimare simplificate au fost autorizate pentru emitere de către Directoratul Societății la data de 14 noiembrie 2024.

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

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

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

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

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

### **i. Valoarea justă a imobilizărilor corporale**

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

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

La 30 septembrie 2024, având în vedere evoluția costului materialelor de construcție în primele nouă luni ale anului 2024, conducerea a determinat că valoarea contabilă a imobilizărilor corporale nu diferă semnificativ față de cea care ar fi determinată utilizând valoarea justă.

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

Un număr de politici contabile și prezentări de informații ale Grupului necesită determinarea valorilor juste pentru activele și datoriile financiare și activele nefinanciare (imobilizări corporale).

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

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice;
- Nivelul 2: date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru un activ sau o

- datoric, fie direct (adică sub formă de prețuri), fie indirect (adică derivate din prețuri);
- Nivelul 3: date de intrare pentru un activ sau o datorie care nu se bazează pe date observabile pe piață (date de intrare neobservabile).

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

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

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

#### **4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE**

Cu excepția modificării prezentate mai jos, politicile contabile aplicate în aceste situații financiare consolidate interimare sunt aceleași cu cele aplicate în situațiile financiare consolidate ale Grupului la data și pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Politica de recunoaștere și măsurare a impozitului pe profit în perioada interimară este în concordanță cu cea aplicată în perioada interimară anterioară și este descrisă în Nota 11.

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

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

#### **5. SEGMENTE OPERAȚIONALE**

##### **A. Bazele segmentarii**

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

Tabelul următor descrie activitățile fiecărui segment raportabil:

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

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

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

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

**B. Informații despre segmentele raportabile**

<b>Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 (neauditat)</b>	<b>Producerea de energie electrică</b>	<b>Furnizarea de energie electrică</b>	<b>Total segmente raportabile</b>	<b>Eliminări între segmente</b>	<b>Total consolidat</b>
Venituri externe	4.576.771	2.623.148	7.199.919	-	7.199.919
Venituri între segmente	964.651	-	964.651	(964.651)	-
<b>Venituri ale segmentului</b>	<b>5.541.422</b>	<b>2.623.148</b>	<b>8.164.570</b>	<b>(964.651)</b>	<b>7.199.919</b>
<b>Profit înainte de impozitare al segmentului</b>	<b>3.776.013</b>	<b>429.395</b>	<b>4.205.408</b>	<b>-</b>	<b>4.205.408</b>
Rezultatul financiar net	212.516	3.994	216.510	-	216.510
Amortizarea imobilizărilor	(673.683)	(61)	(673.744)	-	(673.744)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale si necorporale, net	4.910	-	4.910	-	4.910
Energie electrică achiziționată	(15.182)	(1.028.895)	(1.044.077)	937.290	(106.787)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(224.163)	(224.163)	27.361	(196.802)
Cheltuieli privind beneficiile angajaților	(576.391)	(17.705)	(594.096)	-	(594.096)
Apa uzinată	(413.833)	-	(413.833)	-	(413.833)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	(219.341)	-	(219.341)	-	(219.341)
Transport și distribuție de energie electrică	(52.911)	(854.572)	(907.483)	-	(907.483)
Alte cheltuieli	(197.555)	(73.442)	(270.997)	-	(270.997)
<b>Perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 (neauditat)</b>	<b>Producerea de energie electrică</b>	<b>Furnizarea de energie electrică</b>	<b>Total segmente raportabile</b>	<b>Eliminări între segmente</b>	<b>Total consolidat</b>
Venituri externe	5.907.674	3.647.102	9.554.776	-	9.554.776
Venituri între segmente	1.058.312	-	1.058.312	(1.058.312)	-
<b>Venituri ale segmentului</b>	<b>6.965.986</b>	<b>3.647.102</b>	<b>10.613.088</b>	<b>(1.058.312)</b>	<b>9.554.776</b>
<b>Profit înainte de impozitare al segmentului</b>	<b>4.973.272</b>	<b>1.204.318</b>	<b>6.177.590</b>	<b>-</b>	<b>6.177.590</b>
Rezultat financiar net	193.253	9.413	202.666	-	202.666
Amortizarea imobilizărilor	(598.798)	(53)	(598.851)	-	(598.851)
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	2.451	-	2.451	-	2.451
Energie electrică achiziționată	(38.413)	(1.293.793)	(1.332.207)	975.248	(356.959)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(293.252)	(293.252)	83.065	(210.187)
Cheltuieli privind beneficiile angajaților	(504.189)	(10.511)	(514.700)	-	(514.700)
Apa uzinată	(506.405)	-	(506.405)	-	(506.405)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	(220.708)	-	(220.708)	-	(220.708)
Transport și distribuție de energie electrică	(73.427)	(755.359)	(828.786)	-	(828.786)
Alte cheltuieli	(275.932)	(99.229)	(375.161)	-	(375.161)

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

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

Veniturile între segmente includ valoarea energiei electrice produse și transferate în cadrul aceleiași entități din portofoliul de producere (segmentul de producere a energiei electrice) către portofoliul de furnizare (segmentul de furnizare a energiei electrice) în sumă de 911.045 mii RON pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 (perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023: 986.310 mii RON). Veniturile între segmente sunt calculate în baza unei metodologii aprobate de Directorat în 2021. Metodologia utilizată pentru calculul prețului de transfer între segmente are la bază costul mediu de producere a energiei electrice în ultimele 12 luni încheiate cu 2 luni înaintea lunii de calcul, plus o marjă internă.

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

Toate veniturile sunt obținute în România.

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

## 6. VENITURI

### A. Venituri din contractele cu clienții

Grupul obține venituri din:

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
Vânzarea angro a energiei electrice	4.322.193	5.661.639
Furnizare de energie electrică consumatorilor finali (Vânzarea cu amănuntul)	2.623.148	3.647.102
Servicii de sistem	252.576	245.471
Servicii de mentenanță	2.002	564
<b>Total</b>	<b>7.199.919</b>	<b>9.554.776</b>

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

Majoritatea vânzărilor de energie cu amănuntul în primele nouă luni ale anului 2024 este către consumatori non-casnici (aproximativ 63% din volum, 76% în primele nouă luni ale anului 2023), pentru care sunt efectuate citiri la sfârșitul fiecărei luni, date transmise de către operatorii de distribuție. De asemenea, aproximativ 52% (63% în primele nouă luni ale anului 2023) din volumul furnizat consumatorilor casnici în primele nouă luni ale anului 2024 este determinat pe baza citirilor de contoare la sfârșitul perioadei, iar restul are la baza estimarea consumului, toate datele fiind transmise de către operatorii de distribuție. În consecință, Grupul a considerat că riscul ajustării veniturilor ulterior sfârșitului perioadei, care ar putea rezulta din diferența dintre citirile de contoare și volumele estimate, ar avea un impact limitat asupra situațiilor financiare.

În perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024, Grupul a produs 11.053 GWh (perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023: 14.101 GWh) și a vândut 11.719 GWh (perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023: 15.416 GWh). Din cantitatea totală vândută, 4.006 GWh au fost furnizați consumatorilor finali în perioada de nouă luni

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

Încheiată la 30 septembrie 2024 (4.671 GWh în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023). Activitatea Grupului este supusă unor fluctuații sezoniere întrucât producția de energie electrică variază în funcție de condițiile hidrologice. Cu toate acestea, variațiile sezoniere nu sunt semnificative.

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

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

- Transelectrica SA, operatorul sistemului de energie electrică – servicii de sistem și producție de energie electrică pentru echilibrarea sistemului (ultima inclusă în vânzarea angro a energiei electrice) – 1.632.804 mii RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 (36%), 859.436 mii RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 (9%);
- OPCOM SA, operatorul pieței – vânzarea energiei electrice produse în cadrul mecanismului de achiziție centralizată și pe piața spot – 2.366.457 mii RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 (52%), 3.838.015 mii RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 (40%).

Momentul recunoașterii veniturilor:

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
Venituri recunoscute în timp	7.197.916	9.554.213
Venituri recunoscute la un moment specific	2.002	563
<b>Total</b>	<b>7.199.919</b>	<b>9.554.776</b>

#### 7. ALTE VENITURI

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
Venituri din subvenții	4.298	4.254
Despăgubiri, amenzi și penalități de la furnizori	125.530	1.102
Alte venituri	37.324	24.098
<b>Total</b>	<b>167.152</b>	<b>29.454</b>

În data de 2 aprilie 2024, prin decizia nr. 1852 a Înaltei Curți de Casație și Justiție, litigiul cu autoritățile fiscale care a avut ca obiect anularea Deciziei de soluționare a contestației fiscale prelabile nr. 406/18.12.2014 și anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014, cu o valoare de 214.385 mii RON (**Nota 15**), a fost soluționat definitiv în favoarea Hidroelectrica. În iulie 2024, sumele au fost compensate cu obligațiile fiscale calculate pentru al doilea trimestru al anului 2024, valoare la care s-au adăugat dobânzi fiscale în sumă de 122.843 mii RON încasate în luna septembrie 2024.

#### 8. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

##### A. Apa uzinată

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

##### B. Energie electrică achiziționată

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

În primele nouă luni ale anului 2024, Grupul a achiziționat 666 GWh (primele nouă luni ale anului 2023: 1.315 GWh) pentru 106.787 mii RON (primele nouă luni ale anului 2023: 356.959 mii RON). Diminuarea achizițiilor de energie electrică în primele nouă luni ale anului 2024 se datorează în principal acoperirii în mare parte a necesarului de energie electrică

pentru segmentul de furnizare din segmentul de producere energie electrică, cat și a diminuării prețurilor medii la dezechilibrele negative.

**C. Transport și distribuție de energie electrică**

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
Injecția energiei electrice produse în sistemul național	51.633	51.112
Distribuția energiei electrice furnizate	698.554	617.530
Transportul energiei electrice furnizate	157.296	160.143
<b>Total</b>	<b>907.483</b>	<b>828.786</b>

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

**D. Taxa pentru producătorii de energie electrică**

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

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

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

Taxa calculată de Grup pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 a fost în suma de 219.341 mii RON (perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023: 220.708 mii RON). La 30 septembrie 2024 Grupul are sold de recuperat aferent taxei de 1.075 mii RON (31 decembrie 2023: sold de plată de 877 mii RON).

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

Legea 357/2023 a fost publicată de autorități la 16 decembrie 2022 și a modificat modul de calcul al prețului mediu net lunar de vânzare, prin limitarea veniturilor care intră în calcul doar la veniturile din energia electrică produsă și vândută

sau transferată între segmente, și limitarea cheltuielilor doar la cheltuielile din echilibrare plafonate la 5% din veniturile din energia electrică produsă și valoarea de transfer a energiei electrice transferate între segmente. Textul legii menționează că prevederile legii sunt aplicabile începând cu 1 septembrie 2022, însă Societatea a aplicat legea începând cu data publicării, 16 decembrie 2022.

Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat legea retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentară în sumă de 62.052 mii RON. Grupul a plătit taxa suplimentară, suma fiind înregistrată în alte active imobilizate întrucât Hidroelectrica a contestat decizia, estimând că va realiza activul reprezentat de plată într-o perioadă mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactivă a legii este prezentată în **Nota 22 b**).

## 9. REZULTATUL FINANCIAR

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
Venituri din dobânzi	267.664	228.592
Alte venituri financiare	5.787	10.195
<b>Venituri financiare</b>	<b>273.451</b>	<b>238.787</b>
Cheltuieli cu dobânzile	(14.410)	(11.087)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(42.478)	(24.476)
Câștig sau (pierdere) din diferențe de curs valutar	(53)	(558)
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>(56.941)</b>	<b>(36.121)</b>
<b>Rezultat financiar net</b>	<b>216.510</b>	<b>202.666</b>

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

## 10. REZULTAT PE ACȚIUNE

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

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
<b>Profit atribuibil acționarilor Societății</b>		
Profit net atribuibil acționarilor Societății	3.531.990	5.184.475
<b>Profitul atribuibil acționarilor ordinari</b>	<b>3.531.990</b>	<b>5.184.475</b>
<b>Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (de bază și diluat)</b>		
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie	449.802.567	448.459.482
Efectul acțiunilor emise în mai 2023	-	596.927
<b>Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 30 septembrie</b>	<b>449.802.567</b>	<b>449.056.409</b>
<b>Rezultat pe acțiune (de baza și diluat) RON/acțiune</b>	<b>7,85</b>	<b>11,55</b>



## **11. IMPOZITUL PE PROFIT**

La determinarea impozitului curent și amânat, Societatea ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte (vezi **Nota 22**). Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de raționamente cu privire la evenimente viitoare.

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

### ***(a) Cheltuiala cu impozitul pe profit pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024***

Pentru situațiile financiare consolidate interimare simplificate, cheltuiala cu impozitul pe profit este recunoscută la nivelul valorii determinate prin înmulțirea profitului înainte de impozitare pentru perioada de raportare interimară cu cea mai bună estimare a conducerii cu privire la rata anuală de impozitare pentru întreg anul financiar.

Rata de impozitare consolidată efectivă a Grupului pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 a fost 16,35% (perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023: 16,1%).

### ***(b) Impozitul suplimentar minim global***

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

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

La 30 septembrie 2024 datoriile privind impozitul pe profit curent sunt în suma de 170.718 mii RON (31 decembrie 2023: 145.413 mii RON) și reprezintă impozit aferent trimestrul III 2024.

### ***(d) Consecințe potențiale asupra impozitului pe profit***

Grupul poate avea consecințe potențiale asupra impozitului pe profit care pot rezulta din plata de dividende către acționari din rezervele din reevaluare transferate în rezultatul reportat care, în conformitate cu legislația fiscală, sunt impozitate la momentul schimbării destinației, în măsura în care au fost deduse fiscal anterior. Astfel, distribuirea de dividende din astfel de rezerve va genera impozit pe profit suplimentar. Societatea are astfel de rezerve transferate în rezultatul reportat la 30 septembrie 2024, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Grup în suma de 16.736 mii RON (31 decembrie 2023: 10.435 mii RON).

Efectul fiscal potențial al rezervelor din reevaluare impozabile la schimbarea destinației sau la distribuire (la o rată de impozitare de 16%) care nu au fost încă transferate în rezultatul reportat este în suma de 357.031 mii RON la 30 septembrie 2024 (363.332 mii RON la 31 decembrie 2023).

## 12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<b>30 septembrie 2024</b> <b>(neauditat)</b>	<b>31 decembrie 2023</b> <b>(auditat)</b>
Conturi bancare	534.024	384.484
Depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni	-	23.000
Numerar în casă	196	150
<b>Total</b>	<b>534.220</b>	<b>407.634</b>

### Numerar restricționat

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

## 13. INVESTIȚII ÎN OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE ȘI DEPOZITE

	<b>30 septembrie 2024</b> <b>(neauditat)</b>		<b>31 decembrie 2023</b> <b>(auditat)</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
Depozite bancare cu scadență mai mică de 1 an deținute în scop investițional	3.229.118	-	4.349.482	-
Obligațiuni corporative	20.095	353.268	-	353.397
<b>Total</b>	<b>3.249.213</b>	<b>353.268</b>	<b>4.349.482</b>	<b>353.397</b>

Depozitele bancare sunt depozite pe termen scurt cu scadență între 3 și 12 luni deținute în scop investițional și nu în scopul acoperirii angajamentelor de plată pe termen scurt. Rata medie a dobânzii la depozitele la termen a fost 5,90% pe an în primele nouă luni semestru ale anului 2024 (primele nouă luni ale anului 2023: 7,51 % pe an).

În 2022, Grupul a achiziționat de la CEC Bank obligațiuni corporative denominate în euro cu scadența la 30 decembrie 2025. Soldul la 30 septembrie 2024 reprezintă principal în sumă de 353.268 mii RON și dobânda aferentă în sumă de 20.095 mii RON (31 decembrie 2023: principal în sumă de 353.197 mii RON și dobânda aferentă în sumă de 201 mii RON). Randamentul anual al obligațiunilor corporative este de 7,5% la euro.

## 14. CREANȚE COMERCIALE

	<b>30 septembrie 2024</b> <b>(neauditat)</b>	<b>31 decembrie 2023</b> <b>(auditat)</b>
Creanțe comerciale – segmentul de producere a energiei electrice (angro)	440.701	521.029
Creanțe comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul)	1.739.875	2.684.192
Ajustări pentru pierderi din depreciere	(211.249)	(157.253)
<b>Total</b>	<b>1.969.327</b>	<b>3.047.968</b>

Veniturile nefacturate incluse în creanțele comerciale sunt în valoare brută de 753.691 mii RON la 30 septembrie 2024, reprezentând 35% din total creanțe comerciale brute (1.229.147 mii RON la 31 decembrie 2023, reprezentând 38% din total creanțe comerciale brute), din care 536.202 mii RON valoare brută se referă la segmentul de furnizare a energiei electrice (1.046.861 mii RON la 31 decembrie 2023).

Din soldul creanțelor facturate la 30 septembrie 2024, 388.687 mii RON reprezintă creanțe eșalonate la plată (31 decembrie 2023: 522.940 mii RON).

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

Analiza pe vechimi a creanțelor comerciale este prezentată în **Nota 19**. Creanțele comerciale de încasat de la părțile afiliate sunt prezentate în **Nota 23**.

**15.ALTE ACTIVE**

	<b>30 septembrie 2024</b>		<b>31 decembrie 2023</b>	
	<b>(neauditat)</b>		<b>(auditat)</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
Plăți efectuate în legătură cu tratamente fiscale incerte	-	63.612	-	277.998
Cheltuieli în avans	160.639	-	37.965	-
Taxa pe valoarea adăugată de recuperat	641	-	726	-
Alte active	14.618	3.533	33.941	5.522
Ajustări pentru pierderi din deprecierea altor active	(6.937)	-	(9.691)	-
<b>Total</b>	<b>168.961</b>	<b>67.145</b>	<b>62.941</b>	<b>283.520</b>

**Plăți efectuate în legătură cu tratamente fiscale incerte**

214.385 mii RON reprezintă sumele plătite de Societate ca urmare a executării silite de către ANAF în 2016 a garanției bancare emise de ING Bank în favoarea ANAF pentru garantarea sumelor rezultate în urma unei inspecții fiscale finalizate de ANAF în 2014. În aprilie 2024, litigiul a fost soluționat definitiv în favoarea Grupului, creanțele aferente fiind reclasificate pe termen scurt. În iulie 2024, sumele au fost compensate cu obligațiile fiscale calculate pentru al doilea trimestru al anului 2024. Detalii privind litigiile sunt prezentate în **Nota 22.1. a)**.

Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie 2023 de Direcția Generală Antifraudă Fiscală și a deciziei de impunere aferentă, organele fiscale au aplicat legea 357/2022 privind taxa pentru producătorii de energie electrică retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxă suplimentară în sumă de 62.052 mii RON (a se vedea **Nota 8D**). În data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în sumă de 1.560 mii RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. În cursul anului 2023, Societatea a plătit atât taxa suplimentară cât și obligațiile-accesorii, acestea fiind înregistrate în alte active imobilizate întrucât Hidroelectrica a atacat în instanță aceste decizii, estimând că va realiza activul determinat de plată într-o perioadă mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactivă a legii este prezentată în **Nota 22.1. b)**.

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

**16. CAPITAL**

**a) Capital social**

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

	<b>30 septembrie 2024</b>		<b>31 decembrie 2023</b>	
	<b>Număr de acțiuni</b>	<b>%</b>	<b>Număr de acțiuni</b>	<b>%</b>
<b>Acționari</b>				
Ministerul Energiei	360.094.390	80,0561%	360.094.390	80,0561%
Persoane juridice	73.020.317	16,2339%	75.535.576	16,7931%
Persoane fizice	16.687.860	3,7100%	14.172.601	3,1508%
<b>Total</b>	<b>449.802.567</b>	<b>100%</b>	<b>449.802.567</b>	<b>100%</b>

**b) Dividende**

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

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

Datoriile în legătură cu dividendele includ:

	<b>30 septembrie 2024</b> <b>(neauditat)</b>	<b>31 decembrie 2023</b> <b>(auditat)</b>
Dividende de plată	5.818	-
Impozit pe dividende	535	-
<b>Total</b>	<b>6.353</b>	<b>-</b>

**17.ALTE DATORII**

	<b>30 septembrie 2024</b> <b>(neauditat)</b>		<b>31 decembrie 2023</b> <b>(auditat)</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
Datorii către stat	27.143	-	82.184	-
Depozite de garanție deschise de furnizori	7.736	49.664	9.268	8.420
Depozite de garanție deschise de clienți	54.802	-	-	-
Altele	15.373	69	15.677	46
<b>Total</b>	<b>105.054</b>	<b>49.733</b>	<b>107.129</b>	<b>8.466</b>

Datoriile curente către stat reprezintă în principal TVA de plată în suma de 26.481 mii RON la 30 septembrie 2024 (31 decembrie 2023: 79.774 mii RON).

În august 2024, Grupul a transformat scrisorile de garanție emise de către Asocieria Hidroconstrucția SA și Romelectro SA (constructori utilizați pentru proiectul de investiții Bumbesti-Livezeni) în garanție în conturile bancare în valoare de 37.397 mii RON ca urmare a neprelungirii acestor scrisori.

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

**18.PROVIZIOANE**

	<b>30 septembrie 2024</b> <b>(neauditat)</b>		<b>31 decembrie 2023</b> <b>(auditat)</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
Litigii și dispute	72.931	-	163.588	-
Dezafectare	-	791.748	-	746.286
Provizioane fiscale	-	95.246	-	90.544
Alte provizioane	11.344	-	1.771	-
<b>Total</b>	<b>84.275</b>	<b>886.994</b>	<b>165.359</b>	<b>836.830</b>

	<b>Litigii și dispute</b>	<b>Dezafectare</b>	<b>Provizioane fiscale</b>	<b>Alte provizioane</b>	<b>Total</b>
<b>Soldul la 1 ianuarie 2024</b>	<b>163.588</b>	<b>746.285</b>	<b>90.544</b>	<b>1.771</b>	<b>1.002.188</b>
Provizioane recunoscute în profit sau pierdere	-	11.584	-	10.410	21.994
Provizioane utilizate	(61.898)	-	-	(733)	(62.631)
Provizioane reversate	(28.759)	(3.897)	-	(104)	(32.760)
Actualizarea provizioanelor (Nota 9)	-	37.776	4.702	-	42.478
<b>Sold la 30 septembrie 2024</b>	<b>72.931</b>	<b>791.748</b>	<b>95.246</b>	<b>11.344</b>	<b>971.269</b>

#### **I. Provizioane pentru litigii și dispute**

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

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

De asemenea, Grupul a utilizat parțial provizioanele în valoare de 47.404 mii RON constituite anterior și a reversat valoarea rămasă în legatură cu litigiul care a făcut obiectul dosarului 142/3/2023, început în decembrie 2022 de Asociera Hidroconstrucția SA și Romelectro SA (Asociera), constructori utilizați pentru proiectul de investiții Bumbesti-Livezeni, și a fost finalizat în octombrie 2024, efectul fiind stingerea tuturor pretențiilor formulate prin acțiunea introductivă ca urmare a încheierii unor contracte de tranzacție cu ambele părți.

### **19. INSTRUMENTE FINANCIARE – Valori juste și gestionarea riscurilor**

#### **(a) Clasificări contabile și valori juste**

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

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

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

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

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

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

*Expunerea la riscul de credit*

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

	<b>30 septembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>(neauditat)</b>	<b>(auditat)</b>
Creanțe comerciale	1.969.327	3.047.968
Numerar și echivalente de numerar	534.220	407.634
Numerar restricționat	21.057	101.057
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	3.602.481	4.702.879
<b>Total</b>	<b>6.127.085</b>	<b>8.259.538</b>

*Creanțele comerciale*

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

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

	<b>Rata medie ponderată a pierderilor preconizate</b>	<b>Valoarea contabilă brută</b>	<b>Ajustare pentru pierderi din depreciere</b>	<b>Creanțe comerciale nete</b>
Nerestante	2,19%	904.691	(19.827)	884.864
Restante - de la 0 la 3 luni	22,19%	138.801	(30.805)	107.996
Restante - de la 3 la 6 luni	76,05%	80.666	(61.348)	19.318
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	23.056	(23.056)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	25.958	(25.958)	-
<b>Total</b>		<b>1.173.172</b>	<b>(160.994)</b>	<b>1.012.178</b>
Clienți analizați individual		1.007.404	(50.255)	957.149
<b>Total creanțe comerciale</b>		<b>2.180.576</b>	<b>(211.249)</b>	<b>1.969.327</b>

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

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

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

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

Grupul are garanții primite de la clienți în suma de 431.262 mii RON la 30 septembrie 2024 (444.551 mii RON la 31 decembrie 2023) sub formă de scrisori de garanție bancară. Începând cu anul 2024, Grupul înregistrează de asemenea și depozite de garanție deschise de clienți reprezentând garanții plătite în valoare de 54.802 mii RON (**vezi Nota 17**).

## **20.ACHIZIȚIA DE FILIALE**

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

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

În data de 22 ianuarie 2024, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("AGEA") a aprobat tranzacția și documentele tranzacției privind preluarea afacerii de la U.C.M. Reșița S.A. Tranzacția a fost finalizată în urma îndeplinirii condițiilor suspensive, în data de 11 martie 2024. Prețul total pentru transferul dreptului de proprietate asupra afacerii este de 67.879 mii RON.

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

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

	<b>mii RON</b>
Imobilizări necorporale	15.576
Imobilizări corporale	66.446
Stocuri	9.585
<b>Valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate</b>	<b>93.607</b>

Rezultatul tranzacției este următorul:

	<b>mii RON</b>
Valoarea justă a activelor nete identificabile achiziționate	93.607
Contravaloarea transferată	67.879
<b>Fond comercial negativ</b>	<b>25.728</b>

Evaluarea activelor și datoriilor a fost efectuată de un expert evaluator.

## **21.ANGAJAMENTE**

### **21.1 Angajamente contractuale**

Grupul are următoarele angajamente contractuale:

	<b>30 septembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>(neauditat)</b>	<b>(auditat)</b>
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	1.740.980	565.361

### *Retehnologizare Vidraru*

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

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

## **22.DATORII CONTINGENTE**

### **22.1 Litigii, dispute și incertitudini fiscale**

Principalele litigii în care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 195.206 mii RON la 30 septembrie 2024 (31 decembrie 2023: 467.804 mii RON) sunt prezentate ca datorii contingente:

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

##### **Expunere potențială: 214.385 mii RON la 31 decembrie 2023 (0 la 30 septembrie 2024)**

Reclamant: Hidroelectrica

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

Societatea a făcut obiectul unei inspecții fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012, finalizată cu mai multe decizii de impunere emise de Agenția Națională de Administrare Fiscală („ANAF”) în 2014, care au stabilit impozite suplimentare în sumă de 214.385 mii RON, care includ în principal impozit pe profit în sumă de 26.513 mii RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 119.448 mii RON, și taxa pe valoarea adăugată în sumă de 37.677 mii RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 27.339 mii RON. Societatea a depus o plângere în instanță în 2015, solicitând anularea deciziilor de impunere.

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

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

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

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

##### **Expunere potențială: 63.612 mii RON la 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023**

Reclamant: Hidroelectrica

Dosar nr. 638/2/2024 și 1962/2/2024

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

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

După cum este menționat în **Nota 8 D**, Societatea a făcut obiectul unor controale fiscale privind taxa pentru producătorii de energie electrică de către Direcția Generală Antifraudă Fiscală a ANAF. Conform procesului verbal întocmit în data de



11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat modificările introduse de lege retroactiv începând cu 1 septembrie 2022 și, prin urmare, au calculat impozit suplimentar în valoare de 62.052 mii RON.

În data de 28 aprilie 2023 Societatea a primit o decizie de impunere pentru suma de 62.052 mii RON. Grupul a contestat Decizia de impunere, această contestație fiind respinsă de către Direcția Generală de Soluționare a Contestațiilor din cadrul Ministerului Finanțelor.

Societatea a argumentat prin cererea de chemare în judecată că modificările succesive ale actelor normative cu privire la metodologia de calcul a taxei pentru producătorii de energie electrică nu pot avea aplicabilitate decât pentru viitor, începând cu data publicării modificării actelor normative și nu retroactiv, așa cum au considerat Autoritățile fiscale. Următorul termen de judecată a fost stabilit pentru data de 19 noiembrie 2024.

În data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în sumă de 1.560 mii RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. Grupul a contestat și această decizie, constituindu-se pe rolul Curtii de Apel București, dosarul nr. 1962/2/2024. Curtea de Apel a decis să transfere cazul spre soluționare Tribunalului București. Termenul de judecată nu a fost încă stabilit.

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

**c) Litigiu cu Hidroconstrucția SA**

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

Reclamant: Hidroconstrucția SA

Dosar nr. 12257/3/2022

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

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

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

La data de 12 octombrie 2023, Instanța de Apel a anulat sentința primei instanțe și a dispus judecare pe fond a cauzei. La data de 14 decembrie 2023, Instanța de Apel a dispus efectuarea unei expertize de specialitate, următorul termen de judecată fiind la 28 noiembrie 2024.

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

**d) Litigiu cu Hidroconstrucția SA**

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

Reclamant: Hidroconstrucția SA

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

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

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

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

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

În aprilie 2022, instanța a dispus întocmirea unui raport de expertiză în construcții hidrotehnice și a unui raport de expertiză contabilă de către experți independenți. În prezent, rapoartele de expertiză sunt în curs de întocmire, următorul termen fiind 21 ianuarie 2025.

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

***e) Litigiu cu Hidroconstrucția SA***

**Expunere potențială: 28.963 mii RON la 31 decembrie 2023 (0 la 30 septembrie 2024)**

Reclamant: Hidroconstrucția SA

Dosar nr. 31451/3/2020

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

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

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

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

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

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

La data de 26 octombrie 2023, Curtea de Apel București a respins ca nefondat apelul formulat de Hidroconstrucția. Hidroconstrucția a declarat recurs împotriva deciziei instanței de apel. La data de 17 septembrie 2024, litigiul a fost soluționat definitiv în favoarea Hidroelectrica.

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

**Expunere potențială: 29.250 mii RON la 31 decembrie 2023 (0 la 30 septembrie 2024)**

Reclamant: Romelectro S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

La data de 25 octombrie 2024 a fost pronunțată sentința arbitrală în urma căreia Hidroelectrica a fost obligată la plata costurilor suplimentare reprezentând costuri indirecte în suma de 407 mii EUR, echivalentul a 2.028 mii RON.

## **22.2 Cadrul legislativ fiscal**

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

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

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

Conducerea consideră că au fost recunoscute rezerve adecvate în situațiile financiare consolidate pentru toate datoriile fiscale semnificative; cu toate acestea, persistă riscul ca autoritățile fiscale să aibă poziții diferite, acesta reprezentând un risc normal al mediului contabil/fiscal din România.

## **22.3 Obligații de dezafectare**

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

### 23. PĂRȚI AFILIAȚE

#### a) Entitatea care controlează în ultimă instanță

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

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

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

#### Remunerația Directoratului

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
<b>Cheltuieli recunoscute în cursul perioadei</b>		
Componenta fixă	2.959	2.410
Componenta variabilă	-	-
Reversarea excedentului recunoscut în anul precedent	-	(116)
<b>Total</b>	<b>2.959</b>	<b>2.294</b>
<b>Plăți efectuate în cursul perioadei</b>		
Componenta fixă	2.959	2.410
Componenta variabilă (pentru anul precedent)	-	8.085
<b>Total</b>	<b>2.959</b>	<b>10.495</b>

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

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

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

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

#### Remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere

	Perioada de nouă luni încheiată la	
	30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
<b>Cheltuieli recunoscute în cursul perioadei</b>		
Componenta fixă	1.335	855
Componenta variabilă	-	-
Reversarea excedentului recunoscut în anul precedent	-	(154)
<b>Total</b>	<b>1.335</b>	<b>701</b>
<b>Plăți efectuate în cursul perioadei</b>		
Componenta fixă	1.335	855
Componenta variabilă (pentru anul precedent)	-	884
<b>Total</b>	<b>1.335</b>	<b>1.739</b>

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

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

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

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

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

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

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

<b>Furnizor</b>	<b>Achiziții (fără TVA) în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 (neauditat)</b>	<b>Datorii (inclusiv TVA) 30 septembrie 2024 (neauditat)</b>
Administrația Națională Apele Române	401.027	66.575
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	849.800	102.242
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	11.471	3.220
Distribuție energie electrică România	212.983	23.035
Alții	45.273	22.802
<b>Total</b>	<b>1.520.554</b>	<b>217.874</b>

<b>Furnizor</b>	<b>Achiziții (fără TVA) în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 (neauditat)</b>	<b>Datorii (inclusiv TVA) 31 decembrie 2023 (auditat)</b>
Administrația Națională Apele Române	489.853	103.242
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	319.208	85.459
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	2.931	274
SN Nuclearelectrica SA	318.870	-
Distribuție energie electrică România	205.694	32.846
Alții	18.781	2.726
<b>Total</b>	<b>1.355.337</b>	<b>224.547</b>

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

Client	Vânzări (fără TVA)	Creanțe, valoare brută (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creanțe, valoare netă (inclusiv TVA)
	în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 (neauditat)	30 septembrie 2024 (neauditat)		
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	1.632.804	160.629	-	160.629
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	2.366.457	-	-	-
ELECTRICA FURNIZARE	148.156	3.060	-	3.060
ROMPETROL RAFINARE	148.499	66.102	-	66.102
S.N.G.N ROMGAZ SA	51.082	19.404	-	19.404
RAJA SA	14.862	5.333	-	5.333
SN RADİOCOMUNICAȚII SA	19.109	124	-	124
COMPANIA MUNICIPALĂ				
TERMOENERGETICA	22.269	990	-	990
ENGIE ROMÂNIA	8.164	-	-	-
Alții	141.358	85.166	(33.184)	51.982
<b>Total</b>	<b>4.552.760</b>	<b>340.808</b>	<b>(33.184)</b>	<b>307.624</b>

Client	Vânzări (fără TVA)	Creanțe, valoare brută (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creanțe, valoare netă (inclusiv TVA)
	în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 (neauditat)	31 decembrie 2023 (auditat)		
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	859.436	296.709	-	296.709
Electrica Furnizare	25.627	-	-	-
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	3.838.015	177.885	-	177.885
S.N.G.N ROMGAZ S.A	70.264	4.722	-	4.722
RAJA SA	60.783	19.483	-	19.483
Engie România	39.876	5.231	-	5.231
Alții	225.936	293.581	(23.232)	270.349
<b>Total</b>	<b>5.119.937</b>	<b>797.611</b>	<b>(23.232)</b>	<b>774.379</b>

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

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

Solduri bancare	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni corporative	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni corporative
	30 septembrie 2024 (neauditat)			31 decembrie 2023 (auditat)		
Exim Bank (Banca Românească)	691	1.751.984	-	4.191	932.056	-
CEC Bank	79.074	502.110	373.363	30.530	1.105.539	353.397
<b>Total</b>	<b>79.765</b>	<b>2.254.094</b>	<b>373.363</b>	<b>34.721</b>	<b>2.037.595</b>	<b>353.397</b>

Tranzacții bancare	Depozite bancare constituite	Venituri din dobânzi	Depozite bancare constituite	Venituri din dobânzi
	perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2024 (neauditat)		perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 (neauditat)	
Exim Bank (Banca Românească)	6.233.000	64.591	4.110.500	69.755
CEC Bank	2.700.000	44.774	801.994	38.888
<b>Total</b>	<b>8.933.000</b>	<b>109.365</b>	<b>4.912.494</b>	<b>108.643</b>

#### 24. EVENIMENTE ULTERIOARE

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

La data de 7 noiembrie 2024 Curtea Constituțională a României a admis excepția de neconstituționalitate și a constatat că sunt neconstituționale dispozițiile art.15 și cele ale Anexei nr.6 din OUG nr.27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative din domeniul energiei, cu modificările și completările ulterioare.

Impactul acestei hotărâri va fi evaluat la momentul publicării motivării hotărârii.

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

**Gabriela VASILESCU**  
Manager Departament Contabilitate