

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



SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
pentru perioada de trei luni încheiată la
31 martie 2025

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

CUPRINS:

PAGINA:

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE la 31 martie 2025	1-2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025	5-6
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE la data și pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025	7-26
BAZELE ÎNTOCMIRII	
1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ ȘI INFORMAȚII GENERALE	
2. BAZELE CONTABILITĂȚII	
3. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI A ESTIMĂRILOR CONTABILE	
4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE	
PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ	
5. SEGMENTE OPERAȚIONALE	
6. VENITURI	
7. CHELTUIELI DE EXPLOATARE	
8. REZULTATUL FINANCIAR	
9. REZULTATUL PE ACȚIUNE	
IMPOZIT PE PROFIT	
10. IMPOZIT PE PROFIT	
ACTIVE	
11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	
12. INVESTIȚII ÎN DEPOZITE	
13. CREAȚE COMERCIALE	
14. ALTE ACTIVE	
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	
15. ALTE DATORII	
INSTRUMENTE FINANCIARE	
16. INSTRUMENTE FINANCIARE – VALORI JUSTE ȘI GESTIONAREA RISCULUI	
ALTE INFORMAȚII	
17. DATORII CONTINGENTE	
18. PĂRȚI AFILIATE	
19. EVENIMENTE ULTERIOARE	

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

LA 31 MARTIE 2025

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

		31 martie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)
	Notă		
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale		19.676.001	19.848.494
Imobilizări necorporale		37.891	21.753
Alte active imobilizate	14	67.138	68.202
Total active imobilizate		19.781.030	19.938.449
Active circulante			
Stocuri		93.402	93.998
Creanțe comerciale	13	1.593.684	1.633.688
Investiții în depozite	12	5.317.995	3.475.933
Numerar și echivalente de numerar	11	705.123	1.581.617
Numerar restricționat	11	21.057	21.057
Alte active circulante	14	346.855	232.484
Total active circulante		8.078.116	7.038.777
Total active		27.859.146	26.977.226
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		5.526.898	5.526.898
Rezerva din reevaluare		11.433.174	11.548.962
Alte rezerve		1.025.970	1.025.970
Rezultat reportat		5.454.324	4.749.312
Total capitaluri proprii		23.440.366	22.851.142
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare		184.872	207.846
Datorii aferente contractelor de leasing		67.456	70.110
Venituri în avans		205.610	201.997
Datorii privind impozitul pe profit curent	10	8.196	8.196
Datorii privind impozitul amânat		1.446.946	1.460.112
Beneficiile angajaților		128.169	128.596
Provizioane		959.443	943.505
Datorii comerciale		-	999
Alte datorii	15	51.458	52.512
Total datorii pe termen lung		3.052.150	3.073.873

(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 31 MARTIE 2025

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

		31 martie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)
	Notă		
Datorii curente			
Împrumuturi bancare		92.855	92.887
Datorii aferente contractelor de leasing		9.519	9.244
Datorii comerciale		507.911	429.683
Datorii aferente contractelor cu clienții		124.513	97.786
Datorii privind impozitul pe profit curent	10	186.724	60.329
Venituri în avans		6.829	6.146
Beneficiile angajaților		134.778	147.281
Provizioane		80.639	82.470
Taxa pentru producătorii de energie electrică	7D	15.738	2.136
Alte datorii	15	207.124	124.249
Total datorii curente		1.366.630	1.052.211
Total datorii		4.418.780	4.126.084
Total capitaluri proprii și datorii		27.859.146	26.977.226

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

Karoly BORBELY	Bogdan-Nicolae BADEA	Radu Ioan CONSTANTIN	Marian FETIȚA	Ianăș RĂDOI
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 31 MARTIE 2025
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de trei luni încheiată la	
		31 martie 2025 (neauditat)	31 martie 2024 (neauditat)
Venituri	6	1.868.174	2.536.090
Alte venituri		19.357	17.025
Apa uzinată	7A	(99.174)	(159.986)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților		(219.581)	(175.849)
Transport și distribuție de energie electrică	7C	(382.084)	(344.109)
Energie electrică achiziționată	7B	(95.177)	(10.671)
Cheltuieli cu certificatele verzi		(83.446)	(56.525)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		(219.582)	(222.869)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net		39	-
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net		(31.139)	(3.964)
Reparații, întreținere, materiale și consumabile		(23.421)	(14.729)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	7D	(15.738)	-
Alte cheltuieli de exploatare		(75.105)	(57.635)
Profit din exploatare		643.123	1.506.778
Venituri financiare	8	78.322	98.822
Cheltuieli financiare	8	(18.992)	(18.978)
Rezultat financiar net		59.330	79.844
Profit înainte de impozitare		702.453	1.586.622
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	(113.229)	(260.467)
Profit net		589.224	1.326.155
Rezultat pe acțiune			
Rezultatul pe acțiune de baza și diluat (RON)	9	1,31	2,95
Alte elemente ale rezultatului global			
Total alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultat global		589.224	1.326.155

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

Karoly BORBELY	Bogdan-Nicolae BADEA	Radu Ioan CONSTANTIN	Marian FETIȚA	Ianăș RĂDOI
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 MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2025
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

	Atribuibile acționarilor Societății				
	Capital social	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2024 (auditat)	5.526.898	12.038.616	1.024.034	6.431.686	25.021.234
<i>Rezultat global</i>					
Profit net	-	-	-	1.326.155	1.326.155
Total rezultat global	-	-	-	1.326.155	1.326.155
<i>Alte modificări ale capitalurilor proprii</i>					
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	-	(121.627)	-	121.627	-
Sold la 31 martie 2024 (neauditat)	5.526.898	11.916.989	1.024.034	7.879.468	26.347.389

	Atribuibile acționarilor Societății				
	Capital social	Rezervă din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2025 (auditat)	5.526.898	11.548.962	1.025.970	4.749.312	22.851.142
<i>Rezultat global</i>					
Profit net	-	-	-	589.224	589.224
Total rezultat global	-	-	-	589.224	589.224
<i>Alte modificări ale capitalurilor proprii</i>					
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizării și ieșirilor de imobilizări corporale	-	(115.788)	-	115.788	-
Sold la 31 martie 2025 (neauditat)	5.526.898	11.433.174	1.025.970	5.454.324	23.440.366

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

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2025
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

Notă	Perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 (neauditat)	31 martie 2024 (neauditat)
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:		
Profit net	589.224	1.326.155
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizarea imobilizărilor corporale	218.855	222.411
Amortizarea imobilizărilor necorporale	727	458
Pierdere din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	(39)	-
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	31.139	3.964
Reducerea valorii stocurilor	-	(118)
Câștig în urma combinărilor de întreprinderi	-	(11.736)
Pierderi/(castig) din cedări de imobilizări corporale	(89)	576
Pierderi din diferențe de curs valutar	213	123
Venituri din dobânzi	(74.509)	(97.689)
Cheltuieli cu dobânzile	3.593	5.132
Cheltuiala cu impozitul pe profit	113.229	260.467
	882.343	1.709.743
<i>Modificări în:</i>		
Creanțe comerciale	8.865	624.312
Stocuri	596	(7.606)
Alte active	(114.884)	(58.363)
Datorii comerciale	81.585	196.072
Venituri în avans	4.295	(1.403)
Beneficiile angajaților	(12.930)	(8.661)
Provizioane	14.107	13.553
Alte datorii	123.402	(19.359)
Numerar generat din activități de exploatare	987.379	2.448.288
Dobânzi plătite	(3.681)	(5.192)
Numerar net din activitatea de exploatare	983.698	2.443.096
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:		
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	(50.610)	(59.589)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale	(16.858)	-
Plăți pentru depozite deținute în scop investitional	(3.325.413)	(3.350.000)
Încasări din depozite deținute în scop investitional	1.500.000	1.200.000
Dobânzi încasate	59.438	47.209
Plăți pentru achiziția de filiale	-	(67.879)
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(1.833.443)	(2.230.258)

(continuare în pagina 6)

		Perioada de trei luni încheiată la	
	Notă	31 martie 2025 (neauditat)	31 martie 2024 (neauditat)
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:			
Rambursări de împrumuturi		(23.106)	(23.062)
Plăți aferente contractelor de leasing		(2.749)	(1.576)
Dividende plătite		(894)	-
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare		(26.749)	(24.638)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar			
		(876.494)	188.200
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	11	1.581.617	407.634
Numerar și echivalente de numerar la 31 martie	11	705.123	595.834

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

Karoly BORBELY	Bogdan-Nicolae BADEA	Radu Ioan CONSTANTIN	Marian FETIȚA	Ianăș RĂDOI
Președinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	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 31 martie 2025, 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: 73.224.220 acțiuni, reprezentând 16,2792% din capitalul social sunt deținute de către persoane juridice și 16.483.957 acțiuni reprezentând 3,6647% 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 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024 Hidroelectrica are următoarele filiale:

Filiala	Activitatea	Sediul social	% participație la 31 martie 2025	% participație la 31 decembrie 2024
Hidroserv S.A. (societate în reorganizare)	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții)	București, România	100%	100%
Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L.	Fabricarea de motoare și turbine	Reșita, România	100%	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 188 de hidrocentrale și microhidrocentrale, inclusiv 5 stații de pompă (principalele capacități de producție fiind Porțile de Fier I și Porțile de Fier II, care reprezintă în medie 40% din totalul energiei electrice produse în ultimii zece ani) și 36 de turbine eoliene de câte 3 MW fiecare.

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

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

În martie 2024 Guvernul a emis o nouă Ordonanță de Urgență (OUG nr. 32/28.03.2024) prin care, începând cu data de 01 Aprilie 2024, mecanismul MACEE devine voluntar, lăsând producătorilor posibilitatea de a vinde energia la prețul de 400 lei/MWh și se aplică 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.

Începând cu 1 ianuarie 2025, mecanismul de achiziție centralizată a energiei electrice a fost eliminat.

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 30 iunie 2025) și non-casnici (până la 31 ianuarie 2022 pentru anumite tipuri de consumatori non-casnici și în perioada 1 februarie 2022 – 30 iunie 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 trei luni ale anului 2025 a fost diminuarea veniturilor ca urmare a plafonării prețurilor cu 12 milioane RON (primele trei luni ale anului 2024: diminuarea veniturilor cu 19 milioane RON; anul financiar 2024: diminuarea veniturilor cu 37 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 trei luni ale anului 2025 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 3 milioane RON (impactul modificărilor asupra performanței financiare a Grupului în anul 2024 a presupus diminuarea veniturilor ca urmare a obligației de a vinde la un preț mai mic decât cel contractual cu 6 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 trei luni ale anului 2025, Grupul a primit 3 certificate verzi pentru fiecare MWh produs în microhidrocentrala eligibilă (în 2024: 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) și 0,75 certificate verzi pentru fiecare MWh produs de parcul eolian în primele trei luni ale anului 2025 și anul 2024. În primele trei luni ale anului 2025, Grupul a generat din portofoliu propriu de producție 6.011 CV din centrala hidroelectrică și 53.945 CV din centrala eoliană (CEE Crucea Nord) (primele trei luni ale anului 2024: 8.623 CV din centrale hidroelectrice și 71.493 CV din centrala eoliană, anul financiar 2024: 28.089 CV din centrale hidroelectrice și 217.200 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 2025 este 0,496 certificate verzi pe MWh (cota obligatorie pentru anul 2024: 0,496 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.

Taxa pe construcții speciale

Taxa pe construcții speciale este reglementată prin OUG 156/2024 cu modificările și completările ulterioare, aplicabilă începând cu 1 ianuarie 2025, societățile fiind obligate să declare acest impozit anual până la data de 25 mai și să îl plătească în două rate egale, la data de 30 iunie respectiv, 31 octombrie, în funcție de valoarea construcțiilor deținute la 31 decembrie al anului precedent. Conform IFRIC 21 Cotizații luând în considerare prevederile OUG 156/2024, elementul generator al impozitului este reprezentat de deținerea activelor și existența în operare a entității la 1 ianuarie.

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 2024. 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 13 mai 2025.

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

3. UTILIZAREA RAȚIONAMENTELOR ȘI A ESTIMĂRILOR 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 determinate utilizate fiind evoluția costului materialelor de construcții.

La 31 martie 2025, având în vedere evoluția costului materialelor de construcție, conducerea a determinat că valoarea contabilă a imobilizărilor corporale nu diferă semnificativ față de cea care ar fi determinată utilizând valoarea justă.

Determinarea valorii juste

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

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

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

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

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

Informații suplimentare despre ipotezele utilizate în evaluarea la valoare justă sunt incluse în Nota 16 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 2024. Politica de recunoaștere și măsurare a impozitului pe profit în perioada interimară este în concordanță cu cea aplicată în perioada interimară anterioară și este descrisă în Nota 10.

Noile amendamente aduse standardelor existente, care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2025, nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului.

5. SEGMENTE OPERAȚIONALE

A. Bazele segmentarii

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

Tabelul următor descrie activitățile fiecărui segment raportabil:

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

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2025
 (Toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu este indicat altfel)

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

B. Informații despre segmentele raportabile

Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)	Producerea de energie electrică	Furnizarea de energie electrică	Total segmente raportabile	Eliminări între segmente	Total consolidat
Venituri externe	752.497	1.115.677	1.868.174	-	1.868.174
Venituri între segmente	399.174	-	399.174	(399.174)	-
Venituri ale segmentului	1.151.671	1.115.677	2.267.348	(399.174)	1.868.174
Profit înainte de impozitare al segmentului	568.218	134.235	702.453	-	702.453
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	55.566	3.764	59.330	-	59.330
Amortizarea imobilizărilor	(219.303)	(279)	(219.582)	-	(219.582)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale si necorporale, net	39	-	39	-	39
Energie electrică achiziționată	(7.867)	(476.980)	(484.847)	389.670	(95.177)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(92.950)	(92.950)	9.504	(83.446)
Cheltuieli privind beneficiile angajaților	(213.585)	(5.996)	(219.581)	-	(219.581)
Apa uzinată	(99.174)	-	(99.174)	-	(99.174)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	(15.738)	-	(15.738)	-	(15.738)
Transport și distribuție de energie electrică	(12.718)	(369.366)	(382.084)	-	(382.084)
Alte cheltuieli	(89.969)	(39.696)	(129.665)	-	(129.665)

Perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024 (neauditat)	Producerea de energie electrică	Furnizarea de energie electrică	Total segmente raportabile	Eliminări între segmente	Total consolidat
Venituri externe	1.640.430	895.660	2.536.090	-	2.536.090
Venituri între segmente	333.572	-	333.572	(333.572)	-
Venituri ale segmentului	1.974.002	895.660	2.869.662	(333.572)	2.536.090
Profit înainte de impozitare al segmentului	1.423.342	163.280	1.586.662	-	1.586.662
Venituri/(cheltuieli) financiare nete	80.133	(289)	79.844	-	79.844
Amortizarea imobilizărilor	(222.849)	(20)	(222.869)	-	(222.869)
Energie electrică achiziționată	(3.189)	(328.958)	(332.147)	321.476	(10.671)
Cheltuieli cu certificatele verzi	-	(68.621)	(68.621)	12.096	(56.525)
Cheltuieli privind beneficiile angajaților	(170.783)	(5.066)	(175.849)	-	(175.849)
Apa uzinată	(159.986)	-	(159.986)	-	(159.986)
Transport și distribuție de energie electrică	(20.701)	(323.407)	(344.109)	-	(344.109)
Alte cheltuieli	(69.235)	(7.093)	(76.328)	-	(76.328)

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 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 386.216 mii RON pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024: 316.428 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 trei luni ale anului 2025 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2024 este consecința diminuării prețului de vânzare. Aceasta diminuare reprezintă efectul modificărilor legislative începând cu al doilea trimestru al anului 2024 care a generat fluctuații semnificative în nivelul tarifelor aplicabile consumatorilor finali pentru adaptarea la condițiile pieței și menținerea competitivității.

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 trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 (neauditat)	31 martie 2024 (neauditat)
Vânzarea angro a energiei electrice	710.040	1.576.114
Furnizare de energie electrică consumatorilor finali (Vânzarea cu amănuntul)	1.115.677	895.660
Servicii de sistem	41.113	64.192
Servicii de mentenanță	1.344	124
Total	1.868.174	2.536.090

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 trei luni ale anilor 2025 și 2024 este către consumatori non-casnici (aproximativ 61% din volum), pentru care sunt efectuate citiri la sfârșitul fiecărei luni, date transmise de către operatorii de distribuție. De asemenea, aproximativ 73% (63% în primele trei luni ale anului 2024) din volumul furnizat consumatorilor casnici în primele trei luni ale anului 2025 este determinat pe baza citirilor de contoare la sfârșitul perioadei, iar restul are la bază 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 trei luni încheiată la 31 martie 2025, Grupul a produs 2.654 GWh (perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024: 4.296 GWh) și a vândut 2.841 GWh (perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024: 4.475 GWh). Din cantitatea totală vândută, 1.604 GWh au fost furnizați consumatorilor finali în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (1.318 GWh în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024).

Grupul are în prezent cu preponderența 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) – 176.162 mii RON în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (43%), 515.263 mii RON în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024 (20%);
- OPCOM SA, operatorul pieței – vânzarea energiei electrice produse în cadrul mecanismului de achiziție centralizată și pe piața spot – 32.808 mii RON în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (8%), 1.096.309 mii RON în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024 (43%).

Momentul recunoașterii veniturilor:

	Perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 (neauditat)	31 martie 2024 (neauditat)
Venituri recunoscute în timp	1.866.829	2.535.966
Venituri recunoscute la un moment specific	1.345	124
Total	1.868.174	2.536.090

7. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

A. Apa uzinată

Apa uzinată reprezintă apa utilizată de hidrocentrale pentru a produce energie electrică. Tariful pentru apa uzinată stabilit de către Administrația Națională Apele Române este de 37 RON per MWh produs.

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 trei luni ale anului 2025, Grupul a achiziționat 196 GWh (primele trei luni ale anului 2024: 179 GWh) pentru 95.177 mii RON (primele trei luni ale anului 2024: 10.671 mii RON). Creșterea achizițiilor de energie electrică în primele trei luni ale anului 2025 se datorează în principal creșterii cantității de energie electrică achiziționată pentru segmentul de furnizare cât și creșterii prețurilor medii ale dezechilibrelor negative.

C. Transport și distribuție de energie electrică

	Perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 (neauditat)	31 martie 2024 (neauditat)
Injectia energiei electrice produse în sistemul național	8.853	20.188
Distribuția energiei electrice furnizate	303.182	270.405
Transportul energiei electrice furnizate	70.049	53.516
Total	382.084	344.109

Tarifele pentru serviciile de distribuție și transport al energiei electrice sunt reglementate. Creșterea cheltuielilor privind transportul și distribuția energiei electrice în primele trei luni ale anului 2025 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2024 este determinată de creșterile tarifelor reglementate începând cu 1 ianuarie 2025 dar și de creșterea volumului de energie electrică furnizat.

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 trei luni încheiată la 31 martie 2025 a fost în suma de 15.738 mii RON (perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024: 0). La 31 martie 2025 Grupul are sold de plata aferent taxei de 15.738 mii RON (31 decembrie 2024: 0).

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 17 a).

8. REZULTATUL FINANCIAR

	Perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 (neauditat)	31 martie 2024 (neauditat)
Venituri din dobânzi	74.509	97.689
Alte venituri financiare	3.813	1.133
Venituri financiare	78.322	98.822
Cheltuieli cu dobânzile	(3.593)	(5.132)
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	(15.424)	(13.686)
Câștig sau (pierdere) din diferențe de curs valutar	25	(160)
Cheltuieli financiare	(18.992)	(18.978)
Rezultat financiar net	59.330	79.844

Evoluția veniturilor din dobânzi reflectă diminuarea soldului mediu al depozitelor bancare, precum și nivelul mai redus al ratelor de dobândă aferente acestora în primul trimestru al anului 2025 comparativ cu aceeași perioadă în anul 2024.

9. REZULTAT PE ACȚIUNE

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

	Perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 (neauditat)	31 martie 2024 (neauditat)
Profit atribuibil acționarilor Societății		
Profit net atribuibil acționarilor Societății	589.224	1.326.155
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	589.224	1.326.155
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (de bază și diluat)		
Acțiuni ordinare emise la 1 ianuarie	449.802.567	449.802.567
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare la 31 martie	449.802.567	449.802.567
Rezultat pe acțiune (de baza și diluat) RON/acțiune	1,31	2,95

10. IMPOZITUL PE PROFIT

La determinarea impozitului curent și amânat, Grupul ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte (vezi Nota 17). 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 trei luni încheiată la 31 martie 2025

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 trei luni încheiată la 31 martie 2025 a fost 16,12% (perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024: 16,40%).

(b) Impozitul suplimentar minim global

Grupul se califică drept grup mare la nivel național și este supus impozitului suplimentar minim global conform Legii nr. 431/2023. Legea transpune în legislația națională prevederile Directivei 2523/2022 privind asigurarea unui nivel minim de impozitare ("Directiva 2523"), Directiva care include liniile directoare din pilonul doi al „Regulilor-model globale de combatere a erodării bazei impozabile” (denumite “regulile GloBE”) emise de Cadrul incluziv al OCDE/G20 privind BEPS precum și a Ghidurilor administrative privind regulile GloBE. Pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025, Grupul nu trebuie să plătească impozit suplimentar deoarece rata efectivă de impozitare ajustată este peste 15% (pentru anul 2024, Grupul a înregistrat o cheltuială și o datorie pe termen lung cu privire la impozitul suplimentar în valoare de 8.196 mii RON).

(c) Datorii privind impozitul pe profit curent

La 31 martie 2025 datoriile privind impozitul pe profit curent sunt în suma de 194.919 mii RON (31 decembrie 2024: 68.524 mii RON) și reprezintă impozit aferent trimestrul I 2025 și impozit aferent anului 2024 intrucat termenul legal de depunere a declarației privind impozitul pe profit pentru anul 2024 a fost prelungit de la 25 martie 2025 pana la 25 iunie 2025.

(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 31 martie 2025, care în urma distribuirii ar genera impozit pe profit suplimentar pentru Grup în suma de 20.939 mii RON (31 decembrie 2024: 18.837 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 352.828 mii RON la 31 martie 2025 (354.931 mii RON la 31 decembrie 2024).

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 martie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)
Conturi bancare	589.052	982.016
Depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni	114.157	598.595
Numerar în casă	169	157
Echivalente de numerar	1.745	849
Total	705.123	1.581.617

12. INVESTIȚII ÎN DEPOZITE

	31 martie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)
Depozite bancare cu scadență mai mică de 1 an deținute în scop investițional	5.317.995	3.475.933
Total	5.317.995	3.475.933

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 5,92% pe an în primele trei luni ale anului 2025 (primele trei luni ale anului 2024: 6,05 % pe an).

13. CREANȚE COMERCIALE

	31 martie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)
Creanțe comerciale – segmentul de producere a energiei electrice (angro)	268.809	349.668
Creanțe comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul)	1.592.392	1.520.397
Ajustări pentru pierderi din depreciere	(267.517)	(236.377)
Total	1.593.684	1.633.688

Veniturile nefacturate incluse în creanțele comerciale sunt în valoare brută de 653.950 mii RON la 31 martie 2025, reprezentând 35% din total creanțe comerciale brute (669.127 mii RON la 31 decembrie 2024, reprezentând 36% din total creanțe comerciale brute), din care 466.175 mii RON valoare brută se referă la segmentul de furnizare a energiei electrice (420.642 mii RON la 31 decembrie 2024).

Din soldul creanțelor facturate la 31 martie 2025, 291.138 mii RON reprezintă creanțe eșalonate la plată (31 decembrie 2024: 333.510 mii RON).

Analiza pe vechimi a creanțelor comerciale este prezentată în Nota 16. Creanțele comerciale de încasat de la părțile afiliate sunt prezentate în Nota 18.

14. ALTE ACTIVE

	31 martie 2025 (neauditat)		31 decembrie 2024 (auditat)	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Plăți efectuate în legătură cu tratamente fiscale incerte	-	63.612	-	63.612
Cheltuieli în avans	333.817	-	222.662	-
Taxa pe valoarea adăugată de recuperat	867	-	892	-
Alte active	19.074	3.526	15.833	4.590
Ajustări pentru pierderi din deprecierea altor active	(6.903)	-	(6.903)	-
Total	346.855	67.138	232.484	68.202

Plăți efectuate în legătură cu tratamente fiscale incerte

Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie 2023 de Direcția Generală Antifraudă Fiscală și a deciziei de impunere aferentă, organele fiscale au aplicat legea 357/2022 privind taxa pentru producătorii de energie electrică retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxă suplimentară în sumă de 62.052 mii RON (a se vedea Nota 7D). În data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în sumă de 1.560 mii RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. În cursul anului 2023, Societatea a plătit atât taxa suplimentară cât și obligațiile-accesorii, acestea fiind înregistrate în alte active imobilizate întrucât Hidroelectrica a atacat în instanță aceste decizii, estimând că va realiza activul determinat de plată într-o perioadă mai mare de un an. Analiza privind aplicarea retroactiva a legii este prezentată în Nota 17.1. a).

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

Plățile în avans reprezintă în principal avansurile platite pentru contractul de retehnologizare AHE Vidraru semnat în iunie 2024. Creșterea acestora la 31 martie 2025 este determinată de înregistrarea cheltuielilor în avans cu impozitele și taxele locale pentru anul 2025, inclusiv taxa pe construcții speciale.

15. ALTE DATORII

	31 martie 2025 (neauditat)		31 decembrie 2024 (auditat)	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Datorii către stat	118.102	-	39.339	-
Depozite de garanție deschise de furnizori	6.858	51.343	7.056	52.403
Depozite de garanție deschise de clienți	60.102	-	57.587	-
Datorii în legătura cu dividendele	4.763	-	5.653	-
Altele	17.299	115	14.614	109
Total	207.124	51.458	124.249	52.512

La 31 martie 2025, Grupul a înregistrat o creștere a datoriilor către stat determinată în principal de introducerea taxei pe construcții speciale, aplicabilă începând cu anul 2025. Potrivit prevederilor legale, taxa este stabilită la 0,5% din valoarea netă a anumitor construcții aflate în patrimoniul Grupului și la 0,25% pentru construcțiile din domeniul public (inițial, această taxă a fost stabilită la 1% pentru ambele categorii de construcții). La 31 martie 2025, datoria privind taxa pe construcții speciale este în suma de 56.815 mii RON.

Alte datorii curente către stat reprezintă în principal TVA de plată în suma de 49.569 mii RON la 31 martie 2025 (31 decembrie 2024: 37.573 mii RON).

16. 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 depozite.

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

Expunerea la riscul de credit

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

	31 martie 2025 (neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)
Creanțe comerciale	1.593.684	1.633.688
Numerar și echivalente de numerar	705.123	1.581.617
Numerar restricționat	21.057	21.057
Investiții în depozite	5.317.995	3.475.933
Total	7.637.859	6.712.295

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 31 martie 2025:

	Rata medie ponderată a pierderilor preconizate	Valoarea contabilă brută	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creanțe comerciale nete
Nerestante	2,43%	947.332	(23.018)	924.314
Restante - de la 0 la 3 luni	19,10%	150.367	(28.716)	121.651
Restante - de la 3 la 6 luni	72,74%	65.564	(47.693)	17.871
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	103.102	(103.102)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	64.988	(64.988)	-
Total		1.331.353	(267.517)	1.063.836
Clienți analizați individual		529.848	-	529.848
Total creanțe comerciale		1.861.201	(267.517)	1.593.684

Tabelul următor prezintă informații cu privire la expunerea la riscul de credit și a pierderilor din credit preconizate (ECL) la 31 decembrie 2024:

	Rata medie ponderată a pierderilor preconizate	Valoarea contabilă brută	Ajustare pentru pierderi din depreciere	Creanțe comerciale nete
Nerestante	2,21%	803.320	(17.745)	785.476
Restante - de la 0 la 3 luni	17,80%	140.963	(25.096)	115.867
Restante - de la 3 la 6 luni	73,31%	69.496	(50.945)	18.550
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	69.294	(69.294)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	73.297	(73.297)	-
Total		1.156.270	(236.377)	919.893
Clienți analizați individual		713.795	-	713.795
Total creanțe comerciale		1.870.065	(236.377)	1.633.688

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 trei luni ale anului 2025 se bazează pe pierderile din credit efectiv înregistrate în ultimele șapte trimestre luând în considerare evoluția segmentului de furnizare și întârzierile în facturarea energiei electrice furnizate (31 decembrie 2024: ultimele șase trimestre).

Grupul are garanții primite de la clienți în suma de 598.433 mii RON la 31 martie 2025 (527.949 mii RON la 31 decembrie 2024) 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 60.102 mii RON la 31 martie 2025 (57.587 mii RON la 31 decembrie 2024) (vezi Nota 15).

17. DATORII CONTINGENTE

17.1 Litigii, dispute și incertitudini fiscale

Principalele litigii în care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 195.206 mii RON la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024 sunt prezentate ca datorii contingente:

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

Expunere potențială: 63.612 mii RON la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024

Reclamant: Hidroelectrica

Dosar nr. 638/2/2024 și dosar număr 1962/2/2024

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

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

După cum este menționat în Nota 7 D, Grupul 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.

În data de 17 decembrie 2024 instanța a pronunțat o hotărâre favorabilă Hidroelectrica prin care a anulat decizia de soluționare a contestației și decizia de impunere și a dispus restituirea către reclamanta a sumei de 62.052 mii lei. Dosarul va putea face obiectul unui recurs odată ce hotărârea Curții de Apel va fi redactată și comunicată.

În data de 7 august 2023 Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în sumă de 1.560 mii RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. Grupul a contestat și această decizie, constituindu-se pe rolul Curții de Apel București, dosarul nr. 1962/2/2024. Acesta este suspendat până la soluționarea definitivă a dosarului nr. 638/2/2024. În raport cu hotărârea pronunțată în Dosarul 638/2/2024, Grupul apreciază că și litigiul care face obiectul Dosarului 1962/2/2024 va fi soluționat favorabil.

b) Litigiu cu Hidroconstrucția SA

Expunere potențială: 98.762 mii RON la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024

Reclamant: Hidroconstrucția SA

Dosar nr. 12257/3/2022

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

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

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

La data de 12 octombrie 2023, Instanța de Apel a anulat sentința primei instanțe și a dispus judecare pe fond a cauzei. La data de 14 decembrie 2023, Instanța de Apel a dispus efectuarea unei expertize de specialitate. În prezent, rapoartele de expertiză sunt în curs de întocmire, următorul termen de judecată fiind 5 iunie 2025.

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.

c) Litigiu cu Hidroconstrucția SA

Expunere potențială: 32.832 mii RON la 31 martie 2025 și 31 decembrie 2024

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 24 iunie 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.

17.2 Cadrul legislativ fiscal

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

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

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

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

17.3 Obligații de dezafectare

Grupul a identificat obligații de dezafectare în legătură cu facilitățile sale hidroenergetice. Conducerea estimează că, exceptând activele abandonate sau trecute în post-utilizare în urma deciziilor conducerii și cu excepția parcului eolian, pentru care sunt recunoscute provizioane de dezafectare, apariția unor evenimente care ar necesita abandonarea sau trecerea în post-utilizare a altor active din domeniul public sau a hidrocentralor deținute de Grup până la sfârșitul contractului de concesiune (29 de ani de la 31 decembrie 2024) 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.

18. 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 trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 (neauditat)	31 martie 2024 (neauditat)
Cheltuieli recunoscute în cursul perioadei		
Componenta fixa	986	986
Componenta variabilă	-	-
Reversarea excedentului recunoscut în anul precedent	-	-
Total	986	986
Plăți efectuate în cursul perioadei		
Componenta fixa	986	986
Componenta variabilă (pentru anul precedent)	-	-
Total	986	986

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

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

Indicatorii de performanță financiari și nefinanțari pe baza cărora a fost determinată componenta variabilă includ:

- Indicatori financiari: marja EBITDA (%), marja profit net, rata de plată a dividendelor, lichiditatea curentă, rata de îndatorare netă;
- Indicatori operaționali: realizare grafic de execuție proiecte de dezvoltare (%) = realizare grafic contractat anual / planificat grafic contractat pe anul în curs; realizare grafic de execuție rețehnologizări / modernizări (%) = realizare grafic contractat anual / planificat grafic contractat pe anul în curs; realizare proiectare conform plan anual de proiectare (%); realizare program de mentenanță echipamente pentru lucrări cu caracter planificat (%); Disponibilitatea medie a hidroagregatelor cu P > 10 MW.
- Indicatori privind serviciile prestate: furnizarea serviciilor de sistem necesare asigurării stabilității în funcționare a SEN (rezerva de reglaj secundar și rezerva de reglaj terțiar rapid) (%); îndeplinirea obligațiilor de livrare energie electrică din contracte de vânzare aferente portofoliilor de furnizare și trading (%);
- Indicatori privind guvernarea corporativă: îmbunătățirea sistemului de control managerial intern, inclusiv analiza și revizuirea periodică a procedurilor în vederea eficientizării activității companiei și realizarea și implementarea unei proceduri interne de măsurare a gradului total de satisfacție al clienților; implementare strategie ESG; dezvoltarea resursei umane (formare profesională, instruire); atragerea forței de muncă specializate în domeniul hidroenergetic.

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

Remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere

	Perioada de trei luni încheiată la	
	31 martie 2025 (neauditat)	31 martie 2024 (neauditat)
Cheltuieli recunoscute în cursul perioadei		
Componenta fixă	444	447
Componenta variabilă	-	-
Reversarea excedentului recunoscut în anul precedent	-	-
Total	444	447
Plăți efectuate în cursul perioadei		
Componenta fixă	444	447
Componenta variabilă (pentru anul precedent)	-	-
Total	444	447

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 2024 și 2025. 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 clasificărilor 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 nefinanțari, 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.

Indicatorii financiari și nefinanciari pe baza cărora se determina remunerația variabilă pentru membrii Consiliului de Supraveghere sunt aceiași ca și pentru Directorat.

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:

Furnizor	Achiziții (fără TVA) în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)	Datorii (inclusiv TVA) 31 martie 2025 (neauditat)
Administrația Națională Apele Române	97.049	71.537
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	155.610	84.317
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	12.584	517
Distribuție energie electrică România	97.334	31.398
Alții	40.138	35.624
Total	402.715	223.393

Furnizor	Achiziții (fără TVA) în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024 (neauditat)	Datorii (inclusiv TVA) 31 decembrie 2024 (auditat)
Administrația Națională Apele Române	155.414	69.381
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	345.285	107.498
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	900	150
Distribuție energie electrică România	86.573	59.657
Alții	15.732	1.062
Total	603.904	237.748

Client	Vânzări (fără TVA) în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)	Creanțe, valoare brută (inclusiv TVA)	Ajustare de valoare	Creanțe, valoare netă (inclusiv TVA)
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	176.162	132.081	-	132.081
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	32.808	8.728	-	8.728
Electrica Furnizare	67.218	22.968	-	22.968
Rompetrol Rafinare	59.229	65.719	-	65.719
Compania municipală Termoelectrică	18.708	9.306	-	9.306
Alții	52.016	57.532	(25.086)	32.446
Total	406.141	296.334	(25.086)	271.248

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. Societate administrată în sistem dualist
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2025
 (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 trei luni încheiată la 31 martie 2024 (neauditat)	31 decembrie 2024 (auditat)		
Transelectrica (operatorul sistemului de energie electrică din România)	515.263	192.449	-	192.449
OPCOM (operatorul pieței de energie electrică din România)	1.096.309	73.489	-	73.489
Electrica Furnizare	13.440	5.923	-	5.923
Rompetrol Rafinare	56.796	64.461	-	64.461
S.N.G.N Romgaz SA	-	5.610	-	5.610
Raja SA	14.842	5.132	-	5.132
SN Radiocomunicatii SA	14.393	116	-	116
Compania municipală Termoelectrică	16.928	6.213	-	6.213
Engie România	2.688	-	-	-
Alții	44.490	152.796	(34.085)	118.711
Total	1.775.149	506.189	(34.085)	472.104

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

Solduri bancare	Conturi curente	Depozite bancare	Conturi curente	Depozite bancare
	31 martie 2025 (neauditat)		31 decembrie 2024 (auditat)	
Exim Bank (Banca Românească)	604	1.940.032	605	1.573.286
CEC Bank	412	666.319	38.973	882.191
Total	1.016	2.606.351	39.578	2.455.477

Tranzacții bancare	Depozite bancare constituite	Venituri din dobânzi	Depozite bancare constituite	Venituri din dobânzi
	perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025 (neauditat)		perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024 (neauditat)	
Exim Bank (Banca Românească)	2.081.000	24.662	1.701.401	20.780
CEC Bank	150.000	497	-	16.555
Total	2.231.000	25.159	1.701.401	37.335

19. EVENIMENTE ULTERIOARE

Distribuirea dividendelor

În data de 29 aprilie 2025, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat distribuirea dividendelor din profitul anului 2024, în suma de 4.043.229 mii RON, reprezentând 100% din profitul net al anului 2024 eligibil pentru distribuire conform situațiilor financiare individuale statutare ale Societății.

Modificarea taxei pentru producătorii de energie conform OUG 6/ 2025

În februarie 2025, Guvernul a emis o nouă Ordonanță de Urgență (OUG nr. 6/27.02.2025) prin care se prelungește aplicabilitatea taxei cu o perioadă de 3 luni până la 30 iunie 2025, și începând cu data de 01 aprilie 2025, taxa pentru producătorii de energie este calculată prin aplicarea procentului de 80% (scăzut de la 100%) asupra diferenței dintre prețul mediu net lunar de vânzare și prețul de 400 RON pe MWh.

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

Gabriela VASILESCU

Manager Departament Contabilitate