



Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” S.A.

## **Rezultate Financiare Consolidate Preliminare pentru anul 2024**

bazate pe situațiile financiare consolidate neauditate, întocmite în conformitate cu  
Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană  
(„IFRS-EU”)

**26 februarie 2025**



# Cuprins

<b>I. SINTEZA ANULUI 2024</b>	<b>4</b>
<b>II. REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE PENTRU 2024</b>	<b>6</b>
1. INDICATORI FINANCIARI	6
2. DETALIEREA VENITURILOR	7
3. CHELTUIELI OPERATIONALE	9
4. FLUXURI DE TREZORERIE	10
5. POZIȚIA FINANCIARĂ	11
<b>DEFINIȚII</b>	<b>15</b>

**Note:**

*Rezultatele financiare prezentate nu au fost auditate sau revizuite de un auditor independent si nu reprezinta un set complet de situatii financiare.*

*Rezultatele financiare preliminare sunt pregatite si emise inainte de finalizarea auditului independent asupra situatiilor financiare anuale, astfel ca intre rezultatele financiare preliminare consolidate si situatiile financiare consolidate auditate pot sa apara diferente.*

*Acest raport nu reprezinta o recomandare/ oferta/ invitatie pentru a achizitiona actiuni emise de Hidroelectrica. Acest document contine informatii la nivel consolidat cu privire la principalii indicatori financiari si operationali ai Grupului Hidroelectrica si nu reprezinta garantii ale performantei viitoare a Grupului. Informatiile din acest raport sunt selective si pot necesita actualizari, revizuirii si modificari in anumite circumstante.*

*Anumite cifre incluse in acest raport au fost supuse ajustarilor de rotunjire; in consecinta, cifrele prezentate pentru aceeasi categorie ilustrata in tabele diferite pot varia usor. De asemenea, este posibil ca cifrele prezentate ca totaluri in anumite tabele sa nu fie o agregare aritmetica a cifrelor care le preced. Totodata, procentele din tabele au fost rotunjite si, in consecinta, nu pot fi insumate pana la 100%. Calculele, variatiile si alte procente pot diferi usor de calculele lor reale din cauza rotunjirii informatiilor financiare, statistice si operationale subiacente.*

*Acest raport nu contine toate informatiile care ar putea fi necesare in ceea ce priveste societatea si actiunile sale. Fiecare persoana care are acces la acest raport trebuie sa faca o analiza proprie.*

*Continutul acestui raport este proprietatea Hidroelectrica, acest document sau o parte din el neputand fi reprodus de catre alta persoana fara acordul Hidroelectrica.*

## I. Sinteza anului 2024

Grupul Hidroelectrica înregistrează rezultate operaționale și financiare în scădere pentru anul 2024, față de anul 2023, influențate semnificativ de condițiile hidrologice mai puțin favorabile, conducând la o producție hidroenergetică redusă față de anul precedent și afectând volumul total de energie disponibil pentru comercializare. Performanța companiei s-a menținut în linie cu obiectivele stabilite în bugetul aprobat pentru anul 2024, cu o ajustare marginală față de estimări. Marja operațională și marja netă ale Grupului s-au redus cu 15%, respectiv 14% fata de anul 2023, în principal ca urmare a diminuării cantității de energie electrică vândută și prețurilor de vânzare a energiei electrice.

- **Rezultatele obținute în anul 2024 reflectă așteptările stabilite în Bugetul aprobat pentru anul 2024, situându-se ușor în scădere față de acestea ca urmare a unei hidrologii sub așteptări.**
- **Producție de energie electrică în scădere cu 22% față de anul 2023**
- **Venituri în scădere cu 25% față de anul 2023**
- **Marja operațională de 50%, în scădere cu 15% față de anul 2023**
- **Marja netă de 45%, în scădere cu 14% față de anul 2023**
- **Profitul net în scădere cu 35%, de la 6.365 milioane RON la 4.121 milioane RON**
- **Rezultatul pe acțiune în scădere cu 35%, de la 14,17 RON/ acțiune la 9,16 RON/ acțiune**

Indicatori operaționali		2024	2023	Variație (%)
<b>Producția de energie electrică brută, din care:</b>	<b>GWh</b>	<b>14.224</b>	<b>18.125</b>	<b>-22%</b>
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	GWh	13.928	17.784	-22%
<b>Producția de energie electrică netă, din care:</b>	<b>GWh</b>	<b>13.864</b>	<b>17.639</b>	<b>-21%</b>
Producție energie electrică din surse hidro (net)	GWh	13.576	17.299	-22%
Producție energie electrică din surse eoliene	GWh	288	340	-15%
<b>Achiziție de energie electrică GWh</b>	<b>GWh</b>	<b>802</b>	<b>1.699</b>	<b>-53%</b>
<b>Total energie electrică vândută GWh</b>	<b>GWh</b>	<b>14.666</b>	<b>19.338</b>	<b>-24%</b>

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari		2024 (neauditat)	2023 (auditat)	Variație (%)
Venituri	milioane RON	9.123	12.160	-25%
EBITDA	milioane RON	5.502	8.016	-31%
Marjă EBITDA	%	60%	66%	-9%
EBITDA Ajustată	milioane RON	5.516	8.253	-33%
Marjă EBITDA Ajustată	%	60%	68%	-11%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	50%	59%	-15%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	45%	52%	-14%

Indicatori financiari		2024 (neauditat)	2023 (auditat)	Variatie (%)
Profit din exploatare	<i>milioane RON</i>	4.587	7.200	-36%
Profit net	<i>milioane RON</i>	4.121	6.365	-35%
Rezultatul per acțiune	<i>RON/acțiune</i>	9,16	14,17	-35%

*Sursa: Hidroelectrica*

În anul 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.

Rezultatele din primele cinci luni ale anului au avut o contribuție semnificativă la scăderile înregistrate în 2024, 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.

Creșterile înregistrate ca efect al acestor intervale de volatilitate pe piața, atât din perspectiva cantității, cât și a prețului de vânzare pe piața de echilibrare a condus la majorarea valorii contribuției la fondul de tranziție energetică, ceea ce a dus la o creștere a cheltuielilor, ușor peste nivelul bugetat.

***Indicatorii financiari sunt calculați pe baza situațiilor financiare consolidate preliminare neauditare și pot diferi de rezultatele finale auditate.***

Indicatori financiari*	2024 Realizat (neauditat)	2024 Bugetat	<i>milioane RON</i> Grad de realizare (%)
<b>Venituri totale</b>	<b>10.138</b>	<b>10.311</b>	<b>98%</b>
Venituri din exploatare	9.798	10.043	98%
Venituri financiare	0.340	0.268	127%
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>5.358</b>	<b>5.324</b>	<b>101%</b>
Cheltuieli operaționale	5.271	5.242	100%
Cheltuieli financiare	0.087	0.082	106%
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>4.780</b>	<b>4.987</b>	<b>96%</b>

*\*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.

## II. Rezultate Financiare Preliminare pentru 2024

### 1. Indicatori Financiar

*Indicatorii financiar sunt calculați pe baza situațiilor financiare consolidate preliminare neauditare și pot diferi de rezultatele finale, auditate.*

Indicatori	milioane RON		
	2024 (neauditat)	2023 (auditat)	Variație (%)
Venituri	9.123	12.160	-25%
EBITDA	5.502	8.016	-31%
Profit din exploatare	4.587	7.200	-36%
Profit net	4.121	6.365	-35%
Rezultatul per acțiune (RON)	9,16	14,17	-35%

*Sursa: Hidroelectrica*

Indicatori	Mod de calcul	31 decembrie 2024 (neauditat)
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	6,61
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	1,66
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	1,64
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifră de afaceri x 365	93,65
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifră de afaceri/Active imobilizate	0,46

*Sursa: Hidroelectrica*

### Datoria Netă/(Numerar) Ajustat

milioane RON	31 decembrie 2024 (neauditat)
Împrumuturi bancare	301
Datorii aferente contractelor de leasing	79
Numerar și echivalențe de numerar	(1.582)
Investiții pe termen scurt (Investiții în depozite)	(3.476)
Datoria Netă/(Numerar) Ajustat	(4.677)
EBITDA Ajustată	5.516
Raportul Datoria netă/(Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustată	(0,85)

*Sursa: Hidroelectrica*

## 2. Detalierea veniturilor

		2024 (neauditat)	2023 (auditat)	Variație (%)
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	13.864	17.639	-22%
Achiziție energie electrică	GWh	802	1.699	-53%
<b>Total energie vândută</b>	<b>GWh</b>	<b>14.666</b>	<b>19.338</b>	<b>-24%</b>
<i>Cantitate energie electrica – angro</i>	<i>GWh</i>	<i>8.185</i>	<i>12.325</i>	<i>-34%</i>
Preț mediu angro	RON / MWh	476	493	-4%
<b>Venituri piețe angro</b>	<b>milioane RON</b>	<b>3.894</b>	<b>6.078</b>	<b>-36%</b>
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	<i>GWh</i>	<i>5.572</i>	<i>6.046</i>	<i>-8%</i>
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	418	568	-26%
<b>Venituri din Furnizare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>2.329</b>	<b>3.434</b>	<b>-32%</b>
<b>Costuri transferate (pass through)</b>	<b>milioane RON</b>	<b>1.501</b>	<b>1.498</b>	<b>0%</b>
<i>Cantitate Echilibrare</i>	<i>GWh</i>	<i>511</i>	<i>433</i>	<i>18%</i>
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.689	1.310	29%
<b>Venituri din Echilibrare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>863</b>	<b>567</b>	<b>52%</b>
<b>Venituri din servicii de sistem (STS)</b>	<b>milioane RON</b>	<b>303</b>	<b>334</b>	<b>-9%</b>
<b>Alte venituri din contracte cu clientii, din care:</b>	<b>milioane RON</b>	<b>233</b>	<b>249</b>	<b>-6%</b>
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	(263)	99	-366%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	416	87	378%
Redistribuirea veniturilor suplimentare	milioane RON	78	63	24%
<b>Venituri</b>	<b>milioane RON</b>	<b>9.123</b>	<b>12.160</b>	<b>-25%</b>

\* Cantitatea aferentă dezechilibrelor pozitive înregistrate în anul 2024 este de 399 GWh (2023: 533 GWh)

Sursa: Hidroelectrica

### Energia produsă și vândută (netă)

Energia produsă și vândută (producția netă) a înregistrat o scădere de aproximativ 22% în anul 2024 comparativ cu anul 2023, în perioada ianuarie-decembrie 2024 această cantitate fiind de 13.864 GWh. Această scădere este consecința condițiilor hidrologice deficitare înregistrate în special în perioada aprilie-septembrie 2024, când valoarea medie a debitului Dunării a înregistrat o diminuare cu aprox. 18% față de perioada similară a anului 2023.

### Venituri piețe angro

Comparativ cu anul 2023, veniturile aferente tranzacțiilor încheiate pe piața angro în anul 2024 au fost influențate de o serie de factori:

- reducerea producției de energie hidro, determinată de condiții hidrologice nefavorabile, caracterizate printr-un debit anual al Dunării mai mic cu 12% față de valorile înregistrate în anul 2023;

- scăderea, în primele 5 luni ale anului 2024, a prețului energiei pe piața SPOT sub prețul de referință (400 lei/MWh) aferent tranzacționării prin intermediul MACEE;
- diminuarea, în semestrul 1, a cererii din partea furnizorilor înscriși la MACEE, fapt ce a determinat Hidroelectrica (ca urmare a legislației în vigoare în acea perioadă) să vândă energia disponibilă exclusiv pe piața SPOT, până la data expirării obligativității tranzacționării prin intermediul MACEE.
- suplimentarea transferului din producție în vederea acoperirii necesarului consumatorilor finali din portofoliul de furnizare, ceea ce a determinat diminuarea volumelor disponibile pentru tranzacționare pe piața angro.

Influența cumulată a acestor factori a avut ca rezultat scăderea veniturilor înregistrate în perioada ianuarie-decembrie 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 32%, la 2.329 milioane RON venituri realizate în anul 2024, de la 3.434 milioane RON venituri realizate în anul 2023. Această diminuare este cauzată atât de scăderea generală a prețurilor de vânzare a energiei electrice înregistrate în România ca urmare a intervenției Guvernului în plafonarea prețurilor, cât și de reducerea volumelor furnizate în anul 2024 față de aceeași perioadă a anului 2023.

#### *Venituri din Echilibrare*

Veniturile din Echilibrare au crescut cu 52%, la 863 milioane RON înregistrate în anul încheiat la 31 decembrie 2024, de la 567 milioane RON înregistrate în anul 2023. Creșterea este determinată atât de majorarea volumului, cât și a prețului energiei vândute pe Piața de Echilibrare în 2024 comparativ cu 2023.

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

Alte venituri din contracte cu clienții au scăzut cu 6%, la 233 milioane RON în anul 2024, de la 249 milioane RON în anul 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 nete înregistrate pe piața pentru dezechilibrele pozitive a avut ca rezultat scăderea veniturilor din dezechilibre pozitive la nivel de Grup în anul încheiat la 31 decembrie 2024 cu 362 milioane RON față de anul 2023. În același timp, serviciile de reducere de putere înregistrate în segmentul de producere au crescut cu 329 milioane RON.



### 3. Cheltuieli Operationale

<i>Detalierea costurilor</i>	2024	2023	Variație (%)
	(neauditat)	(auditat)	
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	%
Apă uzinată	518	639	-19%
Beneficiile angajaților	886	717	23%
Transport și distribuție de energie electrică	1.228	1.208	2%
Energie electrică achiziționată	209	456	-54%
Cheltuieli cu certificatele verzi	274	297	-8%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	905	799	13%
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	39	237	-83%
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	79	80	-1%
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	92	85	8%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	235	225	4%
Alte cheltuieli de exploatare	307	251	23%

*Sursa: Hidroelectrica*

#### *Apa uzinată*

Cheltuielile cu apa uzinată au scăzut cu 19% la 518 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2024 de la 639 milioane RON în anul 2023. Această scădere a fost determinată de diminuarea cantității de energie electrică produsă în anul 2024 față de anul 2023, ca urmare a condițiilor hidrologice nefavorabile.

#### *Beneficiile angajaților*

Cheltuielile cu beneficiile salariaților s-au majorat cu 23% la 886 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2024, de la 717 milioane RON în anul 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 (11% creștere- generata in principal de achizitia UCM Resita).

#### *Transport și distribuție de energie electrică*

Cheltuielile de transport și distribuție de energie electrică au crescut cu 2%, la 1.228 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2024, de la 1.208 milioane RON în anul 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 54% în anul încheiat la 31 decembrie 2024, la 209 milioane RON de la 456 milioane RON în anul 2023. Această diminuare este efectul acoperirii în mare parte a necesarului de energie electrică pentru segmentul de furnizare din segmentul de producere energie electrică, cât și al diminuării prețurilor medii ale dezechilibrelor negative.

#### *Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale*

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale a crescut cu 13% la 905 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2024 de la 799 milioane RON în anul 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.

#### *Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net*

Pierderile din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale au scăzut cu 83% la 39 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2024, de la 237 milioane RON în anul 2023. Aceasta diminuare se datorează în principal modificării ipotezelor utilizate, și anume folosirea fluxurilor de numerar viitoare pentru principalele proiecte, prin estimarea cheltuielilor de exploatare specifice fiecărui proiect. De asemenea, în anul 2023, este reflectat și impactul în contul de profit și pierdere al reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare.

## 4. Fluxuri de trezorerie

	<b>2024</b> <b>(neauditat)</b>	<b>2023</b> <b>(auditat)</b>	<b>Variație (%)</b>
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>
Numerar net din activitatea de exploatare	6.378	5.425	18%
Numerar net din activitatea de investiții	1.181	(1.229)	196%
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(6.386)	(4.448)	44%
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	1.174	(253)	-564%
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	408	661	-38%
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	1.582	408	288%

*Sursa: Hidroelectrica*

#### *Numerar net din activitatea de exploatare*

Numerarul net din activitatea de exploatare a fost în sumă de 6.378 milioane RON în anul 2024, comparativ cu 5.425 milioane RON în anul 2023. Această creștere se datorează în principal diminuării soldului creanțelor comerciale la 31 decembrie 2024 și este influențată negativ de diminuarea profitului net în anul 2024 comparativ cu anul 2023, rezultând astfel o creștere de 18% a numerarului net din activitatea de exploatare în anul 2024 comparativ cu anul 2023.

#### *Numerar net din activitatea de investiții*

Numerarul net din activitatea de investiții a fost în sumă de 1.181 milioane RON în anul 2024, comparativ cu -1.229 milioane RON în anul 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 6.386 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2024, comparativ cu 4.448 milioane RON în anul 2023. Această creștere este rezultatul majorării dividendelor plătite în anul 2024 cu 1.938 milioane RON, ca urmare a performanțelor financiare înregistrate în exercițiul financiar 2023.

## 5. Poziția financiară

<i>milioane RON</i>	<b>31 decembrie 2024 (neauditat)</b>	<b>31 decembrie 2023 (auditat)</b>	<b>Variație %</b>
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	19.848	20.427	-3%
Imobilizări necorporale	22	6	267%
Investiții în obligațiuni corporative	-	353	-100%
Alte active imobilizate	68	284	-76%
<b>Total active imobilizate</b>	<b>19.938</b>	<b>21.069</b>	<b>-5%</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	94	71	32%
Creanțe comerciale	1.634	3.048	-46%
Investiții în depozite	3.476	4.349	-20%
Numerar și echivalente de numerar	1.582	408	288%
Numerar restricționat	21	101	-79%
Alte active circulante	231	63	267%
<b>Total active circulante</b>	<b>7.038</b>	<b>8.040</b>	<b>-12%</b>
<b>Total active</b>	<b>26.976</b>	<b>29.109</b>	<b>-7%</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	5.527	5.527	0%
Rezervă din reevaluare	11.549	12.039	-4%
Alte rezerve	1.026	1.024	0%
Rezultat reportat	4.743	6.432	-26%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>22.845</b>	<b>25.021</b>	<b>-9%</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Împrumuturi bancare	208	300	-31%
Datorii aferente contractelor de leasing	70	61	15%
Venituri în avans	203	177	15%
Datorii privind impozitul amânat	1.460	1.504	-3%
Beneficiile angajaților	129	128	1%
Provizioane	944	837	13%
Alte datorii	53	8	563%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>3.067</b>	<b>3.016</b>	<b>2%</b>

<i>milioane RON</i>	<b>31 decembrie 2024 (neauditat)</b>	<b>31 decembrie 2023 (auditat)</b>	<b>Variație %</b>
<b>Datorii curente</b>			
Împrumuturi bancare	93	93	0%
Datorii aferente contractelor de leasing	9	5	80%
Datorii comerciale	430	408	5%
Datorii aferente contractelor cu clienții	98	42	133%
Datorii privind impozitul pe profit curent	74	145	-49%
Venituri în avans	5	6	-17%
Beneficiile angajaților	148	100	48%
Provizioane	82	165	-50%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	2	1	100%
Alte datorii	123	107	-15%
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.064</b>	<b>1.072</b>	<b>-1%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>4.131</b>	<b>4.088</b>	<b>1%</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>26.976</b>	<b>29.109</b>	<b>-7%</b>

Sursa: Hidroelectrica

#### *Investiții în obligațiuni corporative*

În anul 2022, Grupul a achiziționat de la CEC Bank obligațiuni corporative denominate în euro cu scadență la 30 decembrie 2025 cu randament anual de 7,5%. La 30 decembrie 2024, CEC Bank a folosit opțiunea de rascumparare anticipată integrală a obligațiunilor.

#### *Alte active imobilizate*

Alte active imobilizate aflate în sold la 31 decembrie 2024 au scăzut cu 76% la 68 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.

#### *Creanțe comerciale*

Soldul creanțelor comerciale a scăzut cu 46%, la 1.634 milioane RON la 31 decembrie 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 in depozite*

Soldul investițiilor în depozite a scăzut cu 20%, la 3.476 milioane RON la 31 decembrie 2024 de la 4.349 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această scădere a fost cauzată în principal de constituirea de depozite pe termen mai mic de 3 luni, depozite care se regasesc în numerar și echivalente de numerar.

### *Numerar restricționat*

Numerarul restricționat aflat în sold la 31 decembrie 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 31 decembrie 2024 au crescut cu 267%, la 231 milioane RON de la 63 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost determinată de înregistrarea avansului pentru contractul de rețehnologizare AHE Vidraru.

### *Împrumuturi bancare*

Soldul împrumuturilor bancare a scăzut cu 31% la 208 milioane RON la 31 decembrie 2024 de la 300 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această scădere se datorează rambursărilor de împrumuturi în sumă de 92 milioane RON în anul 2024.

### *Provizioane*

Soldul provizioanelor pe termen lung a crescut cu 13% la 944 milioane RON la 31 decembrie 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.

### *Alte datorii pe termen lung*

Soldul altor datorii pe termen lung a crescut cu 563% la 53 milioane RON la 31 decembrie 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 privind impozitul pe profit curent*

Soldul datoriilor privind impozitul pe profit curent a scăzut cu 49% la 74 milioane RON la 31 decembrie 2024 de la 145 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această diminuare a fost cauzată în principal de reducerea profitului brut în anul 2024, comparativ cu anul 2023.



### *Beneficiile angajatilor*

Soldul beneficiilor angajatilor pe termen scurt a crescut cu 48% la 148 milioane RON la 31 decembrie 2024 de la 100 milioane RON la 31 decembrie 2023. Aceasta crestere este, in principal, consecința datoriei aferente componentei variabile a Directoratului si Consiliului de Supraveghere inregistrata in anul 2024, componenta care in anul 2023 nu a fost prevazuta, dar si majorărilor salariale și creșterii numărului efectiv de salariați ai Grupului.

### *Provizioane*

Soldul provizioanelor pe termen scurt a scăzut cu 50% la 82 milioane RON la 31 decembrie 2024 de la 165 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această scădere a fost generată, în principal, de utilizarea sau reversarea provizioanelor constituite pentru litigii anterior 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 Asociera Hidroconstrucția SA si Romelectro SA.

### **Directorat Hidroelectrica**

**Karoly BORBELY**

**Președinte Directorat - CEO**

**Bogdan BADEA**      **Radu CONSTANTIN**      **Marian FETIȚA**      **Ianaș RĂDOI**  
**Membru Directorat - CIO**   **Membru Directorat - CAO**   **Membru Directorat - CFO**   **Membru Directorat - COO**

## Definitii

- **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 definită 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.