



HIDROELECTRICA

Raportul Consiliului de Supraveghere al S.P.E.E.H. „Hidroelectrica” S.A. aferent

Semestrului I 2024

**bazat pe situatiile financiare interimare consolidate simplificate intocmite in conformitate cu IAS
34 Raportarea Financiara Interimara adoptat de Uniunea Europeana si elaborat conform art. 55
din OUG nr. 109/2011 privind Guvernanța Corporativă**

octombrie 2024



Cuprins

MESAJUL PRESEDINTELUI CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE	2
SINTEZA PERIOADEI ANALIZATE	3
1. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	5
1.1. INFORMAȚII GENERALE	5
1.2. ROLUL ȘI RESPONSABILITĂȚILE CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE	7
1.3. STRUCTURA ȘI FUNCȚIONAREA CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE	9
1.4. ACTIVITATEA CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE ÎN PERIOADA ANALIZATĂ	15
2. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE	18
3. REZULTATE FINANCIARE PENTRU SEMESTRUL I 2024	20
3.1. INDICATORI FINANCIARI	20
3.2. DATORIA NETĂ/(NUMERAR) AJUSTAT	20
3.3. DETALIEREA VENITURILOR	21
3.4. CHELTUIELI OPERAȚIONALE	23
3.5. INVESTITII	24
3.6. FLUXURI DE TREZORERIE	26
3.7. POZIȚIA FINANCIARĂ	27
4. SUSTENABILITATE ȘI RESPONSABILITATE SOCIALĂ CORPORATIVĂ	29
5. RESURSE UMANE ȘI DEZVOLTARE	34
6. STRUCTURA ACTIONARIATULUI ȘI EVOLUTIA PREȚULUI ACȚIUNII	35
7. TRANZACȚII CU PARTI AFILIATE	37
8. LITIGII	37
9. MANAGEMENTUL RISCURILOR ȘI COTROLUL INTERN	41
10. EVENIMENTE ULTERIOARE	46
11. GLOSAR DE TERMENI ȘI DEFINITII	48

Note:

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

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

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

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

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

Informațiile financiare prezentate în acest raport, pentru perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2024 sunt revizuite.

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

MESAJUL PRESEDINTELUI CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE



Stimați investitori, parteneri și angajați,

În primele șase luni ale anului 2024, Hidroelectrica a traversat un context economic și operațional complex, obținând rezultate care se înscriu în tendințele anticipate, ceea ce reflectă capacitatea de adaptare a companiei la un mediu de piață volatil.

Contextul macroeconomic global, marcat de tranziția energetică și de reglementările UE, aduce provocări cărora e necesar să le răspundem rapid, îmbunătățindu-ne continuu modelul de afaceri. Aceasta implică nu doar adaptarea tehnologică, ci și colaborarea permanentă cu partenerii noștri, clienții și reglementatorii deopotrivă.

Un moment marcant al perioadei analizate este tranzacția privind preluarea afacerii UCM Resita S.A., un pas semnificativ în consolidarea poziției de lider a Hidroelectrica pe piața hidroenergetică, având ca obiectiv principal eficientizarea operațională.

Ca principal producător de energie verde, contribuim la securitatea energetică a țării și ne asumăm responsabilitatea de a promova soluții durabile. Prin continuarea investițiilor în

capacități regenerabile și eficiență energetică, ne propunem să răspundem provocărilor climatice globale și să ne aliniem la obiectivele Uniunii Europene.

Ne-am angajat, de asemenea, să contribuim activ la dezvoltarea comunităților prin proiecte de responsabilitate socială, în concordanță cu valorile noastre de sustenabilitate.

Astfel, activitatea Consiliului de Supraveghere și rezultatele obținute prin intermediul echipei executive subliniază angajamentul nostru de a îndeplini obiectivele stabilite prin scrisoarea de așteptări. Suntem pe drumul cel bun, dar trebuie să rămânem vigilenți și uniți în fața provocărilor viitoare. Ne concentrăm pe îmbunătățirea performanței operaționale și financiare, valorificând oportunitățile de creștere și adaptându-ne la noile reglementări și condiții de piață.

Mulțumesc echipei executive pentru eforturile depuse și dedicare. Împreună putem asigura un viitor sustenabil și prosper pentru Hidroelectrica.

Cu stimă,

Petre Iulian Nicolescu

Președintele Consiliului de Supraveghere

Sinteza perioadei analizate

Grupul Hidroelectrica înregistrează rezultate operaționale și financiare în scădere pentru primele 6 luni ale anului 2024, față de aceeași perioadă a anului 2023, dar în ușoară creștere față de bugetul aprobat. Marja operațională și marja netă ale Grupului s-audimiuat cu 10%, respectiv 8% față de perioada similară a anului 2023, în principal ca urmare a scăderii producției de energie electrică, cantității de energie electrică vândută, precum și a diminuării prețurilor de vânzare a energiei electrice (atât pe plan local, cât și în piața interconectată europeană).

- **Rezultatele obținute în S1 2024 reflectă așteptările stabilite în Bugetul aprobat pentru 2024, situându-se ușor peste acestea, cu o tendință ascendentă înregistrată în ultima parte a trimestrului II**
- **Producție de energie electrică în scădere cu 22% față de perioada similară a anului trecut**
- **Venituri în scădere cu 26% față de aceeași perioadă a anului 2023**
- **Marja operațională de 59%, în scădere cu 10% față de perioada similară a anului trecut**
- **Marja netă de 52%, în scădere cu 8% față de aceeași perioadă a anului 2023**
- **Profitul net în scădere cu 32%, de la 3.946 milioane RON la 2.690 milioane RON**
- **Rezultatul pe acțiune în scădere cu 32%, de la 8,80 RON/ acțiune la 5,98 RON/ acțiune.**

Indicatori operaționali		6L 24	6L 23	Variație (%)
Producția de energie electrică brută, din care:	GWh	8.515	10.915	-22%
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	GWh	8.361	10.746	-22%
Producția de energie electrică netă, din care:	GWh	8.293	10.625	-22%
Producție energie electrică din surse hidro (net)	GWh	8.140	10.456	-22%
Producție energie electrică din surse eoliene	GWh	154	169	-9%
Achiziție de energie electrică GWh	GWh	416	835	-50%
Total energie electrică vândută GWh	GWh	8.709	11.460	-24%
Număr efectiv angajați Hidroelectrica		3.594	3.503	3%
Număr efectiv angajați Grup		5.193	4.635	12%

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari		6L 24	6L 23	Variație (%)
Venituri	milioane RON	5.150	6.977	-26%
EBITDA	milioane RON	3.476	4.955	-30%
Marjă EBITDA	%	67%	71%	-5%
EBITDA Ajustată	milioane RON	3.463	4.955	-30%
Marjă EBITDA Ajustată	%	67%	71%	-5%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	59%	65%	-10%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	52%	57%	-8%
Profit din exploatare	milioane RON	3.027	4.552	-34%
Profit net	milioane RON	2.690	3.946	-32%
Rezultatul per acțiune	RON/acțiune	5,98	8,80	-32%

Sursa: Hidroelectrica

În primele 6 luni ale anului 2024, rezultatele Hidroelectrica au fost influențate de scăderea producției de energie electrică, a cantității de energie electrică vândută, cât și de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice, conducând implicit la o scădere a veniturilor din vânzarea de energie.

Se observă o contribuție semnificativă a rezultatelor din trimestrul II 2024 la scăderile înregistrate în primele 6 luni, determinată în special de intrarea în vigoare, la începutul trimestrului II (1 aprilie 2024), a modificărilor aduse MACEE, care au condus la perioade de fluctuații semnificative ale condițiilor de piață (prețuri și cantități tranzacționate). **Această perioadă de ajustare a pieței la noile condiții și reglementări s-a suprapus peste un interval secetos, condițiile hidrologice limitând capacitatea de producție a societății.**

milioane RON			
Indicatori financiari*	S1-2024 Realizat	S1-2024 Bugetat	Grad de realizare (%)
Venituri totale	5.843	5.445	107%
Venituri din exploatare	5.627	5.279	107%
Venituri financiare	217	166	130%
Cheltuieli totale	2.663	2.406	111%
Cheltuieli operaționale	2.624	2.372	111%
Cheltuieli fianciare	39	34	115%
Profit înainte de impozitare	3.181	3.039	105%

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

Sursa: Hidroelectrica

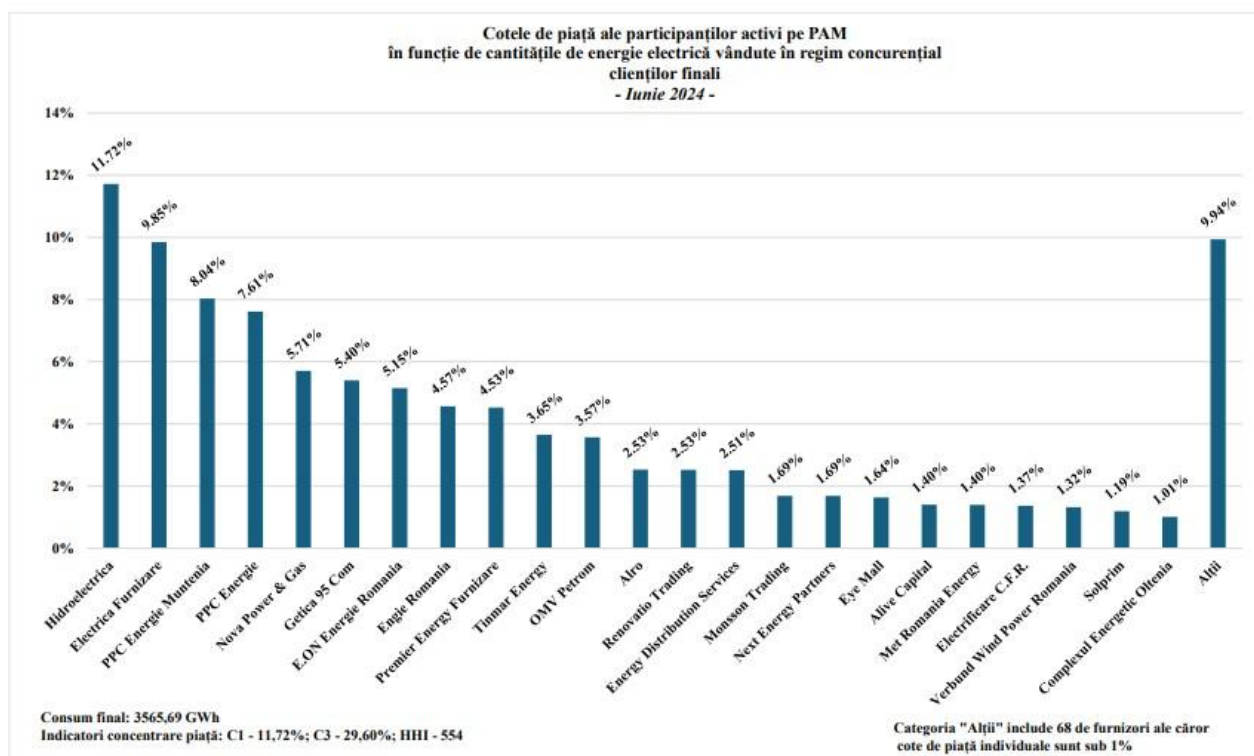
Bugetul de venituri și cheltuieli este întocmit la nivelul situațiilor financiare individuale.

Numărul locurilor de consum („LC”) din portofoliu la data de 30 iunie 2024 este de 590.898, în creștere cu 44.609 LC comparativ cu 30 iunie 2023, când se înregistrau 546.289 LC, ca urmare a intrării în portofoliul de furnizare a unor noi clienți casnici.

Tip Client	Nr. LC* 30.06.2024	Nr. LC* 30.06.2023	Variație (%)
Casnic	565.306	513.545	10%
Noncasnic	25.592	32.744	-22%
Total	590.898	546.289	8%

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

Sursa: Hidroelectrica



Sursa: Raportările lunare ale participanților activi pe PAM - prelucrare CMPEE

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

În luna iunie a anului 2024, conform ultimei raportări a ANRE*, Hidroelectrica și-a menținut poziția de cel mai important furnizor de energie electrică către clienții finali pe piața concurențială, înregistrând o cotă de piață de 11,72%.

1. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

1.1. Informații generale

Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Hidroelectrica” sau „Societatea”) este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist, de către un Directorat sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere. Consiliul de Supraveghere este compus din 7 membri selectați în conformitate cu prevederile legale privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice și ale actului constitutiv și sunt numiți de către adunarea generală ordinară a acționarilor. Directoratul este alcătuit din 5 membri aleși de către Consiliul de Supraveghere pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi pentru perioade succesive și sunt selectați conform dispozițiilor legale incidente. **Începând cu data de 12 iulie 2023, acțiunile emise de către Societate se tranzacționează pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.**

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

Societatea are 7 sucursale hidroelectrice și o sucursală care administrează parcul eolian Crucea, Porțile de Fier și Vâlcea fiind cele mai importante pentru Grup din punct de vedere al capacității acestora de producere a energiei electrice și al ponderii lor în producția totală de energie a Grupului.

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

La 30 iunie 2024, Hidroelectrica are următoarele filiale:

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

Sursa: Hidroelectrica

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

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

Capitalul social și principalele caracteristici ale acțiunilor emise de Societate

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

Principalele activități ale Grupului

Producerea de energie electrică și servicii de sistem

Grupul produce energie electrică prin exploatarea a 187 de hidrocentrale și microhidrocentrale (inclusiv 5 stații de pompare) și 36 de turbine eoliene de 3MW fiecare, obiective amplasate strategic în opt sucursale pe teritoriul României. Portofoliul de centrale hidroelectrice aflat în exploatare are în componență aproximativ 54% centrale hidroelectrice cu acumulare, 46% centrale pe firul apei și sub 1% capacități de pompare (principalele capacități de producție sunt Porțile de Fier I și Porțile de Fier II, cumulând aproximativ 27% din capacitatea instalată și, în medie 40% din totalul energiei electrice produse în ultimii zece ani).

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

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

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

Hidroelectrica este principalul furnizor de servicii de sistem din România, asigurând astfel stabilitatea funcționării SEN. Societatea furnizează servicii de sistem (cca. 70% din totalul serviciului de reglaj secundar, cca. 84% din serviciul de rezervă terțiară rapidă și 100% din serviciul de asigurare a energiei reactive debitată sau absorbită din rețea în bandă secundară de reglaj a tensiunii, din necesarul Sistemului Energetic Național), către operatorul sistemului energetic național, Transelectrica S.A.. Astfel, Transelectrica S.A. achiziționează servicii tehnologice de sistem de la societate, conform unei proceduri reglementate de ANRE, pe bază de contract, pentru a menține nivelul de siguranță în funcționare a sistemului energetic și calitatea energiei transportate la parametrii ceruți de reglementările în vigoare.

Furnizarea de energie electrică consumatorilor finali

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

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

1.2. Rolul și Responsabilitățile Consiliului de Supraveghere

Prin acceptarea mandatului, membrii Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica se obligă să respecte următoarele principii generale, în mod deplin, necondiționat și cumulativ:

- Acceptarea și exercitarea mandatului de membru al Consiliului de Supraveghere este opțiunea membrului Consiliului de Supraveghere.
- Acceptarea și exercitarea mandatului de membru al Consiliului de Supraveghere naște obligația acestuia de a-și aduce contribuția constructivă la dezvoltarea societății.
- Mandatul de membru al Consiliului de Supraveghere se exercită cu profesionalism, bună-credință, onestitate și fidelitate față de societate.
- În exercitarea mandatului său, membrul Consiliului de Supraveghere este obligat să pună la dispoziția societății toate cunoștințele sale profesionale și relationale pentru a contribui la dezvoltarea și eficientizarea activității acestei societăți.
- Membrul Consiliului de Supraveghere are obligația să pună interesul Hidroelectrica mai presus de interesul său personal sau al altor persoane.

- Membrul Consiliului de Supraveghere trebuie să își exercite obligațiile și drepturile sale cu respectarea drepturilor legitime, demnității și onoarei celorlalți membri ai Consiliului de Supraveghere, membrilor Directoratului și ai angajaților companiei.
 - În exercitarea atribuțiilor sale, membrul Consiliului de Supraveghere va reprezenta exclusiv interesele Hidroelectrica, independent de acționarul și/sau persoana care l-a propus și/sau care i-a acordat numărul de voturi necesar pentru a dobândi calitatea de membru al Consiliului de Supraveghere.
 - Membrul Consiliului de Supraveghere recunoaște și acceptă necondiționat că obligația de confidențialitate cu privire la datele și informațiile privind societatea și activitatea acesteia, despre care ia cunoștință în exercitarea mandatului său, este o obligație esențială pentru ca acesta să fie menținut în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere al societății.
- Consiliul de Supraveghere joacă un rol crucial în dezvoltarea, aprobarea și actualizarea declarațiilor, strategiilor, politicilor și obiectivelor organizației, inclusiv cele legate de dezvoltarea durabilă. De asemenea, Consiliul de Supraveghere joacă un rol crucial în monitorizarea și evaluarea continuă a activităților Directoratului și a performanțelor generale ale companiei.

Mai jos sunt detaliate principalele roluri și responsabilități ale Consiliului de Supraveghere:

- control permanent asupra conducerii executive a societății
- verificarea conformității: asigurarea că activitățile de conducere ale societății sunt în conformitate cu legislația, actul constitutiv și hotărârile Adunării Generale a Acționarilor
- determinarea structurii Directoratului: stabilirea structurii și a numărului membrilor Directoratului, pentru a se asigura că echipa de conducere are competențele necesare pentru a îndeplini obiectivele organizației
- numirea, revocarea și remunerarea membrilor Directoratului: numirea și revocarea membrilor Directoratului și stabilirea remunerării acestora, asigurându-se astfel că există o echipă de conducere performantă și bine motivată
- raportarea către acționari: prezentarea unui raport privind activitatea de supraveghere desfășurată, atât anual, cât și semestrial, către Adunarea Generală a Acționarilor
- aprobarea actelor juridice: aprobarea sau avizarea încheierii de acte juridice de către societate în limitele stabilite prin actul constitutiv
- avizarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli
- elaborarea și aprobarea Planului de Administrare: elaborarea și aprobarea planului de administrare în integralitatea sa, inclusiv componenta de management elaborată de Directorat
- evaluarea anuală a activității Directoratului
- verificarea și avizarea Situațiilor Financiare
- propunerea auditorului statutar: propunerea numirii și revocării auditorului statutar către Adunarea Generală a Acționarilor
- aprobarea contractului colectiv de muncă și organigramei
- aprobarea politicilor contabile și sistemului de control financiar
- aprobarea participării în proiecte și asocieri: aproba ofertele neangajante și avizează ofertele angajante privind participarea societății în diverse proiecte și asocieri până la momentul aprobării finale de către Adunarea Generală a Acționarilor
- avizarea modificărilor actului constitutiv și capitalului social
- aprobarea și revizuirea Codului Etic
- aprobarea strategiilor și politicilor societății: aprobarea strategiilor și politicilor societății pe baza propunerilor Directoratului

- în cazuri excepționale, convocarea Adunării Generale a Acționarilor: convocarea Adunării Generale a Acționarilor în cazuri excepționale, pentru a lua decizii importante sau urgente

1.3. Structura și funcționarea Consiliului de Supraveghere

Consiliul de Supraveghere este format din 7 membri, aceștia putând avea calitatea de acționari ai societății, dar neputând fi membri ai Directoratului și nici cumula calitatea de membru în Consiliul de Supraveghere cu cea de salariat.

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt selectați în conformitate cu prevederile legale privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice și ale actului constitutiv și sunt numiți de către adunarea generală ordinară a acționarilor. Statul român, reprezentat prin autoritatea competentă potrivit legii, nu va putea propune mai mult de 6 candidați pentru funcția de membru în Consiliul de Supraveghere.

Consiliul de Supraveghere alege dintre membrii săi un Președinte al Consiliului.

Mandatul membrilor Consiliului de Supraveghere are o durată de 4 (patru) ani.

Conform OUG 109/2011 privind guvernarea corporativă, în cadrul Consiliului de Supraveghere se constituie **comitetul de nominalizare și remunerare, comitetul de gestionare a riscurilor și comitetul de audit**. Prin actul constitutiv se poate stabili și posibilitatea constituirii altor comitete consultative.

În cadrul Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica au fost constituite următoarele comitete consultative:

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

- ✓ Comitetul de Nominalizare și Remunerare conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți. Președintele coordonează activitatea Comitetului și raportează în numele acestuia în fața Consiliului de Supraveghere
- ✓ Comitetul de nominalizare și remunerare organizează sesiuni de instruire pentru membrii Consiliului, formulează propuneri de remunerare a administratorilor și directorilor, cu respectarea politicii de remunerare transmise de AMEPIP și sprijină consiliul în evaluarea propriei performanțe, precum și a performanței conducerii executive.
- ✓ Formulează propuneri pentru funcția de membru al Consiliului de Supraveghere, elaborează și propune Consiliului de Supraveghere procedura de selecție a candidaților pentru funcțiile de membru al Directoratului și pentru alte funcții, recomandă Consiliului de Supraveghere candidați pentru funcțiile enumerate mai sus și formulează propuneri privind elaborarea unei politici de remunerare pentru membrii directoratului și alte funcții de conducere, în concordanță cu strategia de dezvoltare, obiectivele, valorile și interesele societății.
- ✓ Comitetul are obligația de a supraveghea aplicarea politicii de remunerare pentru Directorat. Propune criteriile de selecție a membrilor Directoratului, corespunzătoare profilelor identificate, precum și criteriile de selecție pentru alte funcții de conducere.
- ✓ În realizarea activității sale, Comitetul de Nominalizare și Remunerare elaborează un raport anual cu privire la remunerațiile și alte avantaje acordate membrilor Consiliului de Supraveghere și membrilor Directoratului în cursul anului financiar, în conformitate cu politica de remunerare aprobată de Societate și prevederile legale. Raportul este prezentat Adunării Generale a Acționarilor care aprobă situațiile financiare anuale.

✓ Raportul trebuie pus la dispoziția acționarilor pe pagina de internet a societății și cuprinde cel puțin informații privind: a) structura remunerației, cu explicarea ponderii componentei variabile și componentei fixe; b) criteriile de performanță ce fundamentează componenta variabilă a remunerației, raportul dintre performanță realizată și remunerație; c) considerentele ce justifică orice schemă de bonusuri anuale sau avantaje nebănești; d) eventualele scheme de pensii suplimentare sau anticipate; e) informații privind durata contractului, perioada de preaviz negociată, cuantumul daunelor-interese pentru revocare fără justă cauză; f) informațiile prevăzute în politica de remunerare aprobată de Societate, respectiv informațiile prevăzute la art. 107 alin. (2) din Legea 24/2017.

✓ Comitetul de Nominalizare și Remunerare se întrunește trimestrial pentru a efectua o evaluare a activității Directoratului și altor persoane cu funcții de conducere, în vederea stabilirii proporționalității între performanțele stabilite și procentul de realizare al acestora, pe de o parte și avantajele bănești sau nebănești stipulate în contractul acestora (indiferent dacă au fost sau nu au fost încasate sau acordate, după caz), pe de alta parte. La finalul fiecărei sedințe, Comitetul de Nominalizare și Remunerare înaintează Consiliului de Supraveghere un raport asupra activității sale.

✓ Comitetul de Nominalizare și Remunerare supraveghează procesul de evaluare anuală a Consiliului de Supraveghere, a comitetelor consultative ale acestuia și asistă Consiliul de Supraveghere în procesul de evaluare a membrilor Directoratului. De asemenea, elaborează politica/ghidul privind evaluarea Consiliului de Supraveghere cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.

Comitetul de Audit

✓ Comitetul de audit este format din cel puțin 3 membri iar majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți. Președintele comitetului de audit este numit de membrii acestuia sau de către consiliul de supraveghere și este independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Președintele coordonează activitatea Comitetului și raportează în numele acestuia în fața Consiliului de Supraveghere

✓ Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să dețină competențe în domeniul contabilității și auditului statutar, dovedite prin documente de calificare pentru domeniile respective și cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă calificările prevăzute de lege în domeniul în care își desfășoară activitatea societatea. În aplicarea acestei condiții, conform Ordinului ASPAAS nr. 123/2022 privind componența Comitetului de audit, cel puțin un membru al Comitetului de audit trebuie să dețină calificarea de auditor financiar. Prin excepție de la aceasta regulă, conform Ordinului ASPAAS nr. 123/2022, este competentă să facă parte din Comitetul de audit și persoana care are experiență de cel puțin 3 ani în audit statutar dobândită prin participarea la misiuni de audit statutar în România, în alt stat membru, într-un stat AELS, în Elveția sau în Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord sau în cadrul Comitetelor de audit formate la nivelul Consiliilor de administrație/supraveghere ale unor societăți/entități de interes public, dovedită cu documente.

✓ Comitetul de audit îndeplinește atribuțiile prevăzute la art. 65 din Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare.

✓ Comitetul de audit este informat și solicită informații, prin intermediul Consiliului de Supraveghere și emite recomandări, către Consiliul de Supraveghere, cu privire la selecția auditorului statutar, la evaluarea și monitorizarea independenței auditorului statutar și la monitorizarea și rezultatul auditului statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate.

✓ Comitetul de audit este informat și solicită informații, prin intermediul Consiliului de Supraveghere și emite recomandări, către Consiliul de Supraveghere, cu privire la procesele de raportare financiară, la procesele de control intern managerial și la procesele de management al riscului din cadrul Hidroelectrica.

- ✓ Astfel, Comitetul de audit efectueaza o evaluare anuală a sistemului de control intern, precum si eficienta sistemului de control intern si a sistemului de management. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către Comitetul de audit al Consiliului de Supraveghere, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului de Supraveghere.
- ✓ Comitetul de audit monitorizeaza aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate, monitorizand activitatea de audit intern, avizand carta de audit intern, planurile și rapoartele de audit intern, solicitand realizarea de misiuni de audit intern periodice si/sau ad-hoc și emitand recomandări către Consiliul de Supraveghere cu privire la carta de audit intern, planurile și rapoartele de audit intern avizate, fără a încălca independența auditorilor interni. Rapoartele sau analizele initiate de Comitetul de Audit trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului de Supraveghere.
- ✓ Comitetul de audit evalueaza conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.

Comitet de gestionare a riscurilor

Comitetul de gestionare a riscurilor este format din cel puțin 3 membri. Presedintele comitetului este numit de catre membrii acestuia sau de catre Consiliul de Supraveghere. Cel puțin un membru trebuie să fie independent. Președintele coordonează activitatea Comitetului și raportează în numele acestuia în fața Consiliului de Supraveghere.

Comitetul de gestionare a riscurilor:

- ✓ asigură concordanța activităților de control cu riscurile generate de activitățile și procesele care fac obiectul controlului;
- ✓ identifică, analizează, evaluează, monitorizează și raportează riscurile identificate, planul de măsuri de atenuare sau anticipare a acestora, alte măsuri luate de conducerea executivă;
- ✓ este responsabil cu măsurarea solvabilității întreprinderii publice, prin raportare la atribuțiile și obligațiile uzuale ale acesteia, și informează sau, după caz, face propuneri Consiliului de Supraveghere primește și evaluează rapoartele periodice prezentate de compartimentul de gestiune a riscurilor privind profilul de risc al Societății, stadiul de implementare și eficiența sistemului de gestiune a riscurilor
- ✓ monitorizează riscurile semnificative și se asigură de gestionarea eficace a acestora
- ✓ informează periodic Consiliul de Supraveghere în legătură cu principalele riscuri asumate de Societate
- ✓ evaluează cel puțin anual sistemul de control intern din punct de vedere al gradului de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern, al promptitudinii și eficacității cu care Directoratul soluționează deficiențele identificate în urma controlului intern
- ✓ informează Consiliul de Supraveghere în legătură cu rezultatele evaluării anuale și cu recomandările/propunerile privind îmbunătățirea Sistemului de control intern și management al riscurilor

Comitetul de guvernanta si sustenabilitate

Comitetul de guvernanta si sustenabilitate este alcatuit din cel puțin 3 membri. Presedintele comitetului este numit de catre membrii acestuia sau de catre Consiliul de Supraveghere. Cel puțin un membru trebuie să fie independent. Președintele coordonează activitatea Comitetului și raportează în numele acestuia în fața Consiliului de Supraveghere.

Comitetul de Guvernanță Corporativă și Sustenabilitate din cadrul Consiliului de Supraveghere joacă un rol crucial în asigurarea bunelor practici de guvernanță și promovarea principiilor de sustenabilitate în activitățile companiei. Printre responsabilitățile principale ale acestui comitet se numără:

- Supravegheaza si monitorizeaza implementarea și respectarea obligațiilor legale și contractuale ale societatii privind guvernanța corporativă, precum și a altor principii de guvernanță corporativă aplicabile, monitorizând procesele decizionale și respectarea regulilor de etică și transparență și face recomandări Consiliului de Supraveghere;
- revizuieste periodic Regulamentul Consiliului de Supraveghere și Actul Constitutiv al societății și formuleaza recomandări Consiliului de Supraveghere privind modificările necesare în politica de guvernanță corporativă și documentele aferente;
- prezintă Consiliului de Supraveghere spre aprobare și, ulterior, revizuieste periodic Politica de Guvernanță a societatii;
- verifică conformitatea companiei cu reglementările naționale și internaționale privind guvernanța corporativă, protejând interesele acționarilor și părților interesate.
- revizuieste principiile si politica de delegare a autorității în societate, asigurand menținerea unui proces efectiv și eficient de luare a deciziilor și face recomandări Consiliului de Supraveghere în acest sens;
- formuleaza recomandări privind îmbunătățirea calității fluxurilor de informații către Consiliul de Supraveghere, principiile directeore pentru întocmirea documentației și prezentărilor catre Consiliul de Supraveghere, adecvarea raportarilor, inclusiv monitorizarea indicatorilor cheie de performanță prezentați Consiliului de Supraveghere dezvolt și monitorizează politicile și strategiile de sustenabilitate si implementarea acestora, integrând în activitatea companiei principii de responsabilitate socială, protecția mediului și bune practici economice.
- revizuieste periodic politicile și reglementările interne care au impact asupra obiectivelor de sustenabilitate
- monitorizeaza și evaluează gradul de îndeplinire a indicatorilor-cheie de performanță aferenți obiectivelor de guvernanță și sustenabilitate
- supravegheaza riscurile legate de sustenabilitate, evaluează riscurile asociate cu sustenabilitatea, inclusiv impactul social și de mediu al operațiunilor companiei
- promoveaza un climat de încredere, prin comunicarea permanenta cu investitorii, în vederea înțelegerii temelor de interes și a priorităților acestora, cu scopul realizării unei guvernante eficiente.
- promovează un mediu de afaceri bazat pe valori etice, transparență și integritate, asigurând că deciziile sunt luate în interesul pe termen lung al companiei și al tuturor partilor interesate. Acest comitet are un rol important în alinierea activităților companiei cu așteptările societale și cu tendințele globale în ceea ce privește sustenabilitatea și responsabilitatea corporativă.

În data de **29.03.2023** au fost aleși de către Adunarea Generală a Acționarilor 7 membri ai Consiliului de Supraveghere cu o durată a mandatului de 4 ani, până în data de 28.03.2027 astfel:

Nr. Crt.	Membru Consiliu de Supraveghere
1.	Karoly BORBELY
2.	Daniel NAFTALI
3.	Mihai MIHALACHE
4.	George Sergiu NICULESCU
5.	George Marius TONIUC
6.	Carmen RADU
7.	Silviu Razvan AVRAM

În data de **19 aprilie 2023**, dl. George-Sergiu NICULESCU renunță la mandat, conform art. 36.6 din contractul de mandat, începând cu data de 19 aprilie 2023, astfel încât în data de 21.04.2023 Adunarea Generală a Acționarilor, prin hotărârea AGA nr 12/21.04.2023, îl revoca din funcție ca urmare a încetării contractului de mandat cu acordul partilor.

În data de **31 iulie 2023**, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea d-lui Petre-Iulian NICOLESCU, aflat pe lista rezultată în urma procesului de selecție și cu respectarea procedurii de nominalizare, în calitate de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere, începând cu data de 1 august 2023, pe o perioadă de 4 luni.

În data de **7 august 2023**, dl. Karoly Borbely, membru în Consiliul de Supraveghere, a notificat societatea cu privire la renunțarea la contractul de mandat, încetarea producând efect în termen 30 zile de la data transmiterii acesteia.

În data de **17 octombrie 2023**, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea d-lui Cristian-Nicolae Stoina, aflat pe lista rezultată în urma procesului de selecție și cu respectarea procedurii de nominalizare, în calitate de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere al Hidroelectrica SA, începând cu data de 18 octombrie 2023, până la convocarea primei ședințe a Adunării Generale a Acționarilor, dar nu mai mult de 4 luni (18 februarie 2024), în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare.

În data de **24 octombrie 2023**, dl. Daniel-Adrian Naftali a notificat societatea cu privire la renunțarea la mandatul de membru, în temeiul art. 36.7 din Contractul de Mandat, încetarea producând efecte în termen de 30 zile de la data transmiterii notificării. Renunțarea la mandat a dlui Daniel-Adrian Naftali a intervenit pe fondul listării societății la Bursa de Valori București și pierderii, în consecință, a calității de acționar minoritar de către Fondul Proprietatea S.A.

În data de **22 noiembrie 2023**, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea d-lui Petre-Iulian Nicolescu, aflat pe lista rezultată în urma procesului de selecție și cu respectarea procedurii de nominalizare, pentru un nou mandat de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere al Hidroelectrica, începând cu data de 1 decembrie 2023, până la întrunirea primei ședințe a AGA, dar nu mai mult de 4 luni (1 aprilie 2024), conform recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare din data de 20 noiembrie 2023.

În data de **22 decembrie 2023**, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea dnei Ana-Barbara Bobirca în calitate de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere al Hidroelectrica S.A., în conformitate cu prevederile art. 13.10 din Actul Constitutiv al Societății, pe locul aferent acționarilor minoritari, devenit vacant în urma încetării contractului de mandat al dlui. Daniel-Adrian Naftali. Numirea provizorie a fost aprobată de Consiliul de Supraveghere, conform recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare, începând cu data de 27 decembrie 2023, până la întrunirea primei ședințe a Adunării Generale a Acționarilor dar nu mai mult de 4 luni (27 aprilie 2024).

În data de **22.01.2024** au fost numiți, prin hotărâre AGOA nr. 01/22.01.2024, în calitate de membri ai Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica S.A. dl Petre Nicolescu, dl Cristian Stoina și dna Ana Barbara Bobirca, cu o durată a mandatului începând cu data AGOA, până în data de 28 martie 2027, durată care coincide cu durata rămasă din mandatul acordat membrilor Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica S.A. care sunt în funcție.

Astfel, structura Consiliului de Supraveghere în perioada analizată, 01.01.2024 – 31.06.2024 se prezintă astfel:

Nr. Crt.	Membru Consiliu de Supraveghere	Data început mandat	Data sfârșit mandat
1.	Petre NICOLESCU (Presedinte)	22.01.2024	28.03.2027
2.	George TONIUC	29.03.2023	28.03.2027
3.	Razvan AVRAM	29.03.2023	28.03.2027
4.	Ana BOBIRCA	22.01.2024	28.03.2027
5.	Carmen RADU	29.03.2023	28.03.2027
6.	Cristian STOINA	22.01.2024	28.03.2027
7.	Mihai MIHALACHE	29.03.2023	28.03.2027

În data de 23 ianuarie 2024, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea domnului **Petre Iulian-Niculescu în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere.**

Tot în cadrul sesiunii din data de 23.01.2024 au fost constituite la nivelul Consiliului de Supraveghere următoarele comitete consultative:

Comitetul de Nominalizare și Remunerare	Comitetul de Audit
George Marius Toniuc - Presedinte	Carmen Radu - Presedinte
Silviu Razvan Avram - Membru	George Marius Toniuc - Membru
Carmen Radu - Membru	Silviu Razvan Avram - Membru
Petre-Iulian Nicolescu - Membru	Cristian Nicolae Stoina - Membru
Ana Barbara-Bobirca - Membru	Mihai Liviu Mihalache - Membru
	Ana Barbara-Bobirca - Membru

Comitetul de Risc	Comitetul de Guvernanta și Sustenabilitate
Silviu Razvan Avram - Presedinte	Ana-Barbara Bobirca - Presedinte
Cristian Nicolae Stoina - Membru	Petre-Iulian Nicolescu - Membru
Petre-Iulian Nicolescu - Membru	George Marius Toniuc - Membru
Mihai Liviu Mihalache - Membru	Carmen Radu - Membru
George Marius Toniuc - Membru	Mihai Liviu Mihalache - Membru
Ana-Barbara Bobirca - Membru	

Membrii Directoratului în perioada 01.01.2024 – 30.06.2024 au fost:

Nr. Crt.	Membru Directorat	Data inceput mandat	Data sfarsit mandat
1.	Karoly BORBELY (Presedinte)	07.11.2023	06.11.2027
2.	Marian FETITA	07.11.2023	06.11.2027
3.	Bogdan BADEA	07.11.2023	06.11.2024
4.	Ianas RADOI	07.11.2023	06.11.2024
5.	Radu CONSTANTIN	07.11.2023	06.11.2024

Conform. Art. 55 din OUG nr. 109/2011 privind Guvernanța Corporativă:

(1) Consiliul de supraveghere al întreprinderii publice prezintă semestrial, în cadrul adunării generale a acționarilor, un raport asupra activității de administrare, care include și informații referitoare la execuția contractelor de mandat ale directorilor, respectiv ale membrilor directoratului, detalii cu privire la activitățile operaționale, la performanțele financiare ale societății și la raportările contabile semestriale ale societății.

1.4. Activitatea Consiliului de Supraveghere in perioada analizata

În perioada de referință Consiliul de Supraveghere a ținut un număr de 13 ședințe, fiind luate un număr de 51 de hotărâri. Aceste hotărâri au fost luate în legătură cu activitatea curentă a societății și conform limitelor de competență prevăzute în actul constitutiv în vigoare al societății. Dintre acestea, este inclusă mai jos o selecție a celor mai relevante hotărâri pentru ducerea la îndeplinire a obiectivelor din scrisoarea de așteptări și implementarea prevederilor din contractul de mandat, respectiv Planul de Administrare și Indicatorii Cheie de Performanță, bugetul de venituri și cheltuieli, situațiile financiare preliminare, anuale și trimestriale, întregul pachet de raportare anuală, contractul colectiv de muncă, strategia de vânzare pe piața engros pentru tranzacționarea energiei electrice, după cum urmează:

Ianuarie 2024

- În data de 23.01.2024 a fost avizat Bugetul de Venituri și Cheltuieli, în vederea supunerii spre aprobare AGA;
- În data de 26.01.2024 s-a aprobat Componenta de Management a Planului de Administrare al Hidroelectrica S.A. 2023-2027, forma revizuită a Componentei de Administrare a Planului de Administrare al Hidroelectrica SA 2023-2027 și a Planului de Administrare al Hidroelectrica SA 2023-2027 (inclusiv ICP-urile) în integralitate.

Februarie 2024

- Se aproba noii indicatori tehnico-economici ai obiectivului de investiții “Retehnologizare AHE Vidraru” rezultati în urma actualizării devizului general și a indicatorilor tehnico economici;
- În luna februarie 2024 s-a aprobat Strategia pentru Migrarea și Consolidarea soluțiilor SAP în cadrul Hidroelectrica S.A.;
- În 22.02.2024 s-a aprobat Planul actualizat de Administrare al Hidroelectrica 2023-2027 și indicatorii de performanță financiari și nefinanciari rezultati din acesta, negociați și agreeți cu Autoritatea Publică Tutelara;
- Tot în luna februarie 2024, Consiliul de Supraveghere a avizat componenta variabilă a remunerației membrilor Consiliului de Supraveghere conform Procesului Verbal de negociere cu Autoritatea Publică

Tutelara, in vederea supunerii spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor; de asemenea, a avizat, conform recomandarilor CNR, limitele generale ale componentei variabile a remuneratiei membrilor Directoratului, in vederea supunerii spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor si a avizat forma și conținutului Actului Adițional la contractul de mandat încheiat cu membrii Consiliului de Supraveghere al societatii.

Martie 2024

- In 25.03.2024 Consiliul de Supraveghere aproba Raportul de Autoevaluare a Consiliului de Supraveghere pe anul 2023.
- In data de 27.03.2024 Consiliul de Supraveghere:
 - Avizeaza Situatiile Financiare anuale individuale auditate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, intocmite in conformitate cu O.M.F.P. nr. 2844/2016, in baza Raportului Anual care cuprinde Raportul Directoratului și Raportul Consiliului de Supraveghere aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023;
 - Avizeaza Situatiile Financiare anuale consolidate auditate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. impreuna cu filiala sa, la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, intocmite in conformitate cu O.M.F.P. nr 2844/2016, in baza Raportului Anual care cuprinde Raportul Directoratului și Raportul Consiliului de Supraveghere aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023;
 - Avizeaza Situatiile Financiare anuale consolidate auditate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. impreuna cu filiala sa, la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, intocmite in conformitate IFRS adoptate de Uniunea Europeana („IFRS-EU”), in baza Raportului Anual care cuprinde Raportul Directoratului și Raportul Consiliului de Supraveghere aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023;
 - Aproba Raportul Anual al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. care cuprinde Raportul Directoratului și Raportul Consiliului de Supraveghere, pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2023, intocmit in conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, ale Anexei nr. 15 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 si cu prevederile OUG nr. 109/2011;
 - Aproba Raportul de evaluare a activitatii Directoratului pentru anul 2023 conform art. 36 alin. (5) din OUG nr. 109/2011, avand in vedere recomandarile CNR din data de 26.03.2024;
 - Aproba Raportul de Remunerare a Consiliului de Supraveghere al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. si a Directoratului S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. pentru anul financiar 2023, intocmit conform prevederilor art. 107 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 55 alin. (3) din OUG nr. 109/2011.

Aprilie 2024

- In data de 05.04.2024 Consiliul de Supraveghere aproba componenta variabila anuala a remuneratiei membrilor Directoratului si forma si continutul actului aditional la contractul de mandat ce a fost incheiat cu acestia.
- In aprilie 2024 Consiliul de Supraveghere aproba strategia de vanzare pe piata engros pentru tranzactionarea energiei electrice cu livrare in perioada ulterioara incetarii aplicarii prevederilor Anexei nr. 11 la OUG 27/ 2022 (referitoare la mecanismul MACEE)
- In data de 26.04.2024 Consiliul de Supraveghere aproba Contractul Colectiv de Munca pe anii 2024-2026 negociat cu sindicatul Hidroelectrica Hidrosind.

Mai 2024

- In 24.05.2024 se avizeaza Proiectul Bugetului de Venituri si Cheltuieli rectificat pentru anul 2024 si se transmite spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor;
- Se aproba noii indicatori tehnico-economici pentru obiectivul de investitii „Retehnologizare CHE Bradisor”, rezultati in urma actualizarii Devizului general si a indicatorilor tehnico-economici
- Avizarea achizitionarii de servicii de asistenta juridica pentru a asista Hidroelectrica in relatia cu Masdar Europe Holding RSC Limited la constituirea unui parteneriat de tip joint-venture, la infiintarea unei societati noi si/sau asocierea in companii de proiect care sa dezvolte/achizitioneze proiecte sau capacitati de productie din surse regenerabile, inclusiv servicii de asistenta juridica pentru Hidroelectrica, in calitatea sa de actionar in cadrul in cadrul parteneriatului joint-venture constituit si pentru proiectele dezvoltate/achizitionate.

Iunie 2024

- Aprobarea initierii procedurii de achizitie „Servicii de mentenanta cu garantarea disponibilitatii turbinelor eoliene Vestas model V112 3MW MK1A, a sistemelor SCADA VOB, PPC si AEOS din CEE CRUCEA NORD”.

Activitatile Comitetelor Consultative in perioada analizata

Comitetul de nominalizare și remunerare a ținut un numar de 4 ședințe, atât cu prezență fizică la sediul societății, cât și prin videoconferință sau electronic, iar printre punctele aflate pe ordinea de zi s-au regăsit actualizarea Planului de Administrare al Hidroelectrica 2023-2027 si a ICP-urilor, conform Procesului Verbal de negociere cu Autoritatea Publica Tutelara, avizarea componentei variabile a remuneratiei membrilor Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica SA conform Procesului Verbal de negociere cu Autoritatea Publica Tutelara, in vederea supunerii spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor, avizarea limitelor generale ale componentei variabile a remuneratiei membrilor Directoratului in vederea supunerii spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor.

De asemenea, au mai fost avizate Raportul de Remunerare al Consiliului de Supraveghere al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. si al Directoratului S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. pentru anul financiar 2023, intocmit conform Legii nr. 24/2017 si OUG nr. 109/2011, Raportul anual al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. care cuprinde Raportul Directoratului și Raportul Consiliului de Supraveghere pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2023, intocmit in conformitate cu Legea nr. 24/2017 si ale Anexei nr. 15 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 si cu prevederile OUG nr. 109/2011, Raportul de evaluare anuala a activitatii membrilor Directoratului al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. pentru anul 2023 si Raportului de evaluare anuală a activitatii membrilor Consiliului de Supraveghere al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. pentru anul 2023.

Comitetul de audit a ținut un număr de 3 ședințe în perioada 01.01.2023-30.06.2023, în format hibrid, în cadrul cărora au fost analizate Situațiile Financiare anuale individuale si consolidate auditate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, Raportul Anual al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A., întocmit în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Membrilor Comitetului de Audit li s-a prezentat Raportul auditorului financiar KPMG cu privire la auditarea statutara a situatiilor financiare individuale si consolidate pentru exercitiul financiar al anului 2023.

De asemenea, în cadrul ședințelor comitetului de audit s-au analizat, avizat și s-au emis diverse recomandări ale Consiliului de Supraveghere pe baza raportelor elaborate în cadrul Departamentului de audit public intern.

Comitetul de risc a ținut un număr de 3 ședințe atât cu prezență fizică la sediul societății, cât și în format hibrid, în care s-a analizat raportul anual de management al riscului și registrul riscurilor la decembrie 2023; prezentare asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, informații cuprinse în Raportul anual al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Comitetul de guvernanta corporativa a ținut un număr de 2 ședințe atât cu prezență fizică la sediul societății, cât și în format hibrid, în care s-au analizat diverse proceduri ce țin de guvernanta corporativă a societății, conținutul și forma pachetelor de raportare lunară, semestrială și anuală, raportarea non-financiară și raportul de sustenabilitate, elemente ale strategiei de achiziții, actualizarea Codului Etic, actualizarea Regulamentului de Organizare și Funcționare al Consiliului de Supraveghere și actualizarea Actului Constitutiv al societății.

2. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE

În data de 22 ianuarie 2024, acționarii Hidroelectrica au aprobat, cu majoritatea voturilor exprimate/deținute, după caz, următoarele:

AGOA

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

AGEA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AGOA

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

AGEA

- Documentațiile pe baza cărora urmează să se obțină Certificatul de Atestare a Dreptului de Proprietate asupra terenurilor aflate în patrimoniul S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. ocupate de incintele: CHE Sadu V - Clădire locuințe pază baraj Negovanu; Baraj Negovanu – Casa vanelor golire prin baraj, disipator de energie; CHE Sadu V – Teren împrejmuire casa vane, casa vanelor și castel de echilibru; CHE Sadu V – Castel de echilibru Sădurel;
- Achiziționarea de către S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. de servicii de asistență juridică în relația cu Masdar Europe Holding RSC Limited pentru constituirea unui parteneriat de tip joint-venture, pentru înființarea

unei societăți noi și/sau asocierea în companii de proiect, care să dezvolte/achiziționeze proiecte sau capacități de producție din surse regenerabile, inclusiv servicii de asistență juridică pentru Hidroelectrica, în calitate de acționar în cadrul parteneriatului joint-venture constituit și pentru proiectele dezvoltate/achiziționate.

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

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

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

3. REZULTATE FINANCIARE PENTRU SEMESTRUL I 2024

3.1. Indicatori Financiar

<i>milioane RON</i>			
Indicatori	6L 24	6L 23	Variație (%)
Venituri	5.150	6.977	-26%
EBITDA	3.476	4.955	-30%
Profit din exploatare	3.027	4.552	-34%
Profit net	2.690	3.946	-32%
Rezultatul per acțiune (RON)	5,98	8,80	-32%

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori	Mod de calcul	30 iunie 2024
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	3,07
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	1,92
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	1,88
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifră de afaceri x 180	98,47
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifră de afaceri/Active imobilizate	0,25

Sursa: Hidroelectrica

3.2. Datoria Netă/(Numerar) Ajustat

<i>milioane RON</i>	30 iunie 2024
Împrumuturi bancare	347

Datorii aferente contractelor de leasing	64
Numerar și echivalențe de numerar	(1.089)
Investiții pe termen scurt (Investiții în obligațiuni corporative și depozite)	(1.573)
Datoria Netă/(Numerar) Ajustat	(2.251)
EBITDA Ajustată	3.463
Raportul Datoria netă/(Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustată	(0,65)

Sursa: Hidroelectrică

3.3. Detalierea veniturilor

		6L 24	6L 23	Variație (%)
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	8.293	10.625	-22%
Achiziție energie electrică	GWh	416	835	-50%
Total energie vândută	GWh	8.709	11.460	-24%
<i>Cantitate energie electrică – angro</i>	<i>GWh</i>	<i>5.636</i>	<i>7.947</i>	<i>-29%</i>
Preț mediu angro	RON / MWh	441	508	-13%
Venituri piețe angro	milioane RON	2.486	4.037	-38%
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	<i>GWh</i>	<i>2.488</i>	<i>2.965</i>	<i>-16%</i>
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	454	560	-19%
Venituri din Furnizare	milioane RON	1.130	1.660	-32%
Costuri transferate (pass through)	milioane RON	723	694	4%
<i>Cantitate Echilibrare</i>	<i>GWh</i>	<i>285</i>	<i>151</i>	<i>88%</i>
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.580	1.336	18%
Venituri din Echilibrare	milioane RON	450	202	123%
Venituri din servicii de sistem (STS)	milioane RON	191	155	23%
Alte venituri din contracte cu clientii, din care:	milioane RON	170	229	-26%
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	(248)	157	-258%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	358	35	923%
Redistribuirea veniturilor suplimentare	milioane RON	60	33	82%
Venituri	milioane RON	5.150	6.977	-26%

* Cantitatea aferentă dezechilibrelor pozitive înregistrate în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 este de 301 GWh (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023: 397 GWh)

Sursa: Hidroelectrică

Energia produsă și vândută (netă)

Energia produsă și vândută (producția netă) a înregistrat o scădere de aproximativ 22% în primul semestru al anului 2024 comparativ cu perioada similară a anului anterior, în perioada ianuarie-iunie 2024 această cantitate fiind de 8.293 GWh. Scăderea a fost cauzată în special de condițiile hidrologice înregistrate în

trimestrul al doilea al anului 2024, când valoarea medie a debitului Dunării (5.585 mc/s) a înregistrat o diminuare cu aprox. 25% față de perioada similară a anului 2023 (7.491 mc/s).

Venituri piețe angro

Comparativ cu semestrul I al anului 2023, veniturile aferente tranzacțiilor încheiate pe piața angro în perioada ianuarie-iunie 2024 au fost impactate de o serie de factori determinați în special de reducerea debitului Dunării, fapt ce a condus la diminuarea cantitativă a energiei livrate în rețele, precum și de scăderea prețului SPOT (cu precădere în perioada februarie-aprilie 2024), coroborat cu modificarea legislației privind tranzacționarea voluntară prin intermediul MACEE începând cu luna aprilie 2024.

Astfel, veniturile înregistrate pe piețele angro în primul semestru al anului 2024 au scăzut cu 38% față de aceeași perioadă din 2023. Această scădere este consecința mai multor factori: (1) prețul SPOT a scăzut în perioada ianuarie-iunie 2024 comparativ cu aceeași perioadă din 2023 (aproximativ 30%) și (2) a rămas sub prețul de referință stabilit de lege pentru tranzacțiile prin MACEE în primele patru luni ale anului 2024; (3) în consecință, furnizorii, prin intermediul OPCOM, nu au preluat întreaga cantitate alocată Hidroelectrică la licitația anuală din decembrie 2023 pentru livrare în 2024 prin MACEE.

Venituri din Furnizare

Veniturile realizate din activitatea de furnizare energie electrică au scăzut cu 32%, la 1.130 milioane RON, venituri realizate în primele șase luni ale anului 2024, de la 1.660 milioane RON venituri realizate în aceeași perioadă a anului 2023. Această diminuare este cauzată atât de scăderea prețului de vânzare a energiei electrice, cât și de diminuarea volumelor furnizate în primele șase luni ale anului 2024 față de aceeași perioadă a anului 2023.

Costuri transferate (Pass through)

Costurile de transfer aferente furnizării energiei electrice au crescut cu 4%, la 723 milioane RON în primele șase luni ale anului 2024, de la 694 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Creșterea acestor costuri se datorează creșterilor succesive ale tarifelor reglementate, în luna aprilie 2023, lunile ianuarie 2024 și iunie 2024 (parte din tarifele reglementate), creștere influențată negativ de diminuarea volumelor furnizate.

Venituri din Echilibrare

Veniturile din Echilibrare au crescut cu 123%, la 450 milioane RON înregistrate în semestrul I 2024, de la 202 milioane RON înregistrate în prima jumătate a anului 2023. Creșterea înregistrată este determinată de creșterea cantității de energie aferente Pieței de echilibrare la 285 GWh de la 151 GWh precum și de creșterea prețului de vânzare pe Piața de echilibrare la 1.580 RON / MWh de la 1.336 RON / MWh în primul semestru al anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023.

Alte venituri din contracte cu clienții

Alte venituri din contracte cu clienții au scăzut cu 26%, la 170 milioane RON în primele șase luni ale anului 2024, de la 229 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Evoluția acestor venituri din servicii prestate de Societate în calitate de Parte Responsabilă cu Echilibrarea este influențată de comportamentul tuturor participanților din piața de energie electrică în ceea ce privește gestionarea dezechilibrelor.

Diminuarea prețurilor înregistrate pe piața pentru dezechilibrele pozitive a avut ca rezultat scăderea veniturilor din dezechilibre pozitive la nivel de Grup în primele 6 luni ale anului 2024 cu 405 milioane RON față de aceeași perioadă a anului 2023. În același timp, serviciile de reducere de putere înregistrate în segmentul de producere au crescut cu 323 milioane RON față de aceeași perioadă a anului 2023.

3.4. Cheltuieli Operaționale

	6L 24	6L 23	Variație
<i>Detalierea costurilor</i>	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>
Apă uzinată	311	378	-18%
Beneficiile angajaților	370	364	2%
Transport și distribuție de energie electrică	599	503	19%
Energie electrică achiziționată	47	215	-78%
Cheltuieli cu certificatele verzi	112	123	-9%
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	447	398	13%
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	(1)	-	-428%
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	2	48	-97%
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	25	39	-36%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	90	221	-59%
Alte cheltuieli de exploatare	144	157	-9%

Sursa: Hidroelectrică

Apa uzinată

Cheltuielile cu apa uzinată au scăzut cu 18% la 311 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 de la 378 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această scădere a fost determinată în principal de diminuarea cantității de energie electrică produsă în primul semestru al anului 2024 față de aceeași perioadă a anului 2023.

Transport și distribuție de energie electrică

Cheltuielile de transport și distribuție de energie electrică au crescut cu 19%, la 599 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, de la 503 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023. Această creștere a cheltuielilor privind transportul și distribuția energiei este determinată de creșterile successive 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 78% în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, la 47 milioane RON de la 215 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această diminuare se datorează acoperirii necesarului de energie electrică pentru segmentul de furnizare din segmentul de producere energie electrică, cât și a diminuării prețurilor medii ale dezechilibrelor negative.

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale a crescut cu 13% la 447 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 de la 398 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această creștere a provenit în principal din reevaluarea activelor efectuată la finalul anului 2023, care a avut drept rezultat o majorare a valorii juste a acestora.

Taxa pentru producătorii de energie electrică

Taxa pentru producătorii de energie electrică a scăzut cu 59% în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, la 90 milioane RON de la 221 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Această scădere a fost

cauzată de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice în primul semestru al anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023.

3.5. Investiții

	6L 24	6L 23	Variație
	<i>milioane RON</i>	<i>milioane RON</i>	<i>%</i>
Investiții în Proiecte de dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte)	56	36	57%
Investiții în Retehnologizare (CAPEX pentru Retehnologizare)	25	28	-13%
Investiții în Mentenanță (CAPEX pentru Mentenanță)	22	21	8%
Dotări și utilaje independente	5	2	>100%
Alte Investiții de Capital*	120	0	>100%
TOTAL INVESTIȚII	228	87	162%

*A se consulta capitolul „Evenimente semnificative în perioada de raportare”, referitor la achiziția UCMH

Sursa: Hidroelectrică

Investițiile prezentate mai sus sunt **finanțate din surse proprii**.

Investiții în Proiecte de Dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte)

Investiții în Proiecte de Dezvoltare (CAPEX pentru Proiecte) au crescut, în semestrul I 2024, cu 57%, respectiv cu 20 milioane RON față de realizările semestrului I ale anului 2023.

Valoarea totală de 56 milioane RON a realizărilor privind proiectele de dezvoltare este distribuită astfel:

- Investiții în curs:** din bugetul de 111 milioane RON alocat pentru semestrul I 2024, au fost continuate, până în 30 iunie 2024, proiecte de investiții în valoare cumulată de 50 milioane RON astfel:
 - proiecte de investiții operaționale în teritoriu: AHE Pașcani, CHE Vânători, AHE Răstolița, AHE Surduc-Siriu (CHE Nechoiașu HA1), AHE Cerna-Belareca, AHE Bistra-Poiana Mărului, MHC Poiana Ruscă, AHE Livezeni-Bumbești, AHE Olt defileu (Lotrioara-Câineni-Racoviță), precum și
 - continuarea unui proiect de investiții la nivel de companie - Implementarea modulelor SAP în regim de exploatare cloud.
- Investiții noi:** din bugetul de 22 milioane RON alocat pentru semestrul I, până în 30 iunie 2024, 6 milioane de lei reprezintă investiții demarate pentru proiecte operaționale în teritoriu, cum ar fi: CEF Tudor Vladimirescu, Hala depozitare Targu Jiu, Sistem flotant panouri fotovoltaice-proiect pilot Nufărul, valorificarea potențialului fotovoltaic Rooftop în cadrul CHE sectorul mijlociu și inferior al râului Olt, Parc fotovoltaic Țara Hațegului-județul Hunedoara, respectiv un proiect de dezvoltare la nivel de companie - Sistem informatic integrat de înregistrare, procesare și stocare a informațiilor recepționate, generate și transmise în cadrul fluxurilor de lucru Hidroelectrică – ex: DMS.

Cu privire la statusul proiectelor de dezvoltare, pe lângă contractele aflate în derulare și care sunt monitorizate permanent, există proiecte pentru care sunt în derulare achiziții care se află în diverse etape ale procedurilor de atribuire, stadiul acestora având impact direct asupra execuției bugetare a anului 2024.

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

- AHE Livezeni-Bumbești: expropriere terenuri, obținere acord de mediu;

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

Investiții în Proiecte de Retehnologizare (CAPEX pentru Retehnologizare)

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

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

Dintre acestea, patru proiecte (Retehnologizare CHE Mărișelu / Modernizare stații electrice de: 110kV CHE Golești, CHE Merișani, CHE Băiculești; 6,3kV și 110kV CHE Budeasa / Lucrări de reabilitare a ecluzei române din cadrul SHEN Porțile de Fier I / Modernizare stație de 20kV CHE Tarnița) au atins deja un prag de realizare de peste 97%, chiar de 100% pentru două dintre ele, față de sumele alocate la nivelul anului 2024.

În ceea ce privește întreg capitolul de proiecte de retehnologizare și modernizare din CAPEX, sumele realizate în semestrul I al anului 2024, în valoare absolută, sunt mai mici cu aproximativ 3 milioane RON față de semestrul I al anului precedent, reprezentând o variație de -13%. Diferențele provin din eșalonarea lucrărilor în graficele de execuție aferente contractelor în derulare, dar și din faptul că unele contracte, derulate în anul anterior, au fost finalizate, iar cele atribuite în 2024 vor produce efecte financiare în a doua jumătate a anului 2024.

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

Investițiile în Mentenanță (CAPEX pentru Mentenanță)

Investițiile în Mentenanță (CAPEX pentru Mentenanță) prezintă o variație pozitivă de 6%, cu o creștere în sumă brută de 1 milion RON față de semestrul I al anului precedent.

Investițiile în Mentenanță construcții au crescut cu 125%, de la 4 milioane RON în semestrul I 2023, la 8 milioane RON în semestrul I 2024. În anul 2024 sunt în derulare un număr de 26 lucrări, cu o valoare estimată de 44 milioane RON. Lucrările de intervenții la construcții au caracter complex și intră integral sub incidența Legii 10/1995 privind calitatea în construcții și necesită efectuarea unor expertize, proiecte tehnice, obținerea de avize și autorizații, precum și realizarea lucrărilor de către firme atestate pentru execuția de lucrări de construcții. Execuția acestor lucrări este condiționată de existența unor condiții meteorologice favorabile.

În semestrul I 2024 au fost contractate 20 de lucrări, în valoare de 40 milioane RON, din care au fost executate 9 lucrări, în valoare totală de 8 milioane RON.

Investițiile în Mentenanță echipamente au scăzut cu 23%, la 14 milioane RON în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024, de la 17 milioane RON în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2023, situație datorată în principal următoarelor aspecte:

- Programarea anuală a serviciilor/lucrărilor de mentenanță se face în funcție de necesitățile de mentenanță în anul 2024;
- Lucrări de mentenanță cu capitalizare din PAM 2024 cu valoare mare au data de finalizare în semestrul II 2024, decontarea urmând să se facă după încheierea Proceselor-Verbale de Receptie.

3.6. Fluxuri de trezorerie

	6L 2024	6L 2023	Variație
	milioane RON	milioane RON	%
Numerar net din activitatea de exploatare	3.730	2.585	44%
Numerar net din activitatea de investiții	2.785	835	234%
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(5.834)	(3.712)	57%
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	682	(292)	333%
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	408	661	-38%
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	1.089	369	195%

Sursa: Hidroelectrică

Numerar net din activitatea de exploatare

Numerarul net din activitatea de exploatare a fost în sumă de 3.730 milioane RON în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024, comparativ cu numerarul net din activitățile de exploatare în suma de 2.585 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023. Această creștere se datorează în principal diminuării soldului creanțelor comerciale la 30 iunie 2024 și e influențată negativ de diminuarea profitului net în primele 6 luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023, rezultând astfel o creștere de 44% a numerarului net din activitatea de exploatare în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023.

Numerar net din activitatea de investiții

Numerar net din activitatea de investiții în sumă de 2.785 milioane RON în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024, comparativ cu numerar net din activitatea de investiții în valoare de 835 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023. Această creștere a fost determinată, în principal, de creșterea încasărilor din depozite deținute în scop de investiții (intrări de numerar) cu 1.950 milioane RON, de la 835 milioane RON la 2.785 milioane RON, 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 5.834 milioane RON în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2024, comparativ cu numerarul net utilizat în activitățile de finanțare în valoare de 3.712 milioane RON în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2023. Această creștere reprezintă efectul majorării dividendelor plătite cu 2.121 milioane RON în primele 6 luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023.

3.7. Pozitia financiara

<i>milioane RON</i>	30 iunie 2024 revizuit	31 decembrie 2023 auditat	Variație %
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	20.124	20.427	-1%
Imobilizări necorporale	38	6	575%
Investiții în obligațiuni corporative	353	353	0%
Alte active imobilizate	66	284	-77%
Total active imobilizate	20.582	21.069	-2%
Active circulante			
Stocuri	97	71	37%
Creanțe comerciale	2.587	3.048	-15%
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	1.573	4.349	-64%
Numerar și echivalente de numerar	1.089	408	167%
Numerar restricționat	21	101	-79%
Alte active circulante	308	63	389%
Total active circulante	5.675	8.040	-30%
Total active	26.257	29.109	-10%
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	5.527	5.527	0%
Rezervă din reevaluare	11.794	12.039	-2%
Alte rezerve	1.024	1.024	0%
Rezultat reportat	3.072	6.432	-52%
Total capitaluri proprii	21.418	25.021	-14%
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare	254	300	-15%
Datorii aferente contractelor de leasing	59	61	-4%
Venituri în avans	174	177	-1%
Datorii privind impozitul amânat	1.503	1.504	0%
Beneficiile angajaților	128	128	0%
Provizioane	865	837	3%
Alte datorii	9	8	8%
Total datorii pe termen lung	2.991	3.016	-1%
Datorii curente			
Împrumuturi bancare	93	93	0%
Datorii aferente contractelor de leasing	5	5	6%
Datorii comerciale	471	408	16%
Datorii aferente contractelor cu clienții	80	42	92%
Datorii privind impozitul pe profit curent	250	145	72%
Venituri în avans	6	6	-1%
Beneficiile angajaților	71	100	-29%
Provizioane	122	165	-26%
Taxa pentru producătorii de energie electrică	87	1	9.790%
Datorii în legătura cu dividendele	508	-	100%
Alte datorii	155	107	45%
Total datorii curente	1.848	1.072	72%
Total datorii	4.839	4.088	18%

<i>milioane RON</i>	30 iunie 2024 revizuit	31 decembrie 2023 auditat	Variație %
Total capitaluri proprii si datorii	26.257	29.109	-10%

Sursa: Hidroelectrică

Alte active imobilizate

Alte active imobilizate aflate în sold la 30 iunie 2024 au scăzut cu 77% la 66 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 silit de către ANAF în 2016 a garanției bancare emise de ING Bank în favoarea Societății, pentru garantarea sumelor rezultate în urma unei inspecții fiscale finalizate de ANAF în 2014. În luna iulie 2024, sumele au fost compensate cu obligațiile fiscale calculate pentru al doilea trimestru al anului 2024.

Creanțe comerciale

Soldul creanțelor comerciale a scăzut cu 15%, la 2.587 milioane RON la 30 iunie 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.

Alte active circulante

Alte active circulante aflate în sold la 30 iunie 2024 au crescut cu 389%, la 308 milioane RON de la 63 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost determinată de sentința definitivă pronunțată în favoarea Grupului cu privire la suma de 214 milioane RON, reprezentând sumele plătite de Societate ca urmare a executării silit de către ANAF în 2016 a garanției bancare emise de ING Bank în favoarea Societății pentru garantarea sumelor rezultate în urma unei inspecții fiscale finalizate de ANAF în 2014. În luna iulie 2024, sumele au fost compensate cu obligațiile fiscale calculate pentru al doilea trimestru al anului 2024.

Investiții în obligațiuni corporative și depozite

Soldul investițiilor în depozite a scăzut cu 64%, la 1.573 milioane RON la 30 iunie 2024 de la 4.349 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această diminuare se datorează lichidării depozitelor în vederea plății dividendelor aferente anului 2023.

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar aflate în sold la 30 iunie 2024 au crescut cu 167%, la 1.089 milioane RON de la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere se datorează în principal depozitelor constituite pe o perioadă mai mică de 3 luni, 750 milioane RON la 30 iunie 2024, comparativ cu 23 milioane RON la 31 decembrie 2023.

Numerar restricționat

Numerarul restricționat aflat în sold la 30 iunie 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.

Datorii comerciale

Soldul datoriilor comerciale a crescut cu 16%, la 471 milioane RON la 30 iunie 2024 de la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această majorare a fost cauzată în principal de creșterea valorii serviciilor achiziționate

de Grup în calitate de Parte Responsabilă cu Echilibrarea, evoluția acestora fiind influențată de comportamentul tuturor participanților din piața de energie electrică în ceea ce privește gestionarea dezechilibrelor.

Datorii privind impozitul pe profit curent

Soldul datoriilor privind impozitul pe profit curent a crescut cu 72%, la 250 milioane RON la 30 iunie 2024 de la 145 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost cauzată în principal de facilitățile fiscale cu privire la creșterea capitalurilor proprii de care Grupul a beneficiat în anul 2023, facilități evidențiate în calculul impozitului pe profit curent aferent trimestrului IV 2023.

Provizioane

Soldul provizioanelor pe termen scurt a scăzut cu 26% la 122 milioane RON la 30 iunie 2024 de la 165 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această scădere a fost cauzată în principal de utilizarea provizioanelor constituite pentru litigii în anul 2023 în sumă de 40 milioane RON în legătură cu litigiul cu Benny Alex SRL.

Taxa pentru producătorii de energie electrică

Soldul taxei pentru producătorii de energie electrică a crescut la 87 milioane RON la 30 iunie 2024 de la 1 milion RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost cauzată în principal de diminuarea prețului mediu lunar net de vânzare peste care se calculează taxa la 400 lei pe MWh începând cu luna aprilie 2024, cu toate că prețul mediu de vânzare a energiei electrice a scăzut în luna iunie 2024 comparativ cu decembrie 2023.

Datorii în legătură cu dividendele

Datoriile în legătură cu dividendele aflate în sold la 30 iunie 2024 reprezintă în principal impozitul pe dividende reținut.

Alte datorii curente

Soldul altor datorii curente a crescut cu 45% la 155 milioane RON la 30 iunie 2024, de la 107 milioane RON la 31 decembrie 2023. Această creștere a fost cauzată în principal de decizia Grupului de a acorda potențialilor clienți finali cu risc de contrapartidă mai multe opțiuni de garantare a creanțelor, inclusiv prin constituirea de garanții monetare, în vederea fluidizării procesului de contractare și diminuare a riscurilor de neîncasare.

4. SUSTENABILITATE SI RESPONSABILITATE SOCIALA CORPORATIVA

Societatea conștientizează importanța prezentării către toate partile interesate a unui raport anual de sustenabilitate care să urmărească alinierea la standardele europene și internaționale. Astfel, în data de 30 iunie 2024 a fost emis și publicat pe site-ul societății Raportul de sustenabilitate pentru anul 2023.

În prezent, compania actualizează procedurile și fluxurile de lucru în vederea alinierii cu noile cerințe aplicabile specifice Directivei UE 2022/2464 „CSRD”, transpusă la nivel local prin Ordinul OMFP 85/2024, și cu Standardele Europene de Raportare a Sustenabilității „ESRS”.

Misiunea Hidroelectrică este de a crea valoare prin producerea și comercializarea de energie electrică, într-un mod responsabil față de comunitate și de mediu, în condiții de calitate și performanță.

Viziunea societății este de a-și consolida poziția de lider în producția de energie electrică și în furnizarea de servicii tehnologice de sistem, respectând principiile dezvoltării sustenabile.

Compania se angajează ferm să îndeplinească misiunea sa într-un mod sustenabil și responsabil, în conformitate cu legislația și reglementările aplicabile, precum și cu standardele internaționale de etică și sustenabilitate. În acest context, compania își asumă o serie de angajamente esențiale care reflectă politica de responsabilitate socială corporativă și guvernanta corporativă.



Mediu

Sprijinirea tranziției către o economie cu emisii scăzute de carbon, reziliența la schimbările climatice și reducerea impactului asupra mediului.

Ne angajăm, să reducem emisiile noastre de GES și impactul asupra biodiversității, contribuind la tranziția energetică și facilitând utilizarea energiei regenerabile.



Social

Ne concentrăm pe relația pe termen lung cu clienții, comunitățile locale și angajații companiei.

Ne angajăm să îmbunătățim relațiile cu clienții, să oferim energie regenerabilă la prețuri accesibile, să implicăm și să dezvoltăm comunitățile locale, să îmbunătățim sănătatea și securitatea în muncă, să dezvoltăm abilitățile angajaților prin training-uri și să evităm incidentele de discriminare.



Guvernanta Corporativă

Conformarea continuă cu cerințele etice și de reglementare și asigurarea transparenței în comunicarea cu părțile interesate.

Ne angajăm să monitorizăm incidentele etice, atât pe plan intern, cât și cu furnizorii, să creștem egalitatea de gen la nivelul managementului de vârf și să creștem gradul de conștientizare a angajaților cu privire la aspectele etice.

Hidroelectrica respectă legile și reglementările naționale și internaționale aplicabile, specifice societăților deținute majoritar de statul român și, în calitate de societate listată la Bursa de Valori București, se angajează să respecte cerințele și standardele impuse de această instituție, precum și pe cele specifice standardelor ISO pentru care deține certificări.

Pe lângă acestea, compania își asumă obiectivele de dezvoltare durabilă emise de Națiunile Unite (The United Nations' 17 Sustainable Development Goals) și Principiile Global Compact ale Națiunilor Unite (UN Global Compact 10 Principles). De asemenea, compania aderă la Codul de Guvernanta Corporativă al Bursei de Valori București, promovând transparența, integritatea și responsabilitatea în toate acțiunile sale.

Societatea susține și respectă drepturile internaționale ale omului, conform Principiului 1 al Global Compact. Ne angajăm să nu fim implicați în activități care încalcă sau ar putea încălca drepturile omului, în conformitate cu Principiul 2 al Global Compact.

De asemenea, compania respectă dreptul angajaților la asociere și la negociere colectivă, în conformitate cu Principiul 3 al Global Compact. Condamnă ferm și interzice orice formă de muncă forțată sau obligatorie, conform Principiului 4 al Global Compact. De asemenea, interzice și condamnă orice formă de exploatare a copiilor, conform Principiului 5 al Global Compact.

În conformitate cu Principiul 10 al Global Compact și standardul ISO 37001, compania interzice și condamnă ferm orice formă de corupție. Suntem dedicați unui comportament etic, bazat pe corectitudine, imparțialitate și transparență, asigurând conformarea deplină cu legislația și normele interne și internaționale care interzic aceste practici.

Astfel, Hidroelectrica a dezvoltat și comunicat o Agendă de integritate și un Plan de integritate, susținute de Codul Etic Hidroelectrica, care definesc clar așteptările în ceea ce privește comportamentul etic și anticorupție.

Compania a desemnat un Consilier de etică, aflat sub directă subordine a Directoratului Hidroelectrica. Acest consilier este responsabil de:

- Coordonarea, monitorizarea și raportarea anuală a implementării și respectării Planului de integritate și a Codului Etic al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A;
- Asigurarea că toate politicile și procedurile anticorupție și antimită sunt aplicate eficient și respectate de către toți angajații și partenerii.

Hidroelectrica se angajează să monitorizeze continuu respectarea politicilor anticorupție și antimită, prin mecanisme clare de raportare și audit intern. Echipa de conformitate efectuează verificări periodice pentru a se asigura că toate activitățile sunt în conformitate cu standardele de integritate și etică.

Prin aceste angajamente, ne propunem să menținem un mediu de afaceri curat, transparent și responsabil, contribuind astfel la dezvoltarea sustenabilă și integră a societății. Compania rămâne dedicată luptei împotriva corupției și mitei, cu o cultură organizațională bazată pe valori etice solide. Pentru a asigura respectarea acestor angajamente, Hidroelectrica a implementat o politică și proceduri interne, menite să monitorizeze și să evalueze performanța în ceea ce privește drepturile omului și standardele de muncă. Echipa de conformitate și audit intern efectuează verificări periodice și raportează orice încălcare sau potențială încălcare a acestor standarde, asigurându-se că sunt luate măsuri corective în mod prompt și eficient.

Compania rămâne angajată în promovarea unui mediu de lucru sigur, echitabil și respectuos pentru toți angajații, partenerii și comunitățile în care își desfășoară activitatea. Prin respectarea acestor angajamente, ne propunem să contribuim activ la dezvoltarea sustenabilă și responsabilă a societății.

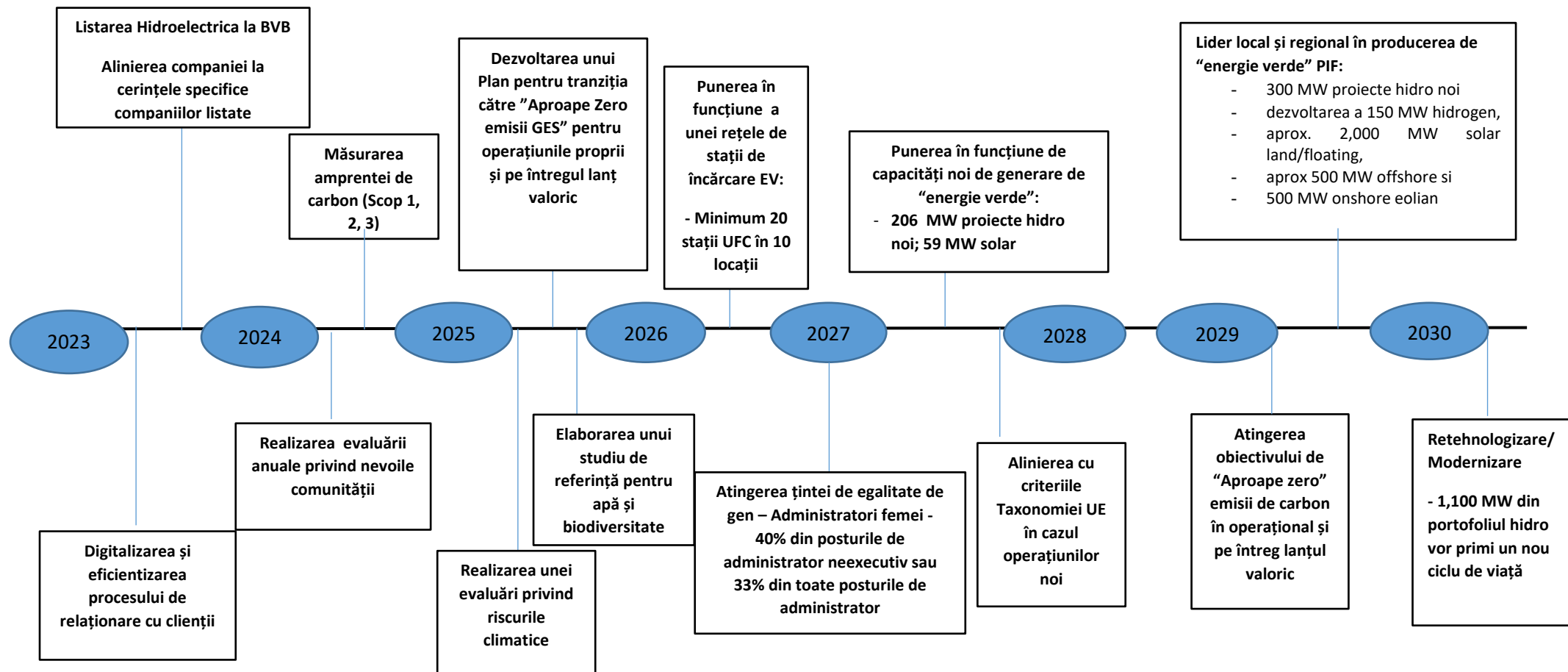
Politica Hidroelectrica este avizată de Directorat și aprobată de Consiliul de Supraveghere și este disponibilă pe site-ul companiei.

Compania comunică la nivel intern și extern într-un mod eficient și transparent, în vederea construirii unor relații puternice și are în vedere îmbunătățirea nivelului de satisfacție al clienților și altor părți interesate.

Pornind de la temele materiale identificate ca fiind relevante pentru dezvoltarea sustenabilă a societății, a fost definit un set de piloni ai sustenabilității, care reprezintă domeniile de interes ale societății pe termen scurt, mediu și lung, în raport cu modelul de afaceri și sectorul în care activează, stabilind angajamente, obiective și acțiuni clare.

Viziune Crearea de valoare prin producerea și comercializarea energiei electrice, într-o manieră responsabilă față de comunitate și mediul înconjurător, în condiții de calitate și performanță.								
Piloni ESG	Guvernanță și performanță economică	Tranziție energetică	Schimbări climatice	Mediu și Biodiversitate	Clienți	Comunități locale	Sănătate și siguranță ocupațională	Cultură organizațională
Obiective strategice	Listarea la Bursa de Valori București Etica în afaceri Diversitatea consiliului de supraveghere	Lider local și regional în producerea de “energie verde” și în sprijinirea tranziției către o economie bazată pe energie regenerabilă și eficientă energetic	Adaptarea la schimbările climatice și atingerea nivelului de performanță „Aproape zero emisii de GES,,	Prevenirea/atenuarea impactului asupra mediului, cu accent pe zonele cu valoare Ecologică ridicată, situri Natura 2000	Garantarea accesului la o energie curată și la prețuri accesibile Îmbunătățirea permanentă a relației cu clienții	Implicarea proactivă și transparentă în proiecte de interes local, în sprijinirea comunității în zonele în care HE activează	Zero accidente de muncă	Îmbunătățirea culturii organizaționale prin diversitate, incluziune și nediscriminare și prin dezvoltare competențelor angajaților
Catalizatori pentru sustenabilitate	1. Conștientizarea și angajamentul managementului de vârf 2. Angajați (pregătire, abilități) 3. Implicarea părților interesate în procesul decizional 4. Retehnologizare & Digitalizare							

Foaia de parcurs a Hidroelectrica în domeniul sustenabilității pentru perioada 2023-2030 conform Raportului de sustenabilitate pe anul 2023



Proiecte de Responsabilitate sociala si sponsorizari

Prin intermediul diverselor acțiuni comunitare, Hidroelectrica demonstrează un angajament profund față de bunăstarea socială și economică a comunităților locale. Compania participă activ la inițiative de sponsorizare, oferind sprijin financiar umanitar și derulând proiecte de responsabilitate socială corporativă. Aceste eforturi includ finanțarea unor programe educaționale, de sănătate, culturale și sportive, contribuind astfel la dezvoltarea durabilă și echitabilă a zonelor în care operează. Prin aceste acțiuni, compania nu doar că își îndeplinește rolul de lider în sectorul energetic, dar și de partener de încredere al comunităților, promovând coeziunea socială și dezvoltarea economică.

Compania își propune să fie un model de bune practici, demonstrând că succesul economic poate fi compatibil cu angajamentul social și respectul pentru valorile fundamentale.

Cea mai importantă colaborare din acest an este parteneriatul cu Comitetul Olimpic și Sportiv Român pentru susținerea Team Romania la Jocurile Olimpice.

Dintre proiectele de CSR menționăm și programul „Educație prin Șah”, proiectul Asociației Blondie, care implică transporturi medicale aeriene către clinici din Europa pentru pacienții români cu afecțiuni medicale ce nu pot fi tratate în țară, susținerea proiectului Asociației OncoHelp, care are ca scop construirea unei clinici oncologice în Reșița care să ofere îngrijirea de care au nevoie pacienții cu probleme oncologice, proiectul Asociației Salvați Copiii care are drept scop furnizarea de echipamente medicale moderne și de înaltă calitate pentru îmbunătățirea serviciilor de îngrijire medicală și a serviciilor oferite copiilor în unitățile medicale din România.

În plus, compania s-a asociat proiectului umanitar ”Case cu căldură” al Asociației Energia Inteligenta, având ca scop furnizarea de lemne în perioada de iarnă pentru locuitorii unor localități din România, care nu sunt racordate la rețeaua de distribuție de gaze naturale.

În luna octombrie 2024 s-a semnat un Memorandum de colaborare între Hidroelectrica și Universitatea Politehnica București, una dintre cele mai prestigioase instituții tehnice de învățământ superior, fapt ce reprezintă un pas semnificativ spre consolidarea parteneriatelor strategice în sectorul energetic și susținerea inovației în domeniul energiei verzi.

Activitatea de sponsorizare în cadrul Hidroelectrica se desfășoară în conformitate cu prevederile legii nr. 32/1994 privind sponsorizarea, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art. 1 alin. XIV din Ordonanța de Urgență nr. 2 din 11 martie 2015 pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și alte măsuri.

Anual, Hidroelectrica publică pe site-ul propriu un raport detaliat privind sponsorizările acordate.

5. RESURSE UMANE SI DEZVOLTARE

Activitatea de Resurse Umane se desfășoară în concordanță cu Planul de Administrare al societății în vigoare și are ca obiective menținerea și dezvoltarea experienței profesionale, prin:

- Optimizarea și eficientizarea structurii organizatorice a Societății;
- Creșterea capitalului uman și formarea /pregătirea periodică a salariaților;

- Introducerea unui sistem integrat de managementul performanței pentru angajați
- Îmbunătățirea măsurilor de dezvoltare a personalului prin cursuri și training.

Capitalul uman este fundamental pentru îndeplinirea obiectivelor companiei, astfel că în contextul schimbărilor din mediul extern este necesar ca aceasta să transforme competențele și performanța angajaților săi într-un avantaj competitiv.

Identificarea competențelor necesare pentru toate pozițiile din cadrul companiei, inclusiv pentru pozițiile cheie, se realizează în permanență prin intermediul fișelor de post care se întocmesc și se actualizează conform procedurilor în vigoare în cadrul societății.

În anul 2024 s-a continuat desfășurarea programelor de responsabilitate socială, programe ce vizează atragerea forței de muncă specializate în domeniul hidroenergetic:

- Acordare de burse private de studii
- Acordare de susținere financiară elevilor din programul de învățământ dual
- Implicare în organizarea stagiilor de practică pentru studenți
- Internship

Eficacitatea și productivitatea muncii angajaților societății reprezintă factori-cheie de succes pentru obținerea rezultatelor propuse. Managementul performanței implică definirea clară a obiectivelor și responsabilităților, o forță de muncă motivată, implicată (manageri și experți/ personal execuție) și angajați capabili.

În cadrul Hidroelectrica, peste 85% dintre salariați sunt membri de sindicat, sindicatul reprezentativ la nivelul societății fiind Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind.

Condițiile de muncă sunt stipulate în contractul colectiv de muncă .

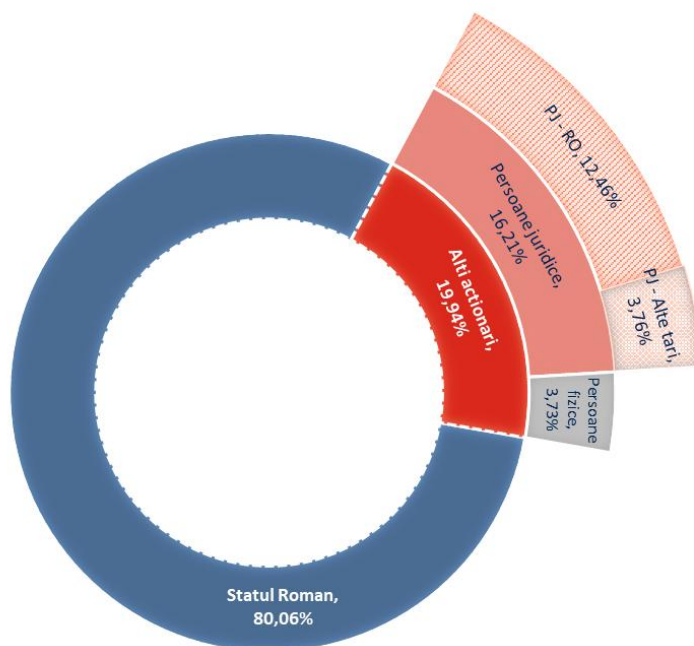
Prin Regulamentul intern - Cod de conduită în SPEEH Hidroelectrica S.A. au fost detaliate prevederi referitoare la soluționarea pe cale amiabilă a conflictelor individuale de muncă, a cererilor sau a reclamațiilor individuale ale salariaților; reguli privind respectarea principiului nediscriminării și înlăturării oricărei forme de încălcare a demnității; reguli concrete privind disciplina muncii în unitate; abaterile disciplinare și sancțiunile aplicabile; reguli referitoare la procedura disciplinară.

6. STRUCTURA ACTIONARIATULUI SI EVOLUTIA PRETULUI ACTIUNII

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

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

Structura acționariatului la data de 30 iunie 2024



Aționar	Dețineri	Procent dețineri din capitalul social
Statul Român prin Ministerul Energiei	360.094.390	80,0561%
Persoane juridice	72.934.188	16,2147%
Persoane fizice	16.773.989	3,7292%
Total	449.802.567	100,0000%

Sursa: Depozitarul Central, Hidroelectrica

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

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

În perioada 1 ianuarie – 30 iunie 2024, conform informațiilor publicate de BVB, acțiunile Hidroelectrica au înregistrat un preț minim de închidere de 116,30 RON (13 februarie 2024) și un preț maxim de închidere de 137,20 RON (27 mai 2024), prețul mediu fiind de 127,40 RON. În aceeași perioadă, cel mai mic preț de tranzacționare înregistrat a fost de 116,20 RON (12 februarie 2024), iar cel mai ridicat preț înregistrat a fost de 137,30 RON (28 mai 2024).



Sursa: BVB, Hidroelectrica

La data de 31 iulie 2024, Hidroelectrica ocupa locul 1 în top tranzacționare la BVB pentru perioada de un an, cu o valoare de 3,6 miliarde RON; la aceeași dată, compania se poziționa pe locul 2 în ceea ce privește capitalizarea, înregistrând o valoare de 55,8 miliarde RON.

7. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Tranzacțiile semnificative cu părțile afiliate sunt prezentate în conținutul Notelor explicative la Situațiile financiare pe semestrul I 2024.

8. LITIGII

Principalele litigii în care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 253 milioane RON la 30 iunie 2024 (31 decembrie 2023: 468 milioane RON) sunt prezentate ca datorii contingente:

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

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

Reclamant: Hidroelectrica

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

Societatea a făcut obiectul unei inspecții fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012, finalizată cu mai multe decizii de impunere emise de Agenția Națională de Administrare Fiscală („ANAF”) în 2014, care au stabilit impozite suplimentare în sumă de 214 milioane RON, care includ în principal

impozit pe profit în sumă de 27 milioane RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 119 milioane RON, și taxa pe valoarea adăugată în sumă de 38 milioane RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 27 milioane RON. Societatea a depus o plângere în instanță în 2015, solicitând anularea deciziilor de impunere.

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

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

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

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

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

Reclamant: Hidroelectrica

Dosar nr. 638/2/2024 și 1962/2/2024

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

În anul 2022, taxa pentru producătorii de energie electrică a fost subiectul unor frecvente modificări în ceea ce privește modul de calcul. Una dintre modificări a fost instituită prin Legea nr. 357/2022, care a fost publicată la 16 decembrie 2022. Societatea a aplicat prevederile legii începând cu 16 decembrie 2022. Societatea a făcut obiectul unor controale fiscale privind taxa pentru producătorii de energie electrică de către Direcția Generală Antifraudă Fiscală a ANAF. Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat modificările introduse de lege retroactiv începând cu 1 septembrie 2022 și, prin urmare, au calculat impozit suplimentar în valoare de 62 milioane RON.

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

Societatea a argumentat prin cererea de chemare în judecată că modificările succesive ale actelor normative cu privire la metodologia de calcul a taxei pentru producătorii de energie electrică nu pot avea aplicabilitate decât pentru viitor, începând cu data publicării modificării actelor normative și nu retroactiv, așa cum au considerat autoritățile fiscale. Primul termen de judecată a fost stabilit pentru data de 10 septembrie 2024.

În data de 7 august 2023, Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în sumă de 2 milioane RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. Grupul a contestat și această decizie, constituindu-se pe rolul Curții de Apel București, dosarul nr. 1962/2/2024. Primul termen de judecată a fost stabilit pentru data de 18 octombrie 2024.

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

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

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

Reclamant: Hidroconstrucția S.A.

Dosar nr. 12257/3/2022

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

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

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

La data de 12 octombrie 2023, Instanța de Apel a anulat sentința primei instanțe și a dispus judecare pe fond a cauzei. La data de 14 decembrie 2023, Instanța de Apel a dispus efectuarea unei expertize de specialitate, următorul termen de judecată fiind la 19 septembrie 2024.

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

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

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

Reclamant: Hidroconstrucția S.A.

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

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

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

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

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

În aprilie 2022, instanța a dispus întocmirea unui raport de expertiză în construcții hidrotehnice și a unui raport de expertiză contabilă de către experți independenți. În prezent, rapoartele de expertiză sunt în curs de întocmire, următorul termen fiind 15 octombrie 2024.

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

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

Expunere potențială: 29 milioane RON la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Hidroconstrucția S.A.

Dosar nr. 31451/3/2020

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

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

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

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

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

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

La data de 26 octombrie 2023, Curtea de Apel București a respins ca nefondat apelul formulat de Hidroconstrucția. Hidroconstrucția a declarat recurs împotriva deciziei instanței de apel, primul termen de judecată fiind stabilit pentru data de 17 septembrie 2024.

Având în vedere că Grupul nu are o datorie față de Hidroconstrucția în legătură cu lucrările executate în 2014 – 2019 pentru proiectul AHE Siriu – Surduc, conducerea a evaluat că Hidroelectrica a îndeplinit condițiile pentru asigurarea finanțării proiectului și estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

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

Expunere potențială: 29 milioane RON la 30 iunie 2024 și 31 decembrie 2023

Reclamant: Romelectro S.A.

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

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

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

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

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

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

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

În noiembrie 2022, Tribunalul arbitral a dispus efectuarea unor expertize financiar-contabile de către experți desemnați de fiecare parte. Rapoartele de expertiză au fost finalizate, părțile expunându-și punctele de vedere asupra acestora, iar la termenul de arbitrare de la data de 11 aprilie 2024 au fost susținute argumentele vizând atât excepțiile invocate cât și apărările detaliate pe fondul cauzei. Tribunalul arbitral a rămas în pronunțare, termenul anticipat pentru emiterea sentinței arbitrale fiind 26 septembrie 2024.

În baza analizei juridice a contractului între părți și a documentelor aferente proiectului, Grupul susține că întârzierile în executarea proiectului nu sunt atribuibile Hidroelectrica, ci Romelectro, care a propus în mod constant soluții tehnice care nu au fost în conformitate cu contractul.

Pe baza aspectelor prezentate mai sus, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

9. MANAGEMENTUL RISCURILOR SI COTROLUL INTERN

Prin natura activității, Hidroelectrica este supusă unor riscuri specifice, unele semnificative, motiv pentru care compania acordă o atenție deosebită managementului eficient și prudent al riscurilor, în limite acceptabile și cu o atitudine de îmbunătățire continuă. Directoratul Hidroelectrica este cel care supraveghează și coordonează sistemul de gestionare a riscurilor prin implicare directă în acest proces și prin actualizare continuă a măsurilor ce sunt necesare. Totodată, procesul de gestionare a riscurilor oferă posibilitatea să se evalueze dacă sustenabilitatea pe termen lung și lichiditatea pe termen mediu sunt menținute și dacă impactul estimat al riscurilor se situează în limite acceptabile.

Riscuri climatice

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

Direcții de acțiune pentru prevenirea efectelor negative ale schimbărilor climatice:

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

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

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

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

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

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

Amenințări cibernetice

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

În acest context, Hidroelectrica acordă o atenție deosebită gestionării acestui risc printr-un sistem complex ce cuprinde multiple linii de apărare precum: sisteme hard/soft de protecție, redundanță, proceduri specifice, traininguri de conștientizare și conduită preventivă a utilizatorilor, etc.

A fost elaborată o politică de securitate cibernetică la nivelul companiei, politică din care decurg standardele, procedurile și regulamentul de securitate IT&C, pentru conformare cu directiva NIS (Legea 362/2018), alături de implementarea unei aplicații de evidență și monitorizare a incidentelor de securitate și de detectare a vulnerabilităților la nivelul companiei (sediu executiv, sucursale, centrale), pentru conformare cu directiva NIS.

Modificarea reglementărilor sau politicilor guvernamentale în ceea ce privește energia electrică

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

Reglementările naționale ale României se bazează pe reglementările la nivelul Uniunii Europene. Orice modificare semnificativă în reglementările Uniunii Europene ar putea produce schimbări ale reglementărilor naționale ale României. Acestea și alte modificări ale reglementărilor sau ale politicilor

guvernamentale pot avea un impact semnificativ negativ asupra perspectivelor, activității, poziției financiare și rezultatelor operațiunilor Grupului, iar Grupul poate avea posibilități limitate pentru a contesta orice astfel de modificări.

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

Rezultatele operațiunilor Grupului pot fi afectate de fluctuațiile prețului energiei

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

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

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

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

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

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

În vederea realizării obiectivelor de mediu, stabilite de legislația privind protecția mediului, autoritățile naționale și/sau europene competente pot adopta și implementa proiecte care pot afecta activitatea Societății, determinând Societatea să facă anumite investiții la hidrocentralele sale pentru a respecta obligațiile impuse de autoritățile competente. În plus, dezvoltarea de noi capacități hidroenergetice poate

fi supusă opoziției din partea organizațiilor de protecție a mediului, bazată pe reglementările din ce în ce mai stricte în materie de mediu și de gospodărire a apelor.

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

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

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

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

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

Baza activelor de producție

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

Prin strategia de re tehnologizare, Hidroelectrica își propune ca toate echipamentele și construcțiile din cadrul capacităților de producție să fie re tehnologizate sau modernizate.

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

Capital uman

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

- a. oferirea de burse private de studii studenților, în special de la facultățile de profil energetic dar și elevilor de la liceele cu profil energetic, organizarea de internship și ucenicie la locul de muncă;
- b. susținerea învățământului dual (Hidroelectrica susține elevi din învățământul profesional dual de la licee cu profil energetic, care vor obține calificare ca electricieni sau electromecanici pentru toate sucursalele societății, vor efectua practică în centralele hidroelectrice, urmând a fi angajați la finalizarea studiilor);
- c. practică în centralele hidroelectrice efectuată de elevi și studenți, în baza convențiilor de practică realizate cu universitățile/liceele de profil;
- d. pachete salariale motivante și alte beneficii plătite salariaților conform CCM, stagii de formare profesională, autorizare în meserii specifice sectorului energetic;
- e. derularea de procese de recrutare externă, pentru atragerea de noi resurse umane cu o bună pregătire profesională dar și internă, asigurând astfel oportunități de dezvoltare a carierei pentru angajații societății.

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

Prioritatea Hidroelectrica rămâne, în continuare, evitarea oricăror accidente în rândul personalului și partenerilor ce operează în perimetrele companiei, de acționare într-un mod sustenabil, etic și cu răspundere față de mediu și de conformare față de toate cerințele legale relevante.

Hidroelectrica evaluează permanent riscurile de securitate și sănătate în muncă și asigură formarea continuă a angajaților în materie de securitatea muncii, protecția mediului și situații de urgență.

Riscurile financiare sunt prezentate în conținutul notelor explicative la Situațiile financiare pe semestrul I 2024.

Procesul de raportare financiară în cadrul Hidroelectrica este realizat prin implementarea, în cadrul reglementărilor interne (Regulamentului de Organizare și Funcționare, a Regulamentului Intern, a procedurilor de sistem, respectiv a procedurilor operaționale), a instrumentelor de control intern managerial cu următoarele obiective permanente (conform Ordinul nr. 600 din 7 mai 2018 pentru aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice):

a) obiective cu privire la eficacitatea și eficiența funcționării cuprind obiectivele legate de scopurile Hidroelectrica și de utilizarea în condiții de economicitate, eficacitate și eficiență a resurselor, incluzând și obiectivele privind protejarea resurselor Hidroelectrica de utilizare inadecvată sau de pierderi, precum și identificarea și gestionarea pasivelor;

b) obiective cu privire la fiabilitatea informațiilor externe și interne includ obiectivele legate de ținerea unei contabilități adecvate, de calitatea informațiilor utilizate în Hidroelectrica sau difuzate către terți,

precum și de protejarea documentelor împotriva a două categorii de fraude: disimularea fraudei și distorsionarea rezultatelor;

c) obiective cu privire la conformitatea cu legile, regulamentele și politicile interne cuprind obiectivele legate de asigurarea că activitățile entității se desfășoară în conformitate cu obligațiile impuse de legi și de regulamente, precum și cu respectarea politicilor interne.

Cadrul sistemului de control intern în societate este definit prin Regulamentul de sistem de management de sustenabilitate, aprobat de Consiliul de Supraveghere, care definește / detaliază la nivelul Consiliului de Supraveghere, Directoratului și compartimentelor funcționale modul de stabilire a obiectivelor / cerințelor / obligațiilor aplicabile societății și modul de analiză și implementare a procedurilor necesare pentru asigurarea desfășurării activităților. Conform Regulamentului privind Harta Proceselor & Sistemul de control intern managerial Hidroelectrica, în fiecare an este realizată o evaluare a modului de funcționare a sistemului de control intern, finalizată printr-un raport asupra sistemului de control intern managerial.

Prin Raportul pentru anul 2023, aprobat de conducerea societății (nr 22860/26.02.2024) s-a confirmat faptul că sistemul de control intern managerial este parțial implementat, fiind necesară finalizarea implementării tuturor procedurilor definite în Harta proceselor Hidroelectrica.

Departamentul Control Intern și monitorizare procese este responsabil cu realizarea activităților de control, control financiar de gestiune, control intern managerial și de monitorizare procese. Activitățile de control se realizează în baza deciziilor Directoratului și se finalizează cu rapoarte de control privind activitățile verificate, aprobate de Directorat și care conțin constatări și măsuri necesare pentru stabilirea responsabililor, recuperarea anumitor pierderi și remedierea deficiențelor.

10. EVENIMENTE ULTERIOARE

În perioada cuprinsă între închiderea semestrului I al anului 2024 și data prezentului raport nu au avut loc evenimente semnificative.

Până la data prezentei raportări, Consiliul de Supraveghere a mai luat decizii cu privire la următoarele subiecte:

- ✓ Aprobarea actualizării devizului general și a noilor indicatori tehnico-economici pentru obiectivul de investiții „Retehnologizare CHE Stejaru” în vederea continuării lucrărilor „rest de executat” conform noilor indicatori tehnico-economici rezultati ca urmare a actualizării în preturi la 29.03.2024;
- ✓ Aprobarea Situațiilor financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiară Interimară adoptat de Uniunea Europeană, luând totodată act de Raportul Consolidat al Directoratului aferent semestrului I 2024, elaborat conform prevederilor Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, respectiv ale Regulamentului nr. 5/2018 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiară

- ✓ Aprobarea strategiei de dezvoltare a activității de furnizare
- ✓ Aprobarea strategiei de M&A
- ✓ Aprobarea unei noi structuri organizatorice cu intrare în vigoare începând cu data de 04.11.2024.

Indicatori pentru monitorizarea performanței societății

Cu scopul îmbunătățirii activităților și utilizării resurselor într-un mod cât mai eficace în cadrul Hidroelectrica, este necesară măsurarea performanței companiei pe baza unui cadru de rezultate raportat la misiunea și obiectivele stabilite conform prevederilor legale, precum și evaluarea gradului de îndeplinire a acestora. Indicatorii cheie financiari și nefinanciari rezultati din Planul de Administrare au fost aprobați de AGA în 25 martie 2024 și sunt raportați și utilizați pentru monitorizarea performanței activității Directoratului și Consiliului de Supraveghere și determinarea componentei variabile a remunerației membrilor.

Indicatorii cheie de performanță au rolul de a oferi o imagine a performanței și operațiunilor întreprinderii publice, pentru a o compara cu alte întreprinderi similare, permitând părților interesate să analizeze îndeplinirea obiectivelor și rezultatelor pentru o varietate de scopuri.

Consiliul de Supraveghere monitorizează continuu indicatorii cheie de performanță, asigurându-se că aceștia sunt urmăriți cu rigurozitate de către Directorat și că obiectivele stabilite și aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) prin Planul de Administrare vor fi atinse. Acest demers de supraveghere constantă are ca scop menținerea alinierii între strategia companiei și performanța sa operațională, contribuind la realizarea obiectivelor pe termen scurt și mediu. Consiliul de Supraveghere analizează periodic progresul înregistrat în raport cu acești indicatori, identificând prompt orice provocări și propunând măsuri de depășire a acestora, pentru a fi implementate de Directorat, cu scopul de a asigura atingerea obiectivelor strategice și valorificarea eficientă a resurselor disponibile.

Petre Nicolescu

Presedintele Consiliului de Supraveghere

11. GLOSAR DE TERMENI SI DEFINITII

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

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