



HIDROELECTRICA

RAPORT ANUAL 2023



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



HIDROELECTRICA

Cuprins

DATELE DE IDENTIFICARE ALE HIDROELECTRICA	8
SINTEZĂ REZULTATE 2023	9
MESAJUL PREȘEDINTELUI CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE AL HIDROELECTRICA	12
MESAJUL PREȘEDINTELUI DIRECTORATULUI HIDROELECTRICA	15
1. PREZENTAREA GRUPULUI	16
1.1. STRUCTURA ORGANIZATORICĂ	18
1.2. PRINCIPALELE ACTIVITĂȚI ALE GRUPULUI	19
1.3. MISIUNE, VIZIUNE, VALORI	20
1.4. ELEMENTE DE STRATEGIE	20
1.5. PERSPECTIVE	22
2. REPERELE ANULUI	24
3. EVENIMENTE CHEIE	28
3.1. ADUNĂRI GENERALE ALE ACȚIONARILOR	30
3.2. PROIECTE FUZIUNI ȘI ACHIZIȚII (M&A)	31
3.3. CONDUCEREA COMPANIEI	33
3.4. CAPITAL SOCIAL ȘI DISTRIBUIRE DIVIDENDE	34
3.5. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE CONFORM ART. 108 DIN LEGEA NR. 24/2017.....	34
4. HIDROELECTRICA PE PIAȚA DE CAPITAL	36
4.1. OFERTA PUBLICĂ INIȚIALĂ A SOCIETĂȚII HIDROELECTRICA	37
4.2. STRUCTURA ACȚIONARIATULUI ȘI EVOLUȚIA PREȚULUI ACȚIUNII	38
4.3. RELAȚIA CU INVESTITORII	40
5. GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ	42
5.1. ADUNĂRILE GENERALE ALE ACȚIONARILOR	44
5.2. DREPTURILE ACȚIONARILOR	45
5.3. POLITICA DE DIVIDENDE	45
5.3.1. DISTRIBUIREA DIVIDENDELOR	46
5.4. CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE	46
5.5. DIRECTORATUL	56
5.6. REMUNERAREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE ȘI A MEMBRILOR DIRECTORATULUI	60
5.7. MANAGEMENTUL PROCESELOR	60
5.8. AUDIT INTERN	61

5.9. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE CONTROLULUI INTERN ȘI SISTEMELOR DE GESTIONARE A RISCURILOR ÎN RELAȚIE CU PROCESUL DE RAPORTARE FINANCIARĂ	61
5.10. ESG ȘI RESPONSABILITATE SOCIALĂ CORPORATIVĂ (CSR)	62
5.11. RESPECTAREA DREPTURILOR OMULUI, COMBATAREA CORUPȚIEI ȘI A DĂRII DE MITĂ	65
5.12. DECLARAȚIA „APLICI SAU EXPLICI”	66
6. DATE OPERAȚIONALE	74
6.1. SEGMENTE OPERAȚIONALE	76
6.1.1. ACTIVITATEA DE PRODUCERE DE ENERGIE ELECTRICĂ	76
6.1.2. ACTIVITATEA DE FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE	77
6.2. ACTIVITATEA DE MENTENANȚĂ	79
6.3. ACTIVITATEA DE MENTENANȚĂ - CONSTRUCȚII ȘI URMĂRIREA COMPORTĂRII CONSTRUCȚIILOR HIDROENERGETICE („UCCH”)	81
6.4. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	82
6.4.1. ACTIVITATEA DE DEZVOLTARE	83
6.4.2. ACTIVITATEA DE RETEHNOLGIZARE	85
6.5. ACHIZIȚII	86
6.6. MANAGEMENT DE PROIECT	86
6.7. FUZIUNI ȘI ACHIZIȚII („M&A”)	86
6.8. RESURSE UMANE	87
6.9. ACTIVE CORPORALE	89
6.9.1. AMPLASAREA ȘI CARACTERISTICILE PRINCIPALELOR CAPACITĂȚI DE PRODUCȚIE	89
6.9.2. GRADUL DE UZURĂ AL CAPACITĂȚILOR DE PRODUCȚIE	91
6.9.3. DREPTUL DE PROPRIETATE ASUPRA ACTIVELORE CORPORALE	92
7. REZULTATE FINANCIARE	94
7.1. INDICATORI FINANCIARI	96
7.2. DETALIEREA VENITURILOR	97
7.3. CHELTUIELI OPERAȚIONALE	98
7.4. FLUXURI DE TREZORERIE	99
7.5. POZIȚIA FINANCIARĂ	100
8. EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI	104
9. EVENIMENTE ULTERIOARE	108
10. LITIGII	112
11. MANAGEMENTUL RISCURILOR	120

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

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

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

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

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

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

Datele de identificare ale Hidroelectrica

Data raportului: 27 martie 2024

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

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

Telefon: +40 21 303 25 00

Cod unic de înregistrare la Registrul Comerțului: 13267213

Cod Înregistrare Fiscală: RO13267213

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

Codul LEI (Legal Entity Identifier): 787200IISRQX09PRB732

Cod ISIN (International Securities Identification Number): RO4Q0Z5RO1B6

Capital Social subscris și vărsat: 4.498.025.670 RON

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

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

Sinteză Rezultate 2023

Grupul Hidroelectrica înregistrează rezultate operaționale și financiare în creștere pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2023, față de aceeași perioadă a anului 2022, cu îmbunătățirea marjei operaționale și a marjei nete a Grupului cu 7%, respectiv 11%, rezultate datorate în principal hidraulicității ridicate, peste medie, și executării strategiei de creștere a portofoliului de furnizare.

- **Producție de energie electrică în creștere cu 30% față de anul 2022**
- **Venituri în creștere cu 29% față de anul 2022**
- **Marja operațională de 59%, în creștere cu 7% față de marja anului 2022**
- **Marja netă de 52%, în creștere cu 11% față de marja anului 2022**
- **Profitul net în creștere cu 43%, de la 4.464 milioane RON la 6.365 milioane RON**
- **Rezultatul pe acțiune în creștere cu 42%, de la 9,95 RON/acțiune la 14,17 RON/acțiune**

INDICATORI OPERAȚIONALI		2023	2022	VARIAȚIE (%)
Producția de energie electrică brută, din care:	GWh	18.119	13.925	30%
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	GWh	17.784	13.626	31%
Producția de energie electrică netă, din care:	GWh	17.639	13.544	30%
Producție energie electrică din surse hidro (net)	GWh	17.305	13.245	31%
Producție energie electrică din surse eoliene	GWh	334	299	12%
Achiziție de energie electrică GWh	GWh	1.699	1.000	70%
Total energie electrică vândută GWh	GWh	19.338	14.544	33%

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari calculați pe baza situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

INDICATORI FINANCIARI		2023	2022	VARIAȚIE (%)	2021
Venituri	milioane RON	12.160	9.452	29%	6.489
EBITDA	milioane RON	8.016	5.985	34%	4.506
Marja EBITDA	%	66%	63%	4%	69%
EBITDA Ajustată	milioane RON	8.253	6.009	37%	4.834
Marja EBITDA Ajustată	%	68%	64%	7%	74%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	59%	55%	7%	58%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	52%	47%	11%	48%
Profit din exploatare	milioane RON	7.200	5.208	38%	3.756
Profit net	milioane RON	6.365	4.464	43%	3.116
Rezultatul per acțiune	RON/acțiune	14,17	9,95	42%	6,95

Sursa: Hidroelectrica



În 2023, rezultatele Hidroelectrica au fost influențate pozitiv de o hidraulicitate ridicată față de aceeași perioadă a anului trecut, marcată de o secetă severă, situație ce a condus la o creștere semnificativă a cantității de energie electrică livrată și, în consecință, la creșterea veniturilor din vânzarea de energie.

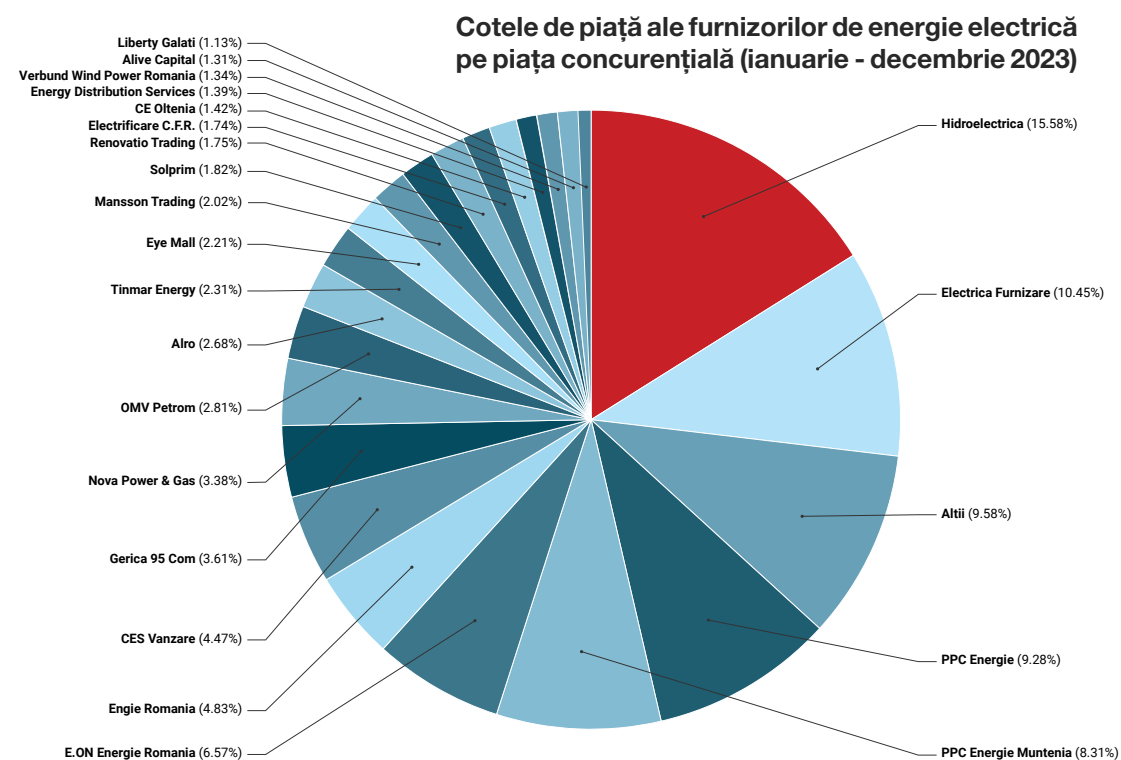
Numărul locurilor de consum din portofoliu la data de 31 decembrie 2023 este de 575.565, față de anul 2022, când se înregistrau doar 510.443 de locuri de consum (LC), creștere survenită ca urmare a cererii portofoliului de furnizare, în special a clienților casnici.

Din punct de vedere al structurii, portofoliul de furnizare al Hidroelectrica S.A. a avut următoarea evoluție:

TIP CLIENT	NR. LC* 01.01.2023	NR. LC* 31.12.2023
Casnic	483.546	541.041
Noncasnic	26.897	34.524
Total	510.443	575.565

*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

În 2023, 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 15,68% la finalul lunii noiembrie 2023.



* Sursa: Raport ANRE privind Rezultatele Monitorizării Pieței de Energie Electrică în luna decembrie 2023

Pe parcursul anului 2023, au continuat activitățile de identificare, analiză și documentare a oportunităților de dezvoltare oferite de piață, în paralel cu implementarea proiectelor deja demarate privind diversificarea portofoliului de capacități de producție a energiei electrice din surse regenerabile (achiziții participatii și dezvoltare capacități noi), precum și a portofoliului existent de afaceri, urmărind în permanență păstrarea etichetei de companie 100% verde.

Pe fondul evoluțiilor recente înregistrate în sectorul producției de energie regenerabilă (eolian și fotovoltaic) la nivel european și global, Hidroelectrica își menține strategia prudentă de dezvoltare în domeniul energiei regenerabile, păstrându-și obiectivul intrării în proiecte noi de investiții doar acolo unde rentabilitatea investiției este superioară costului de capital.



Mesajul Președintelui Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica

În calitate de lider al pieței naționale de energie, Hidroelectrica își asumă cu responsabilitate și determinare misiunea de a contribui la progresul durabil al României și al industriei energetice naționale. În conformitate cu evoluțiile contextuale ale domeniului, ne angajăm să abordăm procesele de adaptare și dezvoltare organizațională cu deosebită atenție.

Ca parte a angajamentului nostru pentru excelență, promovăm și asigurăm implementarea celor mai bune practici de guvernare corporativă în procesele interne și externe ale companiei. Apreciam că eforturile Consiliului de Supraveghere de a susține calitatea și acuratețea cadrului administrativ al Hidroelectrica modelează un exemplu demn de urmat pentru întreaga industrie energetică națională.

Suntem conștienți că structura globală a mediului de business a devenit tot mai complexă, iar ritmul decizional s-a amplificat, iar acest lucru presupune un efort permanent de adaptare. În plus, în contextul listării companiei la Bursa de Valori București, dorim să ne asigurăm că menținem un nivel optim de comunicare transparentă și deschisă cu acționarii și investitorii noștri, promovând consultarea, dialogul continuu și comunicarea bilaterală.

Colaborăm îndeaproape cu managementul executiv, astfel încât să definim o strategie actualizată, coerentă și eficientă, adaptată nevoilor actuale din sectorul energetic. Prin eforturi susținute, ne propunem să menținem Hidroelectrica printre cei mai stabili și predictibili actori ai mediului de business din spectrul național și din cel al energiei în special.

Petre NICOLESCU

Președinte al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica



Mesajul Președintelui Directoratului Hidroelectrica

15

Anul 2023 a reprezentat un capitol remarcabil pentru Hidroelectrica, un an caracterizat de succese majore și realizări excepționale. Fără îndoială, unul dintre cele mai importante momente a fost listarea companiei la Bursa de Valori București. După traversarea unui traseu plin de provocări, am reușit nu doar să valorificăm procesul de listare, ci să contribuim semnificativ la dezvoltarea pieței de capital din România și să atragem atenția celor mai importanți investitori internaționali asupra potențialului de creștere al Bursei de Valori București, în același timp bucurându-ne de o încredere fantastică a mii de investitori români, persoane fizice și juridice.

Hidroelectrica, lider al pieței de energie naționale, a înregistrat în 2023 o performanță istorică, depășind așteptările și previziunile. În mod excepțional, listarea companiei a fost recunoscută drept cea mai mare din Europa și a treia cea mai mare din lume în 2023. Acest succes meritat reflectă angajamentul nostru profund și determinarea constantă care stau la baza fiecărui efort depus.

Aș dori să exprim recunoștința mea față de echipa Hidroelectrica pentru efortul lor exemplar și dedicarea de care au dat dovadă în acest proiect. Această mobilizare excepțională va continua să ne ghideze în fiecare acțiune pe care o întreprindem în dezvoltarea strategică a companiei.

Doresc să subliniez faptul că succesul listării ne-a transferat într-o nouă etapă, cu rigori și cerințe noi. Ne angajăm să modernizăm cultura organizațională, să comunicăm eficient și să ne concentrăm asupra obiectivelor noastre, asumate în fața investitorilor. Aceasta este o călătorie continuă de transformare, pe care vă îndemn să o sprijiniți și la care îmi doresc să aderati.

Un alt eveniment notabil al anului 2023 pentru activitatea companiei a fost achiziția UCM Reșița prin transfer de afacere, fapt ce reflectă angajamentul Hidroelectrica față de eficientizare în toate aspectele activității organizaționale. Eficiența operațională UCM Reșița-Hidroserb deschide noi oportunități pentru crearea unei societăți de top, competitivă pe piețele naționale și internaționale. Considerăm că există potențial, credem în creștere sustenabilă și acționăm în acest sens ca o echipă.

Aceste realizări contribuie semnificativ la progresul durabil al României și la evoluția industriei energetice. Asigur acționarii, partenerii și colaboratorii noștri că noua echipă de conducere numită în noiembrie 2023 este plină de energie pozitivă și idei inovatoare care vor fi implementate în companie.

Cu un nou Directorat și un Consiliu de Supraveghere în formulă completă, intrăm în anul 2024 cu entuziasm, determinați să facem performanță. Ne dorim să contribuim astfel la schimbarea în profunzime a culturii organizaționale, în primul rând prin educație.


Din punctul de vedere al strategiei de dezvoltare, suntem aplecați către zona de digitalizare în toate aspectele vieții organizaționale, suntem interesați de tot ce înseamnă inovație și adoptarea asumată a celor mai noi tehnologii, astfel încât să ne creștem performanța, eficiența și, implicit, succesul.

Ne concentrăm, totodată, pe investițiile care în momentul de față sunt în diverse faze de execuție, în timp ce ne angajăm ferm să respectăm standardele ESG, reafirmând astfel angajamentul față de mediu, comunitate și guvernare corporativă. De asemenea, analizăm achiziții de capacități din surse regenerabile, fotovoltaice și eoliene, contribuind semnificativ la consolidarea poziției de producător de energie 100% verde.

În încheiere, mulțumesc tuturor colegilor, partenerilor și acționarilor pentru încrederea și sprijinul continuu.

Karoly BORBELY
CEO Hidroelectrica





Societatea de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Hidroelectrica” sau „Societatea”) este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist care își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația din România, înființată în baza Hotărârii Guvernului României nr. 627 din 13 iulie 2000, înmatriculată în România la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7426/2000, cu sediul social situat în România, București, sector 1, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, etajele 10-15, având cod unic de înregistrare 13267213 și cod LEI 787200IISRQX09PRB732. Numărul de telefon/fax al Societății este +40 21.303.25.00.

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

Prezentarea grupului

1.1. Structura organizatorică

Hidroelectrica este principalul producător de energie electrică din România, un jucător important în domeniul hidroenergetic în Europa și principalul furnizor de servicii de sistem din România, jucând un rol important în securitatea 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, un parc eolian cu o putere instalată totală de 108 MW.

Societatea are șapte sucursale hidroelectrice și o sucursală ce administrează parcul eolian Crucea, prezentate în imaginea alăturată, Porțile de Fier și Vâlcea fiind cele mai importante pentru Grup din punct de vedere al capacităților acestora de producție a energiei și ponderilor în producția de energie totală 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 afaceri din diverse sectoare industriale, cum ar fi construcția de automobile, telecomunicații și construcții etc).

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

La 31 decembrie 2023, societatea avea o singură filială, S.S.H. Hidroserv S.A. („Hidroserv” și împreună cu Societatea denumită în cele ce urmează „Grupul”), deținută integral de către Societate și care 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 confirmat un plan de reorganizare, în prezent prelungit până la jumătatea anului 2024. 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”.

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu Actul Constitutiv modificat și aprobat de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în 22 iunie 2023 și intrat în vigoare la data de 12



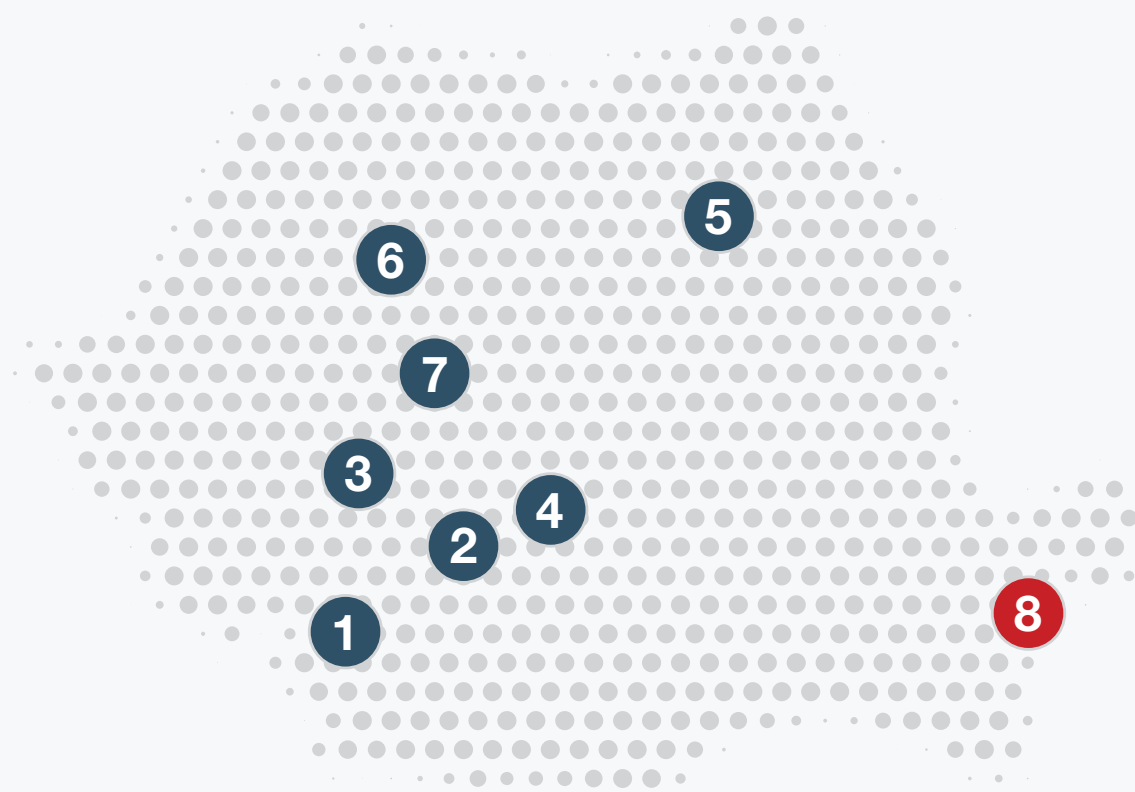
iulie 2023, disponibil pe website-ul Companiei, www.hidroelectrica.ro, secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernanță Corporativă - Documente Guvernanță Corporativă.

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”.



Sucursale Hidroelectrice



1.2. Principalele activități ale Grupului

Producerea de energie electrică și servicii de sistem

Grupul produce energie electrică prin exploatarea a 187 de hidrocentrale și microhidrocentrale (inclusiv cinci stații de pompare) și 36 de turbine eoliene de 3MW fiecare, obiective amplasate strategic în opt sucursale pe teritoriul României. Portofoliul de centrale hidro-electrice aflate în exploatare are în componență aprox. 54% centrale hidroelectrice cu acumulare, 46% centrale pe firul apei și sub 1% capacități de pompare. Principala capacitate de producție o reprezintă Porțile de Fier I și Porțile de Fier II, cumulând aproximativ 27% din capacitatea instalată și 40% din producția totală de energie a Societății.

Hidroelectrica a intrat în domeniul producției de energie eoliană, prin achiziționarea companiei Crucea Wind Farm, reprezentând 4% din capacitatea eoliană totală în România, la nivelul anului 2022. Ulterior, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat fuziunea prin absorbție a acesteia în Hidroelectrica începând cu data de 31 decembrie 2022.

Energia electrică produsă de către 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).

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

de siguranță în funcționare a sistemului energetic și calitatea energiei transportate la parametri 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 (noncasnici), 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.

1.3. Misiune, viziune, valori

Misiunea Hidroelectrică: Să creăm valoare prin producerea și comercializarea energiei electrice, într-o manieră responsabilă față de comunitate și mediu, în condiții de calitate și performanță.

Viziunea Hidroelectrică: Consolidarea poziției de lider în producerea de energie electrică și furnizarea serviciilor tehnologice de sistem, respectând principiile dezvoltării durabile.

Valorile Hidroelectrică: Performanță, integritate, responsabilitate socială, creativitate, spirit de echipă.

1.4. Elemente de strategie

În calitatea sa de lider în producerea de energie electrică la nivel național, cu activități sustenabile în sensul răspunderii sociale față de comunitățile cu care vine în contact și a protecției mediului, Hidroelectrică are ca obiectiv general orientarea spre creșterea continuă a valorii pentru acționari, prin derularea de afaceri predictibile și profitabile.

Hidroelectrică urmărește să se numere printre producătorii de energie regenerabilă la nivel european care își desfășoară activitatea în condiții de înaltă calitate tehnică și siguranță.

Strategia pentru dezvoltarea și evoluția Hidroelectrică este aliniată cu politicile europene și țintele ambițioase asumate de România pentru decarbonizarea economiei până în anul 2030, respectiv 49% energie

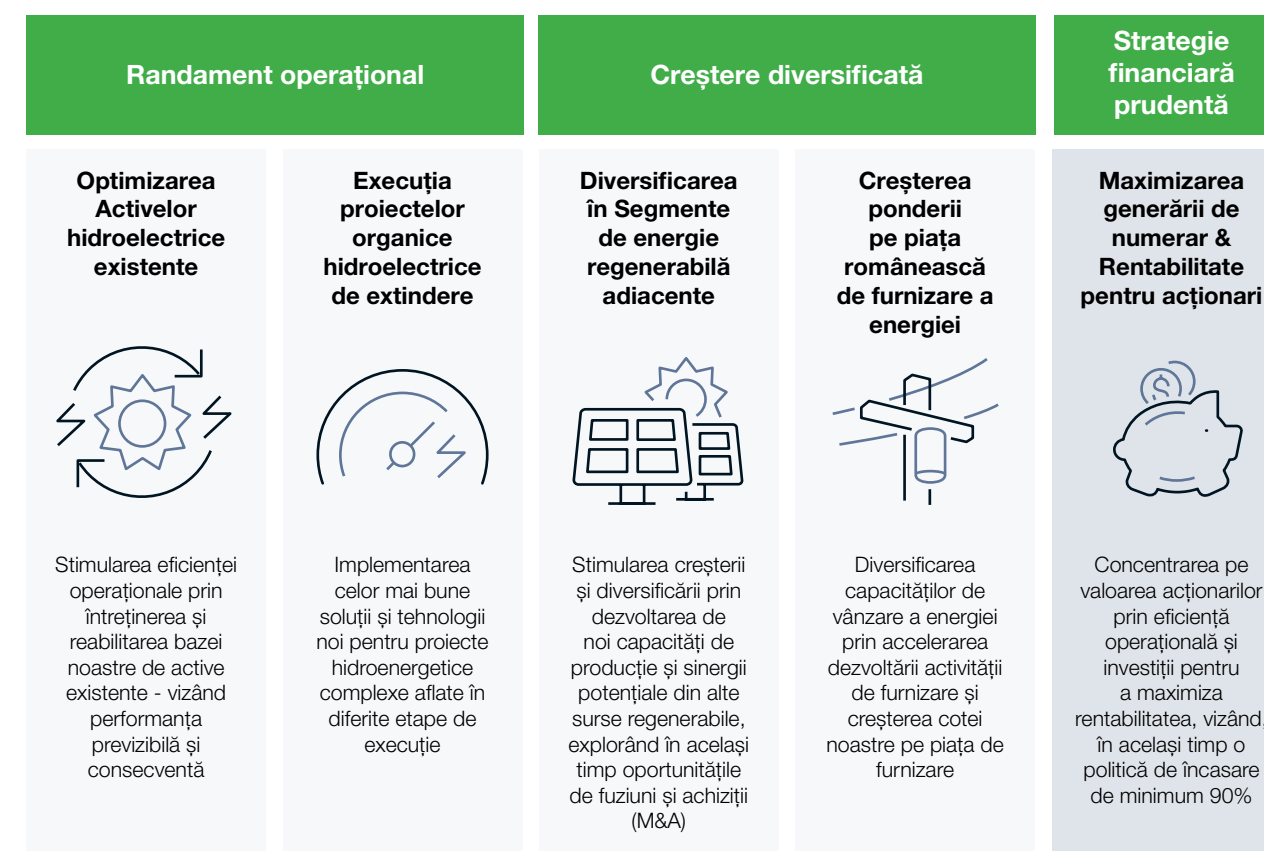
regenerabilă din total consum, contribuind în mod direct la asigurarea de noi capacități de producere din surse regenerabile, eoliene și solare, care să înlocuiască treptat capacitățile existente pe combustibili fosili, programate pentru închidere.

Principalele direcții strategice urmărite de Directoratul Hidroelectrică sunt:

- Optimizarea activelor hidroenergetice existente prin stimularea eficienței operaționale prin mentenanță (echipamente și construcții), corelat cu lucrările de re tehnologizare a bazei de active, vizând o performanță previzibilă și constantă;
- Implementarea de noi tehnologii pentru proiectele hidroenergetice aflate în diferite stadii de execuție;
- Promovarea creșterii și diversificării prin dezvoltarea de noi capacități de producție și a unor potențiale sinergii din alte surse regenerabile, explorând în același timp oportunități de fuziuni și achiziții;
- Creșterea cotei deținute pe piața de furnizare a energiei electrice;
- Concentrarea asupra valorii pentru acționari prin eficiență operațională și investiții pentru a maximiza randamentele, vizând în același timp o politică de dividend cu o rată de distribuție de cel puțin 90% din profit;
- Maximizarea generării de lichidități și a câștigului total pentru acționari;
- Raportarea conform cerințelor legislației europene în domeniu și Ghidului de raportare a ESG;
- Obținerea unui rating de sustenabilitate;
- Implementarea celor mai bune practici de guvernare corporativă;
- Implementarea unui sistem transparent și eficient de raportare și comunicare cu investitorii și analiștii.

Având în vedere faptul că sectorul energetic va cunoaște o transformare fără precedent în următoarea perioadă, pornind de la analiza SWOT a Hidroelectrică și coroborând cu așteptările acționarilor cu privire la poziționarea societății în contextul accelerării tranziției energetice, având oportunitatea de a deveni liderul tranziției energetice din România, îndeplinirea obiectivelor strategice ale Hidroelectrică va fi concretizată în următoarele direcții esențiale de acțiune:

1. **Organizare** - Eficientizare internă a Grupului, esențială pentru a poziționa optim grupul în vederea livrării de rezultate. Simplificarea procedurilor interne în vederea scurtării



perioadelor de implementare, eficientizarea structurii de costuri și optimizarea structurii de personal;

2. **Operare** - Mentenanță bazată pe stare, adoptarea soluțiilor de digitalizare în corelare cu programul de re tehnologizare și modernizare în vederea creșterii eficienței operaționale a Societății și finalizare la termen a investițiilor în curs;
3. **Dezvoltare și diversificare** - Prioritizare proiecte de investiții și monitorizare implementare. Diversificarea portofoliului de producție și creșterea portofoliului de furnizare;
4. **Guvernare** - Alinierea Grupului la standardele de guvernare corporativă specifice companiilor listate. Alocarea de resurse în vederea realizării unui sistem de raportare integrat atât la nivel individual cât și consolidat, care să permită personalizarea informației - tip dashboard, pentru monitorizarea diverselor fluxuri în timp real în vederea îmbunătățirii timpilor de reacție, a procesului decizional pe ansamblu. Raportare conformă și transparentă, comunicare eficientă cu investitorii. Îndeplinirea cerințelor de raportare de sustenabilitate; definirea și atingerea țintelor de ESG.

Unul dintre obiectivele strategice pe termen lung ale Grupului este participarea la dezvoltarea profesională a angajaților, prin îmbunătățirea continuă a cunoștințelor și competențelor profesionale.

Grupul se va menține pe drumul dezvoltării durabile pe care a intrat prin respectarea valorilor culturii organizaționale și a principiilor de afaceri, protejând, susținând și îmbunătățind continuu în același timp capitalul uman, natural și financiar pentru viitor. Grupul poate, astfel, să se implice în formarea și dezvoltarea acestui spirit și în rândul tinerei generații, care trebuie să înțeleagă, să adopte și să aplice principiile dezvoltării durabile.

Viziunea Directoratului pentru dezvoltarea strategică și sustenabilă a Societății, cu accent pe creșterea valorii Hidroelectrică, în corelație cu contextul, tendințele și oportunitățile actuale ale pieței de energie locale și regionale, precum și cu prognozele și perspectivele ce pot fi anticipate este de a asigura menținerea unei companii moderne, viabile financiar, sustenabile economic, care să ofere servicii de calitate clienților, să fie responsabilă față de societate, față de toți ceilalți parteneri implicați în derularea serviciului și față de mediu, în condițiile unei dezvoltări durabile.

1.5. Perspective

Prin implementarea integrală și în mod susținut a strategiei companiei se va asigura valorificarea optimă a potențialului hidroenergetic amenajat, prin obținerea unui grad de performanță, fiabilitate și disponibilitate ridicat pentru hidroagregatele aflate în exploatare și un nou ciclu de funcționare de 25-30 de ani la parametri nominali și în condiții de eficiență și siguranță crescute pentru capacitățile modernizate și re tehnologizate.

Pentru a realiza acest deziderat, este necesară readucerea Hidroserv în circuitul economic și, concomitent, în calitate de acționar unic, asigurarea resurselor necesare, precum și a capitalului de lucru pentru modernizarea bazei materiale, SDV-istică, AMC-uri etc. și pentru consolidarea poziției societății prin integrarea UCM Reșița S.A., cu perspectiva transformării viitoarei societăți într-un veritabil contractor general al unor proiecte energetice de anvergură la nivel național, într-o companie modernă, integrată de mentenanță și modernizare echipamente hidroenergetice, care să cuprindă în același loc capacitatea de producție și montare echipamente. Acțiunile propuse conduc la securizarea portofoliului existent de active de producere, garantând astfel performanțele companiei pe termen lung.

Una dintre preocupările permanente ale conducerii Hidroelectrica este gestionarea optimă a bugetului de investiții al companiei și a portofoliului de obiective de investiții, proiecte noi și în curs de execuție, pentru realizarea de noi capacități de producție din surse regenerabile, modernizarea, reabilitarea și re tehnologizarea capacităților existente, a proiectelor de diversificare a afacerilor companiei, precum și a activității de fuziuni și achiziții. Modul de alocare a resurselor financiare proprii și atrase se stabilește în urma analizelor interne realizate de specialiștii companiei pe criterii tehnice și economice.

Dezvoltarea afacerilor se va realiza prioritar prin creșterea capacității de generare, urmărindu-se creșterea producției de energie electrică, atât prin utilizarea potențialului hidroenergetic existent, implementarea unor proiecte de stocare a energiei electrice prin pompaj, diversificarea portofoliului de producție a energiei electrice, inclusiv prin achiziția și/sau dezvoltarea de capacități de producție a energiei din alte surse regenerabile de energie și/sau achiziția de participații la alte companii, cât și prin orientarea către alte secțiuni ale lanțului de valoare energetic la nivel național și, în viitor, la nivel regional, precum și prin diversificarea activității în alte activități din domenii economice conexe obiectului principal de activitate. Oportunitățile de dezvoltare vor fi prioritizate și abordate în funcție de rentabilitatea

fiecărui proiect în parte, care va fi analizată corelat și cu noile prevederi legislative aplicabile în domeniu.

Strategia companiei pe termen mediu și lung se bazează pe direcții, măsuri și acțiuni prevăzute pentru realizarea obiectivelor strategice ale societății, dintre care amintim:

Optimizarea funcționării capacităților de producție

Optimizarea funcționării capacităților de producție existente în portofoliu ținând cont de actualul context de piață trebuie să aibă în vedere sinergiile care se pot obține prin mixarea mai multor surse de energie regenerabilă: hidro - eolian, hidro - solar, hidro - solar - hidrogen, hidro - stocare baterii, eolian - stocare baterii, solar - stocare baterii. Prin realizarea acestor mix-uri de surse se asigură reducerea riscului climatic la care este expusă în mod constant compania și în același timp se obține o predictibilitate crescută a prognozei de producție, reducerea costurilor cu dezechilibrele, optimizarea costurilor cu operarea, generându-se beneficii multiple în programarea vânzărilor de energie și obținerea unor venituri suplimentare, în acord cu noul concept de administrare al activelor energetice prin Centrale Electrice Virtuale (Virtual Power Plant).

Deși Hidroelectrica deține în prezent o cantitate semnificativă de energie stocată în marile lacuri (cca. 3 TWh) este necesară optimizarea procesului de producție, în corelare cu activitățile de vânzare a energiei electrice. În acest sens, se are în vedere analiza și implementarea unei serii de proiecte pilot care vor aduce un aport semnificativ în procesul de optimizare al capacităților de producție existente:

- proiect pilot prin care se combină energia eoliană cu baterii de stocare în cadrul parcului eolian de la Crucea;
- proiect pilot prin care se combină energia hidro produsă pe cursul râului cu baterii de stocare, soluție ce poate fi replicată în oricare centrală de acest tip din portofoliul Hidroelectrica;
- instalarea de panouri fotovoltaice pe digurile și centralele proprii în vederea acoperirii parțiale a consumurilor proprii tehnologice;
- instalarea de panouri fotovoltaice flotante care să funcționeze în tandem cu grupurile hidro în cadrul aceleiași unități dispecerizabile;
- construirea unor centrale electrice cu acumulare prin pompaj, care se pot combina cu panouri fotovoltaice și/sau alte soluții.

Diversificarea portofoliului de producție din alte surse regenerabile

Estimăm că până în 2027 vor fi puși în funcțiune minimum 500 MW capacități noi de producție din surse regenerabile (proiecte din surse hidro, eoliene, solare și hidrogen), din care minimum 200 MW proiecte fotovoltaice noi. Adicional, Hidroelectrica analizează oportunitatea dezvoltării de proiecte din zona resurselor regenerabile, hidro, eolian, solar, cu o capacitate de peste 3 GW.

Pentru atingerea acestui obiectiv, se vor urmări trei direcții principale de acțiune:

1. **Creștere Organică** - dezvoltarea propriilor proiecte de centrale din surse regenerabile. Menționăm că realizarea obiectivelor de mai sus este condiționată de modificarea cadrului legislativ necesar utilizării terenurilor pentru dezvoltarea de proiecte eoliene și solare noi.
2. **Creștere prin achiziții** - achiziționarea de proiecte mature la stadiu RTB (Ready to Build) și contractele de tip EPC în vigoare. Prin activitatea de M&A, Hidroelectrica analizează oportunitatea de a prezenta oferte angajante pentru analiza, evaluarea și achiziția de capacități de producție la RTB sau la COD (Commercial Operations Date).
3. **Crearea de Parteneriate strategice** cu entități de prestigiu cu capacitate dovedită de a opera, construi și pune în funcțiune capacități de producție din surse regenerabile, furniza, în domeniul de cercetare-inovare, precum și în alte domenii de interes. Aceste parteneriate prezintă avantajul transferului rapid de know-how și al experienței dovedite în domeniile vizate de Hidroelectrica.

Strategia companiei are în vedere implementarea unor măsuri de accelerare a tranziției către o societate cu energie verde prin cercetare, inovare, analiză, dezvoltare și explorare de noi modele de afaceri, toate având ca obiectiv final creșterea sustenabilă a Hidroelectrica.



Caracteristica de bază a anului 2023 a fost reprezentată de numeroase incertitudini și riscuri însemnate la adresa perspectivei activității economice, implicit asupra traiectoriei pe termen mediu a inflației. Acestea au fost ocazionate de continuarea conflictului din Ucraina precum și de conflictul din Orientul Mijlociu, dublate de evoluțiile economice sub așteptări din Europa, îndeosebi din Germania.

2

Repererele anului

Potrivit datelor Băncii Naționale a României, rata anuală a inflației și-a accelerat traiectoria descendentă în anul 2023, ajungând la 9,7 puncte procentuale față de luna decembrie 2022, influențele favorabile fiind asociate în special prețurilor carburanților și celor ale bunurilor alimentare. Prețurile bunurilor energetice au continuat să scadă în termeni anuali, în special ca urmare a unor efecte de bază favorabile consemnate în cazul energiei electrice. În schimb, ritmul anual al prețurilor combustibililor a înregistrat o ușoară accelerare.

Pe plan extern, în perioada recentă au sporit considerabil riscurile unei escaladări a tensiunilor geopolitice din Orientul Mijlociu. Din punct de vedere economic, piețele de energie (petrol, gaze naturale) sunt sensibile să resimtă cel mai rapid efectele unor eventuale blocaje ale rutelor importante de tranzit al materiilor prime, cum ar fi Strâmtoarea Ormuz sau Strâmtoarea Bab el-Mandeb, noduri critice inclusiv pentru fluiditatea rețelelor globale de transport al altor produse.

Aceste evoluții în plan geopolitic au generat preocupări considerabile cu privire la nivelul sporit de incertitudine resimțit de consumatori și investitori care ar fi putut ocaziona creșteri considerabile ale nervozității piețelor. Totuși, economia globală s-a dovedit destul de rezilientă în fața acestor șocuri, anticipând faptul că o nouă creștere a prețurilor la energie ar complica și mai mult efortul dezinflaționist al băncilor centrale din întreaga lume.

În paralel, posibilitatea materializării unor presiuni dezinflaționiste asociate factorilor de natura cererii este în creștere. Odată cu intensificarea tensiunilor și apariția unor noi nuclee de riscuri geopolitice, incertitudinea cu privire la perspectivele globale este de așteptat să crească, având drept consecință o posibilă frânare pe termen scurt a activității economice.

Pe termen mediu, riscuri sunt asociate și măsurilor de atenuare a schimbărilor climatice, respectiv, măsurilor de combatere a acestora prin promovarea

de politici industriale mai restrictive care să vizeze o tranziție verde derulată într-un ritm accelerat și care sunt de natură să imprime, de asemenea, un trend inflaționist mai accentuat.

Pe fondul evoluțiilor recente înregistrate în sectorul producției de energie regenerabilă (eolian și fotovoltaic) la nivel european și global, Hidroelectrică își menține strategia prudentă de dezvoltare în domeniul energiei regenerabile, păstrându-și obiectivul intrării în proiecte noi de investiții doar acolo unde rentabilitatea investiției este superioară costului de capital.

Pe plan intern, lipsa predictibilității cu privire la calendarul de dereglementare a pieței de energie electrică, după perioada post pandemică și la criza cauzată de conflictul din Ucraina, poate afecta modalitatea în care producătorii își planifică vânzarea energiei pe termen scurt. Cadrul legislativ actual (OUG nr. 27/2022) reglementează politica de vânzări de energie a producătorilor până la data de 31 martie

2025, care se bazează pe Mecanismul de achiziție centralizată al cărui achizitor unic este OPCOM.

În spațiul public, se dezbatte o propunere de modificare a OUG nr. 27/2022, atât la nivel de retailer (prin ajustarea unor plafoane de prețuri), cât mai ales pe segmentul wholesale (modificarea actualului Mecanism MACEE, modificarea prețului aferent tranzacțiilor încheiate prin MACEE, modificarea prețului de referință supus impozitării etc). Cu toate acestea, strategia Hidroelectrică rămâne neschimbată, având ca prioritate asigurarea unei predictibilități a veniturilor aferente vânzării pe piețele la termen.

Modificările recente ale legislației în domeniul guvernării corporative a întreprinderilor publice, precum și cele aplicabile societăților unde statul este acționar majoritar, pun presiuni suplimentare pentru Hidroelectrică în menținerea, motivarea și atragerea de personal calificat, într-un context dificil al pieței forței de muncă, având în vedere specificitățile pieței puternic concurențiale pe care activează.





3

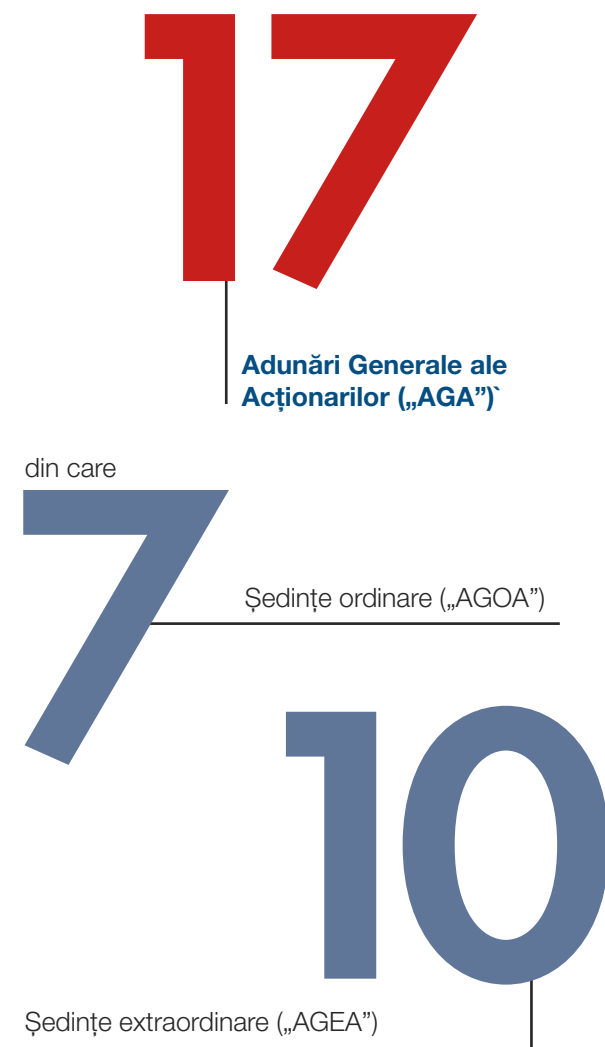
Evenimente cheie

3.1. Adunări Generale ale Acționarilor

În anul 2023, au avut loc 17 Adunări Generale ale Acționarilor („AGA”), dintre care 7 ședințe au fost ordinare („AGOA”), iar 10 ședințe au fost extraordinare („AGEA”).

În cadrul AGA derulate pe parcursul anului 2023, în perioada premergătoare listării companiei pe BVB s-au aprobat, în principal, următoarele (evenimente prezentate cronologic):

- Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru exercițiul financiar 2023.
- Încheierea Joint Venture Agreement între Hidroelectrica și Abu Dhabi Future Energy Company PJSC-Masdar, în scopul dezvoltării, investiții, construirii și exploatării de proiecte de energie regenerabilă în România.
- Majorarea capitalului social cu suma de 13.430.850 RON, din care 10.752.210 RON aport în natură (terenuri) și 2.678.640 RON aport în numerar.
- Alegerea a 7 membri ai Consiliului de Supraveghere, pe o perioadă de 4 ani, ca urmare a finalizării procedurii de selecție în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice.
- Revocarea lui George-Silviu NICULESCU din calitatea de membru al Consiliului de Supraveghere, ca urmare a încetării contractului de mandat cu acordul părților, conform prevederilor din contractul de mandat, art. 36.6, având în vedere numirea acestuia în calitate de Președinte al Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei, începând cu data de 23 aprilie 2023, funcție incompatibilă cu cea de membru al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica.
- Situațiile financiare anuale individuale întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 și situațiile financiare anuale consolidate întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022 și situațiile financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.
- Participarea salariaților la profit, conform prevederilor OUG nr. 64/2001 actualizată.



- Repartizarea profitului aferent anului 2022, conform prevederilor OUG nr. 64/2001 actualizată.
- Distribuirea sumei de 435 milioane RON către acționarii Societății la data AGA (28 aprilie 2023) din rezultatul raportat, reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare, cu termen de plată 29 septembrie 2023.
- Contractul de Intermediere („Underwriting Agreement”) dintre Hidroelectrica, Fondul Proprietatea S.A. și băncile din sindicatul de intermediere a IPO-ului.
- Modificarea Actului Constitutiv, sub condiția suspensivă a finalizării cu succes a IPO-ului desfășurat de către Fondul Proprietatea S.A. și a admiterii la tranzacționare la BVB a acțiunilor emise de societate.
- Politica de Dividende și Politica de Remunerare.

În data de 15 decembrie 2023 au fost convocate AGOA și AGEA pentru data de 22 ianuarie 2024, având următoarele subiecte principale pe ordinea de zi:

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

- Aprobarea tranzacției și a Documentelor Tranzacției privind preluarea afacerii de la U.C.M. Reșița S.A.
- Aprobarea înființării 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).

Cu ocazia ședințelor AGOA și AGEA din data de 22 ianuarie 2024, acționarii Hidroelectrica au aprobat, cu majoritatea voturilor exprimate/deținute, după caz, toate punctele aflate pe ordinea de zi.

A se consulta și capitolul „Evenimente ulterioare” de mai jos.

3.2. Proiecte Fuziuni și Achiziții (M&A)

Achiziția unor linii de activitate ale U.C.M. Reșița S.A.

În data de 8 decembrie 2023, Hidroelectrica a anunțat părțile interesate asupra semnării contractului cadru cu privire la Transferul de Afacere de la U.C.M. Reșița S.A. („UCMR”), specializată în fabricarea și comercializarea de hidroagregate și echipamente auxiliare, precum și în prestarea de servicii de mentenanță și asistență tehnică specializată în domeniul energetic.

Tranzacția are scopul de a securiza baza de active a UCMR, unică în Sud-Estul Europei, cu rol esențial în eficientizarea activităților de mentenanță

și re tehnologizare, în îmbunătățirea disponibilității hidroagregatelor, dar și pentru asigurarea unui management mai eficient al activelor de producție energie electrică deținute de Hidroelectrica, obținând astfel consolidarea funcției de mentenanță la nivelul grupului.

Transferul de Afacere include preluarea:

- platformei de producție industrială ABC și parțial platformei de producție Călnicel;
- specialiștilor în domeniul proiectării, tehnologiei și al execuției;
- know-how-ului aferent proiectelor și documentațiilor din arhiva proprie;
- activelor/dotărilor cu mașini-unelte și utilaje necesare pentru a executa atât echipamente noi, complexe, cât și reparații și re tehnologizări ale echipamentelor în exploatare.

În data de 22 ianuarie 2024, AGEA a aprobat tranzacția și Documentele Tranzacției privind preluarea afacerii de la UCMR, precum și înființarea unei societăți cu răspundere limitată („S.R.L.”), către care se va realiza transferul de afacere de la UCMR, ce va avea denumirea de „Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice S.R.L.”.

Tranzacția 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. A se consulta capitolul „Evenimente ulterioare”.

Asociere cu Masdar

În 15 martie 2023, Adunarea Generală a Acționarilor Societății a aprobat acordul de asociere între Societate și Abu Dhabi Future Energy Company PJSC Masdar. Scopul acestei asocieri este de a dezvolta, investi, construi și exploata proiecte de energie din surse regenerabile în România, concentrându-se pe proiecte și investiții exclusiv din următoarele categorii de tehnologie: proiecte fotovoltaice pe bază de panouri flotante și proiecte eoliene offshore - fixe și flotante.

Asocierea se va materializa într-o societate cu răspundere limitată sau pe acțiuni, ce va fi înființată în București, în conformitate cu regulile și reglementările din România, în care fiecare parte va avea o deținere de 50%.

3.3. Conducerea Companiei

Componența Consiliului de Supraveghere

- În 28 martie 2023,**
Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat numirea unui Consiliu de Supraveghere cu un mandat de 4 ani, începând cu data de 29 martie 2023 și până la 28 martie 2027, format din următorii membri:

 - George-Sergiu **NICULESCU**
 - George-Marius **TONIUC**
 - Răzvan-Silviu **AVRAM**
 - Mihai-Liviu **MIHALACHE**
 - Carmen **RADU**
 - Karoly **BORBELY**
 - Daniel **NAFTALI**
- În data de 19 aprilie 2023,**
George-Sergiu NICULESCU renunță la mandat, conform art. 36.6 din contractul de mandat, începând cu data de 19 aprilie 2023.
- În data de 31 iulie 2023,**
Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea lui Petre-Iulian NICOLESCU 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,**
Karoly BORBELY, membru în Consiliul de Supraveghere, a notificat Societatea cu privire la renunțarea la contractul de mandat, încetarea producând efecte în 30 de zile de la data transmiterii acesteia.
- În data de 2 octombrie 2023,**
Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea lui Petre-Iulian NICOLESCU în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica.
- În data de 3 octombrie 2023,**
Consiliul de Supraveghere a hotărât componența comitetelor sale consultative, iar în data de 9 noiembrie 2023, Consiliul de Supraveghere a stabilit o nouă structură a acestora. Componența

comitetelor consultative este prezentată pe website-ul companiei, www.hidroelectrica.ro, secțiunea Despre noi -> Conducere.

- În data de 17 octombrie 2023,**
Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea lui Cristian-Nicolae STOINA în calitate de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere al Hidroelectrica, 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 guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare, conform recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare din data de 17 octombrie 2023.

- În data de 24 octombrie 2023,**
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 30 de zile de la data transmiterii notificării.

- În data de 22 noiembrie 2023,**
Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea lui Petre-Iulian NICOLESCU în calitate 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 doamnei Ana-Barbara BOBIRĂ în calitate de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere al Hidroelectrica, 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), conform recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare.

A se consulta și capitolul „Evenimente ulterioare” de mai jos.

Componența Directoratului

Pe parcursul anului 2023 s-a derulat Procedura de selecție a membrilor Directoratului Hidroelectrica, desfășurată în conformitate cu prevederile OUG 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice. Astfel, în data de 9 august 2023, a fost informat publicul cu privire la anunțul de recrutare și selecție a candidaților pentru poziția de membru în Directoratul Companiei, disponibil pe website-ul companiei, www.hidroelectrica.ro, secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernarea Corporativă - Documente Guvernare Corporativă. Anunțul privind procesul de selecție a membrilor Directoratului a inclus condițiile obligatorii de întrunit de către candidați și criteriile de evaluare/selecție ale acestora, în conformitate cu art. 33, anexa 1 din HG 722/2016 privind normele de aplicare ale OUG 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare.

În urma finalizării Procedurii de selecție a membrilor Directoratului Hidroelectrica, în data de 6 noiembrie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea pe o perioadă de 4 ani, începând cu data de 7 noiembrie 2023, a următoarelor persoane:

- **Karoly BORBELY** - Președintele Directoratului sau Chief Executive Officer - CEO
- **Bogdan BADEA** - Membru al Directoratului sau Chief Investment Officer - CIO
- **Radu CONSTANTIN** - Membru al Directoratului sau Chief Administrative Officer - CAO
- **Marian FETIȚA** - Membru al Directoratului sau Chief Financial Officer - CFO
- **Ianăș RĂDOI** - Membru al Directoratului sau Chief Operating Officer - COO

Premergător finalizării procedurii de selecție, în data de 6 aprilie 2023, Consiliul de Supraveghere a aprobat încetarea cu acordul părților a contractelor de mandat ale membrilor Directoratului și a aprobat numirea aceluiași persoane, respectiv Bogdan-Nicolae BADEA, Marian BRATU, Răzvan-Ionuț PAȚĂLIU, Andrei-Dominic GEREA și Cristian VLĂDOIANU, ca membri interimari ai Directoratului cu o durată a mandatului de 4 luni sau până la desemnarea unor noi membri ai Directoratului selectați conform OUG 109/2011.

În data de 28 iulie 2023, Consiliul de Supraveghere a hotărât prelungirea mandatelor membrilor provizorii

ai Directoratului Hidroelectrica, începând cu data de 7 august 2023, pe o durată de 2 luni sau până la desemnarea unor noi membri ai Directoratului Hidroelectrica selectați în condițiile prevăzute de OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, dacă selecția se finalizează înainte de termenul menționat.

În data de 3 octombrie 2023, au fost numiți aceiași membri provizorii ai Directoratului pentru o perioadă de 5 luni, mandat încheiat la 6 noiembrie 2023, odată cu finalizarea procedurii de selecție a membrilor Directoratului conform OUG 109/2011.

3.4. Capital Social și Distribuire dividende

Majorarea capitalului social

În mai 2023, a fost înregistrată la Registrul Comerțului o majorare de capital social în valoare de 13 milioane RON, reprezentând 1.343.085 acțiuni, din care 11 milioane RON aport în natură al Ministerului Energiei constând în terenuri și 3 milioane RON aport în numerar al Fondului Proprietatea S.A.

Distribuirea dividendelor

În data de 28 aprilie 2023, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat distribuirea dividendelor către acționarii înregistrați la data de 28 aprilie 2023, după cum urmează:

- Dividende distribuite din profitul anului 2022, în sumă de 3.914 milioane RON, reprezentând 90% din profitul net al anului 2022, eligibil pentru distribuție conform situațiilor financiare individuale statutare ale Societății;
- Dividende distribuite din rezultatul raportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare, în suma de 435 milioane RON.

3.5. Tranzacții cu părți afiliate conform art. 108 din Legea nr. 24/2017

În data de 1 august 2023, Hidroelectrica a raportat tranzacțiile realizate cu OPCOM în perioada 1 august 2022 - 28 iulie 2023, în data de 24 august 2023 a raportat tranzacțiile realizate cu Transelectrica S.A. în perioada 1 august 2022 - 23 august 2023, iar în data de 29 decembrie 2023 a raportat tranzacțiile realizate cu OPCOM în perioada 29 iulie 2023 - 27 decembrie 2023, rapoarte întocmite conform prevederilor art. 108 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată.

Karoly BORBELY

Președintele Directoratului sau
Chief Executive Officer

CEO



Bogdan BADEA

Membru al Directoratului sau
Chief Investment Officer

CIO



Radu CONSTANTIN

Membru al Directoratului sau
Chief Administrative Officer

CAO



Marian FETIȚA

Membru al Directoratului sau
Chief Financial Officer

CFO



Ianăș RĂDOI

Membru al Directoratului sau
Chief Operating Officer

COO



4

Hidroelectrica pe
piața de capital



4.1. Oferta Publică Inițială a societății Hidroelectrica

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.

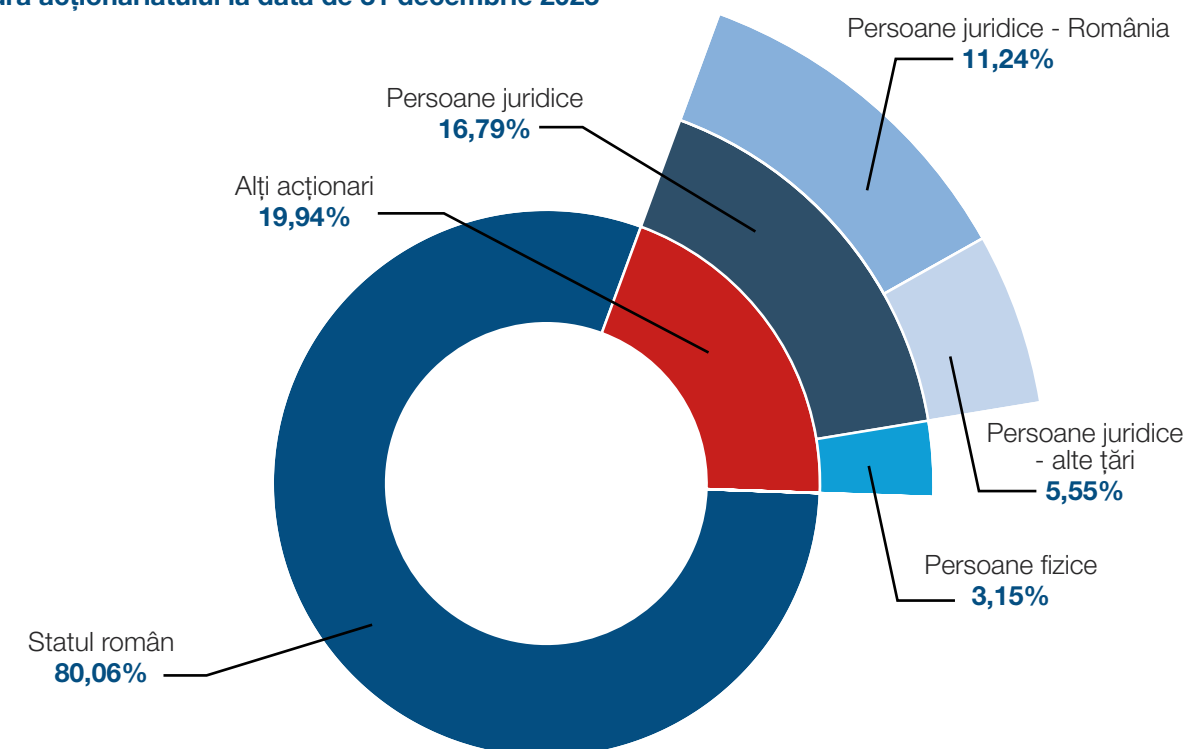
Valoarea totală a ofertei publice a fost de 9,3 miliarde RON, ceea ce reprezintă o valoare de piață (capitalizare) a Hidroelectrica de 46,8 miliarde RON, la prețul final de 104 RON/acțiune.

Investitorilor persoane fizice le-a fost alocat un număr de 17.941.635 acțiuni (20% din numărul total de acțiuni oferite), iar investitorilor instituționali un număr de 71.766.542 acțiuni (80% din numărul total de acțiuni).

Investitorii de tip „cornerstone” - fonduri de pensii din România - au subscris și beneficiat de alocare garantată, conform Prospectului de Ofertă, acțiuni în valoare de peste 2,2 miliarde de RON, fapt ce a dus la o pondere mai mare a acționarilor români în total acționariat în urma ofertei.

4.2. Structura acționariatului și evoluția prețului acțiunii

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2023



Sursa: Hidroelectrica, Depozitarul Central

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2023 este prezentată în tabelul de mai jos:

ACTIONAR	DEȚINERI	PROCENT DEȚINERI DIN CAPITALUL SOCIAL
Statul Român prin Ministerul Energiei	360.094.390	80,0561%
Persoane juridice	75.535.576	16,7931%
Persoane fizice	14.172.601	3,1508%
Total	449.802.567	100,0000%

Sursa: Hidroelectrica, Depozitarul Central

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 piața 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.

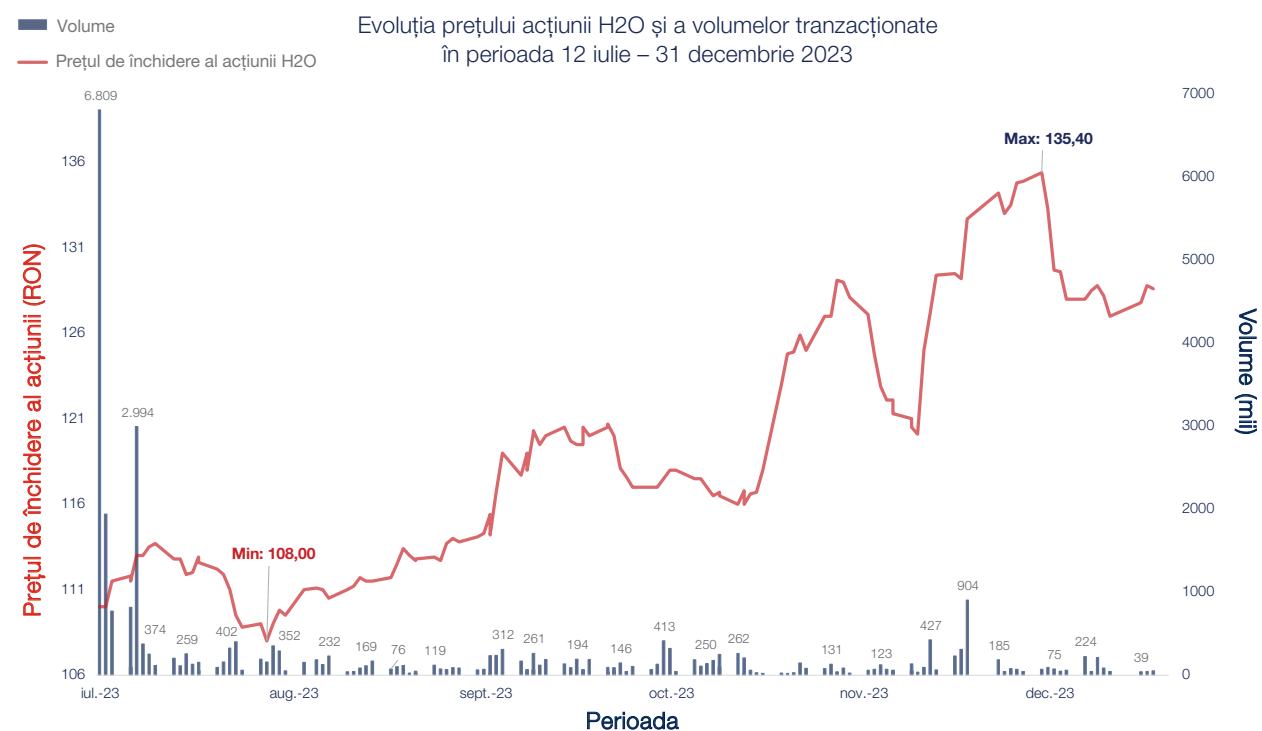
În perioada 12 iulie - 29 decembrie 2023, conform informațiilor publicate de BVB, acțiunile Hidroelectrica au înregistrat un preț minim de închidere de 108,00 RON/acțiune (8 august 2023) și un preț maxim de închidere de 135,40 RON/acțiune (11 decembrie 2023), prețul mediu fiind de 119,01 RON/acțiune. În aceeași perioadă, cel mai mic preț de tranzacționare înregistrat a fost de 107,00 RON/acțiune (7 august 2023), iar cel mai ridicat preț înregistrat a fost de 137,30 RON/acțiune (11 decembrie 2023).

50%
investitori instituționali români

20%
investitori persoane fizice

30%
investitori instituționali străini

**Distribuția
ofertei pe categorii
de investitori**



Sursa: Hidroelectrica, BVB

La data de 29 decembrie 2023, Hidroelectrica ocupa locul 1 în top tranzacționare la BVB, cu o valoare de 4,2 miliarde RON, iar în ceea ce privește capitalizarea, la aceeași dată compania se poziționa pe locul 2, înregistrând o valoare de 55,7 miliarde RON.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023 nu au existat tranzacții privind achiziția propriilor acțiuni de către Hidroelectrica.

4.3. Relația cu investitorii

În calitate de companie listată începând din luna iulie 2023, Hidroelectrica are în structura organizatorică un serviciu dedicat comunicării cu acționarii și investitorii (Serviciul Relația cu Investitorii, „IR”), atât prin mijloacele specifice pieței de capital, cât și prin organizarea și participarea la conferințe de prezentare a performanțelor companiei.

Conform calendarului financiar, Hidroelectrica a organizat teleconferințe de prezentare a rezultatelor financiare aferente semestrului I 2023 (în luna august) și trimestrului III 2023 (în luna noiembrie).

În cursul anului 2023, în perioada imediat următoare listării, reprezentanții Societății, alături de coordonatorii globali comuni ai ofertei IPO au desfășurat o serie de prezentări în cadrul unui roadshow organizat la Londra.


De asemenea, în anul 2023 Hidroelectrica a participat la următoarele conferințe:

- „Romania and Frontier Investor Days”, organizată de Wood&Co în perioada 7-8 septembrie 2023, în București;
- „The Finest CEElection Investor Conference 2023”, organizată de ERSTE în perioada 8-10 octombrie 2023 în Viena, Austria.

Totodată, la solicitarea punctuală a unor analiști, acționari sau investitori, serviciul IR organizează conferințe cu reprezentanții relevanți ai companiei, în vederea clarificării aspectelor legate de activitatea Hidroelectrica.

Creșterea transparenței și calității comunicării cu investitorii prin informare continuă se numără printre principalele obiective ale companiei. În acest sens, pe pagina de internet a societății, www.hidroelectrica.ro, secțiunea Relația cu Investitorii, se regăsesc toate informațiile necesare părților interesate în procesul de fundamentare a deciziei de investire. Conținutul secțiunilor se actualizează permanent, cu respectarea cerințelor legale, dar și a celor mai bune practici în domeniu.





Guvernanța corporativă în Hidroelectrică se desfășoară în conformitate cu prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată și ale legislației secundare adoptate de ASF pentru aplicarea Legii nr. 24/2017, ale Codului BVB și ale Codului de Guvernanță Corporativă al BVB, precum și în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv în vigoare și a regulamentelor interne aplicabile.

5

Guvernanță corporativă

Totodată, Hidroelectrică, în calitate de societate națională, intră sub incidența prevederilor OUG nr.109 din 30 noiembrie 2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 111/2016, precum și ale HG nr. 722 din 28 septembrie 2016 privind Normele metodologice pentru stabilirea indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari și a componentei variabile a remunerației membrilor consiliului de administrație sau, după caz, de supraveghere al întreprinderii publice, precum și a directorilor, respectiv a membrilor directoratului. Ordonanța instituie o serie de principii, prevăzând în acest sens dispoziții asiguratorii pentru aplicarea lor.

Acțiunile Hidroelectrică sunt tranzacționate, începând cu data de 12 iulie 2023, pe piața reglementată administrată de BVB, categoria Premium, sub simbolul „H2O”.

Hidroelectrică se aliază cerințelor pieței de capital și celor mai bune practici din domeniul guvernării corporative prin dezvoltarea și adaptarea în mod constant a modelului de guvernare corporativă.

Toți deținătorii de instrumente financiare beneficiază de tratament egal, Societatea asigurându-se de o comunicare eficientă, activă și transparentă cu acționarii săi prin intermediul canalelor de comunicare reglementate (platforma BVB, platforma ASF), dar și prin publicarea tuturor documentelor relevante pe website-ul propriu, www.hidroelectric.ro.

De asemenea, Societatea a implementat politici și proceduri care reglementează guvernarea companiei, pe care le actualizează constant, în conformitate cu prevederile Codului de Guvernare Corporativă al BVB. Acestea pot fi consultate pe website-ul societății, secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernare Corporativă - Documente Guvernare Corporativă, respectiv:

- Actul Constitutiv, în vigoare, aprobat în ședința AGEA din data de 22 iunie 2023;
- Procedura privind Organizarea și Desfășurarea Ședințelor AGEA, care prezintă în mod exhaustiv drepturile acționarilor în legătură cu AGEA și facilitează participarea acționarilor la lucrările AGEA și exercitarea drepturilor acestora în legătură cu AGEA, inclusiv participarea prin reprezentare sau prin corespondență sau prin vot electronic. De asemenea, aceasta indică setul de documente care va fi pus la dispoziția acționarilor pentru fiecare AGEA, inclusiv dar fără a se limita la materialele informative cu privire la fiecare punct de pe ordinea de zi a AGEA;
- Codul Etic;

- Politica privind Tranzacțiile cu Părțile Afiliate;
- Politica de Responsabilitate Socială;
- Politica privind sponsorizările;
- Politica de Remunerare pentru membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului Hidroelectrică;
- Politica privind Dividendele.

5.1. Adunările Generale ale Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor reprezintă principalul organ de guvernare corporativă în cadrul Hidroelectrică, luând decizii conform competențelor definite în Actul Constitutiv.

Ședințele AGEA sunt convocate de Directoratul Hidroelectrică ori de câte ori este necesar, sau de acționarii care dețin individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social, în acest caz adunarea generală a acționarilor fiind convocată de Directorat în termen de cel mult 30 de zile și se va întruni în termen de cel mult 60 de zile de la data primirii cererii. AGEA se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult patru luni de la încheierea exercițiului financiar.

AGEA are următoarele atribuții:

- să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Directorat și de Consiliul de Supraveghere și auditorul statutar, potrivit legii;
- să repartizeze profitul și să stabilească dividendul;
- să numească și să revoce membrii Consiliului de Supraveghere;
- să numească și să revoce auditorul statutar și să stabilească durata minimă a contractului de audit;
- să fixeze limitele generale ale remunerațiilor membrilor Directoratului;
- să stabilească nivelul remunerațiilor membrilor Consiliului de Supraveghere, precum și termenii și condițiile contractului de mandat încheiat cu fiecare dintre membrii Consiliului de Supraveghere;
- să se pronunțe asupra gestiunii membrilor Directoratului și membrilor Consiliului de Supraveghere, să le evalueze performanțele și să îi descarce de gestiune, în condițiile legii;
- să hotărască în privința promovării acțiunii în

răspundere contra membrilor Directoratului și Consiliului de Supraveghere, precum și a auditorilor financiari, pentru pagube pricinuite Societății de aceștia prin încălcarea îndatoririlor lor față de Societate;

- să aprobe bugetul de venituri și cheltuieli;
- să aprobe indicatorii de performanță financiari și nefinanciari rezultați din Planul de administrare;
- să aprobe rapoartele Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea desfășurată;
- să aprobe gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multor unități (puncte de lucru) ale Societății;
- să îndeplinească orice alte atribuții stabilite de lege.

AGEA hotărăște următoarele:

- schimbarea formei juridice a Societății;
- schimbarea obiectului principal de activitate;
- majorarea și reducerea capitalului social al Societății sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni, ridicarea dreptului de preferință al acționarilor la subscrierea de noi acțiuni emise de Societate și orice răscumpărare de acțiuni;
- fuziunea cu alte societăți, divizarea sau desprinderea;
- dizolvarea anticipată a Societății;
- conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
- emisiunea de obligațiuni și conversia obligațiunilor dintr-o categorie în altă categorie sau în acțiuni;
- încheierea de acte de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale Societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;
- închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulată față de același cocontractant sau persoană implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic;
- aprobarea constituirii sau participării la constituirea unor societăți sau a oricărui alt tip de persoane juridice cu scop lucrativ, sub rezerva avizării în prealabil de către Directorat și Consiliul de Supraveghere;
- aprobarea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată a oricăror instrumente financiare emise de Societate;

- încheierea de către Societate a oricărui contract, asumarea oricărei obligații sau angajament care ar putea implica cheltuieli sau asumarea oricărei alte obligații importante de către Societate, conform limitelor de competență prevăzute în Anexa nr. 1 la Actul Constitutiv;
- aprobarea documentelor finale ale tranzacțiilor aferente proceselor de fuziune/achiziții de participatii/transfer de afacere/transfer de active, după derularea în prealabil a întregii proceduri, respectiv depunerea ofertelor neangajante și angajante precum și negocierea tuturor clauzelor contractuale care stau la baza finalizării tranzacției;
- orice modificări ale Actului Constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea Adunării Generale Extraordinare.

Convocarea, funcționarea, modalitatea de vot, precum și alte prevederi referitoare la AGEA sunt detaliate în Actul Constitutiv al Societății și în Procedura privind Organizarea și Desfășurarea Ședințelor AGEA, disponibile pe website-ul Hidroelectrică, www.hidroelectric.ro, secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernare Corporativă - Documente Guvernare Corporativă.

Informații referitoare la Hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor Hidroelectrică din anul 2023 pot fi consultate în capitolele Evenimente cheie în 2023 și în Evenimente ulterioare.

5.2. Drepturile acționarilor

Hidroelectrică respectă și protejează drepturile și interesele legitime ale tuturor acționarilor, asigurând un tratament egal și nediscriminatoriu prin informarea permanentă în legătură cu Adunările Generale ale Acționarilor, schimbările corporative precum și cu privire la evenimentele semnificative apărute în cadrul Societății. Drepturile acționarilor minoritari sunt protejate în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu Actul Constitutiv. Documentele relevante necesare exercitării drepturilor legitime ale acționarilor sunt disponibile pe website-ul Hidroelectrică, www.hidroelectric.ro, secțiunea Relația cu Investitorii.

5.3. Politica de dividende

Politica de dividende a Hidroelectrică, aprobată în cadrul AGEA din data de 22 iunie 2023, are ca scop stabilirea principiilor care guvernează distribuția profitului net sub formă de dividende, cu respectarea prevederilor legale incidente în domeniul

distribuirii profitului net, al declarării dividendelor, plății dividendelor, precum și ale Actului Constitutiv.

Fiind o societate cu capital majoritar de stat, repartizarea profitului net al Hidroelectrica trebuie să respecte prevederile OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului în entități naționale, societăți naționale și societăți cu capital integral sau majoritar de stat, precum și în regii autonome, cu modificările și completările ulterioare. Astfel, potrivit prevederilor OG nr. 64/2001, cota minimă de distribuire a dividendelor este de 50% din profitul net rămas după distribuțiile prevăzute la art. 1 alin. (1) lit. a)-e) din OG nr. 64/2001.

Propunerea de distribuire a dividendelor formulată de Directorat este supusă votului AGOA, într-un mediu de piață favorabil și cu aprobarea AGOA, dividende speciale ar putea fi, de asemenea, distribuite, cu condiția ca planurile de investiții ale Societății să fie finanțate.

La propunerea ratei de distribuire a dividendelor în conformitate cu politica de dividende, Directoratul va lua în considerare următoarele:

- Minimum 90% din profitul net anual distribuibil, raportat pe baza situațiilor financiare individuale anuale auditate;

5.3.1. Distribuirea dividendelor

Tabelul de mai jos prezintă dividendele distribuite de către Societate în anii 2023, 2022, 2021 și rata de distribuire pentru perioadele menționate:

	2023	2022	2021
Dividende totale distribuite către acționarii Societății	4.349,4	3.830,9	2.286,4
Dividende speciale distribuite din rezultatul raportat, reprezentând rezerva din reevaluare amortizată, către acționarii Societății	435,0	1.000,0	1.000,0
Dividende normale distribuite către acționarii Societății din profitul net al anului anterior	3.914,4	2.830,9	1.286,4
Profit net conform situațiilor financiare individuale ale Societății întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 aferent anului anterior	4.394,4	3.019,5	1.451,6
Rata de distribuire (Total Dividende/Profitul Net)	99,0%	126,9%	157,5%

Sursa: Hidroelectrica

5.4. Consiliul de Supraveghere

Hidroelectrica este o societate pe acțiuni, care este organizată și funcționează în conformitate cu legile din România, fiind administrată în sistem dualist de către un Directorat (format din 5 membri) aflat sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere.

Conform Actului Constitutiv în vigoare, Consiliul de Supraveghere este format din 7 membri. Membrii Consiliului de Supraveghere pot avea calitatea de acționari ai Societății, dar nu pot fi membri ai Directoratului și nici nu pot cumula calitatea de membru în Consiliul de Supraveghere cu cea de salariat al Societății.

- Distribuirea, după unica sa apreciere, a unor dividende extraordinare din câștigul raportat al Societății, dacă acesta este utilizabil și dacă planurile de investiții ale Societății au asigurată finanțarea;
- Nevoile și oportunitățile de investiții ale Hidroelectrica;
- Aporturi ale elementelor nemonetare la profitul net raportat;
- Resursele financiare disponibile pentru plata dividendelor, precum și gradul de îndatorare al Hidroelectrica;
- Randamentul dividendelor comparabil cu cel al altor societăți cotate la bursă din industrie sau din sectoarele conexe;
- Prevederile OG nr. 64/2001 și orice lege sau normă aplicabilă Hidroelectrica.

Politica de dividende este disponibilă pe website-ul companiei, www.hidroelectrica.ro, secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernanță Corporativă - Documente Guvernanță Corporativă.

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt neexecutivi și sunt selectați în conformitate cu prevederile legale privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, fiind 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.

Mandatul membrilor Consiliului de Supraveghere are o durată de 4 ani și poate fi reînnoit prin hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor, în urma evaluării activității membrului Consiliului de Supraveghere și în condițiile îndeplinirii în mod corespunzător a atribuțiilor/obligățiilor asumate prin contractul de mandat.

Componența Consiliului de Supraveghere la data de 1 ianuarie 2023:

NUME	FUNCȚIE	DATA ÎNCEPERE MANDAT	DATA ÎNCETARE MANDAT
Ioana-Andreea LAMBRU	Președinte	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Daniel NAFTALI	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Mihai-Liviu MIHALACHE	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Karoly BORBELY	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Cătălin POPESCU	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Carmen RADU	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023
Cristian-Nicolae STOINA	Membru	5 februarie 2019	4 februarie 2023

Sursa: Hidroelectrica

În data de 28 martie 2023, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat numirea unui Consiliu de Supraveghere cu un mandat de 4 ani, începând cu data de 29 martie 2023 și până la 28 martie 2027, format din următorii membri:

NUME	FUNCȚIE	DATA ÎNCEPERE MANDAT	DATA ÎNCETARE MANDAT
George-Sergiu NICULESCU	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Daniel NAFTALI	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Mihai-Liviu MIHALACHE	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Karoly BORBELY	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
George-Marius TONIUC	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Carmen RADU	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027
Silviu-Răzvan AVRAM	Membru	29 martie 2023	28 martie 2027

Sursa: Hidroelectrica

Detalii despre selecția și numirea membrilor Consiliului de Supraveghere, precum și alte modificări ale componenței Consiliului de Supraveghere pe parcursul anului 2023 sunt prezentate în capitolul 3 „Evenimente Cheie în 2023” din prezentul Raport.



Componența Consiliului de Supraveghere la data de 31 decembrie 2023:

NUME	FUNCȚIE	STATUT INDEPENDENȚĂ CF LEGII 31/1990	STATUT INDEPENDENȚĂ CF COD GUVERNANȚĂ BVB	DATA ÎNCEPERE MANDAT (*inclusiv perioada de mandat provizoriu)	DATA ÎNCETARE MANDAT
Petre-Iulian NICOLESCU	Președinte	independent	-	1 august 2023*	28 martie 2027
Ana-Barbara BOBIRCĂ	Membru	independent	independent	27 decembrie 2023*	28 martie 2027
Cristian-Nicolae STOINA	Membru	independent	independent	18 octombrie 2023*	28 martie 2027
Mihai-Liviu MIHALACHE	Membru	-	-	29 martie 2023	28 martie 2027
Carmen RADU	Membru	independent	independent	29 martie 2023	28 martie 2027
Silviu-Răzvan AVRAM	Membru	independent	-	29 martie 2023	28 martie 2027
George-Marius TONIUC	Membru	independent	independent	29 martie 2023	28 martie 2027

Sursa: Hidroelectrică

Experiența profesională a membrilor CS este prezentată, pe scurt, după cum urmează:

Petre-Iulian NICOLESCU

Deține din data de 2 octombrie 2023 funcția de președinte al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrică și este din noiembrie 2019 Șef Birou la SNGN ROMGAZ SA - FIGN DEPOGAZ PLOIEȘTI. Din anul 2020, deține funcțiile de Coordonator Grup de lucru „Hydrogen SAPE” și Data Protection Officer la Societatea de Administrare a Participațiilor în Energie (SAPE) SA, fiind în același timp Membru al Alianței Europene pentru Hidrogen Curat (ECHA) și Membru al Alianței Hidrogenului din România.

Deține experiență în administrarea societăților și companiilor naționale, având în trecut funcțiile de: președinte și membru în Consiliul de Administrație al Operatorului Pieței de Energie Electrică și Gaze Naturale OPCOM S.A., membru în Consiliul de Administrație al CONVERSMIN S.A., membru în Consiliul de Administrație al CUPRUMIN S.A., membru în Consiliul de Administrație al IOR S.A., Președinte și membru în Consiliul de Administrație al IPROCHIM S.A., președinte și membru în Consiliul de Administrație al Societății Naționale a Sării S.A.

În perioada 2017-2019, a deținut funcțiile de: Director Cabinet Ministru în cadrul Ministerului Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri (noiembrie 2018 - noiembrie 2019), Director Privatizare, Postprivatizare la Departamentul pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului, Secretar de Stat la Ministerul Economiei (martie 2017 - martie 2018) precum și Secretar de Stat la Ministerul Turismului.

Alte funcții deținute în perioada 2000-2017 sunt: Șef Serviciu Proiecte Europene - Primăria Sectorului 4 București, Direcția Management Proiecte Interne și Internaționale (Iulie 2016 - februarie 2017), Președinte Departamentul pentru Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului - (ianuarie 2015 - iulie 2016), Șef Serviciu la Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie, Serviciul Administrare, Privatizare (ianuarie 2014 - ianuarie 2015), funcționar public cu statut special (decembrie 2003 - ianuarie 2014) și consilier juridic la Direcția de Muncă, Solidaritate Socială și Familie Argeș (noiembrie 2000 - decembrie 2003).

Este licențiat în științe juridice - Facultatea de Drept, Universitatea din București (1996 - 2000), deține certificat de Inspector Resurse Umane, Responsabil cu Protecția Datelor cu Caracter Personal/DPO, Mediator și Manager de Proiect Accesare Fonduri Europene, având de asemenea un masterat în „Spațiul Public European” - Facultatea de Administrație Publică, - SNSPA (2004 - 2006).

Ana-Barbara BOBIRCĂ

Este un profesionist experimentat în domeniul investițiilor, fiind partener într-o firmă de investiții private locale și colaborând, de-a lungul ultimilor 20 de ani, cu fonduri de investiții internaționale. A deținut și deține poziții de membru în consiliile de administrație ale unor companii din domenii precum servicii financiare, dezvoltare și promovare imobiliară, materiale de construcții, agri-business, produse alimentare, distribuție, logistică, transport și expediții internaționale.

Este, de asemenea, vicepreședinte al Asociației Oamenilor de Afaceri din România, membru în Comitetul de Coordonare al Coaliției pentru Dezvoltarea României și membru în Colegiul Consultativ al Consiliului Concurenței.

Ana-Barbara BOBIRCĂ este conferențiar universitar în cadrul Facultății de Relații Economice Internaționale, Academia de Studii Economice din București, cu experiență academică relevantă în domenii precum afaceri internaționale, tranzacții internaționale cu servicii. De asemenea, este profesor asociat în cadrul programului MBA româno-francez INDE, unde susține cursul de finanțe avansate.

Este autor a patru cărți și peste 40 de articole de specialitate. Este absolventă a Facultății de Relații Economice Internaționale din cadrul Academiei de Studii Economice București și are un doctorat în domeniul economie și afacerilor internaționale.

Cristian-Nicolae STOINA

A deținut din anul 2018 și până în martie 2023 funcția de membru al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrică. Are pregătire în domeniul juridic și economic, deținând titlul de „doctor în economie”.

Este cadru didactic asociat din octombrie 2021 și până în prezent în cadrul Programului postuniversitar „Audit financiar”, la Facultatea de Contabilitate și Informatică de gestiune, Academia de Studii Economice București; cadru didactic asociat din octombrie 2020 în cadrul Programului postuniversitar „Dreptul Fiscal al Afacerilor”, Facultatea de Drept, Academia de Studii Economice București și din 2010 și până în prezent este cadru didactic asociat la disciplina „Finanțe publice”, Institutul de Management al Serviciilor de Sănătate, Școala Națională de Sănătate Publică, Management și Perfecționare în Domeniul Sanitar.

A deținut funcția de cadru didactic asociat și în semestrul II 2006 la Facultatea de Contabilitate și Informatică de Gestiune - Program de Masterat „Management Contabil și Fiscal” - Disciplina „Contabilitatea societăților comerciale”, Academia de Studii Economice București și în perioada februarie 2002-iunie 2003 la Facultatea de Relații Economice Internaționale, Academia de Studii Economice București.

A fost, de asemenea, lector universitar în perioada octombrie 2000-septembrie 2003 la Universitatea Spiru Haret București, lector în anul 1997 la Școala Superioară de Secretariat Sibiu - curs „Bazele contabilității” și lector la Universitatea Populară Sibiu - cursurile de „Contabilitate asistată pe calculator” și „Bazele Contabilității”.

Din anul 2016 și până în prezent, este expert independent pe probleme economico-financiare, publicat în tabloul ANMCS.



Mihai-Liviu MIHALACHE

Deține din 2019 funcția de membru al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica și are o vastă experiență în domeniul juridic. A studiat Dreptul la Universitatea Ecologică din București în perioada 1997-2001 și a avut funcția de consilier juridic în perioada noiembrie 2002 - ianuarie 2004 și de avocat în perioada ianuarie 2004 - aprilie 2007 și 2010-2013.

A ocupat mai multe funcții la Ministerul Economiei: consilier personal/asistent la cabinetul ministrului în perioada iulie 2012 - decembrie 2012, director de cabinet al secretarului de stat în perioada iulie 2013 - octombrie 2013, șef adjunct birou - Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie în perioada octombrie 2013 - februarie 2014, Șef de birou - Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie în perioada februarie 2014 - ianuarie 2015.

De asemenea, a mai deținut câteva funcții la Ministerul Energiei, printre care actuala funcție de Director al Direcției Administrarea a Participațiilor Statului în Energie, începând cu septembrie 2021.

Alte funcții la Ministerul Energiei pe care le-a ocupat sunt: Director de Cabinet al Secretarului de stat în perioada ianuarie 2015 - mai 2015, Director General adjunct - Direcția Generală Societăți Comerciale în perioada mai 2015 - februarie 2016, Expert - Direcția Generală Privatizare și Administrare a Participațiilor Statului în Energie - Compartiment Juridic, Lichidări, Insolvență în perioada februarie 2016 - ianuarie 2017, Director General - Direcția Generală Privatizare și Administrare a Participațiilor Statului în Energie în perioada ianuarie 2017 - decembrie 2019, Consilier Superior - Direcția Generală Privatizare și Administrare a Participațiilor Statului în Energie - Compartimentul Insolvență în perioada decembrie 2019 - septembrie 2021.

Carmen RADU

Ocupă funcția de membru al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica din februarie 2019.

Mai este, în prezent, Director General la Compania de Investiții și Dezvoltare Sector 1 S.A., Vicepreședinte și Membru în Comitetul de Direcție pentru coordonarea activităților specifice entității la Compania Națională de Cruce Roșie din România (organizație neguvernamentală).

După absolvirea studiilor economice la Academia de Studii Economice (1980-1985), a lucrat în perioada 1979-1997 ca economist, contabil, director economic, inspector și a avansat la funcția de director general adjunct (1997-1999), director adjunct (1999-2004) și Președinte EXIMBANK SA (martie 2005 - martie 2009).

A ocupat de mai multe ori o funcție în Consiliile de Supraveghere sau de Administrație ale diferitelor instituții: Membru al Consiliului de Supraveghere la Fondul Român de Contragarantare (august 2012 - martie 2015), Membru al Consiliului de Administrație la Administrația Română a Serviciilor de Trafic Aerian - ROMATSA (aprilie 2013 - noiembrie 2016) și ulterior Președinte al Consiliului de Administrație la aceeași companie (2016-2018), membru în Consiliul de Administrație la SNN (aprilie 2013 - aprilie 2017), membru în conducerea Asociației Europene a Instituțiilor de Credit (2016-2018).

Alte funcții importante pe care le-a ocupat: Consilier Președinte și Director Economic ASF (octombrie 2013 - martie 2015), Președinte Directorat la Fondul Român de Contragarantare (martie 2015 - noiembrie 2017) și Membru Directorat în cadrul aceleiași companii (noiembrie 2017 - februarie 2020).

Silviu-Răzvan AVRAM

Este membru al Consiliului de Supraveghere începând cu data de 29 martie 2023. A dobândit abilități valoroase de management și executiv de-a lungul carierei de 20 de ani. A deținut în toți acești ani funcții de consiliere, dar și de conducere. Are experiență și în administrația publică, în calitate de consilier secretar de stat la Ministerul Economiei (2017-2018).

George-Marius TONIUC

Este membru în Consiliul de Supraveghere și are o vastă experiență în domeniul juridic, cu 25 de ani de activitate. Este membru al Baroului București din anul 1998. De atunci a lucrat ca avocat, oferind asistență juridică în diverse probleme precum guvernanta corporativă, imobiliare, dreptul muncii etc.

În perioada 2003-2008 a oferit un spectru larg de asistență juridică entităților românești și străine din cadrul Grupului Rompetrol pe diverse teme precum guvernanta corporativă (inclusiv chestiuni legate de Legea pieței de capital), imobiliare, protecția consumatorilor, fuziuni și achiziții, joint ventures, achiziții publice, dreptul muncii, transport aerian.

Din anul 2008, s-a alăturat firmei de avocatură Budusan & Associates, o echipă de avocați din România specializată în managementul integrat de infracțiuni economice, financiare și administrative și a devenit partener în anul 2017.

A oferit asistență juridică și reprezentare în instanță și în fața organelor de anchetă sau administrative sau a autorităților administrative de control în cazurile de evaziune fiscală și de spălare a banilor (bancare, industria alimentară, infrastructură, IT, imobiliare, mass-media; servicii financiare; petrol și gaze), infracțiuni financiare (inclusiv piețele de capital), fraudă în fonduri europene, fraudă în achiziții publice, infracțiuni de proprietate intelectuală, infracțiuni de corupție și tranzacții offshore.

CV-urile complete ale membrilor CS sunt prezentate pe website-ul companiei, www.hidroelectrica.ro, secțiunea Despre noi - Conducere.

Principalele atribuții ale Consiliului de Supraveghere, definite în Actul Constitutiv sunt enunțate în continuare:

- exercită controlul permanent asupra conducerii Societății de către Directorat;
- verifică conformitatea cu legea, cu Actul Constitutiv și cu hotărârile Adunării Generale a Acționarilor a operațiunilor de conducere a Societății;
- numește și revocă membrii Directoratului și stabilește remunerația acestora;
- raportează Adunării Generale a Acționarilor cu privire la activitatea de supraveghere desfășurată;
- elaborează propunerea pentru componenta de administrare a Planului de administrare;
- aprobă planul de administrare în integralitatea sa, inclusiv componenta de management elaborată de Directorat;
- reprezintă Societatea în raporturile cu Directoratul;
- verifică și avizează situațiile financiare ale Societății;
- propune Adunării Generale a Acționarilor numirea și revocarea auditorului statutar, precum și durata minimă a contractului de audit;
- aprobă strategiile și politicile societății conform propunerilor Directoratului;
- în cazuri excepționale, Consiliul de Supraveghere poate convoca Adunarea Generală a Acționarilor;
- îndeplinește orice alte atribuții prevăzute de legislația aplicabilă.

Activitatea Consiliului de Supraveghere în cursul anului 2023

Principalele Hotărâri ale Consiliului de Supraveghere în anul 2023 au fost următoarele: avizarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pe anul 2023, avizarea situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, avizarea actualizării strategiei de vânzare pe piața angro pentru perioada de livrare ianuarie 2023 - martie 2025, avizări privind majorarea capitalul social, aprobarea înființării punctului de lucru al Hidroelectrica, respectiv Parc Eolian Crucea Nord, avizarea Joint Venture Agreement între Hidroelectrica și ABU DHABI FUTURE ENERGY COMPANY PJSC - MASDAR, în scopul dezvoltării, investiții, construirii și exploatarea de proiecte de energie regenerabilă în România.

În anul 2023, odată cu numirea membrilor CS cu un mandat de 4 ani, Consiliul de Supraveghere a aprobat Componenta de Administrare a Planului de Administrare a Hidroelectrica pentru o perioadă de 4 ani.

De asemenea, CS a aprobat Raportul de evaluare a activității Directoratului pentru anul 2022, a aprobat Politicile Hidroelectrica privind securitatea informației și a rețelelor și sistemelor informatice, Procedura Actualizare Politică/Regulament/Acreditare securitate IT Hidroelectrica, Regulamentul sistemului de management al securității informației și al rețelelor și sistemelor informatice în cadrul Hidroelectrica, și a avizat Politica de dividende, în vederea transmiterii spre aprobare de către Adunarea Generală a Acționarilor.

În anul 2023 a fost aprobată declanșarea procedurii de selecție a membrilor Directoratului Hidroelectrica, conform prevederilor OUG nr. 109/2011, aprobată cu modificările și completările efectuate prin Legea nr. 111/2016 cu modificările și completările ulterioare și criteriile de selecție a expertului independent specializat în recrutarea resurselor umane ce a asistat Consiliul de Supraveghere/Comitetul de Nominalizare și Remunerare în vederea selectării de candidați pentru posturile de membru în Directoratul Hidroelectrica S.A.

În cadrul procesului de IPO, Consiliul de Supraveghere a aprobat Prospectul de ofertă și de admitere la tranzacționare a acțiunilor emise de Hidroelectrica la Bursa de Valori București, în vederea semnării acestuia și depunerii la ASF pentru aprobare, a avizat Contractul de intermediere - „Underwriting Agreement”, în vederea transmiterii spre aprobare către Adunarea Generală a Acționarilor, a avizat Actul Constitutiv al Hidroelectrica, sub condiția suspensivă a finalizării cu succes a ofertei publice de vânzare de acțiuni Hidroelectrica și admiterea la tranzacționare

la Bursa de Valori București a acțiunilor emise de Societate, a aprobat încheierea contractelor cu investitorii de tip cornerstone menționați în Prospectul de ofertă, a aprobat intervalul de preț rezultat ca urmare a finalizării procesului de PDIE („pre deal investors education”).

Consiliul de Supraveghere a aprobat Raportul de audit intern privind Evaluarea sistemului de prevenire a corupției, 2023 - definit prin Strategia Națională Anticorupție 2021-2025 și a conformării cu cerințele ISO 37001 Sisteme de management antimită în S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A., având în vedere recomandările Comitetului de Audit.

Pe parcursul anului 2023, CS a avizat tranzacția de preluare a afacerii de la UCM Reșița S.A. și semnarea documentelor tranzacției împreună cu anexele aferente, sub rezerva aprobării AGA, a avizat înființarea societății de proiect („SPV” - „Special-purpose vehicle”) sub forma unui SRL care va prelua afacerea prin transfer de afacere de la UCM Reșița S.A., sub rezerva aprobării AGA și a avizat vânzarea a 17 MHC-uri aflate în proprietatea Hidroelectrica, incluse în Strategia privind valorificarea prin vânzare a MHC-urilor aprobată de AGA.

Totodată, Consiliul de Supraveghere, a aprobat încheierea pe o perioadă de 10 ani a unui act adițional la Contractul de închiriere cu Tower Center International S.R.L., având ca obiect prelungirea duratei contractului de locațiune și suplimentarea spațiilor închiriate, conform necesităților actuale ale Societății.

Comitete Consultative

În cadrul Consiliului de Supraveghere, sunt numite, cu rol consultativ, comitetele prezentate mai jos, având următoarea structură:

Comitetul de Nominalizare și Remunerare („CNR”)

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este un comitet permanent cu rol consultativ, independent față de structurile executive ale Societății, care raportează direct Consiliului de Supraveghere. Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format din membri ai Consiliului de Supraveghere.

Componenta Comitetului de Nominalizare și Remunerare la data de 31 decembrie 2023 este următoarea:

1. George-Marius TONIUC - Președinte
2. Silviu-Răzvan AVRAM - Membru
3. Carmen RADU - Membru
4. Petre-Iulian NICOLESCU - Membru

Conform Regulamentului de Organizare și Funcționare al Consiliului de Supraveghere, CNR are următoarele atribuții:

- 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 profilului identificate, precum și criteriile de selecție pentru alte funcții de conducere.
- Cel puțin un membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare trebuie să fie membru independent al Consiliului de Supraveghere.
- 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 directorilor în cursul anului financiar.
- 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 altă parte. La finalul fiecărei ședințe, Comitetul de Nominalizare și Remunerare va înainta Consiliului de Supraveghere un raport asupra activității sale.

Comitetul de Audit

Comitetul de Audit este un comitet permanent cu rol consultativ, independent față de structurile executive ale Societății, care raportează direct Consiliului de Supraveghere. Potrivit regulamentului de organizare și funcționare al Consiliului de Supraveghere, Comitetul de Audit este format din membri ai Consiliului de Supraveghere.

Componenta Comitetului de Audit la data de 31 decembrie 2023 este următoarea:

1. Carmen RADU - Președinte
2. George-Marius TONIUC - Membru
3. Silviu-Răzvan AVRAM - Membru
4. Cristian-Nicolae STOINA - Membru
5. Mihai-Liviu MIHALACHE - Membru

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.

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 entitatea auditată.

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.

Comitetul de audit monitorizează activitatea de audit intern, avizează carta de audit intern, planurile și rapoartele de audit intern, solicită realizarea de misiuni de audit intern ad-hoc și emite 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.

Comitetul de Gestionare a Riscurilor

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. De asemenea, 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.

Componența Comitetului de Gestionare a Riscurilor la data de 31 decembrie 2023:

1. Silviu-Răzvan AVRAM - Președinte
2. Cristian-Nicolae STOINA - Membru
3. Petre-Iulian NICOLESCU - Membru
4. Mihai-Liviu MIHALACHE - Membru
5. George-Marius TONIUC - Membru

Comitetul de Relații cu Investitorii

1. Petre-Iulian NICOLESCU - Membru
2. George-Marius TONIUC - Membru
3. Carmen RADU - Membru
4. Mihai-Liviu MIHALACHE - Membru

În continuare este prezentată situația participării membrilor CS (în format fizic/hibrid/electronic) la ședințele Consiliului și ale comitetelor sale în anul 2023.

NR. CRT.	NAME	CS (50 ȘEDINȚE)	CNR (28 ȘEDINȚE)	CA (10 ȘEDINȚE)	CGR (0 ȘEDINȚE)	CRI (0 ȘEDINȚE)
1	Ioana Andreea Lambru	8	3	-	-	-
2	Karoly Borbely	33	5	2	-	-
3	Mihai Liviu Mihalache	50	13	7	-	-
4	Daniel Naftali	45	25	7	-	-
5	Carmen Radu	50	24	9	-	-
6	Cristian-Nicolae Stoina	26	-	4	-	-
7	Cătălin Popescu	8	3	2	-	-
8	George Toniuc	43	13	8	-	-
9	Silviu-Răzvan Avram	43	23	8	-	-
10	Petre-Iulian Nicolescu	24	19	-	-	-
11	Sergiu George Niculescu	2	1	-	-	-

Sursa: Hidroelectrica

Pe parcursul anului 2023, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a ținut un număr de 28 de 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:

- raportul anual al Comitetului de Nominalizare și Remunerare privind remunerațiile membrilor Directoratului și membrilor Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica pentru perioada 1 ianuarie 2022 - 3 decembrie 2022;

În luna ianuarie 2024, CS a hotărât înființarea Comitetului de Guvernanță și Sustenabilitate, al cărui Președinte este dna. Ana-Barbara BOBIRCĂ și care înlocuiește Comitetul de Relații cu Investitorii prezentat mai sus. Mai multe detalii pot fi consultate la capitolul Evenimente Ulterioare din prezentul Raport.

Informații privind ședințele Consiliului de Supraveghere și a comitetelor consultative în anul 2023

În 2023 au fost organizate 50 de ședințe ale Consiliului de Supraveghere, cu respectarea prevederilor legale și statutare, dintre care:

- 30 de ședințe au avut loc în format fizic/hibrid și
- 20 de ședințe au avut loc prin vot electronic.

- raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022;
- raportul de evaluare a activității Directoratului pentru anul 2022;
- raportul de evaluare a activității Consiliului de Supraveghere pentru anul 2022.

Prin rapoartele întocmite de către comitetul de nominalizare și remunerare s-au făcut recomandări Consiliului de Supraveghere cu privire la evaluarea activității membrilor de Directorat, membrilor Consiliului de Supraveghere și a gradului de îndeplinire a indicatorilor cheie de performanță de către aceștia în anul 2022, constatând că obligațiile asumate prin contractele de mandat au fost respectate de către membrii Directoratului și membrii Consiliului de Supraveghere Hidroelectrică, iar indicatorii cheie de performanță au fost realizați.

Tot în cadrul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, pe parcursul anului 2023, s-au stabilit criteriile de selecție a membrilor Directoratului Hidroelectrică, profilului Directoratului Hidroelectrică, s-a analizat și avizat forma și conținutul anunțului privind selecția de candidați pentru alegerea celor cinci membri ai Directoratului Hidroelectrică, cu mandat de 4 ani, spre a fi înaintate Consiliului de Supraveghere pentru aprobare. Comitetul de Nominalizare și Remunerare împreună cu Consiliul de Supraveghere a derulat procedura de selecție a membrilor Directoratului, făcând recomandări Consiliului de Supraveghere pentru pozițiile de membri în Directoratul Hidroelectrică.

Comitetul de Audit a ținut un număr de 10 ședințe în anul 2023, atât în format hibrid, cât și în format electronic pe email, în cadrul cărora au fost analizate situațiile financiare anuale individuale și consolidate la data de 31 decembrie 2022 ale Hidroelectrica și a Raportului auditorului extern KPMG Audit S.R.L., fiind făcute recomandări către Consiliul de Supraveghere de avizare a situațiilor financiare ale societății și înaintarea acestora către Adunarea Generală a Acționarilor în vederea aprobării.

De asemenea, în cadrul ședințelor comitetului de audit au fost avizate și aprobate de către Consiliul de Supraveghere: raportul de activitate al Departamentului Audit Public Intern pe anul 2022, planul de audit intern multianual 2023-2026/anual 2023 al Departamentului Audit Public Intern Hidroelectrică și s-a aprobat raportul ce a avut ca obiect auditarea activității de furnizare a energiei electrice în cadrul Hidroelectrica, făcându-se recomandări Consiliului de Supraveghere în acest sens.

Președintele Comitetului de Strategie și IPO a convocat 3 ședințe în anul 2023, la sediul Hidroelectrica, ce au avut în principal ca puncte pe ordinea de zi, discutarea Prospectului, a contractului de subscriere (Underwriting agreement), în contextul în care acționarii au aprobat, prin Hotărârea AGA nr. 3/31.03.2022, declanșarea admiterii la tranzacționare („listare”) a acțiunilor emise de Hidroelectrica la Bursa de Valori București.

Potrivit informațiilor disponibile, nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii Consiliului de Supraveghere și altă persoană care să fi contribuit la numirea acestora ca membri în Consiliul de Supraveghere.

La data de 31 decembrie 2023, niciun membru al Consiliului de Supraveghere nu deține acțiuni Hidroelectrica.

Potrivit informațiilor deținute, membrii Consiliului de Supraveghere nu au fost implicați în litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea lor în cadrul grupului în ultimii cinci ani și nici referitor la capacitatea lor de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul companiei, în ultimii cinci ani.

Consiliul de Supraveghere desfășoară anual un proces de evaluare a activității sale folosind un chestionar de autoevaluare a cărui formă a fost aprobată în CS. Pe baza chestionarelor de autoevaluare se redactează și aprobă de către Consiliul de Supraveghere Raportul anual de autoevaluare.

În urma procesului de autoevaluare a Consiliului de Supraveghere pe anul 2023, media gradului de apreciere a celor 6 membri¹ ai Consiliului de Supraveghere care au completat chestionarul este de 4,85 din 5, conform Raportului de autoevaluare.

Consiliul de Supraveghere recunoaște că diversitatea și incluziunea sunt esențiale pentru promovarea unei culturi pozitive și incluzive la locul de muncă. Suntem dedicați promovării diversității și incluziunii în cadrul forței de muncă Hidroelectrica și implementăm cu ajutorul conducerii executive mai multe inițiative pentru a sprijini acest lucru.

Hidroelectrica a întreprins întotdeauna acțiuni pentru a asigura egalitatea de gen, principiu pe baza căruia bărbații și femeile primesc remunerații egale și au drepturi egale în societate.

Societatea își propune să creeze un mediu de lucru în care diferențele individuale sunt acceptate și apreciate. Este interzisă discriminarea pozitivă sau negativă de orice natură, bazată pe atributele reale sau percepute ale individului.

Prin Raportul de sustenabilitate pe anul 2022 ne-am propus o țintă de minim 33% a procentului de femei din toate posturile de administrator executiv și neexecutiv, cu termen de implementare anul 2027, odată cu selecția noilor membri ai Consiliului de Supraveghere și Directoratului.

La data întocmirii prezentului Raport, procentul de femei în cadrul Consiliului de Supraveghere este de 29%.

¹ Având în vedere faptul ca dna Ana Bobircă a fost numită în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere Hidroelectrica în data de 27.12.2023, acest membru nu a completat chestionarul de autoevaluare pentru anul 2023.

5.5. Directoratul

Conducerea Societății revine în exclusivitate Directoratului. Directoratul este compus din 5 membri, aleși de către Consiliul de Supraveghere pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși pentru perioade succesive. Membrii Directoratului sunt selectați conform dispozițiilor legale incidente.

Componența Directoratului la data de 1 ianuarie 2023:

NUME	FUNCȚIE	DATA ÎNCEPERE MANDAT	DATA ÎNCETARE MANDAT
Bogdan-Nicolae BADEA	CEO	10 iunie 2019	9 iunie 2023
Cristian VLĂDOIANU	CAO	10 iunie 2019	9 iunie 2023
Marian BRATU	COO	10 iunie 2019	9 iunie 2023
Răzvan-Ionuț PAȚALIU	CHRO	10 iunie 2019	9 iunie 2023
Andrei-Dominic GEREA	CFO	7 decembrie 2022	6 aprilie 2023

Sursa: Hidroelectrica

Pe parcursul anului 2023, CS a hotărât numirea succesivă a persoanelor menționate mai sus, în calitate de membri provizorii ai Directoratului Hidroelectrica, până la finalizarea Procedurii de selecție a membrilor Directoratului, desfășurată în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice. Cu această ocazie, CS a hotărât numirea membrilor Directoratului Hidroelectrica pe o perioadă de 4 ani, începând cu data de 7 noiembrie 2023. Informații suplimentare privind numirea membrilor provizorii ai Directoratului pot fi consultate la capitolul 3, „Evenimente Cheie în 2023” din prezentul Raport.

Componența Directoratului la data de 31 decembrie 2023:

NUME	FUNCȚIE	DATA ÎNCEPERE MANDAT	DATA ÎNCETARE MANDAT
Karoly BORBELY	CEO	7 noiembrie 2023	6 noiembrie 2027
Bogdan Nicolae BADEA	CIO	7 noiembrie 2023	6 noiembrie 2027
Radu Ioan CONSTANTIN	CAO	7 noiembrie 2023	6 noiembrie 2027
Marian FETIȚA	CFO	7 noiembrie 2023	6 noiembrie 2027
Ianăș RĂDOI	COO	7 noiembrie 2023	6 noiembrie 2027

Sursa: Hidroelectrica

Experiența profesională a membrilor Directoratului este prezentată, pe scurt, după cum urmează:

Karoly BORBELY

Este Președinte al Directoratului Hidroelectrica din data de 7 noiembrie 2023. Anterior, a mai ocupat poziția de membru al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica în perioada august 2017 - septembrie 2023.

Cu o vastă experiență în afaceri guvernamentale, afaceri corporative și publice, management de proiecte IPO, dezvoltare de afaceri și CSR, Karoly BORBELY a ocupat funcția de Director Afaceri Publice la Orange România Communications și Director Afaceri Publice la Telekom România Communications, dar și Director Strategie & Afaceri Corporative la Hidroelectrica (ianuarie 2015 - august 2017).

De asemenea, a deținut funcțiile de Secretar de Stat la Departamentul Energiei, Guvernul României (ianuarie 2014 - decembrie 2014), Ministerul Economiei, Guvernul României (martie 2010 - mai 2012) și funcția de Președinte cu rang de Secretar de Stat la Autoritatea Națională pentru Tineret (februarie 2005 - decembrie 2007).

În perioada 2007-2008, a fost Ministru al Comunicațiilor și Informației.

Alte funcții pe care le-a ocupat sunt: Director de Dezvoltare a Afacerilor la Energobit (iunie 2012 - mai 2014) și Director de Dezvoltare la ITDH, Agenția de Investiții și Dezvoltare Comerț Ungaria (martie 2003 - februarie 2005).

Karoly BORBELY este licențiat în management la Universitatea Babes Bolyai și a urmat studii legate de: guvernarea corporativă (Universitatea Politehnică din Catalunya, 2020), guvernarea corporativă și relații cu investitorii (Bursa din Londra, 2015), afaceri în piețele emergente (Harvard Business School, 2013).

Bogdan-Nicolae BADEA

Este din 7 noiembrie 2023 membru în Directoratul Hidroelectrica, după ce anterior a deținut funcția de Președinte al Directoratului societății. În perioada iulie 2017 - noiembrie 2023, în calitate de președinte al directoratului Hidroelectrica a obținut rezultate excepționale pentru companie, dintre care menționăm: profit record pentru Hidroelectrica în anii 2022 (4 mld. lei), 2023 (6,3 mld. lei); clarificarea situației investițiilor istorice; dezvoltarea afacerilor către producția de energie eoliană prin realizarea primului M&A al unei companii de stat prin achiziția parcului eolian Crucea; intrarea companiei pe piața de furnizare, creșterea masivă și consolidarea portofoliului de clienți; implementarea începând cu anul 2018 a sistemului de salarizare bazat pe metodologia Mercer; implementarea conceptului Hidroelectrica - Societate orientată pe proiecte; recepționarea și punerea în funcțiune în perioada august 2017 - 2023 a unor proiecte de investiții (dezvoltare și rețehnologizare) având o valoare totală de peste 1,37 miliarde de lei etc.

De asemenea, Bogdan BADEA a coordonat cu succes IPO-ul Hidroelectrica din anul 2023, considerat al treilea din lume ca importanță în perioada respectivă, demonstrând abilități excepționale de leadership și gestionare a afacerilor. Listarea companiei a marcat, de asemenea, cel mai important eveniment din istoria pieței de capital din România printr-o tranzacție record de aproximativ 2 miliarde EUR, la finalul căreia, Fondul Proprietatea a vândut în totalitate participația sa de aproximativ 20% din Hidroelectrica. Listarea companiei la BVB a fost rezultatul unui proces complex în cadrul căruia Hidroelectrica a beneficiat de un transfer important de know-how în pregătirea companiei pentru listare și pentru a răspunde rigorilor de raportare specifice companiilor listate. A dobândit o experiență relevantă și vastă în domeniul energiei pentru jucătorii cheie din sector: membru în Consiliul de Supraveghere al OMV Petrom (2015-2016), membru în Consiliul de Administrație al Rompetrol Rafinare (2015), Director General BNB Renewable Consulting (2009-2013, 2014), Director Dezvoltare și Strategie Electrica S.A. (2007-2009), Președinte al Consiliului de Administrație al Electrica Bio-Heat S.A. (2008-2009), membru al Consiliului de Administrație al Enel Energie Muntenia și Enel Energie S.A. (2007-2009). În perioada 2016-2017, a condus activitatea de management de proiect în cadrul societății.

Bogdan BADEA a deținut sau deține funcții în organizații profesionale de elită dintre care amintim: Membru în consiliul director al CNR-CME - Comitetul Național Român - Consiliul Mondial al Energiei; vicepreședinte și membru în consiliul director al Institutului Național Român pentru Studiul Amenajării și Folosirii Surselor de Energie - IRE + Comitetul Român pentru EURELECTRIC; membru în consiliul director al Centrului Român al Energiei CRE; Președinte al consiliului director (Format din 4 membri) al Asociației producătorilor de energie electrică HENRO.

A dobândit o perspectivă de ansamblu valoroasă asupra economiei și a sistemului energetic național, din funcțiile de secretar de stat pentru energie în cadrul Ministerului Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii (2014-2015) și secretar de stat în cadrul Ministerul Economiei (2013-2014).

Este licențiat în inginerie și a obținut o diplomă de Masterat în 2009, în diplomația apărării, cu o teză intitulată „Globalizarea, integrarea europeană și securitatea energetică a României” de la Universitatea Lucian Blaga din Sibiu.

Radu-Ioan CONSTANTIN

A fost numit în funcția de membru al Directoratului Hidroelectrica începând cu data de 7 noiembrie 2023, în urma finalizării procedurii de selecție.

Cu o dublă calificare, de inginer și economist, absolvent al Universității Politehnica București (filiera în limba germană) și Institutul Bancar Român, MBA la Academia de Studii Economice București și Universitatea Gelsenkirchen (2007-2009), și-a dezvoltat cariera profesională în cadrul companiei Hidroelectrica începând cu anul 2008.

În cei 15 ani de experiență în Hidroelectrica, a urcat treptele ierarhiei profesionale, contribuind ca manager de departament la dezvoltarea și modernizarea unor componente comerciale relevante în trading și furnizare, pentru asigurarea și reziliența poziției de lider pe piața de energie câștigată de Hidroelectrica.

A ocupat poziția de membru în comisiile pentru pregătirea și finalizarea listării la Bursă a acțiunilor H2O și de expert/martor în procesele de arbitraj internațional ICSID la Paris și Luxemburg, ca reprezentant al Ministerului Energiei și al Hidroelectrica.

Marian FETIȚA

Este membru în Directoratul Hidroelectrica începând cu data de 7 noiembrie 2023. Activează în cadrul companiei din anul 2002. În perioada iulie 2014 - noiembrie 2023, a deținut funcția de Manager Departament Contabilitate în cadrul societății, fiind o persoană cheie în realizarea listării acesteia la BVB în anul 2023.

Principalele atribuții asumate în procesul de listare au vizat: gestionarea tuturor activităților financiar-contabile în cadrul procesului, realizarea prezentărilor către consorțiul de bănci, întocmirea prospectului pentru datele financiar-contabile, a coordonat retratarea situațiilor financiare la full IFRS EU în perioada 2020-2022, prezentarea companiei în fața investitorilor, gestionarea activității efectuate de consultanți și auditor pe activitatea financiar-contabilă.

În perioada februarie 2009 - iunie 2014, Marian FETIȚA a coordonat activitatea economică în calitate de director economic în cadrul a două sucursale din Hidroelectrica, Vâlcea și Slatina.

Anterior, în perioada 2002-2009, a deținut funcțiile de șef serviciu, administrator sistem informatic ERP și economist în cadrul companiei.

Marian FETIȚA este licențiat în economie, la Academia de Studii Economice București (2001) și deține un Masterat în Analiză financiară și evaluare - Academia de Studii Economice București (2008), este membru al Camerei Consultanților Fiscali și membru CFA Institute.

Ianăș RĂDOI

Este membru în Directoratul Hidroelectrica începând cu data de 7 noiembrie 2023.

În perioada septembrie 2015 - noiembrie 2023, a deținut funcția de Inginer Șef Uzină Hidrocentrale Caransebeș. Principalele activități și responsabilități au vizat: asigurare management Uzină și Sucursală, coordonare, îndrumare și control pentru personalul Uzinei, coordonare procese tehnologice de producere energie electrică, mentenanța echipamentelor și construcțiilor și participare în cadrul proiectelor de dezvoltare, re tehnologizare și mentenanță.

În perioada noiembrie 2006 - august 2014, Ianăș RĂDOI a fost Șef Centrala Hidroelectrica, sucursala Hidrocentrale Caransebeș. Anterior, a deținut funcțiile de Inginer, dispecer hidroenergetic - Executiv Hidroelectrica (ianuarie 2006 - noiembrie 2006) la S.P.E.H. Hidroelectrica S.A., București și funcția de Inginer în cadrul Biroului Tehnic la Sucursala Hidrocentrale Caransebeș (august 2005 - ianuarie 2006).

Deține calificarea de inginer diplomat, la Facultatea de Energetică, Universitatea Politehnică București (2005) și un Masterat în Hidraulică Tehnică și Hidroenergetică - Facultatea de Energetică, Universitatea Politehnică București.

CV-urile complete ale membrilor Directoratului sunt prezentate pe website-ul companiei, www.hidroelectrica.ro, secțiunea Despre noi - Conducere.

Principalele atribuții ale Directoratului, definite în Actul Constitutiv în vigoare:

- Elaborează și aplică strategiile și politicile Societății;
- Convoacă Adunarea Generală Ordinară sau Extraordinară a Acționarilor și pregătește documentația necesară desfășurării acestor adunări;
- Duce la îndeplinire Hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor;
- Asigură gestionarea și coordonarea Societății;
- Aprobă participarea/asocierea Societății în vederea accesării de fonduri nerambursabile;
- Prezintă Adunării Generale a Acționarilor și Consiliului de Supraveghere situația economică și financiară a Societății, precum și raportul de activitate anual;
- Supune spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor raportul cu privire la situația financiară anuală și contul de profit și pierdere pentru anul precedent, precum și proiectul bugetului de venituri și cheltuieli al societății pe anul în curs;
- Aprobă mandatele reprezentanților Societății în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor/Asociațiilor societăților în care Hidroelectrica deține participații, inclusiv mandatele acordate în adunările creditorilor;
- Aprobă încheierea de către Societate a oricărui tip de acte juridice privind constituirea sau participarea în cadrul unor parteneriate sau asocieri fără scop lucrativ cu informarea Consiliului de Supraveghere;
- Exerciță orice competență delegată de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în temeiul legii și îndeplinește orice alte atribuții cu excepția celor prevăzute de lege în sarcina Consiliului de Supraveghere și a Adunării Generale a Acționarilor.

Potrivit informațiilor disponibile, nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii Directoratului și altă persoană care să fi contribuit la numirea acestora ca administrator.

La data de 31 decembrie 2023, următorii membri ai Directoratului dețin acțiuni Hidroelectrica:

- Karoly BORBELY - 1.713 de acțiuni
- Bogdan-Nicolae BADEA - 5.000 de acțiuni
- Radu-Ioan CONSTANTIN - 32 de acțiuni
- Marian FETIȚA - 197 de acțiuni

Potrivit informațiilor deținute, membrii Directoratului nu au fost implicați în litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea lor în cadrul Societății în ultimii cinci ani și nici referitor la capacitatea lor de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul Societății în ultimii cinci ani.

5.6. Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului

Societatea consideră remunerația și motivația personalului ca fiind elemente esențiale ale strategiei sale pe termen lung, dat fiind specificul activității și piața competitivă pe care operează. În acest context, anterior listării companiei pe BVB, a fost elaborată Politica de Remunerare pentru membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, care vine în întâmpinarea strategiei și a valorilor Societății prin oferirea unei imagini transparente asupra sistemului de compensare și asigurarea unei remunerații echitabile.

Aceasta a fost aprobată cu ocazia AGOA din data de 22 iunie 2023 și poate fi consultată pe website-ul companiei, www.hidroelectrica.ro, secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernanță Corporativă - Documente Guvernanță Corporativă.

Principiile care guvernează deciziile privind remunerarea și bonusarea sunt următoarele:

- atragerea și motivarea persoanelor competente și experimentate în cadrul Consiliului și al Directoratului; asigurarea sustenabilității pe termen lung a profiturilor întreprinderii publice și a activității acesteia și generarea unei valori pe termen lung;
- remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere și Directoratului la niveluri competitive și cu o componentă substanțială bazată pe performanță;
- păstrarea competitivității în piața de remunerare;
- coerența remunerației prin raportare la strategia de afaceri a Societății;
- alinierea remunerației cu recomandările privind buna guvernanță;

- promovarea transparenței privind remunerarea și criteriile de stabilire a acesteia;
- alinierea schemei de bonusare cu recomandările și practicile internaționale privind buna guvernare;
- păstrarea unui echilibru just între indemnizația fixă, componenta variabilă a remunerației și alte forme de bonusare în conformitate cu bunele practici privind guvernarea corporativă.

Remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere

Societatea acordă o remunerație formată dintr-o indemnizație fixă lunară brută, precum și o componentă variabilă stabilită pe baza unor indicatori de performanță financiară și nefinanciară negociați și aprobați prin hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor, cu respectarea prevederilor art. 153 din Legea societăților nr. 31/1990, ale art. 37 din OUG nr. 109/2011 și în conformitate cu Politica de Remunerație. Componenta variabilă este detaliată prin încheierea unui act adițional la Contract.

Membrii Consiliului de Supraveghere pot primi și beneficii suportate de către Societate, precum: decontarea cheltuielilor legate de îndeplinirea mandatului, furnizarea de echipamente cu destinație suport logistic (telefon, tabletă, laptop, autoturism), polița de asigurare tip Directors & Officers Liability.

Membrii Consiliului de Supraveghere pot beneficia, în condițiile legii, de asistență de specialitate pentru fundamentarea/motivarea deciziilor luate în cadrul Consiliului de Supraveghere, precum și de asistență juridică în situația formulării unor acțiuni în pretenții de către un terț și îndreptată împotriva membrului Consiliului, participarea la un program de formare profesională și alte forme de bonusare pentru obiective specifice.

Remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere este stabilită de Adunarea Generală a Acționarilor.

Remunerația membrilor Directoratului

Societatea acordă o remunerație membrilor Directoratului compusă dintr-o componentă fixă, o componentă variabilă și alte forme de bonusare, în conformitate cu Politica de Remunerație și cu bunele practici privind guvernarea corporativă.

Beneficiile suportate de societate, atribuite membrilor Directoratului sunt: dreptul de a-i fi rambursate toate cheltuielile rezonabile aferente îndeplinirii mandatului, plata cursurilor de perfecționare și instruire efectuate

de membrul Directoratului, dreptul de a fi asigurat pentru răspundere profesională, decontarea contravalorii serviciilor de asistență juridică necesare pentru acțiunile intentate împotriva sa pentru prejudicii create terților, daune-interese în cuantum egal cu toate drepturile aferente Contractului, dreptul de a folosi obiecte de inventar/mijloace fixe necesare desfășurării activității, dreptul de a beneficia de un pachet de compensații și beneficii, inclusiv servicii medicale și/sau asigurare medicală și alte forme de bonusare pentru obiective specifice.

Remunerația membrilor Directoratului este stabilită de Consiliul de Supraveghere.

În conformitate cu art. 107 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, Hidroelectrica întocmește un Raport de Remunerație pentru membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, aferent exercițiului financiar anterior, cu scopul de a prezenta o imagine de ansamblu a remunerațiilor și beneficiilor acordate și/sau datorate pe parcursul ultimului exercițiu financiar, conducătorilor în mod individual, inclusiv celor nou recrutați și foștilor conducători în conformitate cu Politica de Remunerație a Societății.

Raportul este supus votului consultativ al acționarilor, în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și este disponibil pe website-ul companiei, secțiunea Relația cu Investitorii - Adunarea Generală a Acționarilor, începând cu data indicată în Convocator.

5.7. Managementul proceselor

Hidroelectrica a implementat reglementările interne necesare care stabilesc modul de analiză și responsabilitățile privind întreținerea și dezvoltarea Sistemului de management al proceselor în conformitate cu Ordinul nr. 600/2018 emis de Secretariatul General al Guvernului privind aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice și cu SR EN ISO 9001:2015 Sisteme de management al calității - Cerințe. Conformitatea Sistemului de management al proceselor Hidroelectrica cu cerințele SR EN ISO 9001:2015 este certificată de către SRAC prin certificatul nr. 325, valabil până la 20 iunie 2024.

Obiectivele stabilite la nivel de Societate/management includ componente cu privire la dezvoltarea și întreținerea sistemului de management la nivelul fiecărui departament în parte, având la bază Politica Hidroelectrica.

5.8. Audit intern

Activitatea de audit public intern în Hidroelectrica este realizată prin Departamentul Audit Public Intern, aflat în subordonarea Consiliului de Supraveghere al Societății (Comitetului de Audit), având ca referință cerințele stabilite prin Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar, Legea nr. 672/2002 (actualizată) privind auditul public intern, OSGG nr. 600/2018 actualizat pentru aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice și ale standardului ISO 19011:2018 - Linii directoare privind auditarea sistemelor de management.

De asemenea, activitatea Departamentului Audit Public Intern se desfășoară în baza Planului Multi/Anual de audit intern, elaborat/actualizat în funcție de evoluția riscurilor, astfel încât să asigure auditarea activităților semnificative din cadrul societății cel puțin o dată la 4 ani. Planul Multi/Anual de audit intern este avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Supraveghere. Departamentul Audit Public Intern a fost format în cursul anului 2023 dintr-un manager și 3 auditori interni, cu obiectivul de a crește echipa de audit în cursul anului 2024 cu încă doi auditori interni.

Departamentul Audit Public Intern a derulat în cursul anului 2023 misiuni de asigurare și de consiliere atât la nivelul Executiv Hidroelectrica, cât și la nivelul sucursalelor, având ca misiune determinarea eficacității sistemului de management, prin furnizarea unei asigurări obiective, bazată pe risc și consilierea acordată membrilor conducerii Societății, în vederea optimizării modului de desfășurare a proceselor.

Astfel, misiunile de audit intern realizate în cursul anului 2023 au adresat activitățile de furnizare a energiei electrice, activitățile privind analiza incidentelor și controlul activităților de producție a energiei electrice, activitățile de rețehnologizare și activitățile privind urmărirea și mentenanța construcțiilor hidrotehnice. Fiecare raport de audit intern este analizat și avizat în sesiunile Comitetului de Audit și ulterior este aprobat de către Consiliul de Supraveghere. Implementarea recomandărilor de către departamentele responsabile este monitorizată de către Managerul Audit Public Intern, care raportează statusul implementării acestora prin rapoarte de monitorizare, avizate de Comitetul de Audit și ulterior aprobate de către Consiliul de Supraveghere.

5.9. Principalele caracteristici ale controlului intern și sistemelor de gestionare a riscurilor în relație cu procesul de raportare financiară

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):

- 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 protejerea resurselor Hidroelectrica de utilizare inadecvată sau de pierderi, precum și identificarea și gestionarea pasivelor;
- 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 protejerea documentelor împotriva a două categorii de fraude: disimularea fraudei și distorsionarea rezultatelor;
- 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. Principalele misiuni de control intern derulate în anul 2023 au vizat activități specifice centralelor hidroelectrice, modul de realizare al inventarierii, gestionarea depozitelor și activități privind furnizarea energiei electrice.

5.10. ESG și Responsabilitate Socială Corporativă (CSR)

Aspecte legate de mediu

Prioritatea numărul unu a Hidroelectrica în ceea ce privește sănătatea, siguranța și mediul rămâne în continuare evitarea oricăror accidente în rândul personalului și partenerilor ce își desfășoară activitatea în amplasamentele Grupului, pentru a acționa într-un mod sustenabil, etic și cu răspundere față de mediu și pentru a respecta toate cerințele legale aplicabile. Hidroelectrica evaluează permanent riscurile de securitate și sănătate în muncă, identifică aspectele de mediu semnificative și asigură formarea continuă a angajaților în materie de securitatea muncii, protecția mediului și situații de urgență.

Protecția mediului este o prioritate pentru Hidroelectrica. Strategia sa vizează creșterea valorii Grupului prin optimizarea funcționării capacităților de producție și a controlului operațional, prin realizarea de investiții profitabile și prin realizarea unei expansiuni regionale, respectând în același timp legislația de mediu aplicabilă și utilizarea resurselor într-un mod rațional și responsabil, pentru a preveni și reduce impactul asupra mediului. În vederea aderării la cerințele internaționale de protecție a mediului, sistemul de management a implementat următoarele măsuri:

- creșterea responsabilității față de mediu prin implicarea directă, instruirea și îmbunătățirea continuă în domeniul protecției mediului a întregului personal;

- prevenirea și combaterea poluării apei și solului prin măsuri legate de exploatarea și întreținerea echipamentelor într-o primă etapă și prin schimbări tehnologice în viitor;
- aplicarea de soluții ecologice în lucrările de investiții noi, modernizări, re tehnologizări și refacerea mediului natural după finalizarea lucrărilor;
- gestionarea eficientă a deșeurilor rezultate din activitatea proprie;
- inițierea și dezvoltarea de parteneriate cu toți actorii interesați de protecția mediului;
- îmbunătățirea comunicării cu publicul interesat, prin sporirea transparenței și încurajarea dialogului;
- îmbunătățirea continuă a componentei de mediu a Sistemului de Management Integrat al Grupului.

Reducerea impactului asupra mediului

Hidroelectrica își desfășoară activitatea într-o lume în care provocările legate de mediu și problemele conexe sunt în creștere. Riscurile legate de ritmul crescut al schimbărilor climatice, de supraexploatarea resurselor naturale, de pierderea ecosistemelor locale, de contaminarea surselor de apă dulce și de poluarea atmosferică intensă reprezintă preocupări majore pentru Grup în ansamblu.

Există o nevoie urgentă de a reduce și diminua la minimum impactul negativ asupra mediului prin crearea unor sisteme energetice cu emisii de carbon reduse, mai descentralizate, mai eficiente și mai durabile. Grupul recunoaște că schimbările climatice reprezintă o realitate și ia act de consensul științific, condus de Grupul interguvernamental privind schimbările climatice, conform căruia gazele cu efect de seră emise de activitățile umane sunt principalul factor determinant.

Hidroelectrica se angajează să acționeze în mod responsabil și sustenabil pentru a acționa corect să identifice și să combată impactul pe care îl are asupra mediului și a ecosistemelor locale și să implementeze planuri de măsuri concrete pentru a minimiza acest impact negativ și, în final, să aducă o schimbare pozitivă în contextul provocator de astăzi regăsit la nivel mondial.

Agenda de mediu este încorporată în strategia Hidroelectrica și se bazează pe trei piloni principali:

- **Tranziția energetică:** Hidroelectrica își propune să își mențină poziția de lider pe plan național și regional în producerea de „energie verde” și în sprijinirea tranziției către o economie cu o amprentă redusă de carbon și eficiență energetic;
- **Schimbările climatice:** adaptarea la schimbările

climatice și realizarea obiectivului de „emisii de gaze cu efect de seră aproape de zero”;

- **Mediu și biodiversitate:** prevenirea/atenuarea impactului asupra mediului, cu accent pe zonele cu o valoare ridicată în materie de biodiversitate. Extinderea accesului la energie curată va juca un rol crucial în realizarea aproape a tuturor Obiectivelor de Dezvoltare Sustenabilă. Prin natura sa, hidroenergia are un rol important în atingerea acestui obiectiv. Există un consens larg asupra faptului că, atunci când este planificată și implementată în mod corespunzător, energia hidroelectrică este o soluție accesibilă, fiabilă, durabilă și modernă.

ESG și CSR

Fiind un producător de energie electrică 100% verde, Grupul și-a asumat angajamentul de a menține un program solid în materie de mediu, responsabilitate socială și guvernare. ESG face parte din strategia de bază a Grupului, care și-a asumat angajamentul

de a continua să își desfășoare activitatea într-un mod durabil și responsabil în beneficiul tuturor părților interesate. Aceasta include reducerea la minimum a impactului Grupului asupra mediului, promovarea unor practici etice în afaceri și asigurarea bunăstării angajaților Grupului și a comunităților în care își desfășoară activitatea acesta.

O performanță solidă în domeniul ESG reprezintă nu numai un imperativ moral, ci și un vector esențial al succesului în afaceri pe termen lung. Drept urmare, Grupul a implementat politici și proceduri robuste pentru a asigura sprijinirea de către Grup a celor mai înalte standarde de performanță în domeniul ESG la nivelul întregii organizații a Grupului. Figura de mai jos evidențiază viziunea și pilonii, ținând cont în același timp de factorii catalizatori pentru durabilitate, precum conștientizarea și angajamentul din partea conducerii superioare, programe de instruire a salariaților, implicarea părților interesate în procesele decizionale și re tehnologizare și digitalizare.

Viziune
Crearea de valoare prin producția și vânzarea de energie electrică, într-un mod responsabil față de comunitate și mediu, atingând și menținând în același timp performanțele de calitate.

Pilonii ESG

- E** Tranziția energetică
- E** Schimbări climatice
- E** Mediul înconjurător și biodiversitatea
- S** Clienți
- S** Responsabilitate socială
- S** Sănătatea și securitatea la locul de muncă
- G** Cultura organizațională
- G** Guvernare și performanță economică

Sursa: Hidroelectrica

Pe lângă faptul că este un actor semnificativ în tranziția energetică a României, Grupul joacă un rol cheie și în atenuarea undelor de viitură pentru tranzitarea debitelor catastrofale în amenajările hidroenergetice de pe râurile interioare aflate în administrarea Grupului. În situațiile în care debitele mărite ar putea periclita bunuri materiale și vieți omenești, împreună cu Comitetul Ministerial pentru Situații de Urgență din cadrul Ministerului Apelor și Pădurilor și cu Comitetele Județene pentru Situații de Urgență, Grupul contribuie semnificativ la limitarea și eliminarea acestor situații.

În ceea ce privește aspectul de governanță al strategiei ESG, Hidroelectrica a adoptat cele mai

înalte standarde de governanță prin asigurarea unui grad ridicat de transparență și gestionare responsabilă, în același timp facilitând crearea de valoare durabilă pe termen lung. Grupul acordă atenție impactului social și de mediu al activităților sale și se străduiește să integreze aceste aspecte în strategia și procesul său decizional la toate nivelurile Grupului, în același timp încurajându-și angajații să participe la proiectele sale. Grupul se bazează pe un sistem de management integrat implementat și menținut în conformitate cu cerințele standardelor de managementul calității, managementul mediului, managementul sănătății și securității în muncă și de control intern managerial.

Angajamentele Grupului în legătură cu aspectul de governanță al strategiei ESG

TEMĂ	OBIECTIV	INIȚIATIVĂ/ACȚIUNE	INDICATOR CHEIE DE PERFORMANȚĂ
Diversitatea organismelor de conducere	Atingerea țintei de egalitate de gen	Creșterea numărului de femei în funcții de conducere, inclusiv membri ai Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului	Ponderele femeilor în Consiliul de Supraveghere și Directorat
Etica în afaceri	Creșterea gradului de conștientizare a aspectelor etice în rândul angajaților	Derularea de instruire pe teme precum codul etic, mecanismele de semnalare a abaterilor, anticorupție etc.	Procentajul reclamațiilor soluționate
			Numărul de ore de instruire per salariat pe an
Anticorupție	Zero incidente de corupție	Implementarea unui mecanism de identificare și evaluare a riscurilor de corupție	Procentajul angajaților instruiți
			Numărul de incidente de corupție confirmate

Implicarea personalului și inițiative de voluntariat

Conducerea consideră că implicarea personalului este o modalitate importantă de a cultiva solidaritatea și valorile durabile în rândul salariaților Hidroelectrica și că aceasta ar trebui încurajată prin toate mijloacele. Compania își propune să instituie un cadru care să permită salariaților săi să contribuie cu competențele lor profesionale sau cu timpul lor la inițiativele de responsabilitate socială și de dezvoltare a comunităților.

Evenimente și Sponsorizări în anul 2023

În calitate de societate care activează în sectorul energetic, Hidroelectrica este conștientă de responsabilitatea pe care o are față de comunitățile în care activează. Prin acțiunile de sponsorizări/donații derulate conform prevederilor legale în vigoare, Hidroelectrica dorește să contribuie la o viață mai bună a comunităților locale pornind de la valorile companiei: Integritate, Spirit de echipă, Responsabilitate socială, Creativitate, Performanță.

În ceea ce privește **activitatea de sponsorizări** a companiei în anul 2023, Hidroelectrica a acordat sponsorizări de peste 6,1 milioane RON, dintre care sunt prezentate următoarele:

- Asociația pentru Dezvoltarea Durabilă a Deltei Dunării (A4D) - organizarea a două activități de ecologizare la Sulina și Sfântu Gheorghe;
- Asociația Energia Inteligentă - susținerea proiectului „Case cu căldură” care vine în sprijinul unor familii aflate în dificultate, prin distribuirea de lemne de foc necesare încălzirii locuințelor. În cadrul proiectului se va realiza și un studiu de evaluare a gradului de sărăcie energetică extremă, prin identificarea numărului de gospodării fără energie electrică și centralizarea acestor gospodării într-un Registru al Gospodăriilor fără Energie Electrică.
- Asociația Youstars Events - susținerea proiectului „LittleEdu supererou”! - Împreună pentru o lume mai bună. Au fost realizate filme de animație cu teme ecologice.

- Asociația Medici pentru România - reabilitarea etajului 6 al Spitalului de Pediatrie din Pitești;
- Fundația Speranța pentru Copiii României de pe lângă Spitalul Clinic Pentru Copii Marie Curie - extinderea clădirii de Terapie Intensivă Nou Născuți (TINN).
- Asociația Împreună pentru Sănătate - reabilitarea, modernizarea și dotarea Ambulatoriului de specialitate din vechea policlinică a Spitalului Municipal Sighișoara.
- Federația Română de Șah - susținerea programului „Educație prin Șah” care urmărește introducerea șahului ca activitate în școli.

În data de 19 aprilie 2023, Hidroelectrica a susținut, prin sucursala Curtea de Argeș, proiectul „Sustenabilitate pentru un viitor verde” cu scopul acordării de sprijin comunității locale în plantarea de puieți de salcâm într-o zonă de risc de alunecări de teren.

În cadrul parteneriatului cu Federația Română de Șah, a fost organizat de către Hidroelectrica evenimentul numit: „Hidroelectrica susține șahul în școli!” (24 octombrie 2023, Școala Gimnazială „Pia Brătianu”, București). Evenimentul a constat în organizarea de concursuri de șah între elevi, concursuri organizate și susținute de Federație în parteneriat cu Hidroelectrica.

5.11. Respectarea drepturilor omului, combaterea corupției și a dării de mită

În vederea preîntâmpinării faptelor de corupție, Societatea a implementat un Cod Etic, regulamente interne, coduri de conduită, precum și proceduri și regulamente specifice privind donațiile, sponsorizările și raportarea incidentelor de integritate.

Combaterea corupției face obiectul unui capitol dedicat al Codului Etic, care definește modul de analiză și transpunerea reglementărilor legale specifice, a standardului SR ISO 37001 - Sisteme de management antimită și a Ghidului de bune practici privind controalele interne, etica și conformitate emis de OCDE.

Codul Etic interzice explicit conducerii sau angajaților Societății sau oricărei alte persoane care acționează în numele Societății să ofere, promită sau plătească bani, precum și să ofere, promită, solicite, primească sau accepte orice articol de valoare cu scopul de a influența sau de a fi influențat pentru luarea deciziilor

sau realizarea sarcinilor conform reglementărilor legale sau interne.

Fofoasele de valoare includ avantajele financiare sau de altă natură, precum - pe lângă numerar - cadouri, credit, împrumut, garanție, reducere, divertisment, servicii, beneficii, oferirea unui loc de muncă, sponsorizări etc.

Oferirea de cadouri în valoare de până la 250 RON (aproximativ 50 EUR) este permisă, cu condiția ca astfel de cadouri să nu fie acordate cu scopul de a influența relația de afaceri existentă sau care urmează să fie creată cu Societatea.

Societatea poate să acorde sponsorizări numai în conformitate cu legislația aplicabilă, în timp ce conducerea și angajații Societății nu pot cere sau accepta direct sau indirect nicio sumă de bani în schimbul unei sponsorizări.

Conducerea și angajații Societății trebuie să evite orice conflict de interese cu privire la pozițiile lor, activitatea și propria persoană. În acest sens, conducerea și angajații Societății trebuie să raporteze orice conflict real sau potențial de interese între interesul Societății și interesele personale ale acestora sau ale rudelor. În vederea prevenirii faptelor de corupție, Societatea a implementat o procedură specifică pentru identificarea și evaluarea riscurilor de corupție și implementarea măsurilor de prevenire a acestora, având ca referințe standardul SR ISO 37001 Sisteme de management anti-mită și Ghidul de bune practici privind controalele interne, etică și conformitate emis de OCE.

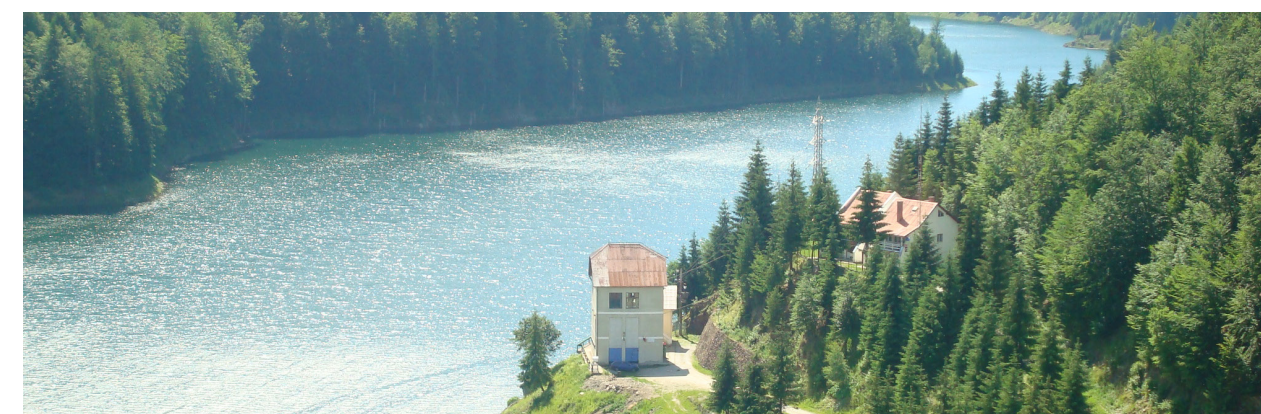
În plus, Societatea a implementat regulamente privind identificarea și evaluarea riscurilor de corupție și definirea și analiza măsurilor de prevenire a acestora. Fiecare membru al conducerii Societății și fiecare angajat are obligația de a raporta orice suspiciune de corupție superiorului ierarhic.

Fiecare angajat al departamentelor Achiziții, Tranzacționare, Furnizare, Resurse Umane și Control Intern trebuie să semneze anual o declarație privind respectarea prevederilor Codului Etic al Societății. În ceea ce privește raportarea, Societatea dispune de o procedură dedicată pentru raportarea, analizarea și soluționarea incidentelor de integritate, care are scopul de a stabili cadrul necesar pentru raportarea incidentelor de integritate și responsabilitățile în cadrul Societății pentru soluționarea unor astfel de incidente.

5.12. Declarația „Aplici sau Explici”

	PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB	CONFORMARE (DA/NU/PARȚIAL)	MOTIVUL PENTRU NECONFORMITATE/EXPLICAȚII PRIVIND CONFORMAREA
Secțiunea A			
A.1.	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al CS care include termenii de referință/responsabilitățile CS și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A	DA	Societatea este administrată în sistem dualist de Directorat și de Consiliul de Supraveghere. Structura și principiile de guvernare corporativă generale din Secțiunea A a Codului BVB, precum și termenii de referință și competențele și responsabilitățile AGA, ale Consiliului de Supraveghere și ale Directoratului sunt descrise în Actul Constitutiv, regulamentul de organizare și funcționare („ROF”) al CS și ROF al Directoratului, precum și alte proceduri interne.
A.2.	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul CS. În orice caz, membrii CS trebuie să notifice CS cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin reprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA	Prevederile pentru gestionarea conflictelor de interese sunt incluse în Codul Etic al Societății, document aprobat și actualizat de CS. Conform contractului de mandat membrii CS au obligația să evite Conflictele de Interese în raport cu Societatea, să informeze Consiliul de Supraveghere imediat ce se produce o astfel de situație și să se abțină de la a participa la deliberările și a lua orice decizii; aceeași obligație se aplică dacă persoana interesată este soțul/soția, rude sau afini până la gradul al IV-lea inclusiv a Mandatarului; Conform ROF al CS, Președintele CS va rezolva disputele interne și conflictele de interese în care sunt implicați membri ai Consiliului. ROF CS este în curs de revizuire și va include un capitol distinct - Conflictele de interese.
A.3.	CS trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA	CS este format din șapte membri. Detalii - în Raportul Anual - capitolul Guvernare Corporativă
A.4.	Nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai CS trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al CS trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	DA	Toți membrii CS sunt neexecutivi. 4 din cei 7 membri au depus declarația de independență în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernare Corporativă
A.5.	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al CS, inclusiv poziții executive și neexecutive în CS unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA	Detalii privind Declarațiile de Interese sunt încărcate pe website-ul Societății, la următorul link: https://www.hidroelectrica.ro/interest-person De asemenea, CV-urile membrilor CS sunt disponibile pe website-ul Societății la următorul link: www.hidroelectrica.ro/sectiunea-Despre-Noi/Conducere
A.6.	Orice membru al CS trebuie să prezinte CS informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de CS.	DA	În momentul în care un membru al CS a intrat într-un raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot, a informat operativ CS. ROF al CS este în curs de actualizare și va include prevederi specifice în acest sens.

	PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB	CONFORMARE (DA/NU/PARȚIAL)	MOTIVUL PENTRU NECONFORMITATE/EXPLICAȚII PRIVIND CONFORMAREA
A.7.	Societatea trebuie să desemneze un secretar al CS responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA	Secretariatul CS a fost desemnat prin Hotărâre CS și are în componență 2 persoane.
A.8.	Declarația privind guvernarea corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea CS cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	PARȚIAL	CS desfășoară anual un proces de evaluare a activității sale folosind un chestionar de autoevaluare a cărui formă a fost aprobată de CS. Autoevaluarea este efectuată sub conducerea CNR. Pe baza chestionarelor de autoevaluare se redactează și aprobă de către CS Raportul anual de autoevaluare. Raportul acestei autoevaluări pentru anul 2023 este prezentat în Raportul CS. O politică privind autoevaluarea CS este în curs de redactare și adoptare.
A.9.	Declarația privind guvernarea corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale CS și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al CS și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA	Detalii despre modul de aplicare a acestei prevederi sunt prezentate în Raportul Anual, în <i>capitolul 5.4 Consiliul de Supraveghere</i> .
A.10.	Declarația privind guvernarea corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din CS.	DA	4 membri CS sunt au depus declarația de independență în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernare Corporativă BVB. Detalii despre membrii CS sunt în Raportul Anual, în <i>capitolul 5.4 Consiliul de Supraveghere</i> .
A.11.	CS al societății trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în CS și va face recomandări CS. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți.	DA	CS a înființat un comitet de nominalizare și remunerare (CNR). La 31 decembrie 2023, CNR avea în componență 4 membri neexecutivi, dintre care 2 au depus declarația de independență în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernare Corporativă BVB. Începând cu ianuarie 2024, CNR are în componență 5 membri neexecutivi, din care 3 au depus declarația de independență în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernare Corporativă. Detalii cu privire la CNR sunt menționate în Raportul Anual, în <i>capitolul 5.4 Consiliul de Supraveghere</i> .



	PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB	CONFORMARE (DA/NU/PARȚIAL)	MOTIVUL PENTRU NECONFORMITATE/EXPLICAȚII PRIVIND CONFORMAREA
Secțiunea B			
B.1.	CS trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit că au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA	CS a înființat un comitet de audit (CA). Comitetul de audit a fost format până în ianuarie 2024 din 5 membri neexecutivi, dintre care 3 au depus declarația de independență în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernare Corporativă BVB. CA include membri cu calificări adecvate funcțiilor și responsabilităților pe care le dețin în CA. Președintele CA, dna. Carmen Radu are experiență în contabilitate și audit după cum reiese din CV-ul acesteia publicat pe site-ul Societății. Începând cu ianuarie 2024, CS are în componență 6 membri neexecutivi, din care 4 au depus declarația de independență în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernare Corporativă BVB. Detalii cu privire la Comitetul de audit sunt prezentate în Raportul anual, în capitolul 5.4 Consiliul de Supraveghere.
B.2.	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA	Președintele Comitetului de audit, dna Carmen Radu, este membru neexecutiv și a depus declarația de independență în baza criteriilor de independență prevăzute de Codul de Guvernare Corporativă. CV-ul este disponibil pe website-ul Societății, secțiunea Despre noi - Conducere.
B.3.	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA	Conform ROF al CS, precum și al altor regulamente interne, CA are responsabilitatea de a efectua o evaluare a sistemului de control intern. Departamentul Audit Public Intern, aflat în subordinea Comitetului de Audit, realizează anual evaluarea sistemului de control intern și emite un raport de audit, avizat de CA și aprobat de CS.
B.4.	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, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA	Departamentul Audit Public Intern, aflat în subordinea Comitetului de Audit, elaborează Raportul anual al activității de audit intern în cadrul Societății, care este analizat, evaluat și avizat într-o ședință a CA și ulterior aprobat de CS. Raportul anual pentru anul 2023 a fost întocmit în data de 14 decembrie 2023, analizat și avizat în ședința CA în data de 20 decembrie 2023 și aprobat de CS prin Hotărârea nr. 231/22.12.2023.

	PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB	CONFORMARE (DA/NU/PARȚIAL)	MOTIVUL PENTRU NECONFORMITATE/EXPLICAȚII PRIVIND CONFORMAREA
B.5.	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA	Societatea a implementat o politică privind Tranzacțiile cu părțile afiliate aprobată de către SC și care este disponibilă pe website-ul Societății www.hidroelectrica.ro la secțiunea Guvernare Corporativă - Documente Corporative. Având în vedere cerințele Strategiei Naționale Anticorupție și ale ISO 37001 Sisteme de management anti-mită Cerințe cu ghid de utilizare, Departamentul Audit Public Intern, aflat în subordinea Comitetului de audit, realizează anual evaluarea sistemului de monitorizare și prevenire a corupției și emite un raport de audit, avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Supraveghere. Departamentul de Audit Public Intern a întocmit în data de 31 august 2023 un raport care include concluziile în legătură cu conflictele de interese, raport analizat și avizat în ședința Comitetului de Audit din data de 4 septembrie 2023 și aprobat de CS prin Hotărârea 154/05.09.2023.
B.6.	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA	Evaluarea sistemului de control intern managerial (care include și sistemul de gestiune a riscurilor) se realizează la nivelul Societății într-un interval de 3 ani, în care este evaluat, pe rând, în primul an executivul și 3 sucursale, iar ulterior în anii 2 și 3 restul sucursalelor. Anul 2023 a fost ultimul an din ciclul 2021-2023 în care au fost evaluate sucursalele Cluj și Sebeș. Planificarea și realizarea acestor evaluări este corelată cu cerințele pentru certificarea ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 și ISO 37001. În plus, Departamentul Risc Management a întocmit un raport anual privind activitatea de risc management care cuprinde evaluarea sistemului de gestiune a riscului.
B.7.	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA	Departamentul Audit Public Intern, aflat în subordinea Comitetului de audit, elaborează Raportul anual al activității de audit intern în cadrul Societății, în care este prezentat cadrul de funcționare al funcției de audit intern. Raportul este analizat, evaluat și avizat într-o ședință a Comitetului de audit și ulterior aprobat de CS. Fiecare raport de audit intern, rezultat în urma derulării misiunilor de audit intern, este prezentat Comitetului de audit, care după analiza acestuia, îl avizează și îl transmite CS pentru aprobare.

	PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB	CONFORMARE (DA/NU/PARȚIAL)	MOTIVUL PENTRU NECONFORMITATE/EXPLICAȚII PRIVIND CONFORMAREA
B.8.	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA	Pentru fiecare ședință a Comitetului de Audit, este elaborat un Raport al Comitetului de audit, care cuprinde, dacă este cazul, propuneri de măsuri, termene și responsabili în vederea îndeplinirii anumitor cerințe sau eliminării anumitor deficiențe. După aprobarea măsurilor de către CS, responsabilii stabiliți informează CS modul de îndeplinire a acestora. Departamentul Audit Public Intern realizează trimestrial un Raport de activitate în care prezintă și statusul implementării recomandărilor incluse în rapoartele de audit intern, avizate de Comitetul de audit și aprobate de CS.
B.9.	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA	Societatea asigură un tratament egal pentru toți deținătorii de valori mobiliare, de același tip și clasă, și pune la dispoziția acestora toate informațiile necesare, pentru ca aceștia să-și poată exercita drepturile. Politica privind Tranzacțiile cu părțile afiliate aprobată de către Consiliul de Supraveghere este disponibilă pe website-ul Societății www.hidroelectrica.ro secțiunea Guvernanta Corporativă - Documente Guvernanta Corporativă.
B.10.	CS trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a căror valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de CS în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al CS și dezvoltată în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	DA	Tranzacțiile cu societățile afiliate au fost autorizate de reprezentanții Societății și aprobate în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și Regulamentul de Organizare și Funcționare al Directoratului avizate de către Consiliul de Supraveghere sau cu procedurile interne, după caz. Politica privind Tranzacțiile cu părțile afiliate aprobată de către Consiliul de Supraveghere este disponibilă pe website-ul Societății www.hidroelectrica.ro secțiunea Guvernanta Corporativă - Documente Corporative. Societatea publică Rapoarte Curente cu tranzacțiile cu părți afiliate a căror valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale Societății, în conformitate cu Legea nr. 24/2027 și regulamentul ASF nr. 5/2018.
B.11.	Auditorile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA	Activitatea de audit public intern la nivelul Societății se desfășoară prin structura proprie de audit, respectându-se astfel cerința stabilită prin Legea nr. 672/2002, privind auditul public intern - art. 10 alin (1), republicată cu modificările și completările ulterioare. Detalii despre departamentul de Audit Public Intern sunt prezentate în Raportul Anual, în capitolul 5.8 Audit intern.
B.12.	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către CS prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA	Departamentul de audit intern raportează către CS prin intermediul Comitetului de audit.

	PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB	CONFORMARE (DA/NU/PARȚIAL)	MOTIVUL PENTRU NECONFORMITATE/EXPLICAȚII PRIVIND CONFORMAREA
Secțiunea C			
C.1.	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	DA	Politica de Remunerare aprobată de către AGA prin HAGOA nr. 17/22.06.2023 este disponibilă pe website-ul Societății, secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernanta Corporativă - Documente Guvernanta Corporativă. Informații privind implementarea Politicii de Remunerare sunt prezentate la capitolul 5.6 Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului.
Secțiunea D			
D.1.	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii - indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, Societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limba română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	DA	Societatea are în componența organizatorică un Serviciu dedicat relației cu investitorii. Pe website-ului Societății, există o secțiune dedicată acestei activități, secțiune care conține toate documentele relevante, în Limba Română și în Limba Engleză.
D.1.1.	Principalele reglementări corporative: Actul constitutiv, procedurile privind Adunările Generale ale Acționarilor;	DA	Disponibile pe website-ul Societății, secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernanta Corporativă - Documente Guvernanta Corporativă.
D.1.2.	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor CS, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	DA	Disponibile pe website-ul Societății, secțiunea Despre noi - Conducere.
D.1.3.	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) - cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 - inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA	Disponibile pe website-ul Societății, secțiunea Relația cu Investitorii - Rezultate și Rapoarte.
D.1.4.	Informații referitoare la Adunările Generale ale Acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	DA	Disponibile pe website-ul Societății, secțiunea Relația cu Investitorii - Adunarea Generală a Acționarilor.
D.1.5.	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	DA	Disponibile pe website-ul Societății, secțiunea Relația cu Investitorii .
D.1.6.	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	DA	Disponibile pe website-ul Societății, secțiunea Relația cu Investitorii - Contact.

	PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB	CONFORMARE (DA/NU/PARȚIAL)	MOTIVUL PENTRU NECONFORMITATE/EXPLICAȚII PRIVIND CONFORMAREA
	D.1.7. Prezentările societății (de ex. prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA	Disponibile pe website-ul Societății, secțiunea Relația cu Investitorii - Rezultate și Rapoarte.
D.2.	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorat și adoptată de Consiliul de Supraveghere, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA	Disponibile pe website-ul Societății, secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernanta Corporativă - Documente Guvernanta Corporativă.
D.3.	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a Companiei.	DA	Disponibile pe website-ul Societății, secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernanta Corporativă - Documente Guvernanta Corporativă.
D.4.	Regulile AGA nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la AGA și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea AGA;	DA	Societatea respectă toate drepturile deținătorilor de instrumente financiare emise și le asigură acestora un tratament echitabil, indiferent de numărul de acțiuni deținute și depune permanent eforturi susținute pentru a realiza o comunicare și transparentă în vederea exercitării drepturilor de către acționari într-o manieră echitabilă. În acest sens, Societatea a implementat o procedură privind organizarea și desfășurarea AGA, disponibilă pe website-ul Societății, www.hidroelectrica.ro , secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernanta Corporativă - Documente Guvernanta Corporativă.
D.5.	Auditorii externi vor fi prezenți la Adunarea Generală a Acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA	Auditorul financiar extern va fi prezent la Adunarea Generală a Acționarilor în care vor fi aprobate situațiile financiare și prezentate rapoartele de audit aferente acestora.
D.6.	CS va prezenta Adunării Generale anuale a Acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei Adunării Generale.	DA	Raportul anual al Societății include o scurtă prezentare asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative. Informații privind managementul riscului și sistemele de control intern sunt prezentate în Raportul Anual, la capitolul 11 Managementul riscurilor.
D.7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la Adunarea Generală a Acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA	Jurnaliștii acreditați pot să participe la Adunarea Generală a Acționarilor cu condiția ca CS să aprobe prezența acestora.

	PREVEDERILE CODULUI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ AL BVB	CONFORMARE (DA/NU/PARȚIAL)	MOTIVUL PENTRU NECONFORMITATE/EXPLICAȚII PRIVIND CONFORMAREA
D.8.	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA	Disponibile pe website-ul Societății, secțiunea Relația cu Investitorii - Rezultate și Rapoarte.
D.9.	Societatea va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	DA	Societatea organizează teleconferințe cu analiștii și investitorii pentru fiecare raportare financiară, minim 4 teleconferințe/an. Informațiile aferente, precum și datele de conectare sunt disponibile pe website-ul Societății, secțiunea Relația cu Investitorii - Rezultate și Rapoarte.
D.10	În cazul în care societatea susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA	Hidroelectrica a adoptat o Politică de Responsabilitate socială aprobată de către Consiliul de Supraveghere și o Politică privind donațiile și sponsorizările sociale aprobată de către Consiliul de Supraveghere, disponibile pe website-ul Societății, www.hidroelectrica.ro , secțiunea Relația cu Investitorii - Guvernanta Corporativă - Documente Guvernanta Corporativă.



A large white number 6 is overlaid on the left side of the image. The background is a wide-angle photograph of a dam and reservoir. The dam is a long, multi-bay concrete structure with water flowing through its spillways. In the foreground, there are lush green trees and a small settlement with several buildings. The background features rolling hills covered in dense green forest under a clear sky.

6

Date opérationale

6.1. Segmente operaționale

6.1.1. Activitatea de Producere de energie electrică

Gestionarea rezervelor de energie din marile acumulări

Gestionarea rezervei energetice s-a făcut în condiții de hidraulicitate predominant excedentară în primul trimestru și predominant deficitară pentru tot restul anului exceptând luna decembrie, care a avut tendințe excedentare. Principalele obiective privind gestionarea rezervelor au fost încadrarea în programele convenite lunar cu ANAR și posibilitatea încadrării în programul de iarnă aprobat prin HG877/20.09.2023.

Producția brută de energie a Grupului Hidroelectrica pentru anul 2023 a fost de 18.119 GWh, cu 4.194 GWh mai mult față de anul precedent, în care energia produsă a fost de 13.925 GWh.

Situația amenajărilor cap de cascadă

	GRAD DE UMLERE LA VOLUM UTIL (%)	VOLUM UTIL TOTAL (MILIOANE MC)	REZERVĂ ENERGETICĂ (GWH)
2023	74,70%	1.910,92	2.290,43
2022	70,56%	1.805,00	2.207,22

Sursa: Hidroelectrica

Coeficient de disponibilitate (%) al hidroagregatelor cu Pi>4MW pentru anul 2023

		2023	2022
1	SH BISTRIȚA	91,91%	89,47%
2	SH CLUJ	88,88%	95,35%
3	SH CLUJ/UH ORADEA	96,32%	93,60%
	SH CLUJ	92,94%	94,40%
4	SH CURTEA DE ARGEȘ	91,52%	94,32%
5	SH CURTEA DE ARGEȘ/UH BUZĂU	97,01%	90,87%
	SH CURTEA DE ARGEȘ	93,01%	93,39%
6	SH HAȚEG	92,77%	95,81%
7	SH HAȚEG/UH CARANSEBEȘ	90,58%	88,26%
	SH HAȚEG	92,44%	94,67%
8	SH P.de FIER	86,24%	90,62%
9	SH P.de FIER/UH Tg.JIU	87,91%	79,46%
	SH PORȚILE de FIER	86,87%	86,44%
10	SH RÂMNICU VÂLCEA	91,27%	89,85%
11	SH RÂMNICU VÂLCEA/UH SLATINA	93,48%	90,22%
	SH RÂMNICU VÂLCEA	92,28%	90,02%
12	SH SEBEȘ	93,54%	86,59%
13	SH SEBEȘ/UH SIBIU	90,00%	95,13%
	SH SEBEȘ	90,96%	92,80%
	Total HIDROELECTRICA	91,85%	91,57%

Sursa: Hidroelectrica

Puterea disponibilă și asigurată

	PUTEREA INSTALATĂ	REDUCERI PERMANENTE	PUTEREA DISPONIBILĂ	PUTEREA ASIGURATĂ
2023	6,2	0,2	6	5,1
2022	6,2	0,2	6	5,2

*Raportarea este pentru CHE cu Pi > 4 MW aflate în licență de exploatare comercială

Sursa: Hidroelectrica

În anul 2023, tranzacționarea energiei electrice s-a realizat în conformitate cu prevederile OUG nr. 27/2022 referitoare la mecanismul MACEE (Mecanismul de achiziție centralizată a energiei electrice), introdus prin OUG 153/2022. Această schimbare majoră în ceea ce privește vânzarea energiei electrice a avut un impact semnificativ asupra lichidității celorlalte componente ale pieței (atât piața centralizată, cât și tranzacționarea bilaterală), necesitând o adaptare rapidă a strategiilor de tranzacționare pe termen scurt ale companiilor din sector.

Din totalul cantității de energie electrică livrată în anul 2023 prin intermediul MACEE (5.672 GWh, echivalentul a 2.552 milioane RON), în perioada ianuarie-decembrie 2023 Hidroelectrica a vândut, în cadrul licitațiilor lunare, o cantitate totală de energie de 3.594 GWh, corespunzătoare unei valori de 1.618 milioane RON, la care se adaugă cantitatea de 2.078 GWh, tranzacționată în luna decembrie 2022, cu livrare în anul 2023.

De asemenea, în luna decembrie 2023, în cadrul licitației anuale MACEE, s-a contractat o cantitate de 2.599 GWh pentru livrarea energiei în anul 2024, valoarea acesteia fiind de 1.170 milioane RON.

Având în vedere prevederile art.VII ^1 din Legea 357/2022 privind aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 119/2022, prin care s-a introdus obligația producătorilor de energie de a vinde în limita cantităților disponibile, altele decât cele vândute conform mecanismului de achiziție prevăzut în Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 153/2022, prin contracte bilaterale negociate direct către traderi/furnizori de energie electrică desemnați de către Guvernul Republicii Moldova, pentru a acoperi exclusiv necesarul de consum al consumatorilor finali din Republica Moldova, Hidroelectrica a răspuns la solicitările primite în cursul anului 2023 cu oferte

pentru produse profilate bandă și vârf cu livrare în anii 2023 și 2024, volumele tranzacționate prin contracte bilaterale în anul 2023 fiind de 70 GWh (din care 32GWh cu livrare exclusiv în 2023), corespunzător unei valori totale de 31,51 milioane RON.

Pe termen scurt, energia electrică disponibilă suplimentar celei oferite pe MACEE a fost tranzacționată prin intermediul pieței pentru ziua următoare (PZU) în scopul optimizării programului de funcționare și pentru a gestiona eficient abaterile de la prognozele hidrologice. Pentru anul 2023 cantitatea totală vândută pe acest segment a fost de 3.421 GWh, valoarea aferentă fiind de 1.948,48 milioane RON.

6.1.2. Activitatea de Furnizare a Energiei Electrice

Hidroelectrica desfășoară activitatea de furnizare a energiei electrice în baza Licenței de furnizare nr. 2215/2020, actualizată prin Decizia ANRE nr. 718/06.06.2020, cu valabilitate de 10 ani. În acest context, Departamentul Furnizare își desfășoară activitatea reflectând respectarea drepturilor și obligațiilor menționate în licență.

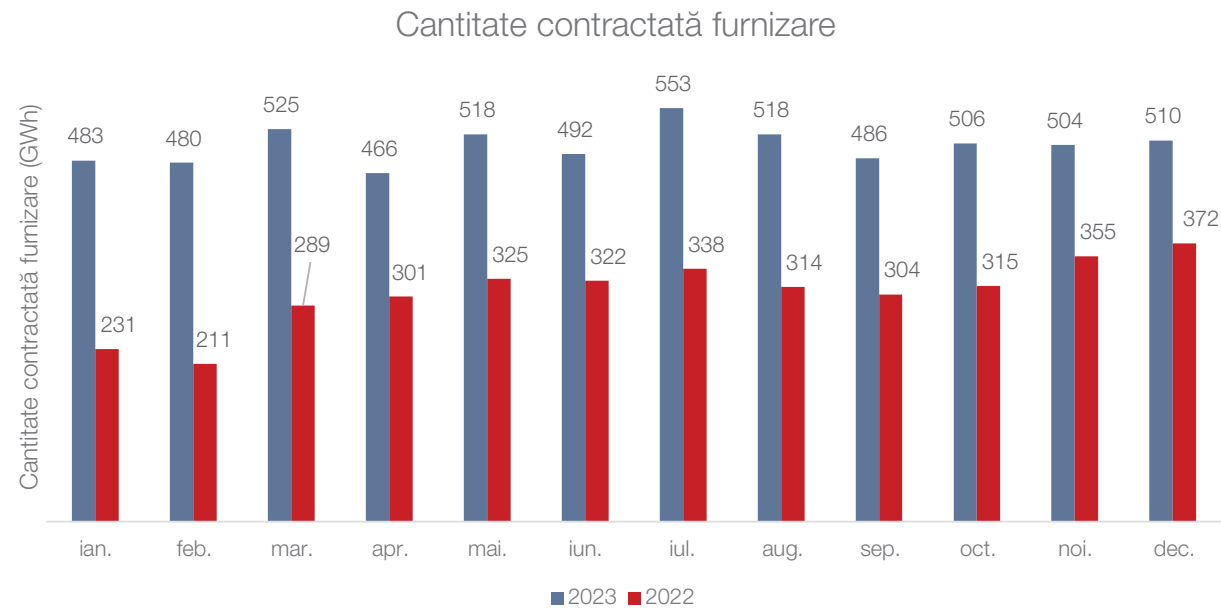
Furnizarea de energie electrică include procesele de ofertare, contractare, facturare, încasare, informarea clienților, preluarea și rezolvarea reclamațiilor/sesizărilor/ cererilor privind natura serviciilor prestate, recuperare creanțe. Toate aceste procese se aliniază la prevederile legale primare și ale A.N.R.E.

În prezent, activitatea de furnizare trece printr-un proces de creștere și transformare semnificativă, de îmbunătățire a performanțelor operaționale, într-o perioadă în care piața de energie a trecut, la rândul ei, prin modificări semnificative.

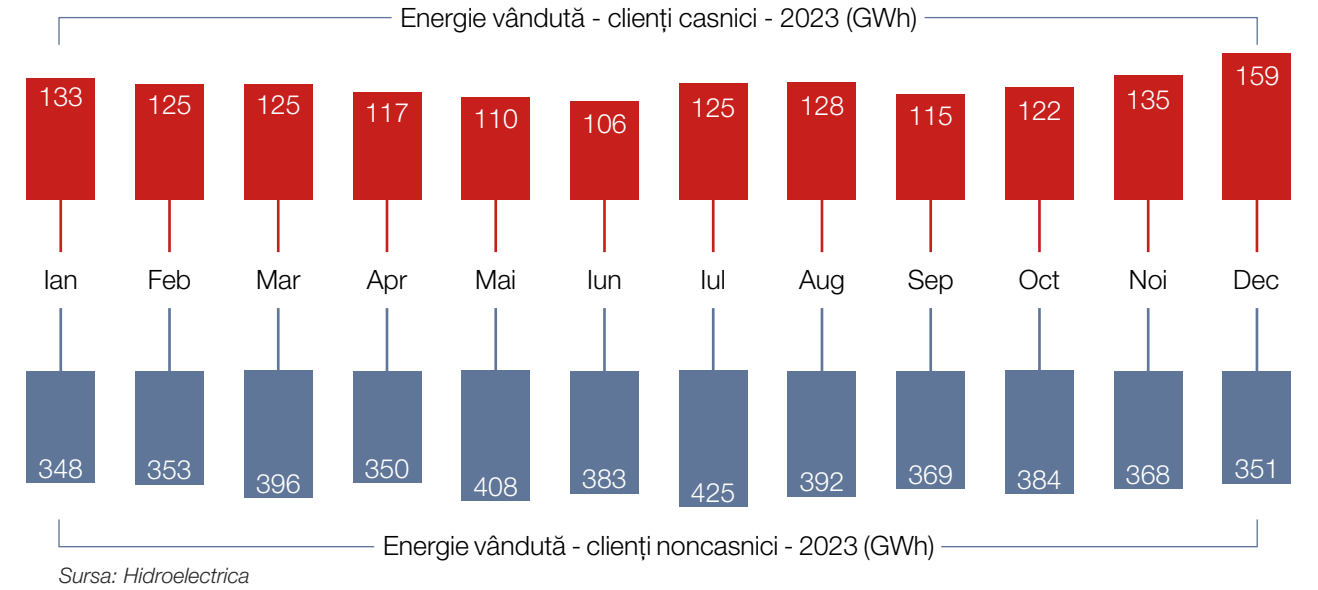
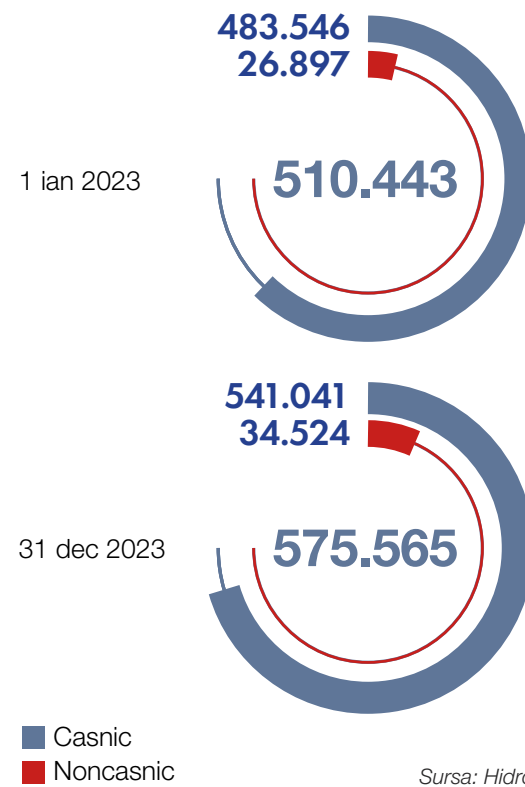


Creșterea cantității de energie electrică

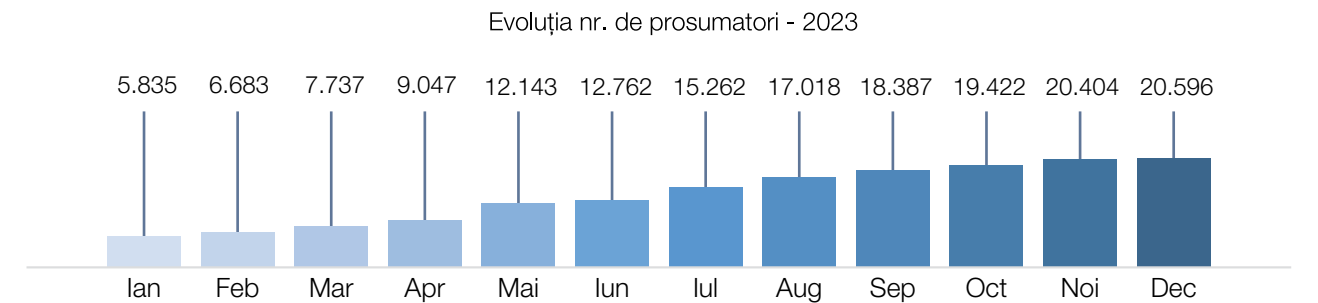
Cantitățile lunare contractate pentru anul 2023 au avut o creștere semnificativă, acest lucru datorându-se preluării în portofoliu a unor clienți cu un consum lunar important de energie electrică și a unui număr mare de clienți casnici.



Evoluția Numărului de Locuri de Consum înregistrate la data de 31 decembrie 2023 comparativ cu data de 1 ianuarie 2023 este prezentată astfel:



Numărul prosumatorilor a crescut exponențial datorită implementării sistemului de contractare automatizat din portalul de contractare.



6.2. Activitatea de Mentenanță

Activitatea de mentenanță - echipamente

Activitatea de mentenanță a instalațiilor și echipamentelor din componenta amenajărilor hidroenergetice în cadrul Hidroelectrica se desfășoară cu respectarea prevederilor „Regulamentului de organizare a activității de mentenanță” aprobat prin Ordinul ANRE nr. 96/2017.

În anul 2023, au fost programate a se executa servicii/lucrări de mentenanță la echipamentele și instalațiile din amenajările hidroenergetice și cele aferente parcului eolian Crucea, în valoare de 314,09 milioane RON din care 55,06 milioane RON reprezintă lucrări de mentenanță cu capitalizare. Valoarea programată a corespuns unui număr de 5.061 lucrări tip de mentenanță planificată la care

s-a adăugat valoarea estimată pentru mentenanță corectivă.

Valoarea contractată a fost 304,51 milioane RON, corespunzătoare unui număr de 4.900 lucrări tip de mentenanță planificată și mentenanță corectivă, fiind decontate servicii/lucrări de mentenanță la echipamente în valoare de 255,42 milioane RON, corespunzătoare unui număr de 4.496 lucrări tip de mentenanță planificată și mentenanță corectivă.

Principalul furnizor de servicii de mentenanță echipamente al Societății este Societatea de Servicii Hidroenergetice „Hidroserv” S.A. în calitate de întreprindere afiliată. Valoarea contractată cu S.S.H. Hidroserv S.A. a fost de 262,31 milioane RON, fiind decontată valoarea de 217,14 milioane RON, din care lucrări mentenanță cu capitalizare în valoare de 36,10 milioane RON.

Serviciile/lucrările de mentenanță corectivă decontate în anul 2023, atât cu Hidroserv cât și cu alți executanți, au fost în valoare de 43,2 milioane RON (din care 16,9 milioane RON servicii/lucrări suplimentare la lucrările tip planificate) din total valoare de 255,4 milioane RON decontată în anul 2023.

Până la data de 31 decembrie 2023, au fost decontate servicii/lucrări în valoare de 48 milioane RON reprezentând 87,11% din valoarea programată.

De menționat este faptul că până la data de 31 decembrie 2023, au fost executate toate lucrările de mentenanță necesare funcționării în condiții de siguranță a instalațiilor și echipamentelor din amenajările hidroenergetice.

Realizări mentenanță echipamente în anul 2023 - stadiu fizic, comparativ cu anul 2022

SUCURSALA	2023				2022			
	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE	PROCENT REALIZARE	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE	PROCENT REALIZARE
PORTILE DE FIER	639	624	590	92,33%	571	569	520	91,07%
HAȚEG	517	511	499	96,71%	461	458	438	95,01%
BISTRITA	365	365	356	97,53%	434	433	426	98,16%
CURTEA DE ARGEȘ	1.076	1.070	915	85,04%	1.080	1.073	972	90,00%
RÂMNICU VALCEA	930	854	758	81,51%	782	711	673	86,06%
CLUJ	778	768	706	90,75%	756	744	703	92,99%
SEBEȘ	552	552	517	93,66%	571	563	541	94,75%
WIND	202	154	152	75,25%				
EXECUTIV	2	2	2	100,00%	2	2	2	100,00%
TOTAL	5.061	4.900	4.496	88,84%	4.657	4.553	4.275	91,80%

* pentru serviciile VTU s-a considerat o singură poziție programată/contractată/realizată pe Sucursală

Sursa: Hidroelectrică

Realizări valorice mentenanță echipamente în anul 2023, comparativ cu anul 2022

milioane RON

SUCURSALA	2023						2022					
	VALOARE LUCRĂRI ESTIMATE		VALOARE LUCRĂRI CONTRACTATE		VALOARE LUCRĂRI REALIZATE		VALOARE LUCRĂRI ESTIMATE		VALOARE LUCRĂRI CONTRACTATE		VALOARE LUCRĂRI REALIZATE	
	TOTAL	DIN CARE HIDROSERV	TOTAL	DIN CARE HIDROSERV	TOTAL	DIN CARE HIDROSERV	TOTAL	DIN CARE HIDROSERV	TOTAL	DIN CARE HIDROSERV	TOTAL	DIN CARE HIDROSERV
PORTILE DE FIER	74,17	66,69	72,65	66,26	51,86	46,58	45,95	37,27	46,02	37,26	43,16	35,63
HAȚEG	24,13	22,47	22,23	20,87	19,84	18,5	18,05	16,77	17,43	16,75	15,82	15,21
BISTRITA	35,49	30,08	35,08	30,08	31,87	27,2	26,84	23,47	26,53	23,47	25,90	22,34
CURTEA DE ARGEȘ	35,59	33,59	34,55	33,44	26,69	25,76	33,65	32,24	33,24	32,23	29,00	28,18
RÂMNICU VALCEA	67,76	56,92	65,03	55,46	59,9	50,64	47,88	40,40	47,14	40,36	42,64	37,70
CLUJ	31,77	30,48	30,99	30,46	26,01	25,54	24,98	24,01	24,34	23,99	21,27	21,18
SEBEȘ	26,33	25,77	26,25	25,74	23,28	22,92	24,04	21,31	23,16	21,29	20,15	18,38
WIND	18,84	0	17,74	0	15,97	0	-	-	-	-	-	-
EXECUTIV	0,0066	0	0,0065	0	0,0065	0	0,0064	0	0,0051	0	0,0051	0
TOTAL	314,09	265,99	304,51	262,31	255,42	217,14	221,39	195,47	217,85	195,35	197,95	178,61

Sursa: Hidroelectrică

În anul 2023, au fost programate lucrări de mentenanță la un număr de 87 hidroagregate, fiind contractate toate lucrările tip programate. La 31 decembrie 2023 au fost finalizate 78 de lucrări tip de mentenanță la hidroagregate, 6 fiind în curs de execuție, 3 lucrări tip la hidroagregate au fost reprogramate în anul 2024.

Realizări fizic/valoric lucrări de mentenanță la hidroagregate în anul 2023 comparativ cu anul 2022

milioane RON

SUCURSALĂ	MENTENANȚĂ LA HIDROAGREGATE - 2023						MENTENANȚĂ LA HIDROAGREGATE - 2022					
	ESTIMATE		CONTRACTAT		REALIZAT		ESTIMATE		CONTRACTAT		REALIZAT	
	NUMĂR	VALOARE	NUMĂR	VALOARE	NUMĂR	VALOARE*	NUMĂR	VALOARE	NUMĂR	VALOARE	NUMĂR	VALOARE*
PORTILE DE FIER	15	32,82	15	32,50	11	12,68	11	10,75	11	10,75	11	11,88
HAȚEG	8	6,03	8	5,25	8	4,90	11	7,11	11	7,11	10	5,76
BISTRITA	16	13,08	16	13,08	15	7,04	21	10,88	21	10,87	19	10,67
CURTEA DE ARGEȘ	9	11,32	9	11,32	7	8,53	17	14,98	17	14,98	17	14,93
RÂMNICU VALCEA	22	21,57	22	21,56	20	10,22	25	12,32	25	12,32	24	10,19
CLUJ	7	5,54	7	5,54	7	8,95	4	4,20	4	4,20	4	4,02
SEBEȘ	10	5,99	10	5,99	10	6,30	7	4,60	7	4,60	7	4,70
TOTAL	87	96,34	87	95,24	78	58,62	96	64,85	96	64,85	92	62,15

* valoarea realizată conține inclusiv lucrările suplimentare efectuate, decontate din fonduri de mentenanță corectivă

Sursa: Hidroelectrică

6.3. Activitatea de mentenanță - construcții și urmărirea comportării construcțiilor hidroenergetice („UCCH”)

Pentru anul 2023, a fost întocmit programul de mentenanță construcții, în valoare de 58,52 milioane RON, executate cu terți, fiind programate un număr de 417 lucrări de mentenanță cu terți. La data de 31 decembrie 2023, au fost contractate lucrări cu terți în valoare de 48,87 milioane RON, fiind realizate lucrări de mentenanță construcții cu terți în valoare de 36,08 milioane RON.

Din punct de vedere al lucrărilor cu capitalizare (CAPEX), până la 30 decembrie 2023 au fost realizate lucrări în valoare de 12,89 milioane RON, reprezentând 54,24% din lucrările cu capitalizare estimate.

Lucrările de mentenanță construcții realizate în anul 2023, comparativ cu anul 2022

Stadiu fizic

SUCURSALA	CUMULAT 2023				CUMULAT 2022			
	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2023	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE	PROCENT REALIZARE 2023	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2022	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE	PROCENT REALIZARE 2022
PORTILE DE FIER	41	38	35	85,37%	42	30	29	69,05%
HAȚEG	55	54	48	87,27%	64	64	61	95,31%
BISTRITA	23	18	17	73,91%	43	25	18	41,86%
CURTEA DE ARGEȘ	40	37	32	80,00%	39	38	32	82,05%
RÂMNICU VALCEA	115	104	99	86,09%	94	59	55	58,51%
CLUJ	61	51	31	50,82%	30	26	24	80,00%
SEBEȘ	61	55	51	83,61%	43	36	30	69,77%
WIND	21	21	0	0,00%	0	0	0	0,00%
EXECUTIV	0	0	0	0,00%	0	0	0	0,00%
TOTAL	417	378	313	75,06%	355	278	249	70,14%

Sursa: Hidroelectrică

Realizări valorice milioane RON

SUCURSALA	CUMULAT 2023				CUMULAT 2022			
	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2023	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE	PROCENT REALIZARE 2023	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2022	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE	PROCENT REALIZARE 2022
PORTILE DE FIER	10,58	10,13	8,67	81,96%	12,25	8,13	5,24	42,78%
HAȚEG	5,34	4,21	2,96	55,41%	3	2,6	2,2	73,22%
BISTRITA	7,69	6,07	2,93	38,10%	9,37	5,58	2,29	24,42%
CURTEA DE ARGEȘ	9,87	6,43	2,85	28,93%	7,78	7,54	7,22	92,71%
RĂMNICU VALCEA	14,65	13,32	11,78	80,44%	6,92	5,32	4,95	71,57%
CLUJ	3,79	2,78	1,61	42,52%	2,49	1,4	1,23	49,22%
SEBEȘ	6,21	5,73	5,27	85,00%	5,54	4,18	2,99	53,95%
WIND	0,4	0,2	0	0,00%	0	0	0	0,00%
EXECUTIV	0	0	0	0,00%	0	0	0	0,00%
TOTAL	58,52	48,87	36,08	61,66%	47,35	34,75	26,11	55,14%

Sursa: Hidroelectrica

6.4. Activitatea de Investiții

Strategia Investițională a S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. cuprinde proiecte hidroenergetice aflate în derulare, proiecte noi de diversificare a portofoliului de afaceri și proiecte de rețehnologizare și modernizare a structurilor, instalațiilor/sistemelor, ansamblurilor/subansamblelor, echipamentelor și componentelor capacităților de producție a energiei electrice, încadrate în categoria mijloace fixe.

Hidroelectrica și-a afirmat în ultimii ani intenția de a-și păstra interesele în zona energiei regenerabile, păstrarea etichetei de companie verde 100% aflându-se în centrul valorilor societății.

În acest spirit, toate proiectele de dezvoltare au ca punct de convergență tehnologiile ecologice și sustenabile de producție. Acestea, deși sunt în bună parte destinate zonei hidro și amenajării potențialului hidrografic național, nu se limitează aici. Societatea este interesată de investiții în parcuri eoliene onshore și offshore, parcuri fotovoltaice, producția de electricitate pe bază de biomasă, producția de hidrogen prin hidroliză.

Hidroelectrica înțelege prioritățile SEN, precum și nevoia urgentă de a adăuga noi capacități în infrastructura energetică națională și este dispusă să mobilizeze resursele în acest sens. În acest sens, societatea și-a propus și face eforturi susținute pentru finalizarea obiectivelor de investiții aflate în diverse stadii de execuție și care ar pune într-un termen relativ scurt un plus de energie semnificativ în SEN.



Gradul de realizare a Programului de investiții pentru 2023 este prezentat în următorul tabel:

milioane RON

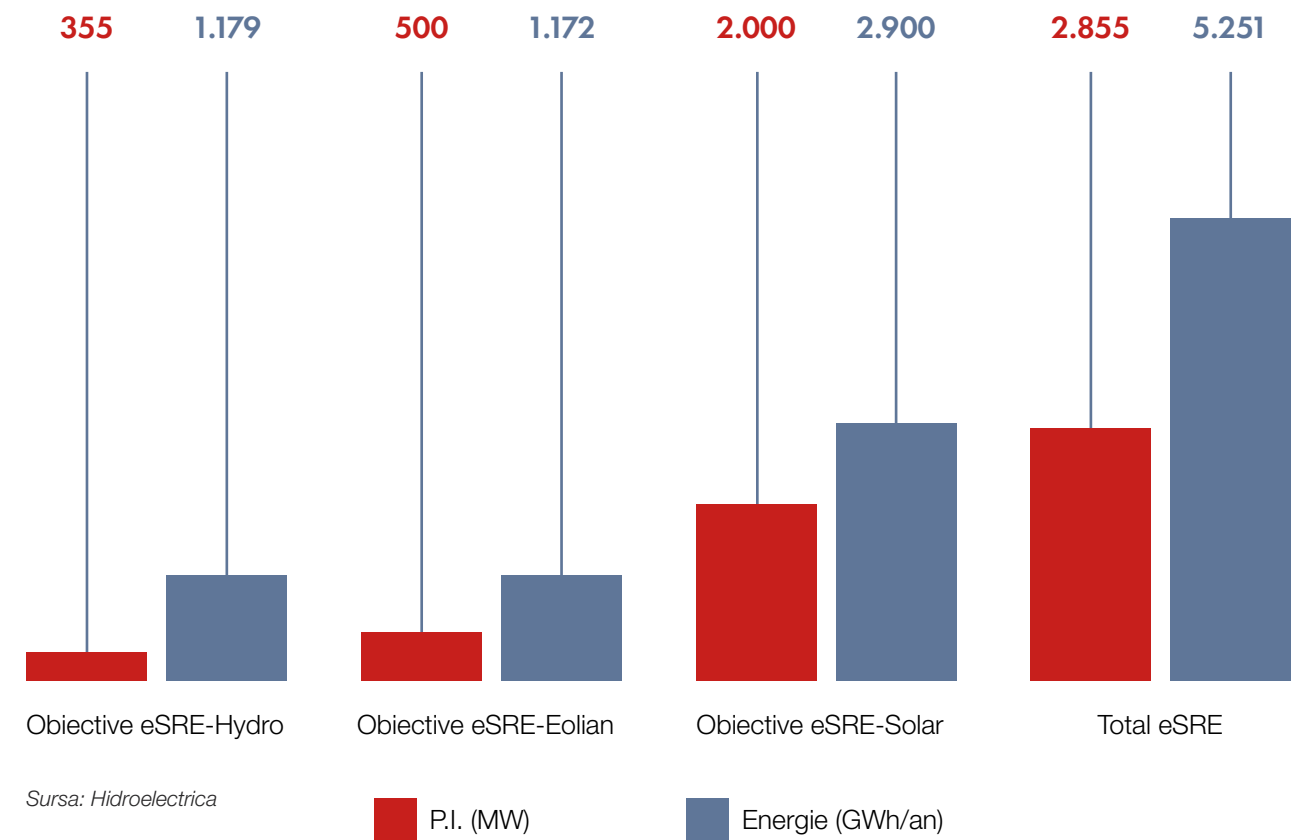
ACTIVITATE	APROBAT 2023	REALIZAT 2023	GRAD DE REALIZARE 2023 (%)	APROBAT 2022	REALIZAT 2022	GRAD DE REALIZARE 2022 (%)
Dezvoltare	192,35	57,98	30,28%	106,19	90,31	86,92%
Retehnologizare*	89,93	67,30	75,77%	80,72	66,50	83,01%
Mentenanță cu capitalizare echipamente	57,92	47,95	82,78%	30,67	24,76	80,70%
Mentenanță cu capitalizare construcții hidrotehnice	23,76	12,89	54,25%	16,16	9,97	61,69%
Mentenanță cu capitalizare lucrări reabilitare construcții administrative	1,22	1,57	128,49%	3,30	1,71	52%
Alte proiecte de investiții	27,68	1,33	4,79%	24,60	3,45	14,00%
Dotări	72,38	17,19	26,46%	68,02	8,13	11,95%
TOTAL	465,23	206,20	45,24%	329,66	204,82	62,68%

*Gradul de realizare reprezintă raportarea valorilor realizate la cele alocate/ bugetate din care au fost scăzute economiile aferente anului 2023 în valoare de 9,4 milioane RON, respectiv anului 2022, în valoare de 2,9 milioane RON rezultate în derularea contractelor de rețehnologizare/modernizare.

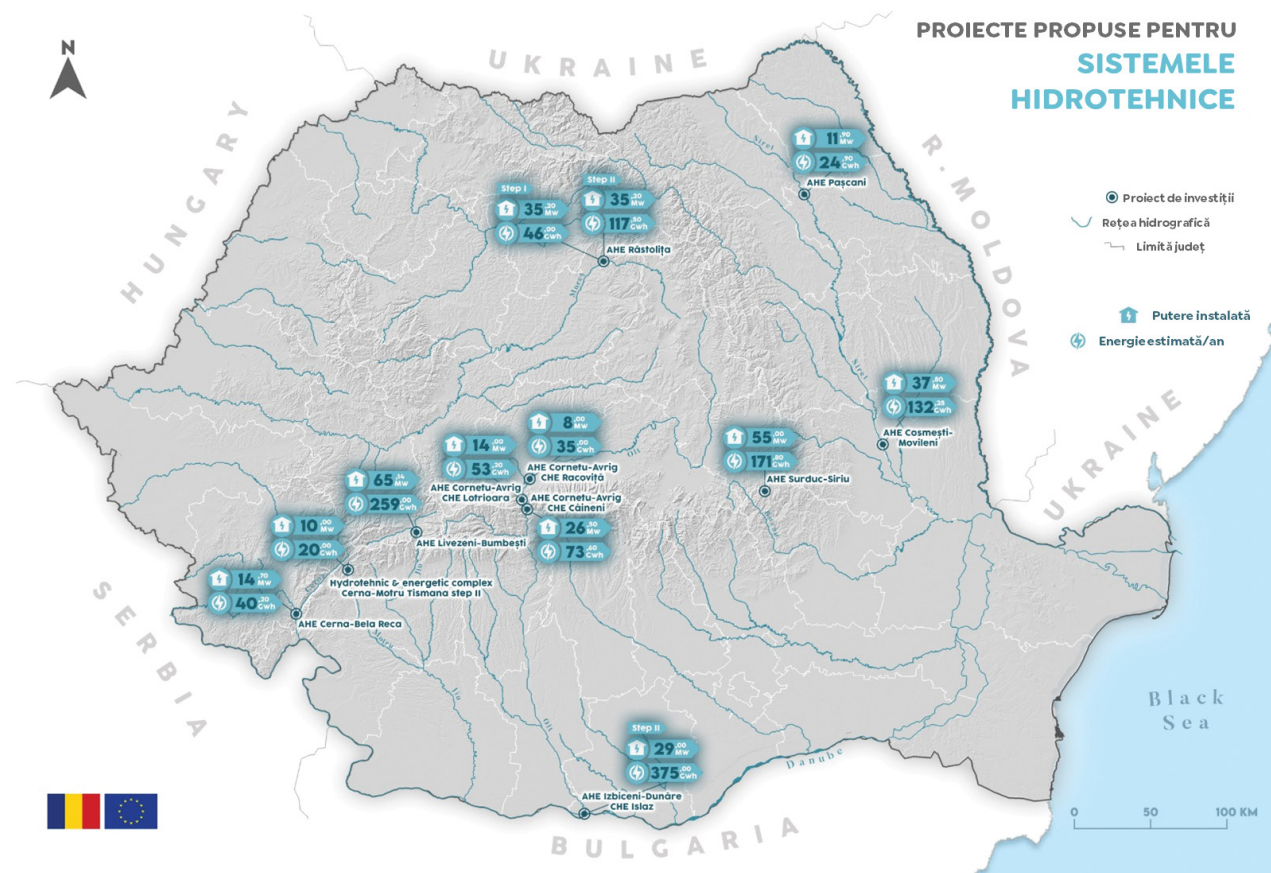
Sursa: Hidroelectrica

6.4.1. Activitatea de dezvoltare

Obiective de dezvoltare



O direcție majoră a politicii investiționale a Hidroelectrica o reprezintă proiectele de finalizare a capacităților de producție în stadiu avansat de execuție, aprobate în bugetele multianuale elaborate.



În contextul negocierilor pentru RePower, Hidroelectrica a inclus în bugetul de dezvoltare un număr de 10 obiective de investiții, obiective cu funcțiuni complexe, pentru care este esențială alocarea de fonduri nerambursabile, fonduri care să acopere cel puțin parțial componentele non energetice ale acestora.

Prin Direcția Generală de Mediu a Comisiei Europene, în prima parte a anului 2023, Hidroelectrica a fost notificată că pentru niciunul din cele 10 obiective nu pot fi accesate fonduri nerambursabile, această notificare având impact major asupra activității de dezvoltare.

Pentru atingerea obiectivelor propuse și bugetate era necesară obținerea coridoarelor de expropriere a terenurilor necesare edificării obiectivelor prin HG. În anul 2023, au fost continuate demersurile de obținere a coridoarelor de expropriere, activitate derulată și în anul următor, 2024.

În lipsa acestora, activitatea de dezvoltare a fost diminuată semnificativ, prin execuția de lucrări doar în zonele care au permis derularea contractelor.

Hidroelectrica susține luarea unor măsuri care să conducă în mod activ la restaurarea, reconectarea sau recreerea habitatelor în care trăiesc specii de

floră și faună rare și periclitare, pentru a se aduce o contribuție pozitivă netă la îmbunătățirea stării ecologice a zonelor protejate.

În acest context, pentru finalizarea proiectelor AHE și dezvoltarea proiectelor, Hidroelectrica a solicitat consiliere profesională din partea Ministerului Mediului, Apelor și Pădurilor („MMAP”), în calitate de autoritate publică centrală responsabilă cu protecția mediului, înainte de a continua lucrările sau de a implementa proiecte noi.

În urma discuțiilor avute cu MMAP și în lumina noilor reglementări legislative din punct de vedere mediu, Hidroelectrica a decis solicitarea revizuirii actelor de reglementare existente pentru obiectivele începute și nefinalizate, precum și solicitarea tuturor actelor de reglementare necesare implementării unor proiecte noi. Cu toate că procedurile de mediu sunt complexe și de lungă durată, compania dorește să-și desfășoare activitatea în deplină concordanță cu legislația națională și europeană în materie de protecția mediului.

Pe parcursul anului 2023 au fost recepționate obiective de investiții aferente Proiectelor de dezvoltare în valoare totală de 88,9 milioane RON, astfel:

SUCURSALA	PROIECT DE INVESTIȚII	VALOARE PIF
SH Bistrița	AHE a râului Bistrița pe sector Borca-Poiana Teiului	3,7
SH Porțile de Fier	Măsuri de protecție suplimentară a disipatorului barajului deversor Porțile de Fier I	76,9
SH Sebeș	AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig	8,3

milioane RON

6.4.2. Activitatea de re tehnologizare

Hidroelectrica urmărește valorificarea la maximum a tuturor oportunităților oferite de sectorul energetic, astfel că pentru perioada 2020 - 2025 a fost aprobată Strategia Investițională a Hidroelectrica ce vizează: proiecte hidroenergetice noi aflate în derulare, proiecte de re tehnologizare și modernizare, proiecte noi de diversificare a portofoliului de afaceri.

Activitatea de re tehnologizare se desfășoară în concordanță cu Strategia de Re tehnologizare Hidroelectrica, definită și avizată, care are ca scop „Definirea Strategiei de re tehnologizare & modernizare SISC (structuri, instalații [sisteme], ansambluri, subansambluri, echipamente și componente ale capacităților de producție a energiei electrice, încadrate în categoria mijloacelor fixe, pentru care se aplică PAM) pentru următorii 5 ani, în vederea asigurării re tehnologizării/modernizării SISC într-o manieră standardizată și optimizată la nivelul companiei.”

Astfel, activitatea de re tehnologizare se axează permanent pe continuarea programului de promovare și derulare a proiectelor de modernizare și re tehnologizare a obiectivelor hidroenergetice cuprinse în Strategia Investițională a companiei, urmărind totodată și comportarea acestora în perioada de garanție.

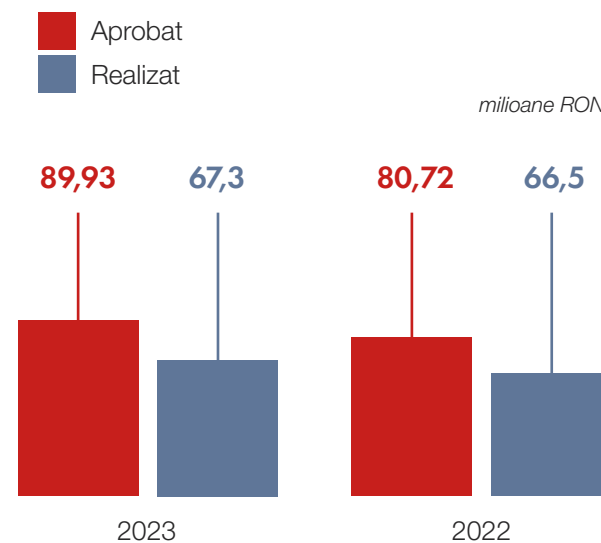
În anul 2023, activitatea de re tehnologizare s-a axat preponderent pe pregătirea, promovarea, contractarea, derularea și punerea în funcțiune a obiectivelor de investiții aferente proiectelor de re tehnologizare și modernizare pentru centrale, hidroagregate, precum și stații și instalații aferente acestora.

Astfel, au fost pregătite documentele necesare documentațiilor de atribuire pentru derularea procedurilor de achiziție pentru re tehnologizările mari, precum Re tehnologizare AHE Vidraru, Re tehnologizare CHE Brădișor, Re tehnologizare stații de pompare energetică de mare putere SH Vâlcea, proceduri ce vor fi derulate în anul 2024, dar și pentru modernizări de stații electrice aferente CHE care au un rol important în implementarea programului de digitalizare.

Pentru obiectivele de investiții aflate în diferite stadii investiționale, au fost parcurse toate etapele necesare derulării contractelor, respectiv urmărirea fazelor contractuale în etapele de proiectare, execuție, punere în funcțiune, urmărire în perioada de garanție. Astfel, au fost derulate contractele pentru Re tehnologizare echipamente din CHE Tismana Subteran, Stații 110kV și 20kV din CHE Ruieni, 10 Stații 110kV din cadrul SH Hațeg, Stații 110kV din cadrul SH Rm. Vâlcea etc., obiectivele fiind finalizate și puse în funcțiune. Recepții pentru obiectivele de investiții aparținând activității de Re tehnologizare pe parcursul anului 2023: au fost în valoare totală de 132,8 milioane RON.

În 2023, investițiile în proiecte de re tehnologizare s-au situat ușor peste nivelul anului precedent, cu o creștere de 1,21%, respectiv de la 66,5 milioane RON la 67,3 milioane RON.

Buget vs. Realizări proiecte Re tehnologizare 2023 vs. 2022



Sursa: Hidroelectrica

6.5. Achiziții

Activitatea de achiziții la nivelul Hidroelectrica și a filialei sale se derulează în conformitate cu prevederile legale în vigoare, precum și procedurile și regulamentele proprii după caz, urmărindu-se acoperirea necesităților de bunuri, servicii și lucrări pentru desfășurarea în bune condiții a activităților Grupului.

Hidroelectrica respectă legislația achizițiilor sectoriale, în principal Legea nr. 99/2016 privind achizițiile sectoriale și HG nr. 394/2016 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a prevederilor referitoare la atribuirea contractului sectorial/acordului-cadru din Legea nr. 99/2016 privind achizițiile sectoriale.

6.6. Management de Proiect

Departamentul Management de Proiect al Hidroelectrica este departamentul cu competența specializată în managementul profesional al proiectelor, programelor și portofoliilor de proiecte/programe a căror complexitate impune gestionarea acestora prin echipe de proiect coordonate de Manageri de proiect. Activitatea de management de proiect se desfășoară în cadrul Serviciului Managementul Programelor și Proiectelor (SMPP), care conține un pool de Manageri de proiect care gestionează proiectele active din cadrul Portofoliului de proiecte al S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

În anul 2023, Departamentul Management de Proiect a gestionat 8 proiecte de dezvoltare și 5 proiecte de re tehnologizare-modernizare, plus proiecte de anvergură din domeniile:

- Corporate/Strategie - **IPO pachet deținut de Fondul Proprietatea S.A.** - Listarea la Bursa de Valori București.
- Tehnologia informației/Digitalizare - Sistem informatic integrat de înregistrare și procesare a informațiilor recepționate, generate și transmise în cadrul fluxurilor de lucru Hidroelectrica - DMS (Document Management System).
- Administrarea Patrimoniului - Luarea în chirie a unui bun imobil necesar pentru schimbarea sediului social și desfășurarea activității personalului executiv al Hidroelectrica S.A.
- Exploatare/Producție - Smart metering - managementul datelor din contoarele de energie electrică montate în instalațiile Hidroelectrica.
- În data de 19 martie 2023 a fost semnat un **Joint Venture Agreement („JVA”) între ABU DHABI FUTURE ENERGY COMPANY PJSC - MASDAR („Masdar”) și Hidroelectrica,**

care să guverneze relația viitorului parteneriat în cadrul unui JOINT VENTURE COMPANY („JVC”). JVA urmează să fie înlocuit de un Acord al Acționarilor (Shareholder Agreement - SHA), care va fi transpus într-un Act Constitutiv (Articles of Association - „AoA”) care să permită încorporarea entității „(JVC”) menționate mai sus ca societate pe acțiuni, în România. Aceste două documente (SHA & AoA) sunt în prezent în faza negocierii între parteneri. Domeniul și obiectul de activitate al JVC: dezvoltarea, investirea, sprijinirea construirii și exploatarea unor proiecte de energie regenerabilă în România și a face investiții de capital în companii care dețin și operează Proiecte exclusiv din următoarele categorii de tehnologie:

- Fotovoltaic plutitor (Floating PV);
- Eolian offshore - fix și plutitor (Offshore Wind - fixed and floating).

Ca Proiect pilot au fost alese 7 lacuri de acumulare și 7 amenajări hidroenergetice de pe râul Olt: Arcești, Drăgășani, Frunzaru, Ipotești, Izbiceni, Rusănești, Zavideni, pe care să fie montate dispozitive fotovoltaice plutitoare, cu o capacitate totală estimată de 1.500MW.

6.7. Fuziuni și Achiziții („M&A”)

Hidroelectrica încurajează diversificarea inclusiv prin creșterea neorganică, prin oportunități de M&A, prin achiziționarea de proiecte mature (aflate cel puțin în stadiul „gata de construire”).

Serviciul specializat în gestionarea proiectelor de M&A din cadrul Societății este responsabil cu examinarea și supervizarea proiectelor Societății de fuziuni și achiziții. În ultimii trei ani, Societatea a reușit să își sporească cunoștințele în domeniul M&A, explorând proiecte de M&A în sectorul său de activitate în România.

În data de 8 decembrie 2023, Hidroelectrica a anunțat părțile interesate asupra semnării contractului cadru cu privire la Transferul de Afacere de la UCM Reșița S.A. („UCMR”), specializată în fabricarea și comercializarea de hidroagregate și echipamente auxiliare, precum și în prestarea de servicii de mentenanță și asistență tehnică specializată în domeniul energetic.

Tranzacția face parte din obiectivele asumate în Strategia investițională a Hidroelectrica, aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor Hidroelectrica în anul 2020. În cadrul Strategiei, un pilon principal îl reprezintă menținerea gradului ridicat de disponibilitate a centralelor din portofoliul Hidroelectrica prin: (i) derularea programului de

mentenanță și (ii) implementarea programului de investiții de modernizare și re tehnologizare în vederea acordării unui nou ciclu de viață hidroagregatelor din portofoliul Hidroelectrica.

Tranzacția are scopul de a securiza baza de active a UCMR, unică în Sud-Estul Europei, cu rol esențial în eficientizarea activității de mentenanță și re tehnologizare, în îmbunătățirea disponibilității hidroagregatelor, pentru asigurarea unui management mai eficient al activelor de producție energie electrică deținute de Hidroelectrica, obținând astfel consolidarea funcției de mentenanță la nivelul grupului.

Tranzacția permite Hidroelectrica să dețină în cadrul Grupului echipamentele și know-how-ul necesare derulării programului de investiții în propriul portofoliu, beneficiind astfel de alăturarea capacităților de proiectare și producere echipamente a UCMR cu cele de montaj și mentenanță deținute de Hidroserv, cu efect pozitiv asupra controlului costurilor și duratei de execuție a lucrărilor de modernizare, re tehnologizare și mentenanță.

Transferul de Afacere include preluarea:

- platformei de producție industrială ABC și parțial platformei de producție Călnicel;
- specialiștilor în domeniul proiectării, tehnologiei și al execuției;
- know-how-ului aferent proiectelor și documentațiilor din arhiva proprie;
- activelor/dotărilor cu mașini-unelte și utilaje necesare pentru a executa atât echipamente noi, complexe, cât și reparații și re tehnologizări ale echipamentelor în exploatare.

Tranzacția 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. A se consulta capitolul „Evenimente ulterioare”.

6.8. Resurse Umane

Activitatea de Resurse Umane se desfășoară în concordanță cu Planul de Management 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.

Optimizarea și eficientizarea structurii organizatorice a Societății

În trimestrul IV 2023 s-a aprobat structura organizatorică a Societății valabilă cu data de 22 noiembrie 2023, aprobată de Consiliul de Supraveghere și avizată de Directoratul Societății. Structura organizatorică a Hidroelectrica în vigoare cuprinde un număr de 3.906 de posturi din care 729 în Executiv și 3.177 în sucursale.



Evoluția numărului de personal al Societății

În BVC aprobat al anului 2023, numărul mediu de personal este stabilit la 3.640 și efectivul la finalul anului la 3.686 angajați.

La 31 decembrie 2023, numărul de angajați era de 3.551 angajați, din care 30 cu contracte suspendate. Din cei 3.551 salariați, 3.549 sunt angajați cu normă întreagă și 2 cu timp parțial.

La 31 decembrie 2022, numărul de angajați era de 3.465 angajați, din care 28 cu contracte suspendate. Din cei 3.465 salariați, 3.464 sunt angajați cu normă întreagă și 1 cu timp parțial.

GRUPE DE VÂRSTĂ	STRUCTURA PERSONALULUI LA 31.12.2023		STRUCTURA PERSONALULUI LA 31.12.2022	
	MEDIA VÂRSTEI/CATEGORII	NR. SALARIAȚI	MEDIA VÂRSTEI/CATEGORII	NR. SALARIAȚI
<30 ani	26,4	221	26,6	209
31 - 40 ani	36,1	587	36,1	569
41 - 50 ani	45,7	975	45,6	922
51 - 60 ani	55,3	1.613	55	1.633
>60 ani	62,4	155	62,4	132

Sursa: Hidroelectrica

Numărul mediu de salariați și salariul mediu lunar pe salariat (RON/persoană) la nivel de Grup, sunt prezentate astfel:

GRUPUL HIDROELECTRICA	2023	2022
Număr mediu salariați	4.564	4.491
Salariul mediu lunar pe salariat (RON/persoană) pe baza cheltuielilor de natură salarială	12.109	10.404

Sursa: Hidroelectrica

Creșterea capitalului uman și formarea/pregătirea periodică a salariaților

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. Dezvoltarea și reținerea angajaților valoroși existenți și recrutarea unor noi resurse umane potrivite care vor asigura calitatea capitalului uman pe viitor.

În perioada ianuarie - decembrie 2023, s-au desfășurat 468 de recrutări finalizate (concursuri/interviuri/probe practice) pentru un număr de 635 de posturi, rata de ocupare fiind de 75%.

Identificarea pozițiilor-cheie din companie și a competențelor necesare

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.

Implementarea unor programe de responsabilitate socială menite să atragă tinerii spre meseria de hidroenergetician (acordarea de burse private de studii, organizarea de concursuri profesionale).

În anul 2023 s-a continuat desfășurarea programelor de responsabilitate socială, astfel:

- 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.

Creșterea implicării, motivării și productivității angajaților

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.

Gradul de sindicalizare al angajaților: 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 valabil până în anul 2024.

Raportul dintre manager și angajați: Relația ierarhică dintre manageri și angajații societății este reglementată prin structura organizatorică aprobată la nivelul societății și prin fișele de post ale salariaților.

Elemente conflictuale: Prin Regulamentul intern - Cod de conduită în S.P.E.E.H. 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.

În anul 2023, nu au fost înregistrate conflicte semnificative de muncă între salariați și Hidroelectrica. Acestea au fost individuale și au constat în acțiunea societății în instanță pentru motive cum ar fi:

- recunoașterea grupelor superioare de muncă pentru perioade lucrate de salariați sau foști salariați în cadrul Hidroelectrica în perioade anterioare anului 2001;
- anularea deciziilor de sancționare emise de societate;
- contestația deciziei de concediere individuală ca urmare a desființării postului ocupat de salariat;
- solicitarea unor drepturi bănești.

6.9. Active corporale

6.9.1. Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție

Societatea are șapte sucursale hidroelectrice:

- SH Bistrița
- SH Cluj
- SH Curtea de Argeș
- SH Hațeg
- SH Porțile de Fier
- SH Râmnicu Vâlcea
- SH Sebeș

și o sucursală ce administrează parcul eolian Crucea, cele mai importante pentru Grup din punct de vedere al capacităților acestora de producție a energiei și ponderilor în producția de energie totală a Grupului fiind Porțile de Fier și Râmnicu Vâlcea.

Sistemul Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier I

Sistemul Hidroenergetic și de Navigație („S.H.E.N.”) Porțile de Fier I se găsește amplasat pe Dunăre la km 943 și a fost proiectat și executat în colaborare cu partea sârbă.

Construcția Sistemului Porțile de Fier I a început la data de 7 septembrie 1964, odată cu inaugurarea oficială a șantierului. Obiectivul este simetric față de axa Dunării și este compus din două centrale hidroelectrice cu câte șase hidroegregate cu turbine Kaplan de mare capacitate, două ecluze cu dimensiuni de 310 m x 34 m (câte una pentru fiecare parte) și un baraj deversor cu 14 câmpuri deversoare (câte 7 pentru fiecare parte). Primul obiectiv pus în funcțiune pe partea română a fost ecluza, la data de 14 august 1969.

Prin dimensiunile și puterea lor instalată, agregatele din centrale au fost cele mai mari de acest tip din lume. La fel, prin dimensiunile sasurilor și prin cădere, ecluzele de la Porțile de Fier I se înscriu în lista celor mai mari construcții de acest gen din lume.

Atât la centrală cât și la ecluză s-au derulat, în ultimii 15 ani, programe de re tehnologizare care au dus la creșterea puterii instalate de la 175 la 194,4 MW pe fiecare agregat din centrală, creșterea performanțelor tehnice ale echipamentelor și instalațiilor, precum și creșterea siguranței în exploatare.

Centrala Hidroelectrică de la Porțile de Fier I are, după re tehnologizare, o producție de energie electrică anuală de proiect de 5,241 GWh în anul mediu hidrologic, ceea ce reprezintă circa 10% din

producția la nivel național. În plus, centrala asigură aproape jumătate din serviciile tehnologice de sistem din România.

Sistemul Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier II

Sistemul Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier I se găsește amplasat pe Dunăre la km 853, în zona insulei românești Ostrovul Mare și a fost și el proiectat și executat în colaborare cu partea sârbă. Construcția Sistemul Porțile de Fier II a început în anul 1977.

Obiectivul are o configurație nesimetrică, Dunărea fiind barată în două fronturi (cel principal pe brațul principal al Dunării și cel de-al doilea de pe brațul Gogoșu). Obiectivul este compus dintr-o centrală de bază cu 16 agregate de tip bulb (câte 8 pentru fiecare parte pusă în funcțiune în perioada 1984-1986), două centrale suplimentare (funcționale din 1994, cea românească, respectiv din 2000, cea sârbească), trei ecluze (două pe partea română și una pe partea sârbă) și două baraje deversoare (cel românesc pe brațul Gogoșu, cel sârbesc în frontul principal de barare).

Partea română a centralei de bază este la ultimul agregat din program de re tehnologizare, puterea instalată crescând de la 216 Mw înainte de re tehnologizare la 251,2 Mw după re tehnologizare.

Centrala suplimentară română, situată pe brațul secundar al Dunării, are în dotare 2 hidroagregate de tip bulb, identice ca dispoziție interioară și soluții constructive cu cele din centrala de bază, are o putere instalată de 54 MW. Centrala Gogoșu, ale cărei hidroagregate vor fi re tehnologizate va atinge după re tehnologizare o putere instalată de 62,8 MW.

Principalii parametri ai centralelor hidroelectrice din Amenajarea Dunării sunt prezentați mai jos:

- Sistemul Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier I: $P_i = 6 \times 194,4$ MW, turbine Kaplan, producție medie (GWh/an) = 5241;
- Sistemul Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier II (centrala de bază): $P_i = 8 \times 31,4$, turbine bulb, producție medie (GWh/an) = 1240;
- Sistemul Hidroenergetic și de Navigație Porțile de Fier II - Gogoșu (centrala suplimentară): $P_i = 2 \times 27$, turbine bulb, producție medie (GWh/an) = 84.

Amenajarea hidroenergetică a râului Lotru

Amenajarea potențialului hidroenergetic al râului Lotru s-a realizat între anii 1965-1985 și are o importanță deosebită deoarece, prin cei 160 de kilometri de galerii de aducțiune și printr-un sistem

complex de captări și derivații, concentrează debitele din bazinele limitrofe într-o singură acumulare, Vidra.

Potențialul mediu anual al bazinului Lotru este de 1.243 GWh, valorificarea energetică a debitelor acumulate în lacul Vidra realizându-se în trei trepte de cădere situate între cotele 1289 m și 300 m, în centralele Ciunget, Malaia și Bradisor.

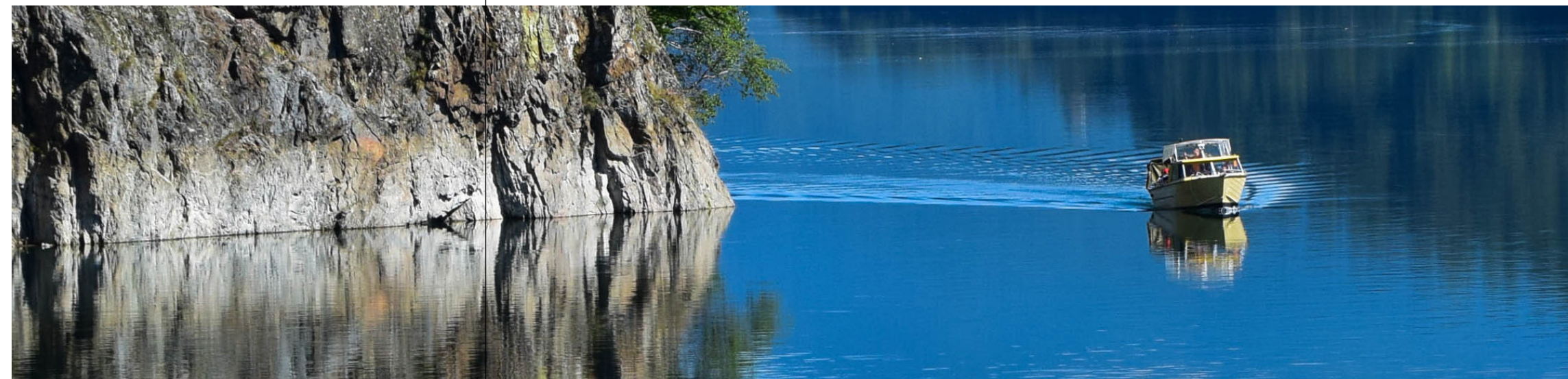
Principalele elemente ale amenajării hidroenergetice Lotru sunt:

- 3 hidrocentrale (Ciunget, Malaia, Brădișor) cu o putere instalată totală de 643 MW;
- 3 stații de pompaj energetic (Petrimanu, Jidoaia, Lotru-Aval) cu o putere instalată totală de 61,5 MW;
- 7 baraje, dintre care 5 baraje din beton în arc (Petrimanu, Galbenu, Jidoaia, Lotru-Aval, Bradisor) cu înălțimi cuprinse între 42 și 62 m, un baraj de anrocamente (Vidra) și un baraj din materiale locale (Malaia);
- 82 de captări secundare cu o rețea de galerii de 160 km.

Amenajarea hidroenergetică a râului Olt-sector mijlociu

Potențialul hidroenergetic al râului Olt este evaluat la 1,9 GW, ceea ce reprezintă 17% din potențialul râurilor interioare. Debitul instalat în hidrocentrale crește pe măsură ce râul își croiește drum de la izvoare, din înaltul culmilor alpine ale Munților Hășmașul Mare, spre vărsarea în Dunăre, ajungând pe sectorul mijlociu la 330 mc/s.

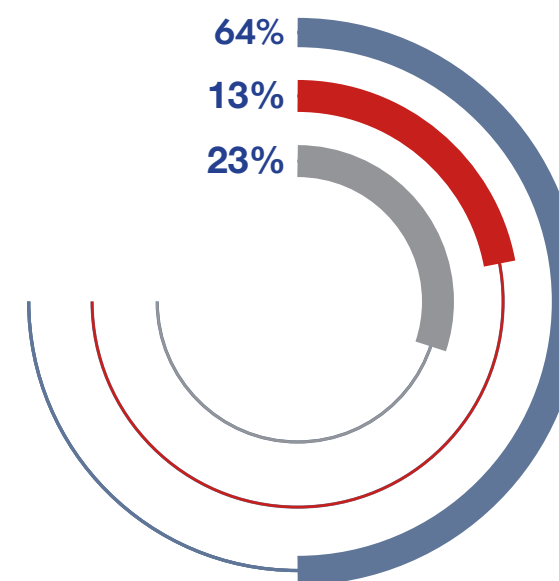
Amenajarea hidroenergetică a Oltului a început în anul 1969, prin construirea hidrocentralei Râmnicu Vâlcea. Pe sectorul mijlociu al Oltului sunt amplasate 12 hidrocentrale tip centrală-baraj, echipate cu turbine Kaplan (Cornetu, Gura Lotrului, Turnu, Călimănești, Daești, Râmnicu Vâlcea, Răureni, Govora, Babeni, Ionesti, Zavideni, Drăgășani), o microhidrocentrală și 4 stații de pompaj în spatele digului, având o putere totală instalată de 501,9 MW și o producție de energie electrică de proiect de 1475,32 GWh/an.



6.9.2. Gradul de uzură al capacităților de producție

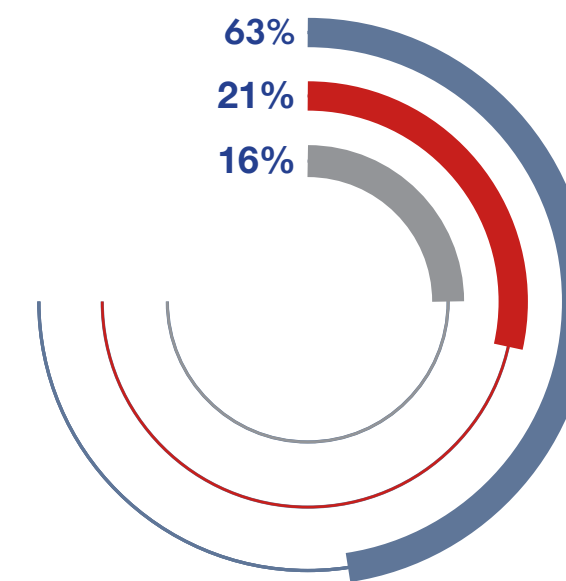
Hidroelectrică are în exploatare, la momentul actual, un număr de 418 hidroagregate, care pot fi structurate după vârsta medie de la Punere în funcțiune, respectiv de la re tehnologizare, conform figurilor următoare:

Vârsta medie - putere instalată



Sursa: Hidroelectrică

Vârsta medie - număr agregate



Sursa: Hidroelectrică

- Putere instalată înainte de 1974 inclusiv (vârsta mai mare de 50 de ani)
- Putere instalată din 1974 până 2004 inclusiv (vârsta cuprinsă între 20 de ani și 50 de ani)
- Putere instalată după 2004 (vârsta mai mică de 20 de ani)

- Nr. agregate PIF înainte de 1974 inclusiv (vârsta mai mare de 50 de ani)
- Nr. agregate PIF din 1974 până 2004 inclusiv (vârsta cuprinsă între 20 de ani și 50 de ani)
- Nr. agregate PIF după 2004 (vârsta mai mică de 20 de ani)

Se poate observa că puterea instalată la hidroagregate noi sau re tehnologizate în ultimii 20 de ani reprezintă circa 23% din totalul puterii instalate hidro.

Se constată că majoritatea hidroagregatelor (63%) au fost instalate în perioada 1974-2004 (au vârsta între 20 de ani și 50 de ani de la punerea în funcțiune), 16% fiind puse în funcțiune respectiv re tehnologizate după anul 2004 iar 21% sunt puse în funcțiune înainte de 1974.

6.9.3. Dreptul de proprietate asupra activelor corporale

În noiembrie 1998 a fost emisă Legea nr. 213/1998 care reglementează statutul domeniului public. Această lege prevede că dreptul de proprietate asupra bunurilor din domeniul public aparține statului sau autorităților locale, care pot închiria bunurile aflate în proprietate publică. În conformitate cu prevederile Legii nr. 213/1998 și ale Legii nr. 219/1998, Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Energiei) a închiriat Societății amenajările hidroenergetice (baraje, diguri, ecluze, lacuri de acumulare) și terenurile pe care se află acestea. Astfel, în decembrie 2004, a fost încheiat contractul de concesiune nr. 171/27.12.2004 între Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Energiei) (concedent) și Societate (concesionar) pentru activele hidroenergetice aflate în patrimoniul public la 31 decembrie 2003.

Principalele clauze ale contractului de concesiune și modificărilor sale ulterioare sunt următoarele:

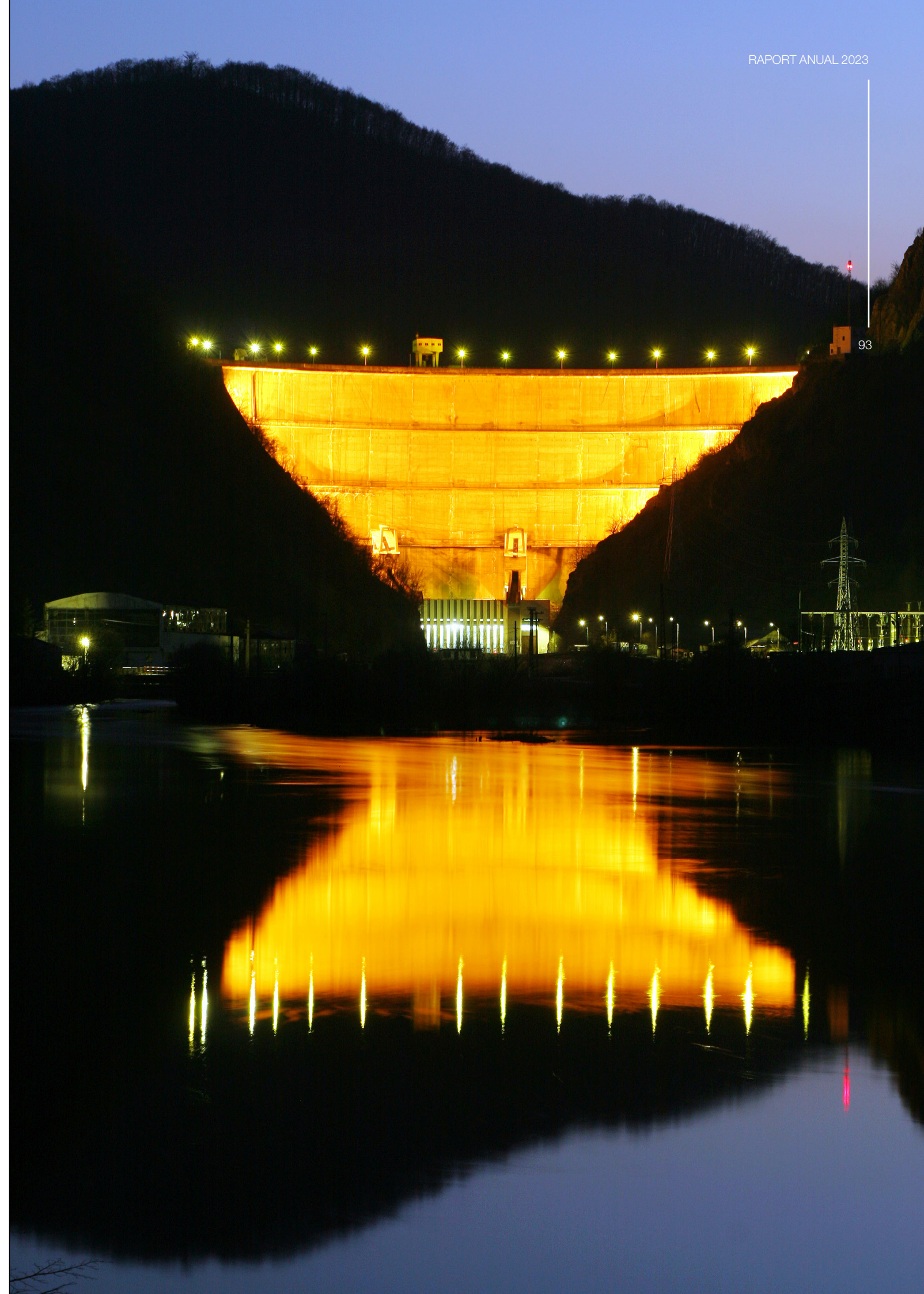
- Statul, prin Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Energiei), deține dreptul de proprietate asupra activelor de domeniul public care fac obiectul contractului;
- Societatea are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioadă de 49 de ani de la data semnării (perioada poate fi prelungită în conformitate cu prevederile legii concesiunilor, cu jumătate din perioada inițială, prin acordul comun al părților), în scopul exploatării, reabilitării, modernizării, re tehnologizării, precum și construcției de noi amenajări hidroenergetice, conform programelor de investiții;
- Societatea plătește o redevență anuală de 1/1000 din veniturile anuale din producția de energie electrică și servicii de sistem produse în hidrocentrale;
- La încetarea contractului, anumite active care au fost utilizate de concesionar în derularea concesiunii vor fi restituite concedentului, după cum este explicat mai jos;
- Societatea are obligația de a utiliza activele în conformitate cu prevederile contractului de concesiune și ale licenței de funcționare.

Contractul de concesiune prevede următoarele tipuri de active:

- Bunuri de retur - active din domeniul public care aparțin concedentului și care sunt restituite concedentului cu titlu deplin, gratuit și libere de orice sarcini, la încetarea contractului de

concesiune. Bunurile de retur sunt active din domeniul public cum ar fi baraje, diguri, ecluze, care fac obiectul concesiunii/leasingului, precum și cele rezultate din investiții/modernizări ale acestor active efectuate de Societate în perioada contractului de concesiune. Societatea amortizează aceste active pe durata minimă dintre perioada rămasă a contractului de concesiune și durata de viață utilă a acestor active.

- Bunuri de preluare - activele care aparțin concesionarului și sunt utilizate de concesionar în perioada concesiunii și care sunt similare ca natură cu activele din domeniul public de mai sus (amenajări de terenuri, construcții, instalații speciale și echipamente tehnologice), asupra cărora, la încetarea contractului de concesiune, concedentul are opțiunea de preluare în schimbul unei plăți egale cu „valoarea contabilă actualizată” la data preluării. În interpretarea Societății, „valoarea contabilă actualizată” este valoarea contabilă netă la data preluării și, având în vedere că Societatea utilizează modelul reevaluării, această valoare va fi valoarea reevaluată la acea dată. Aceste active sunt amortizate pe durata lor de viață utilă estimată.
- Bunuri proprii - active care, la încetarea contractului de concesiune, rămân în proprietatea concesionarului. Bunurile proprii sunt activele (construcții, instalații speciale, echipamente tehnologice, aparate de măsură și control, mijloace de transport, mobilier, echipamente de birou, echipamente de protecție și alte imobilizări corporale) care aparțin concesionarului și sunt utilizate de acesta în perioada concesiunii, cu excepția bunurilor de preluare. Aceste active sunt amortizate pe durata lor de viață utilă estimată.



7

Rezultate financiare

7.1. Indicatori Financiar

Indicatori financiar calculați pe baza situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

milioane RON				
INDICATORI	2023	2022	VARIAȚIE (%)	2021
Venituri	12.160	9.452	29%	6.489
EBITDA	8.016	5.985	34%	4.506
Profit din exploatare	7.200	5.208	38%	3.756
Profit net	6.365	4.464	43%	3.116
Rezultatul per acțiune (RON)	14,17	9,95	42%	6,95

Sursa: Hidroelectrică

milioane RON				
INDICATORI	MOD DE CALCUL	2023	2022	2021
Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	7,50	5,21	4,48
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	1,84	2,32	3,08
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	1,80	2,26	2,99
Viteza de rotație a debitorilor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 365	66,02	38,89	28,17
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,58	0,47	0,36

Sursa: Hidroelectrică

Datoria Netă/(Numerar) Ajustat

milioane RON				
	2023	2022	VARIAȚIE (%)	2021
Împrumuturi bancare	394	484	-19%	578
Datorii aferente contractelor de leasing	66	15	330%	13
Numerar și echivalente de numerar	(408)	(661)	-38%	(1.105)
Investiții pe termen scurt (Investiții în depozite)	(4.349)	(3.035)	43%	(2.561)
Datoria Netă/(Numerar) Ajustat	(4.297)	(3.196)	34%	(3.075)
EBITDA Ajustată	8.253	6.009	37%	4.834
Raportul Datoria netă/(Numerar) Ajustat la EBITDA Ajustată	(0,52)	(0,53)	-2%	(0,64)

Sursa: Hidroelectrică

7.2. Detalierea veniturilor

Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

milioane RON					
		2023	2022	VARIAȚIE (%)	2021
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	17.639	13.544	30%	16.716
Achiziție energie electrică	GWh	1.699	1.000	70%	638
Total energie vândută	GWh	19.338	14.544	33%	17.354
Cantitate energie electrică - angro	GWh	12.665	10.295	23%	15.604
Preț mediu angro	RON / MWh	487	532	-8%	299
Venituri piețe angro	milioane RON	6.172	5.474	13%	4.668
Cantitate energie electrică Furnizare	GWh	6.239	3.676	70%	1.029
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	551	414	33%	309
Venituri din Furnizare	milioane RON	3.438	1.522	126%	318
Costuri transferate (venituri transferate¹)	milioane RON	1.498	627	139%	99
Cantitate Echilibrare	GWh	433	574	-25%	721
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.310	2.521	-48%	1.330
Venituri din Echilibrare	milioane RON	567	1.447	-61%	959
Venituri din servicii de sistem	milioane RON	334	317	5%	416
Alte venituri din contracte cu clienții	milioane RON	151	65	132%	29
Venituri	milioane RON	12.160	9.452	29%	6.489

Sursa: Hidroelectrică

Energia produsă și vândută (netă)

Energia produsă și vândută (netă) a crescut cu 30% (17.639 GWh) în anul încheiat la 31 Decembrie 2023 de la 13.544 GWh în anul 2022. Aceste creșteri au fost datorate în principal îmbunătățirii condițiilor hidrologice în anul 2023 față de anul 2022, fapt ce a condus la înregistrarea unei producții în anul 2023 peste media multianuală.

Venituri piețe angro

Având în vedere producția excedentară de 30% față de anul precedent, coroborat cu noile condiții de funcționare a pieței angro (implementarea începând cu data de 1 ianuarie 2023 a MACEE), veniturile aferente acestor tranzacții au înregistrat o creștere de 13% în anul 2023 față de anul 2022. Această

¹ Veniturile din segmentul de furnizare al Grupului includ 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 costurile aferente serviciilor de sistem. De asemenea, Grupul își clasifică veniturile corespunzătoare acestor costuri transferate ca venituri transferate - **pass through**

creștere a fost impactată de scăderea cu aproximativ 60% a prețului SPOT în anul 2023 față de anul 2022.

Venituri din Furnizare

Veniturile realizate din activitatea de furnizare energie electrică au crescut cu 126% la 3.438 milioane RON venituri realizate în anul încheiat la 31 decembrie 2023, de la 1.522 milioane RON venituri în anul 2022. Această evoluție se datorează atât creșterii portofoliului de clienți cât și a prețului mediu de vânzare a energiei electrice.

Costuri transferate (venituri transferate - pass through)

Costurile de transfer aferente furnizării energiei electrice au crescut cu 139%, la 1.498 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 627 milioane RON în anul 2022. Creșterea acestor costuri este direct proporțională cu creșterea portofoliului de clienți la care se adaugă creșterea tarifelor reglementate.

Venituri din Echilibrare

Veniturile din Echilibrare au scăzut cu 61%, la 567 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 1.447 milioane RON înregistrate în anul 2022. Scăderea înregistrată este cauzată de diminuarea cantității de energie aferente Pieței de echilibrare de la 574 GWh la 433 GWh precum și de scăderea prețului pe Piața de echilibrare de la 2.521 RON/MWh la 1.310 RON/MWh în perioada încheiată la 31 decembrie 2023.

Alte venituri din contracte cu clienții

Alte venituri se referă la venituri aferente serviciilor prestate în baza contractelor cu clienții, altele decât veniturile din vânzare de energie electrică. În perioada de raportare s-au înregistrat, în principal, alte venituri din servicii prestate de Societate în calitate de Parte Responsabilă cu Echilibrarea. Evoluția acestor venituri este influențată de comportamentul tuturor participanților din piața de energie privind gestionarea dezechilibrelor.

7.3. Cheltuieli Operaționale

Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

DETALIEREA COSTURILOR	2023 milioane RON	2022 milioane RON	VARIATIE (%)	2021 milioane RON
Apă uzinată	639	451	42%	540
Beneficiile angajaților	717	631	14%	590
Transport și distribuție de energie electrică	1.208	498	142%	110
Energie electrică achiziționată	456	697	-35%	90
Cheltuieli cu certificatele verzi	297	183	62%	54
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	799	772	4%	761
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	237	24	892%	359
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	80	43	84%	11
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	85	82	4%	71
Taxa pentru producătorii de energie electrică	225	672	-66%	133
Alte cheltuieli de exploatare	251	236	6%	189

Sursa: Hidroelectrică

Apă uzinată

Cheltuielile cu apa uzinată au crescut cu 42% la 639 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 451 milioane RON în anul 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de majorarea cantității de apă uzinată utilizată pentru a produce energie electrică, precum și de majorarea tarifului stabilit de ANAR la 1,40 RON per mia de metri cubi până la 12 iunie 2023 de la 1,23 RON per mia de metri cubi în 2022.

În 12 iunie 2023, a fost publicată Ordonanța de Urgență nr. 52/2023 conform căreia tariful pentru apă uzinată a fost stabilit la 37 RON/MWh produs. Noul tarif este aplicat începând cu 12 iunie 2023.

Beneficiile angajaților

Cheltuielile cu beneficiile salariaților s-au majorat cu 14% la 717 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, de la 631 milioane RON în anul 2022. Această creștere reflectă în principal majorările salariale rezultate din negocierile avute cu sindicatul salariaților pe fondul unei inflații cu două cifre înregistrată la finalul anului 2022

dar și de creșterea numărului efectiv de salariați ai Grupului.

Transport și distribuție de energie electrică

Cheltuielile de transport și distribuție de energie electrică au crescut cu 142% la 1.208 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, de la 498 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează evoluției cantităților livrate pe portofoliul de furnizare și tarifelor reglementate.

Energie electrică achiziționată

Energia electrică achiziționată a scăzut cu 35% în anul încheiat la 31 decembrie 2023 la 456 milioane RON de la 697 milioane RON în anul 2022. Această scădere a fost cauzată de scăderea prețului mediu de achiziție a energiei electrice în anul 2023.

Cheltuielile cu certificatele verzi

Cheltuielile cu certificatele verzi au crescut cu 62% în anul încheiat la 31 decembrie 2023, la 297 milioane RON de la valoarea de 183 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează necesității achiziționării de Certificate Verzi prin intermediul Pieței Centralizate anonime spot pentru Certificate Verzi pentru acoperirea consumului clienților finali din portofoliul de furnizare al Hidroelectrică S.A.

Totodată, Societatea a generat din portofoliu propriu de producție certificate verzi (CV) în număr de:

- 33.093 CV din centrale hidroelectrice în perioada încheiată la 31 decembrie 2023, față de 86.319 CV în anul 2022;
- 251.242 CV din centrale eoliene în perioada încheiată la 31 decembrie 2023, față de 224.156 CV în anul 2022;

Prețul mediu pentru perioada de 12 luni a anului 2023 a fost de 144,99 RON/CV.

Valoarea totală a CV obținute în anul încheiat la 31 decembrie 2023 este de 41 milioane RON.

Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net

Pierderile din deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale au crescut cu 892% la 237 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 24 milioane RON în anul 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de rezultatele testului de depreciere a investițiilor în curs de execuție ca urmare a modificării ipotezelor utilizate cu privire la prețurile viitoare ale energiei electrice și de actualizarea programului de lucrări în timp, cât și de impactul în contul de profit și pierdere al reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare.

Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net

Pierderile din deprecierea creanțelor comerciale au crescut cu 84% la 80 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 43 milioane RON în anul 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de creșterea activității de furnizare a Grupului.

Taxa pentru producătorii de energie electrică

Taxa pentru producătorii de energie electrică a scăzut cu 66% la 225 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023 de la 672 milioane RON în anul 2022. Această diminuare a fost cauzată în principal de implementarea mecanismului de achiziție centralizată prin care producătorii de energie electrică vor vinde cantitatea de energie electrică disponibilă către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450 LEI/MWh începând cu 1 ianuarie 2023 și de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice în anul 2023 comparativ cu anul 2022.

7.4. Fluxuri de trezorerie

Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

	2023 milioane RON	2022 milioane RON	VARIATIE (%)	2021 milioane RON
Numerar net din activitatea de exploatare	5.425	4.235	28%	4.048
Numerar net din activitatea de investiții	(1.229)	(751)	64%	(1.542)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(4.448)	(3.929)	13%	(1.756)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(253)	(444)	-43%	750
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	661	1.105	-40%	355
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	408	661	-38%	1.105

Sursa: Hidroelectrică

Numerar net din activitatea de exploatare

Numerarul net din activitatea de exploatare a fost în suma de 5.425 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, comparativ cu numerarul net din activitățile de exploatare în sumă de 4.235 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează în principal creșterii profitului net în anul încheiat la 31 decembrie 2023 comparativ cu anul 2022 și a soldului numerarului restricționat în aceeași perioadă a anului 2022, creștere influențată negativ de creșterea soldului creanțelor comerciale la 31 decembrie 2023 rezultând astfel o creștere de 28% a numerarului net din activitatea de exploatare în anul încheiat la 31 decembrie 2023 comparativ cu anul 2022.

Numerar net din activitatea de investiții

Numerar net din activitatea de investiții a fost în suma de 1.229 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, comparativ cu numerar net din activitatea de investiții în cuantum de 751 milioane RON în anul 2022. Această creștere s-a datorat în principal unei creșteri a plăților pentru depozite deținute în scop investițional (ieșiri de numerar) de la 8.575 milioane RON la 9.145 milioane RON, cu 570 milioane RON.

Numerar net utilizat în activitatea de finanțare

Numerarul net utilizat în activitatea de finanțare a fost în suma de 4.448 milioane RON în anul încheiat la 31 decembrie 2023, comparativ cu numerarul net utilizat în activitățile de finanțare în cuantum de 3.929 milioane RON în anul 2022. Această creștere se datorează în principal efectului creșterii valorii dividendelor plătite cu 518 milioane RON în anul încheiat la 31 Decembrie 2023 comparativ cu anul 2022.

7.5. Poziția financiară

Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

milioane RON				
ACTIVE	31 DECEMBRIE 2023	31 DECEMBRIE 2022	VARIAȚIE (%)	31 DECEMBRIE 2021
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	20.427	19.521	5%	18.001
Imobilizări necorporale	6	6	0%	7
Numerar restricționat	-	101	-100%	
Creanțe privind impozitul amânat	-	-	-	15
Investiții în obligațiuni corporative	353	351	1%	
Alte active imobilizate	283	218	30%	220
Total active imobilizate	21.069	20.198	4%	18.243
Active circulante				
Stocuri	71	72	-1%	65
Certificate verzi	-	-	-	35
Creanțe comerciale	3.048	1.351	126%	664
Investiții în depozite și titluri de stat	4.349	3.035	43%	2.561
Numerar și echivalente de numerar	408	661	-38%	1.105
Numerar restricționat	101	-	100%	10
Alte active circulante	63	115	-45%	78
Total active circulante	8.040	5.234	54%	4.519
Total active	29.109	25.432	14%	22.762

milioane RON				
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	31 DECEMBRIE 2023	31 DECEMBRIE 2022	VARIAȚIE (%)	31 DECEMBRIE 2021
Capitaluri proprii				
Capital social	5.527	5.513	0%	5.513
Rezerva din reevaluare	12.039	11.021	9%	9.613
Alte rezerve	1.024	1.023	0%	962
Rezultat reportat	6.432	4.029	60%	3.095
Total capitaluri proprii	25.022	21.587	16%	19.184
Datorii				
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi bancare	300	390	-23%	484
Datorii aferente contractelor de leasing	61	8	663%	9
Venituri în avans	177	182	-3%	187
Datorii privind impozitul amânat	1.504	1.316	14%	1.017
Beneficiile angajaților	128	122	5%	123
Provizioane	837	817	2%	729
Datorii comerciale	-	-	-	3
Alte datorii	8	6	33%	19
Total datorii pe termen lung	3.015	2.841	6%	2.570
Datorii curente				
Împrumuturi bancare	93	94	-1%	94
Datorii aferente contractelor de leasing	5	8	-38%	4
Datorii comerciale	408	283	44%	171
Datorii aferente contractelor cu clienții	42	85	-51%	93
Datorii privind impozitul pe profit curent	145	172	-16%	123
Venituri în avans	6	6	0%	6
Beneficiile angajaților	100	106	-6%	94
Provizioane	165	122	35%	117
Taxa pentru producătorii de energie electrică	1	91	-99%	133
Alte datorii	107	39	174%	172
Total datorii curente	1.072	1.005	7%	1.008
Total datorii	4.087	3.845	6%	3.578
Total capitaluri proprii și datorii	29.109	25.432	14%	22.762

Sursa: Hidroelectrică

Imobilizări corporale

Imobilizările corporale aflate în sold la 31 decembrie 2023 au crescut cu 5% la 20.427 milioane RON de la 19.521 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează în principal reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, efectuată la finalul anului 2023,

creștere influențată negativ de rezultatele testului de depreciere a investițiilor în curs de execuție.

Alte active imobilizate

Alte active imobilizate aflate în sold la 31 decembrie 2023 au crescut cu 30% la 283 milioane RON de la 218 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această majorare a fost cauzată de taxa pentru producătorii

de energie plătită suplimentar de către Hidroelectrică în urma deciziei de impunere aferentă procesului verbal întocmit în aprilie 2023 de Direcția Generală Antifraudă Fiscală. Organele fiscale au aplicat legea nr. 357/2022 privind taxa pentru producătorii de energie electrică retroactiv de la 1 septembrie 2022, astfel au calculat taxa suplimentară în sumă de 62 milioane RON.

În data de 7 august 2023, Societatea a primit o decizie privind dobânzi și penalități în suma de 1,6 milioane RON aferente deciziei de impunere menționate anterior. În anul 2023, Hidroelectrică a achitat atât taxa, cât și dobânzile și penalitățile aferente, suma fiind înregistrată ca alte active imobilizate. Hidroelectrică a contestat în instanță această decizie, estimând că activele reprezentate de plată vor fi recuperate într-o perioadă mai mare de un an.

Creanțe comerciale

Soldul creanțelor comerciale a crescut cu 126% la 3.048 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 1.351 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această majorare a fost cauzată de întârzierile în procesul de facturare a energiei electrice furnizate către consumatorii finali datorate atât implementării unor noi sisteme de facturare și customer relationship pentru activitatea de furnizare care a continuat și în anul 2023, cât și modificărilor frecvente ale reglementărilor cu privire la prețurile de furnizare către consumatori finali și creșterii semnificative a numărului de clienți noi. Aceste întârzieri sunt în proces de recuperare, astfel soldul creanțelor nefacturate urmează un trend

descendent începând cu semestrul II 2023, fapt care a contribuit la creșterea soldului creanțelor facturate la 31 decembrie 2023.

Investiții în depozite

Soldul investițiilor în depozite a crescut cu 43% la 4.349 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 3.035 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează în principal creșterii veniturilor și implicit a încasărilor aferente pentru care Grupul a constituit depozite în scop investițional.

Numerar și echivalente de numerar

Soldul numerarului și echivalentelor de numerar a scăzut cu 38% la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 661 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această scădere se datorează în principal constituirii de depozite în scop investițional.

Rezerva din reevaluare

Rezerva din reevaluare aflată în sold la 31 decembrie 2023 a crescut cu 9% la 12.039 milioane RON de la 11.021 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează reevaluării imobilizărilor corporale, cu excepția imobilizărilor corporale în curs de execuție și a activelor aferente dreptului de utilizare, efectuată la finalul anului 2023.

Împrumuturi bancare

Soldul împrumuturilor bancare a scăzut cu 19% la 394 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 484 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această scădere se datorează în principal rambursărilor de împrumuturi în cursul anului 2023 în suma de 93 milioane RON.

Datorii aferente contractelor de leasing

Datoriile aferente contractelor de leasing au crescut cu 330% la 66 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 15 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere se datorează încheierii unui nou act adițional pentru sediul Societății, prelungind astfel leasingul pe 10 ani.

Datorii privind impozitul amânat

Soldul datoriilor privind impozitul amânat a crescut cu 14% la 1.504 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 1.316 milioane RON la 31 decembrie 2022. Aceasta majorare a fost cauzată în principal de reevaluarea imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2023.

Datorii comerciale

Soldul datoriilor comerciale curente a crescut cu 44% la 408 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 283 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această majorare a fost cauzată în principal de dezvoltarea activității de furnizare a Grupului și de creșterea cheltuielilor cu apa uzinată datorată atât creșterii volumului de apă uzinată cât și de creșterea prețului acesteia.

Datorii privind impozitul pe profit curent

Soldul datoriilor privind impozitul pe profit curent a scăzut cu 16% la 145 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 172 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această diminuare a fost cauzată în principal de facilitățile fiscale cu privire la creșterea capitalurilor proprii de care Grupul a beneficiat în anul 2023.

Provizioane

Soldul provizioanelor pe termen scurt a crescut cu 35% la 165 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 122 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de constituirea de provizioane pentru litigii în suma de 40 milioane RON în legătură cu litigiul cu Benny Alex S.R.L.

Taxa pentru producătorii de energie electrică

Soldul taxei pentru producătorii de energie electrică a scăzut cu 99% la 1 milion RON la 31 decembrie 2023 de la 91 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această diminuare a fost cauzată în principal de implementarea mecanismului de achiziție centralizată prin care producătorii de energie electrică au vândut cantitatea de energie electrică disponibilă către operatorul pieței, OPCOM, la prețul fix de 450 RON/MWh începând cu 1 ianuarie 2023 și de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice în anul 2023 comparativ cu anul 2022.

Alte datorii curente

Soldul altor datorii curente a crescut cu 174% la 107 milioane RON la 31 decembrie 2023 de la 39 milioane RON la 31 decembrie 2022. Această creștere a fost cauzată în principal de creșterea valorii TVA-ului de plată la 31 decembrie 2023 la 80 milioane RON de la 3 milioane RON la 31 decembrie 2022, determinată de volumul crescut de facturare al energiei electrice livrate către consumatorii finali.



8

Execuția bugetului
de venituri și cheltuieli

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

În anul 2023, veniturile totale realizate au fost de 110% față de veniturile bugetate. Indicatorii de cheltuieli au fost mai scăzuți față de cei bugetați ca urmare a diminuării taxei pentru producătorii de energie.

milioane RON

		INDICATORI*	BUGET APROBAT	REALIZAT	
			2023	2023	%
0	1	2	3	4	5=4/3
I		VENITURI TOTALE	11.631	12.737	110
	1	Venituri totale din exploatare	11.357	12.402	109
	2	Venituri financiare	273	335	123
II		CHELTUIELI TOTALE	7.172	5.294	74
	1	Cheltuieli de exploatare	7.131	5.224	73
	A	Cheltuieli cu bunuri și servicii	3.495	2.775	79
	B	Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1.730	304	18
	C	Cheltuieli cu personalul	677	605	89
	C0	Cheltuieli de natură salarială	627	566	90
	C1	Cheltuielile cu salariile	573	515	90
	C2	Bonusuri	54	51	94
	C3	Alte cheltuieli cu personalul	9	1	12
	C4	Cheltuieli aferente contractului de mandat și a altor organe de conducere și control, comisii și comitete	14	14	97
	C5	Cheltuieli cu contribuțiile datorate de angajator	27	24	91
	D	Alte cheltuieli de exploatare	1.228	1.541	125
	2	Cheltuieli financiare	41	70	171
III		REZULTATUL BRUT	4.459	7.443	167
IV	1	IMPOZIT PE PROFIT	796	1.091	141
V		PROFITUL NET AL PERIOADEI DE RAPORTARE	3.663	6.352	173

Sursa: Hidroelectrică

*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 Hidroelectrică





9



Evenimente ulterioare

În continuare sunt prezentate evenimentele relevante ce au avut loc la nivelul Grupului în perioada cuprinsă între închiderea exercițiului financiar al anului 2023 și data prezentului raport:

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

AGOA

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

AGEA

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

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

- În data de 23 ianuarie 2024, Consiliul de Supraveghere a hotărât numirea dlui Petre Iulian-Nicolescu în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere și a hotărât componența comitetelor consultative, inclusiv constituirea unui nou Comitet, de Guvernare și Sustenabilitate, care înlocuiește Comitetul de Relația cu Investitorii.

Structura Comitetelor este disponibilă pe website-ul companiei, www.hidroelectrica.ro, secțiunea Despre noi - Conducere.

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



- În data de 30 ianuarie 2024 a fost convocată AGOA Hidroelectrica pentru data de 25 martie 2024, cu principalele subiecte supuse aprobării acționarilor:
 - Indicatorii-cheie de performanță financiari și nefinanciari rezultați din Planul de Administrare al Hidroelectrica, care vor constitui 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 ce va fi încheiat cu membrii CS ai societății;
 - Limita generală a componentei variabile a remunerației membrilor Directoratului Hidroelectrica.
- În data de 30 ianuarie 2024 a fost publicat un Raport Curent referitor la îndreptarea erorilor identificate în raportările aferente semestrului II 2023 privind tranzacțiile cu părți afiliate încheiate de Hidroelectrica, în conformitate cu art. 108 din Legea nr. 24/2017. Ulterior, în data de 30 ianuarie 2024 a fost emis Raportul independent de asigurare limitată al auditorului financiar privind tranzacțiile raportate de Hidroelectrica în Semestrul II 2023.

10

Principalele litigii în care este implicat Grupul, cu o expunere potențială de 468 milioane RON la 31 decembrie 2023 (31 decembrie 2022: 883 milioane RON) sunt prezentate ca datorii contingente.



Litigii

Litigiu cu Ministerul Energiei



Expunere potențială:

373 milioane RON la 31 decembrie 2022 (0 RON la 31 decembrie 2023)



Reclamant:

Ministerul Energiei | Dosar nr. 3200/2/2018



Obiectul dosarului:

Pretenții care decurg din contractul de concesiune nr. 171/2004

Ministerul Energiei pretinde următoarele:

1. obligarea Societății de a încheia un act adițional la contractul de concesiune, după cum urmează:
 - a. Ministerul Energiei, în calitate de concedent, să poată modifica unilateral redevența; și
 - b. redevența anuală să fie modificată la o sumă egală cu amortizarea anuală a imobilizărilor corporale care fac obiectul redevenței, în conformitate cu contractul de concesiune.
2. Ministerul Energiei pretinde, de asemenea, suma de 373 milioane RON reprezentând redevențe suplimentare pentru perioada 2013 - 2018 calculate conform punctului 1b) de mai sus.

Instanța a numit un expert pentru a determina suma potențială datorată de Grup. Instanța a aprobat, de asemenea, un expert angajat de Grup. Ambii experți au concluzionat că redevența calculată și plătită de Grup pentru perioada 2013 - 2018 a fost în conformitate cu prevederile acordului de concesiune și este corectă și completă.

În data de 11 mai 2021, prima instanță a respins pretențiile Ministerului Energiei ca neîntemeiate. În cursul anului 2022, Ministerul Energiei a formulat apel împotriva hotărârii instanței.

În data de 14 februarie 2024, instanța a constatat nul recursul declarat de Ministerul Energiei, decizia fiind definitivă.

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



Expunere potențială:

214 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022



Reclamant:

Hidroelectrică



Obiectul dosarului:

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 suma de 214 milioane RON, care includ în principal impozit pe profit în suma de 26

milioane RON și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 119 milioane RON, și taxa pe valoarea adăugată în suma de 37 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, cu termen de judecată la data 2 aprilie 2024.

În baza hotărârii finale a Curții de Apel București în dosarul de insolvență al Societății conform căreia ANAF este decăzută din dreptul de a solicita plata obligațiilor fiscale impuse prin deciziile de impunere, și în baza raportului experților, care este favorabil Grupului, precum și hotărârea Curții de Apel București din 7 aprilie 2023, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

Litigii cu autoritățile fiscale privind taxa suplimentară pentru producătorii de energie



Expunere potențială:

64 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 62 milioane RON la 31 decembrie 2022



Reclamant:

Hidroelectrică | Dosar nr. 638/2/2024



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.

La data de 7 august 2023, Societatea a primit o decizie referitoare la obligații-accesorii în suma de 2 milioane RON în conformitate cu Decizia de impunere menționată anterior. Decizia va fi obiectul unui alt litigiu în cazul în care contestația va fi respinsă de către Direcția Generală de Soluționare a Contestațiilor din cadrul Ministerului Finanțelor.

Conducerea apreciază 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:

99 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022



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. Această hotărâre a fost contestată de Hidroconstrucția SA.

La data de 12 octombrie 2023, Instanța de Apel a anulat sentința primei instanțe și a dispus judecare pe fond a cauzei. La data de 14 decembrie 2023, Instanța de Apel a dispus expertiza de specialitate, următorul termen de judecată fiind la 4 aprilie 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.

Arbitraj cu Romelectro S.A.



Expunere potențială:

29 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022



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, acțiunea arbitrală

formulată de Hidroelectrica a încetat, Societatea urmând a-și valorifica pretențiile în cadrul procedurii 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 atribuite Hidroelectrica, precum costuri de organizare a șantierului, de personal, financiare.

În noiembrie 2022, Tribunalul arbitral a solicitat efectuarea unei expertize financiar-contabile de către un expert independent. În prezent, raportul de expertiză este în curs de întocmire, următorul termen de arbitraj fiind 11 aprilie 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.

Litigiu cu Hidroconstrucția S.A.



Expunere potențială:

33 milioane RON la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022



Reclamant:

Hidroconstrucția S.A. | Dosarele nr. 44443/3/2016 și 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 construcție 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. Litigiul 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 2 aprilie 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 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022



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 sumă 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, nefiind fixat încă termenul de judecată.

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.

Litigiu cu Beny Alex S.R.L.



Expunere potențială:

44 milioane RON la 31 decembrie 2022



Reclamant:

Beny Alex S.R.L. | Dosar nr. 36646/3/2018*



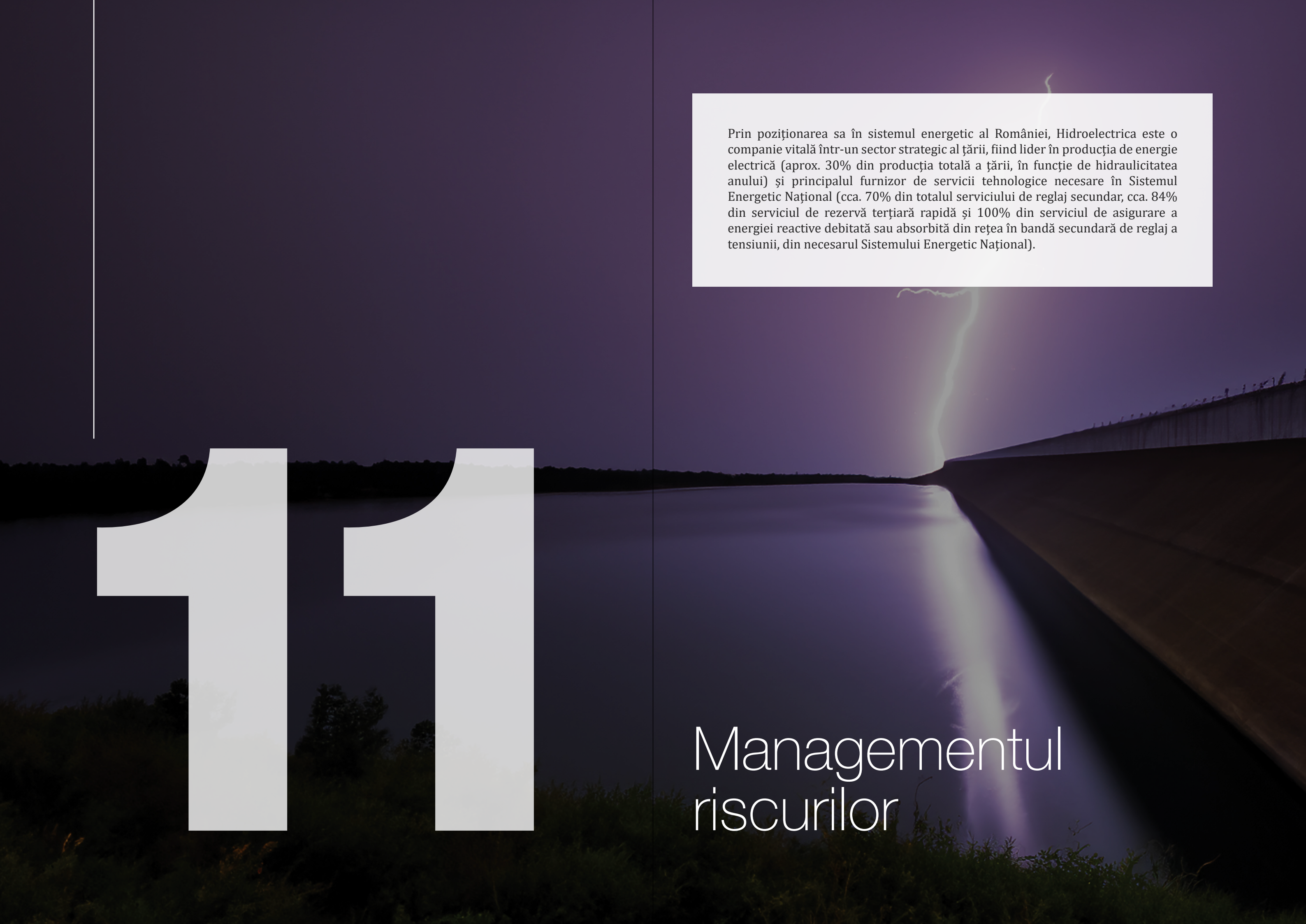
Obiectul dosarului:

Pretenții - valoarea lucrărilor suplimentare executate în baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății).

Beny Alex S.R.L. pretinde valoarea lucrărilor suplimentare executate în baza acordului de subcontractare încheiat cu Hidroserv (filiala Societății). Prima instanță a respins pretențiile pe motiv de prescripție a dreptului material de acțiune. În 2020, Beny Alex a formulat apel împotriva acestei hotărâri. Apelul a fost admis de instanța de control judiciar, care a anulat integral sentința instanței de fond și a retrimis cauza primei instanțe pentru rejudecare.

În decembrie 2022, a fost finalizat un raport de expertiză independent. Pe baza raportului de expertiză, valoarea lucrărilor suplimentare executate este 40 milioane RON. Hidroelectrica a depus obiecțiuni la raport. La data de 30 mai 2023, instanța s-a pronunțat în favoarea reclamantei BENY ALEX S.R.L. Societatea a contestat hotărârea.

Pe baza hotărârii inițiale a primei instanțe, Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 40 milioane RON.



Prin poziționarea sa în sistemul energetic al României, Hidroelectrica este o companie vitală într-un sector strategic al țării, fiind lider în producția de energie electrică (aprox. 30% din producția totală a țării, în funcție de hidraulicitatea anului) și principalul furnizor de servicii tehnologice necesare în Sistemul Energetic Național (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).

Managementul riscurilor

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

În cadrul Hidroelectrică, managementul riscurilor este asigurat de către un departament dedicat, ce operează în baza unui cadru intern de reglementare solid, cu o infrastructură IT ce oferă posibilitatea gestionării eficiente a riscurilor.

Sistemul de gestionare a riscurilor implementat de Hidroelectrică este parte integrantă a procesului de luare a deciziilor. Riscurile asociate proiectelor noi de anvergură sau inițiativelor noi de afaceri sunt evaluate și comunicate conducerii înainte de aprobarea oricăror decizii, ca parte a procesului de evaluare a respectivului proiect sau inițiativă de afaceri.

În 2023, economia europeană și-a pierdut avântul în contextul unui cost ridicat al vieții și al înăsprii politicii monetare.

Deși se preconiza că activitatea economică se va redresa treptat pe parcursul lui 2023, după evenimente majore (Pandemie Covid-19, conflictele armate din regiune și nu numai), previziunile din Q3 ale Comisiei Europene au revizuit creșterea PIB-ului UE în scădere față de proiecțiile din vară. Inflația la nivel de UE, care, în pofida unei reduceri, rămâne ridicată, și înăsprirea politicii monetare au avut un impact mai puternic decât se preconizase. Datele economice au indicat o activitate economică modestă și în Q4 al anului 2023, pe fondul creșterii incertitudinilor.

Se preconizează că activitatea economică, la nivel de UE, se va redresa treptat în 2024, pe măsură ce consumul va crește în contextul unei piețe a forței de muncă robuste, al unei creșteri susținute a salariilor și al scăderii continue a inflației. În pofida unei politici monetare mai stricte, se preconizează că investițiile vor continua să crească, susținute de bilanțuri globale solide ale companiilor și de mecanismul de redresare și reziliență.

Incertitudinea și riscurile de evoluție negativă la adresa perspectivelor economice au crescut în

ultimele luni, în contextul conflictului prelungit al Rusiei împotriva Ucrainei și al conflictului din Orientul Mijlociu. Până în prezent, impactul acestuia din urmă asupra piețelor energiei a fost limitat, dar există riscul unor întreruperi ale aprovizionării cu energie care ar putea avea un impact semnificativ asupra prețurilor la energie, a producției globale și a nivelului general al prețurilor. Evoluțiile economice ale principalilor parteneri comerciali ai UE, în special China, ar putea prezenta, de asemenea, riscuri.

Estimările la nivel global indică faptul că precipitațiile din regiunea din care face parte și România se vor modifica, astfel încât iernile vor deveni mai umede și verile mai uscate. Astfel, sub aspect pluviometric, tendințe de creștere ale cantităților de precipitații sezoniere sunt prezente în mare parte a țării în anotimpul de toamnă. Iarna, primăvara și vara au fost identificate tendințe semnificative de descreștere a cantității de precipitații în unele regiuni din estul și sud-vestul țării, alternate de episoade cu precipitații zilnice însemnate care generează la nivel local viituri rapide, care sunt din ce în ce mai frecvente, pe fondul creșterii ratei intensității ploii în intervale scurte de timp.

Schimbările climatice afectează România atât din perspectiva calității vieții, instabilității serviciilor economice și sociale, cât și din perspectiva desfășurării activităților sectoriale (agricultură, energie, silvicultură, pescuit, industrie, transport, construcții, turism etc).

Astfel, putem spune că 2023 a fost marcat de o serie de acțiuni interne și externe companiei, acțiuni care nu s-au încadrat în parametrii uzuali (chiar dacă evenimentele externe se desfășoară de ceva timp). Acțiunile pornesc de la inițiative interne majore, precum implementarea strategiei de Furnizare, diversificarea surselor de obținere a energiei electrice, listarea acțiunilor la BVB, până la evenimente externe semnificative, precum creșterea prețurilor (ex. materii prime, energie ș.a.) datorită conflictelor armate din regiune, deciziile politice în ceea ce privește strategia energetică, atât în cadrul Uniunii Europene cât și în România, pe de-o parte, iar pe de altă parte insolvența unor entități relevante (furnizori de energie electrică, furnizori de servicii cheie sau asigurători), lipsa puterii de cumpărare a populației au condus la măsuri drastice și ajustări ale strategiei interne de risc și totodată la reactualizarea anumitor procese interne.

În acest context, departamentul Risc Management a continuat eforturile de îmbunătățire și dezvoltare a activităților de management al riscurilor pentru creșterea capacităților companiei de a face față vulnerabilităților și amenințărilor și prin evaluarea

punctelor forte și a slăbiciunilor pentru a răspunde optim incertitudinilor și schimbărilor determinate de evoluția contextului și a factorilor de risc.

Riscuri referitoare la activitatea Grupului și industria în care activează

HSE (Health, Safety and Environment)



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

Pe parcursul anului 2023 nu s-au înregistrat accidente de muncă și nici incidente SU. Pentru anul 2022 s-au înregistrat un număr de 2 accidente de muncă.

De asemenea, având în vedere specificul activității și natura activelor de producție administrate, Hidroelectrică are implementate planuri de intervenție în caz de poluare accidentală precum și planuri de acțiune în caz de accidente la baraje.

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 a 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.

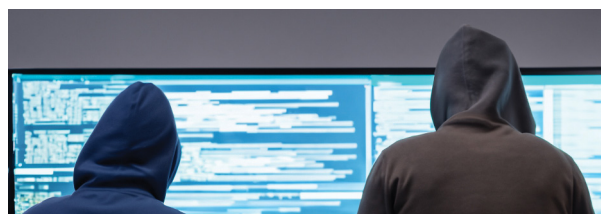
Creșterea gradului de siguranță a barajelor și digurilor - creșterea gradului de siguranță a infrastructurii de apărare împotriva inundațiilor - Reabilitarea barajelor existente care necesită intervenții de urgență pentru exploatarea în condiții de siguranță.

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 impacturilor 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 datorită schimbărilor climatice.

Amenințări cibernetice



Odată cu digitalizarea tot mai accentuată a proceselor și activităților, adoptarea noilor tehnologii de lucru (exemplu - inteligența artificială este deja un element comun atât pentru atacatorii care scriu malware, cât și pentru soluțiile de securitate folosite), 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 2023, conform PaloAlto, au fost cu mai mult de 50% atacuri de tip ransomware față de 2022).

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

- Instruirea utilizatorilor privind riscurile de securitate cibernetică asociate, deoarece 90% din atacurile de ransomware au ca vector de atac resursa umană;
- S-au implementat reguli pentru parole mai puternice pentru utilizatori, minim 12 caractere, combinații de litere mari, litere mici, cifre și caractere speciale;
- Restricții privind administrarea rețelelor informatice de la distanță, cu accesarea rețelei companiei prin utilizarea exclusivă a unor conexiuni securizate;
- Interzicerea expunerii în Internet a unor servicii din rețea;
- Reguli de securitate adoptate în echipamente active de tip firewall, aplicații antivirus etc.;
- Aplicații antivirus, firewall, sisteme de operare actualizate la zi (acolo unde fluxul tehnologic o permite);
- Jurnalizarea activităților utilizatorilor care se conectează de la distanță;
- Restricții privind accesul cu dispozitive externe la porturile USB al tuturor terminalelor din rețea;
- Soluții avansate de firewall intrusion detection/intrusion prevention/web filtering, susținute

de o serie de echipamente specifice dedicate securității cibernetice;

- Hidroelectrica face parte din companiile de interes național care au fost selectate în proiectul de cybersecurity Titeica în cadrul căruia au fost instalate și configurate sisteme suplimentare de securitate cibernetică și de cooperare instituțională bazate pe AI (inteligență artificială);
- S-a elaborat o politică de securitate cibernetică la nivelul companiei, politică din care decurg standardele, procedurile și regulamentul de securitate IT&C, pentru conformare cu directiva NIS (Legea 362/2018), alături de implementarea unei aplicații de evidență și monitorizare a incidentelor de securitate și de detectare a vulnerabilităților la nivelul companiei (sediul executiv, sucursale, centrale), pentru conformare cu directiva NIS.

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

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

Capital uman



Capitalul uman reprezintă pentru Hidroelectrica un element cheie pentru îndeplinirea obiectivelor societății. Factorii de risc cu care se confruntă societatea în ceea ce privește capitalul uman sunt: declinul demografic pe termen lung corelat și cu exodul către alte țări a 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. practica în centralele hidroelectrice, efectuată de elevi și studenți, în baza convențiilor de practică realizate cu universitățile/liceele de profil;
- d. pachete salariale motivante și alte beneficii plătite salariaților conform CCM, stagii de formare profesională, autorizare în meserii specifice sectorului energetic;
- e. derularea în permanență de procese de recrutare atât externe, pentru a recruta noi resurse umane cu o bună pregătire profesională, asigurând astfel calitatea capitalului uman pe viitor, cât și interne, asigurând astfel oportunități de dezvoltare a carierei pentru angajații societății.

Riscuri juridice și de reglementare



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. În contextul crizei geopolitice și conflictelor din Ucraina și din Orientul Mijlociu, precum și al evoluției prețurilor regionale și globale ale energiei, a dus la o creștere a expunerii la acest risc prin intensificarea unor modificări legislative adoptate sau puse în discuție. Hidroelectrica continuă să urmărească îndeaproape toate schimbările legislative, și se angajează într-un dialog continuu și constructiv cu autoritățile relevante.

Este important de menționat că instrumentele de gestionare a acestor riscuri, din prisma contextului și a factorilor externi determinanți, sunt limitate.

De asemenea, activitatea companiei este supusă permanent riscului juridic determinat atât de activitatea economică esențială în funcționarea companiei cât și de evoluția economică a partenerilor contractuali, crize economice, geopolitice, modificări ale parametrilor de furnizare energie venite din extern etc.

Sub acest aspect, trebuie menționată preocuparea permanentă privind alocarea resurselor necesare protejării intereselor companiei.



Riscuri financiare

Conform situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS-EU

Gestionarea riscului financiar

Riscul de credit

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

Numerarul și depozitele bancare sunt plasate în instituții financiare care sunt considerate ca având o bonitate ridicată.

Expunerea la riscul de credit

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

milioane RON

	31 DECEMBRIE 2023	31 DECEMBRIE 2022
Creanțe comerciale	3.048	1.351
Numerar și echivalente de numerar	408	661
Numerar restricționat	101	101
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.703	3.386
Total	8.260	5.499

Sursa: Hidroelectrica

Creanțe comerciale

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

Creșterea creanțelor comerciale este rezultatul întârzierilor în facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali ca urmare a implementării în anul 2022 a unor sisteme noi de facturare și customer relationship pentru activitatea de furnizare, care a continuat și în anul 2023, la care se adaugă modificările frecvente ale reglementărilor cu privire la prețurile de furnizare către consumatorii finali și creșterea semnificativă a numărului de clienți noi. Aceste aspecte au determinat venituri nefacturate semnificative incluse în creanțe comerciale în valoare de 1.229 milioane RON la 31 decembrie 2023 (1.116 milioane RON la 31 decembrie 2022).

Tabelul următor prezintă informații despre expunerea la riscul de credit și pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creanțele comerciale la 31 decembrie 2023:

milioane RON

	RATĂ MEDIE PONDERATĂ A PIERDERILOR	VALOAREA CONTABILĂ BRUTĂ	AJUSTARE PENTRU PIERDERI DIN DEPRECIERE	CREANȚE COMERCIALE NETE
Nerestanțe	2.32%	1.759	-41	1.719
Restanțe - de la 0 la 3 luni	24.80%	230	-57	173
Restanțe - de la 3 la 6 luni	80.61%	38	-30	7
Restanțe - de la 6 luni până la 1 an	100.00%	13	-13	
Restanțe - mai mult de 1 an	100.00%	16	-16	
Total		2.056	-157	1.899
Clienți analizați individual		1.149		1.149
Total creanțe comerciale		3.205	-157	3.048

Tabelul următor prezintă informații despre expunerea la riscul de credit și pierderile din credit preconizate (ECL) pentru creanțele comerciale la 31 decembrie 2022:

milioane RON

	RATA MEDIE PONDERATĂ A PIERDERILOR	VALOAREA CONTABILĂ BRUTĂ	AJUSTARE PENTRU PIERDERI DIN DEPRECIERE	CREANȚE COMERCIALE NETE
Nerestante	2,45%	1.015	-25	990
Restante - de la 0 la 3 luni	36,40%	39	-14	25
Restante - de la 3 la 6 luni	62,86%	13	-8	5
Restante - de la 6 luni până la 1 an	100,00%	19	-19	
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	11	-11	
Total		1.098	-77	1.020
Clienți analizați individual		331		331
Total creanțe comerciale		1.428	-77	1.351

Sursa: Hidroelectrica

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

Ratele pierderilor pentru anul 2023 se bazează pe pierderile din credit efective înregistrate în ultimele 6 trimestre luând în considerare evoluția segmentului de furnizare și întârzierile în facturarea energiei electrice furnizate (31 decembrie 2022: cinci ani).

Grupul are garanții primite de la clienți în sumă de 445 milioane RON la 31 decembrie 2023 (908 milioane RON la 31 decembrie 2022). Acestea sunt garanții de plată sub formă de scrisori de garanție bancară primite în legătură cu contractele de vânzare de energie electrică. Diminuarea garanțiilor primite de la clienți se datorează implementării mecanismului de achiziție centralizată a energiei electrice. Tranzacțiile pe această piață se efectuează prin intermediul OPCOM, ceea ce înseamnă că Grupul a încheiat un singur contract angro cu OPCOM, astfel încât numărul contractelor de vânzare angro a scăzut în anul 2023.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca Grupul să aibă dificultăți în onorarea obligațiilor asociate datoriilor financiare decontate prin transferul numerarului sau altui activ financiar. Grupul are numerar și echivalente de numerar și investiții pe termen scurt semnificative, prin urmare nu se confruntă cu un risc de lichiditate semnificativ.

Grupul monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata împrumuturilor, datoriilor comerciale și altor datorii. Grupul urmărește să mențină un nivel al conturilor bancare curente și al depozitelor bancare care să depășească ieșirile de numerar previzionate pentru plata datoriilor financiare.



Expunerea la riscul de lichiditate

Tabelul următor prezintă scadențele contractuale rămase ale datoriilor financiare la data de raportare. Fluxurile de numerar contractuale sunt prezentate ca sume brute și neactualizate și includ plățile contractuale de dobânzi estimate.

milioane RON

31 DECEMBRIE 2023	FLUXURI DE NUMERAR CONTRACTUALE				
	VALOARE CONTABILĂ	TOTAL	< 12 LUNI	1-5 ANI	> 5 ANI
Datorii financiare					
Datorii comerciale	408	408	408	0	-
Împrumuturi bancare	394	430	108	322	
Datorii aferente contractelor de leasing	66	90	9	36	45
Total	868	928	524	358	45

milioane RON

31 DECEMBRIE 2023	FLUXURI DE NUMERAR CONTRACTUALE				
	VALOARE CONTABILĂ	TOTAL	< 12 LUNI	1-5 ANI	> 5 ANI
Datorii financiare					
Datorii comerciale	283	283	283	0	
Împrumuturi bancare	484	513	103	387	23
Datorii aferente contractelor de leasing	15	18	8	5	5
Total	783	815	395	392	28

Sursa: Hidroelectrica

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificările prețurilor de piață - cursul de schimb și rata dobânzii - să afecteze profitul Grupului sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este de a controla expunerile la riscul de piață în limite acceptabile, optimizând în același timp rezultatele.

Riscul de rată a dobânzii

Grupul are împrumuturi bancare pe termen lung cu rate de dobândă variabile, care pot expune Grupul la riscul de rată a dobânzii.

milioane RON

INSTRUMENTE CU RATĂ FIXĂ	31 DECEMBRIE 2023	31 DECEMBRIE 2022
Active financiare		
Numerar restricționat	101	101
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	4.703	3.386
Total	4.804	3.487

milioane RON

	31 DECEMBRIE 2023	31 DECEMBRIE 2022
Datorii financiare	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	- 66	- 15
Total	- 66	- 15
Instrumente cu rata variabila	-	-
Datorii financiare	-	-
Împrumuturi bancare	- 394	- 484
Total	- 394	- 484

Sursa: Hidroelectrica

Analiza de sensibilitate a valorii juste a instrumentelor cu rată fixă

Grupul nu are active financiare și datorii financiare cu rată a dobânzii fixă recunoscute la valoare justă prin profit sau pierdere. Prin urmare, o modificare a ratelor dobânzii la data de raportare nu ar avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în profit sau pierdere.

Analiza de sensibilitate a fluxurilor de numerar ale instrumentelor cu rată variabilă

O modificare rezonabilă cu 50 de puncte de bază a ratelor dobânzii la data de raportare ar fi crescut (diminuat) profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în special cursurile de schimb valutare, rămân constante.

	CREȘTERE/(DIMINUARE) A PROFITULUI ÎNAINTE DE IMPOZITARE	
	CREȘTERE CU 50 PUNCTE DE BAZĂ	DIMINUARE CU 50 PUNCTE DE BAZĂ
2023		
Instrumente cu rata variabilă	(2)	2
2022		
Instrumente cu rata variabilă	(2)	2

Sursa: Hidroelectrica

Riscul valutar

Grupul este expus riscului valutar de tranzacționare în măsura în care există un dezechilibru între monedele în care sunt exprimate vânzările, achizițiile, creanțele și împrumuturile și moneda funcțională a societăților Grupului. Moneda funcțională a Grupului este Leul românesc (RON).

Moneda în care sunt exprimate aceste tranzacții este în principal RON. Anumite datorii sunt exprimate în valute ca EUR și USD. Politica Grupului de gestionare a riscului este de a utiliza în principal moneda locală. Societatea nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de hedging.

	31 DECEMBRIE 2023 -echivalentul în milioane RON al valutei-		
	EUR	USD	CHF
Creanțe comerciale	-	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	353	-	-
Numerar și echivalente de numerar	28	-	-
Datorii comerciale	(4)	-	-
Împrumuturi bancare	(394)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(66)	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	(83)	-	-

	31 DECEMBRIE 2023 -echivalentul în milioane RON al valutei-		
	EUR	USD	CHF
Creanțe comerciale	-	-	-
Investiții în obligațiuni corporative și depozite	351	-	-
Numerar și echivalente de numerar	4	-	-
Datorii comerciale	(4)	-	-
Împrumuturi bancare	(483)	-	-
Datorii aferente contractelor de leasing	(14)	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	(145)	-	-

Sursa: Hidroelectrica

Au fost aplicate următoarele cursuri de schimb:

	31 DECEMBRIE 2023	31 DECEMBRIE 2022
RON/EUR	4,9746	4,9474
RON/USD	4,4958	4,6346
RON/CHF	5,3666	5,0289

Sursa: Hidroelectrica

Analiza de sensibilitate

O apreciere cu 5% a leului românesc (RON) față de toate celelalte valute la 31 decembrie ar fi afectat profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile rămân constante.

	CREȘTERE/(DIMINUARE) A PROFITULUI ÎNAINTE DE IMPOZITARE 2023 (MILIOANE RON)	CREȘTERE/(DIMINUARE) A PROFITULUI ÎNAINTE DE IMPOZITARE 2022 (MILIOANE RON)
EUR	4	4
USD	-	-
CHF	-	-
Total	4	4

Sursa: Hidroelectrica

O depreciere cu 5% a leului românesc (RON) față de toate celelalte valute la 31 decembrie ar fi afectat profitul înainte de impozitare cu sumele prezentate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile rămân constante.

	CREȘTERE/(DIMINUARE) A PROFITULUI ÎNAINTE DE IMPOZITARE 2023 (MII RON)	CREȘTERE/(DIMINUARE) A PROFITULUI ÎNAINTE DE IMPOZITARE 2022 (MII RON)
EUR	4	7
USD	-	-
CHF	-	-
Total	4	7

Sursa: Hidroelectrica

Glosar de termeni și definiții

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
BVC	Buget de Venituri și Cheltuieli
BNR	Banca Națională a României
ANRE	Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei
ANAR	Administrația Națională Apele Române
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară
CHE	Centrală hidroelectrică
AHE	Amenajare hidroenergetică
MHC	Microhidrocentrale
CS	Consiliul de Supraveghere
CCM	Contract Colectiv de Muncă
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
ESG	Environmental, Social, Governance
LEI	Codul de identificare a entității juridice
PAM	Program de asigurare a mentenanței
SISC	Structuri, instalații (sisteme), ansambluri, subansambluri, echipamente și componente ale capacităților din sectorul energiei electrice și termice, aflate în gestiunea titularilor de licență, încadrate în categoria mijloacelor fixe, pentru care se aplică PAM
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 (General Data Protection Regulation)
OPCOM	Operatorul pieței de energie electrică și gaze naturale din România - OPCOM S.A.
OUG	Ordonanța de Urgență a Guvernului
SEN	Sistemul Energetic Național
Hidroelectrică	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.



HIDROELECTRICA

