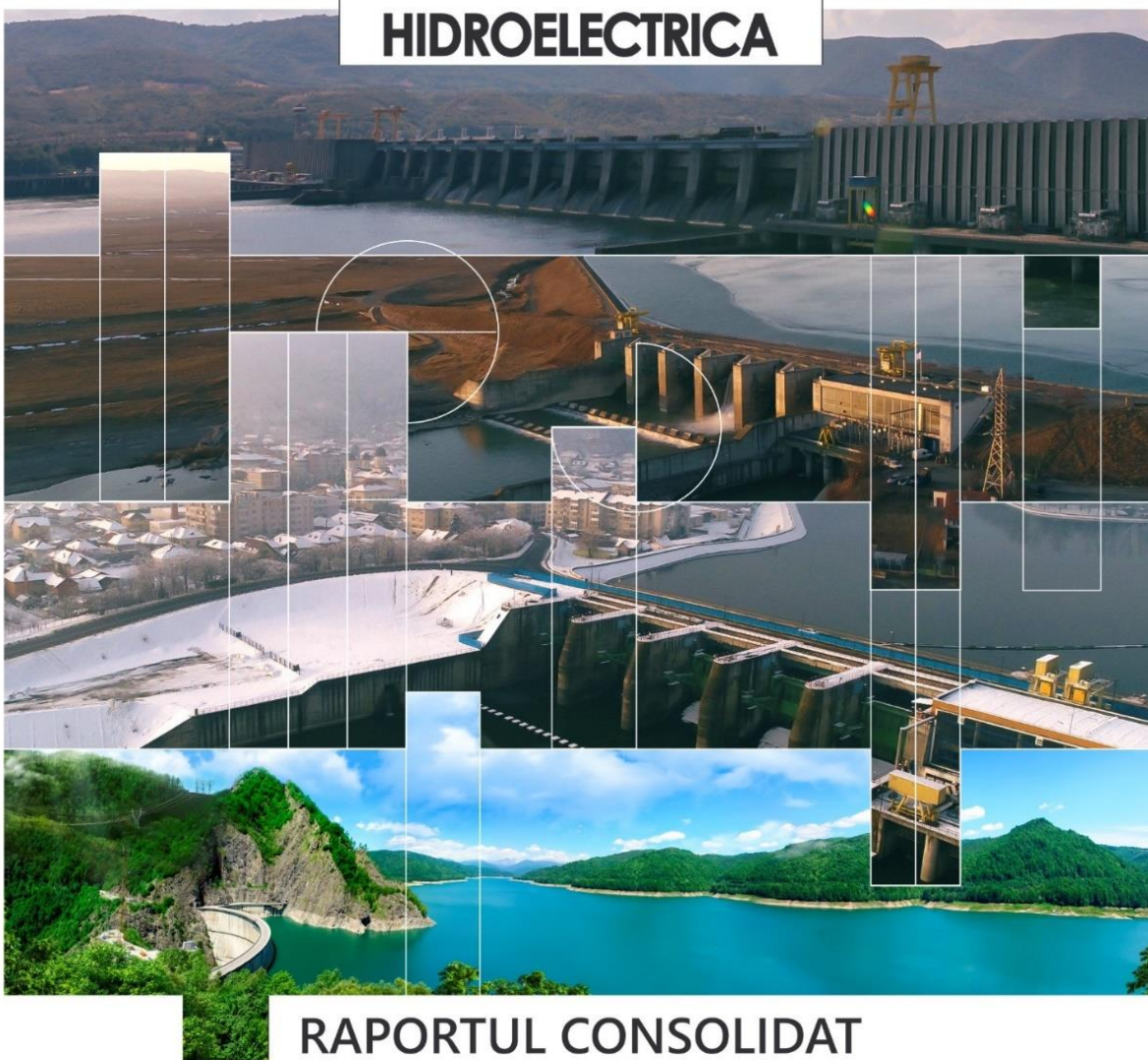




HIDROELECTRICA



**RAPORTUL CONSOLIDAT
AL DIRECTORATULUI
SPEEH HIDROELECTRICA SA
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
INCHEIAT LA 31.12.2021**

CUPRINS

1. DATE DE IDENTIFICARE	3
2. DATE GENERALE	3
3. HIDROELECTRICA ÎN CIFRE	4
4. REPERELE ANULUI 2021	4
5. ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL SOCIETATII. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	7
6. ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ	11
7. DOMENII DE ACTIVITATE	19
7.1 PRODUCERE ȘI EXPLOATARE	19
7.2. ACTIVITATEA DE TRADING/FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE	24
7.3. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	27
8. DEZVOLTAREA PREVIZIBILĂ A SOCIETĂȚII	33
9. RESURSE UMANE	39
10.MANAGEMENTUL RISCURILOR	41
11.MANAGEMENTUL PROCESELOR. AUDIT INTERN	50
12. LITIGII	52
13. ABREVIERI	57

1. DATE DE IDENTIFICARE

- Denumirea societății comerciale: S. P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
- Sediul social: București, B-dul Ion Mihalache, nr.15-17, et. 10-15, sector 1, cod 011171
- Numărul de telefon/fax: +4 021.303.25.00; +4 021.303.25.78
- Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 13267213
- Codul fiscal: RO13267213
- Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/7426/2000
- Capital social subscris și vărsat: 4.484.474.670 lei

2. DATE GENERALE

S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. este o societate comercială pe acțiuni, înființată în baza Hotărârii Guvernului României nr. 627/13 iulie 2000, având sediul social în București, sector 1, Bd. Ion Mihalache, nr. 15-17, etaj 10-15, CIF RO13267213 și înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7426/2000.

Capitalul social al S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A. la data de 31.12.2020 era de 4.484.474.670 lei, format din 448.447.467 acțiuni ordinare, emise în formă dematerializată, prin înscriere în cont, cu o valoare nominală de 10 lei, având următoarea structură a acționariatului:

- *STATUL ROMÂN* prin Ministerul Energiei (actual Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri), deținător al unui număr de 359.009.551 acțiuni, având o valoare nominală totală de 3.590.095.510 lei, reprezentând 80,06% din capitalul social al societății;

- *FONDUL PROPRIETATEA S.A.*, deținătoare a unui număr de 89.437.916 acțiuni, având o valoare nominală totală de 894.379.160 lei, reprezentând 19,94% din capitalul social al societății.

Principalele activități ale societății constau în:

- producerea de energie electrică în hidrocentrale;
- vânzarea de energie electrică;
- realizarea de servicii de sistem pentru Sistemul Energetic Național;
- realizarea de servicii de gospodărire a apelor din acumulările proprii, prin furnizarea de apa brută, regularizări de debite, protecție împotriva inundațiilor, asigurare de debite și alte servicii comune de gospodărire a apelor;
- asigurarea navigației pe fluviul Dunărea prin ecluzare;
- realizarea controlului și asigurarea atenuării undelor de viitură pentru tranzitarea debitelor catastrofale în amenajările hidroenergetice de pe râurile interioare aflate în administrarea Hidroelectrica.

În situația în care debitele mărite periclitează bunuri materiale și vieți omenești, prin Comitetul Ministerial pentru Situații de Urgență din cadrul Ministerului Apelor și Pădurilor și Comitetelor Județene pentru Situații de Urgență, societatea contribuie într-o măsură foarte importantă la limitarea și eliminarea acestor situații.

Societatea își desfășoară activitatea în baza licențelor acordate de către Autoritatea Națională de Reglementare a Energiei și care sunt reactualizate periodic, astfel:

- Licența nr. 332/2001 pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice, inclusiv pentru furnizarea serviciilor de sistem, actualizată prin Decizia ANRE nr.

1321/29.07.2020, valabilă până la data de 24.07.2026.

- Licența nr. 2215/2020 pentru furnizarea de energie electrică, actualizată prin Decizia ANRE nr. 718/06.05.2020, cu valabilitate de 10 ani.

Structura organizatorică a societății are în componență 7 sucursale fără personalitate juridică dispersate pe teritoriul țării, respectiv:

- SH Bistrița - Strada Locotenent Drăghiescu, nr. 13, Piatra Neamț;
- SH Cluj - Strada Taberei nr. 1, Cluj Napoca;
- SH Curtea de Argeș - Strada Basarabilor nr. 82-84, Curtea de Argeș;
- SH Hațeg - Bulevardul Nicolae Titulescu, nr. 23, Hațeg;
- SH Porțile de Fier - Strada I.C. Bibicescu nr. 2, Drobeta Turnu Severin;
- SH Râmnicu Vâlcea - Strada Decebal, nr. 11, Râmnicu Vâlcea;
- SH Sebeș - Strada Alunului, nr. 9, Sebeș.

3. HIDROELECTRICA ÎN CIFRE

FINANCIAR	2021	2020	2021/2020
Venituri din exploatare (mil. lei)	6.501	3.850	169%
EBITDA (mil lei)	4.669	2.711	172%
Profit net (mil. lei)	3.020	1.452	208%

Operațional (TWh)	2021	2020	2021/2020
Energie produsă	16,91	14,97	113%
Energie livrată	16,51	14,58	113%
Energie vândută	17,11	15,96	107%

* EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și deprecieri) este calculată de către Societate pornind de la profitul (pierderea) înainte de impozitare ajustat(ă) cu i) amortizarea și deprecierea/reluarea deprecierei imobilizărilor corporale și necorporale, ii) mișcări în provizioane, iii) ajustări de valoare/reluări de ajustări ale activelor circulante nete și iv) rezultatul financiar (cu excepția veniturilor din penalități de întârziere la plata în suma de 20.598.866 lei pentru anul 2020).

Metoda de calcul a EBITDA utilizată de alte societăți poate fi semnificativ diferită față de cea utilizată de societate. În consecință, EBITDA prezentată în această notă nu poate fi utilizată, ca atare, în scopul comparației cu EBITDA altor societăți.

Nota: Informațiile financiare prezentate în tabelul de mai sus sunt aferente situațiilor financiare individuale ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A..

4. REPERELE ANULUI 2021

Anul 2021 se poate caracteriza ca fiind anul extremelor pe de-o parte iar pe de altă parte anul în care tendințe importante în economia mondială au ajuns la un final și chiar s-au inversat.

La finele celui de-al doilea an al pandemiei, efectele stimulentei economice fără precedent s-au materializat în maxime istorice pe majoritatea piețelor de acțiuni și totodată în preturi majorate în linie la toate marfurile, generând pusee inflationiste care inițial au fost caracterizate ca fiind tranzitorii, până spre finalul anului când FED-ul a semnalat modificarea politicii monetare în sensul de reversare a stimulului lunar și chiar anunțând creșteri de dobândă pentru a contracara nivelul inflației.

În acest context, ceea ce s-a întâmplat în anul 2021, în piața de energie din Europa, este ceea ce putem numi "furtuna perfectă" întrucât s-au suprapus o serie de factori care s-au declanșat aproape concomitent și s-au alimentat unul pe celălalt, creând acesta spirala de creștere a prețurilor.

În linii mari, momentul în care Europa a decis să implementeze pachetul privind economia circulară (asa numitul pachet Green Deal), prin care țările membre vor deveni neutre din punct de vedere al emisiilor de gaze cu efect de seră, până în anul 2050, a coincis cu ieșirea din cea mai severă criză cauzată de pandemia provocată de virusul SARS-COV2, care a condus la o creștere generalizată a prețurilor la nivel mondial în ceea ce privește materia primă.

Pe de altă parte, reacția băncilor centrale (în special a FED, banca centrală a SUA), care au rulat programe de stimulare a economiei la o scară fără precedent pentru a compensa efectele devastatoare ale lockdown-ului economic mondial, este un alt catalizator și totodată amplificator al creșterilor prețurilor tuturor claselor de active și nu doar a sectorului primar – cel al materiilor prime, marfurilor.

Astfel, în cursul anului 2021 prețul acțiunilor la nivel global a atins un maxim istoric, prețul marfurilor cunoscând evoluții spectaculoase, vorbim aici de prețul metalelor feroase și neferoase, categoria materialelor de construcții, creșterea prețului barilului de petrol, industrie care generează o creștere semnificativă pe întreg lanțul de aprovizionare.

Rezumând, putem identifica 4 factori care au avut o evoluție fără precedent și care au condus la această spirală de creștere a prețurilor din piața de energie europeană.

1. Efectele repornirii economiilor după blocajele majore cauzate de pandemia cu Covid 19 cu efecte inflaționiste pe termen scurt înregistrat la aproape toate clasele de active.
2. Politica băncilor centrale de a inunda literalmente piața cu lichidități pentru a contracara efectele opririi economiei.
3. Politica energetică a UE care a condus la triplarea prețului EUA –ului (certificatelor de carbon)
4. Creșterea accelerată a prețului gazelor naturale din ultimul trimestru al anului.

Concluzie

Evoluția prețului energiei din Europa și din România implicit reprezintă doar începutul unei modificări fundamentale a mixului de producție a energiei electrice, cu urmări privind implementarea politicilor energetice ale UE în următorii 10-20 ani.

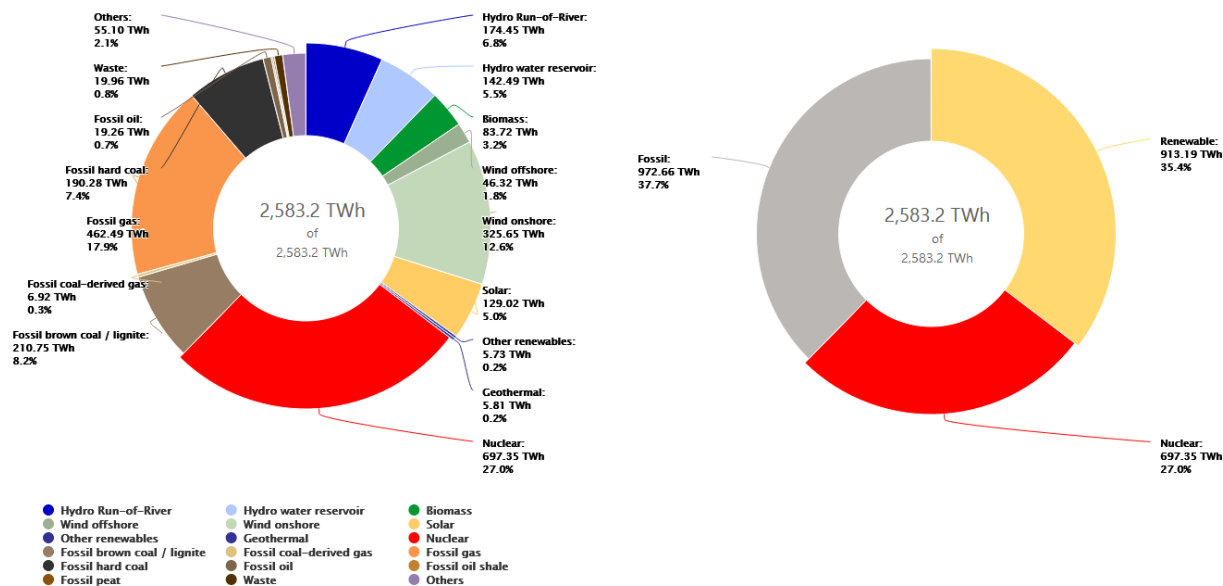
Astfel, ca urmare a crizei economice provocate de pandemie, ca multe alte sectoare ale economiei mondiale, sectorul energetic se confruntă cu o reșezare masivă. Aceasta a fost anticipată de politicile UE (green deal) care ne-au înscris pe un drum cu sens unic – acela al decarbonizării economiilor țărilor UE.

În opinia noastră această „criză” creează oportunitatea accelerării decarbonizării și a investițiilor în capacități noi din surse regenerabile cât și în tehnologiile de stocare eficientă a energiei electrice, pentru a capta energia produsă de sursele regenerabile intermitente.

În acest context merita menționată performanța României care în prezent are o pondere a energiei regenerabile în total producție energie peste media Uniunii. În timp ce ponderea energiei regenerabile în total producție UE este de 35%, România are o pondere a energiei regenerabile de cca 44%.

Mixul de producție în UE în anul 2021 – 2583 TWh

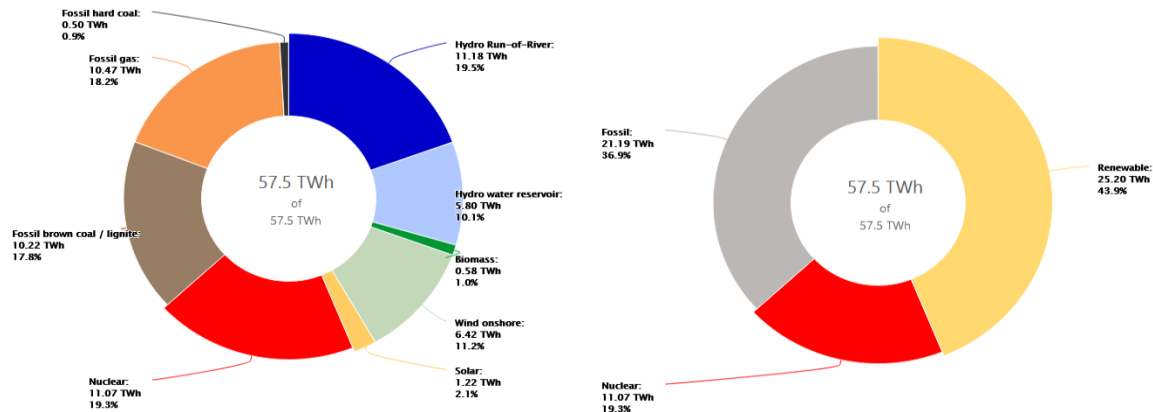
Annual electricity generation in Europe in 2021



Sursa https://energy-charts.info/charts/energy_pie/chart.htm?l=en&c=RO&interval=year&year=2021

Mixul de producție în România în anul 2021 – 57,5 TWh

Annual electricity generation in Romania in 2021



https://energy-charts.info/charts/energy_pie/chart.htm?l=en&c=RO&interval=year&year=2021

Pe plan local putem evidenta modificarea cadrului legal de natura sa faciliteze investitiile in capacitati noi de energie regenerabila prin:

- Modificarea legii energiei prin transpunerea directivei europene 944/ 2019 si a regulamentului UE nr. 943 care introduce posibilitatea incheierii de contracte bilaterale pe termen lung
- Prezentarea intentiei guvernului de a implementa o noua schema de sprijin sub forma certificatelor pentru diferenta (CFD), cu scopul de incuraja investitii in tehnologii cu emisii de carbon reduse.
- Proiectele de finantare a investitiilor in linie cu politica europeana green deal dar si eforturile de refacere a economiilor dupa pandemie. Industria energetica se bucura de fonduri suplimentare alocate prin diverse mecanisme si programe de reforma i.e. PNRR, Fondul de modernizare

Convergenta acestor factori au condus in cursul anului 2021 la o adevarata explozie a proiectelor in energie regenerabila , fie prin regandirea proiectelor din prima perioada a renewables in Romania precum si proiecte noi ,fiind atrasi jucatori importanti din industrie respectiv companii producatoare, companii de utilitati care doresc sa -si diversifice afacerea prin adaugarea de capacitati de productie proprie , fonduri de investitii cu expunere in piata de energie dar si fonduri de investitii in cautare de investitii cu randamente superioare.

5. ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL SOCIETATII. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Guvernanța corporativă

Guvernanta corporativa în cadrul Hidroelectrica are ca referințe O.U.G. nr.109/2011, privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, republicată, cu modificările și completările ulterioare, Actul constitutiv al Hidroelectrica, prevederile SR EN ISO 9001:2015 Sisteme de management al calității – Cerințe, SR EN ISO 31000:2018 Managementul riscului – Linii directoare și ale OSGG 600/2018 actualizat pentru aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice. Cerințele acestor reglementări sunt convergente și se regăsesc în documentele rezultate ca urmare a implementării și derulării Regulamentului Sistem de management Hidroelectrica si a procedurilor M01.001 Planificare strategică, M02.001 Evaluare Modelare Harta Proceselor și Sistemul de Control Intern Managerial al Hidroelectrica și M02.010 Implementare Evaluare un proces prin care este stabilit cadrul/modul de determinare, reglementare, conducere și execuție a activităților/operațiunilor într-o manieră **profesionistă, coerentă, transparentă, integră și simplă**, având o abordare constructivă și comună, la nivelul întregii companii.

Prin Politica Hidroelectrica, aprobată de Consiliul de Supraveghere, Hidroelectrica se bazează pe un sistem de management conform cerințelor standardelor de management al calității, al mediului și al securității și sănătății în muncă, monitorizat și adaptat/optimizat continuu, având ca referințe identificarea, implementarea și monitorizarea cerințelor aplicabile, ciclul Planifică-Efectuează-Verifică-Acționează și gândirea pe bază de risc și oportunitate. Această conformitate este demonstrată prin certificarea sistemului de management al calității – SR EN ISO 9001:2015, sistemului de management al mediului – SR EN ISO 14001:2015, sistemului de management al sănătății și securității în muncă SR EN ISO 45001:2018 si SR ISO 37001:2017 Sisteme de management anti-mita ale Hidroelectrica de către SRAC, partener IQNET (The International Certification Network) – organism de certificare acreditat RENAR.

Având în vedere indicatorul de performanță stabilit prin Planul de administrare al Hidroelectrica pentru perioada 2019-2023 privind implementarea/validarea implementării în fiecare an a unui număr de 4 standarde conform Ordinului Secretariatului General al Guvernului nr. 600/2018 privind aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice, în cursul anului 2021 au fost revizuite si confirmate ca fiind implementate urmatoarele standarde: Standardul 12 – Informarea și comunicarea,

Standardul 13 - Gestionarea documentelor, Standardul 14 - Raportarea contabilă și financiară și Standardul 15 - Evaluarea sistemului de control intern managerial.

Hidroelectrica are o preocupare permanentă pentru prevenirea și combaterea abuzurilor în materie de drepturile omului, precum și pentru instituirea și dezvoltarea instrumentelor pentru combaterea corupției și a dării de mită.

Codul Etic aprobat de Consiliul de Supraveghere constituie un ghid pentru managementul și angajații societății cu privire la conduita profesională și la modalitățile de a rezolva problemele de etică în afaceri.

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt numiți de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, iar Directoratul este numit de către Consiliul de Supraveghere, exercitându-și atribuțiile sub controlul Consiliului de Supraveghere (format din 7 membri).

Consiliul de Supraveghere

În data de 05.02.2019, acționarii au numit membrii Consiliului de Supraveghere cu o durată a mandatului de 4 ani:

Nr. Crt.	Membru CS
1.	Ioana-Andreea LAMBRU (Președinte)
2.	Daniel NAFTALI
3.	Mihai MIHALACHE
4.	Karoly BORBELY
5.	Cătălin POPESCU
6.	Carmen RADU
7.	Cristian-Nicolae STOINA

În cadrul Consiliului de Supraveghere sunt numite, cu rol consultativ, următoarele comitete:

1. Comitetul de Nominalizare și Remunerare
2. Comitetul de Audit
3. Comitetul de Strategie și IPO

Directoratul

Începând cu data de 10.06.2019, au fost numiți membrii Directoratului pe o perioadă de 4 ani. Componența Directoratului pe parcursul anului 2021 este prezentată mai jos.

Bogdan-Nicolae BADEA	10.06.2019	09.06.2023	Hot. CS 39 din 03.06.2019
Marian BRATU	10.06.2019	09.06.2023	Hot. CS 40 din 03.06.2019
Răzvan-Ionuț PAȚALIU	10.06.2019	09.06.2023	Hot. CS 41 din 03.06.2019
Radu-Cristian POP	10.06.2019	09.06.2023	Hot. CS 42 din 03.06.2019
Cristian VLĂDOIANU	10.06.2019	09.06.2023	Hot. CS 43 din 03.06.2019

În conformitate cu prevederile art. 51 din OUG nr. 109/2011, cu modificările și completările ulterioare, societatea prezintă pe pagina proprie de internet următoarele: componența Consiliului de Supraveghere, a comitetelor consultative, precum și a Directoratului, CV-urile membrilor Consiliului de Supraveghere și ale Directoratului, remunerația acestora, Codul de Etică, Situațiile financiare statutare la 30.06.2021, hotărârile Adunării Generale a Acționarilor etc.

La data de 25.07.2019, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat, cu majoritatea voturilor exprimate, Planul de Administrare al societății, precum și indicatorii de performanță financiari și nefinanciari ai membrilor Consiliului de Supraveghere și Directoratului societății.

Mai jos sunt prezentați indicatorii de performanță aprobați și gradul de îndeplinire al acestora la 31.12.2021:

Gradul Total de îndeplinire al ICP aferenți anului 2021

Nr. crt.	Indicatori cheie de performanță (ICP) Directorat HE	2021						
		Țintă	Valoare planificată	Valoare țintă	Valoare realizată	Grad de îndeplinire tinta ICP (%)	Coeficient de ponderare ICP (%)	Rezultat (%)
ICP financiari							50	
1	Cifra de afaceri (mil. lei)	min. 90% din BVC T4	4.152	3.737	6.335	170	10	16,96
2	Marja EBITDA (%) Nota 1	min. 90% din BVC T4	58	52	64%	122	10	12,18
3	Profit brut (mil. lei)	min. 90% din BVC T4	1.464	1.318	3.538	269	15	40,28
4	Lichiditatea curentă	min. 1	1	1	6.18	200	5	10,00
5	Rata de îndatorare netă	max. 3	3	3	(0.12)	200	5	10,00
6	Plăți restante la bugetul de stat (mii lei)	0	0	0	0	100	5	5,00
ICP operaționali							25	
1	Realizare program de investiții în rețehnologizări/modernizări (%) Nota 2*	min. 60%	114.347	68.318	69.287	101	10	10,14
2	Realizare program fizic de mentenanță pentru lucrări cu caracter planificat (%)	min. 60%	4.516	2.710	3.991	147	10	14,73
3	Disponibilitatea hidroagregatelor (%)	min. 75%	100%	75%	93%	124	5	6,19
ICP orientați către servicii publice							10	

1	Realizarea serviciilor de sistem necesare asigurării stabilității în funcționare a SEN (rezerva de reglaj secundar și rezerva de reglaj terțiar rapid), la cererea DEN (%) - valori în hMW	min. 90%	7.456.801	6.711.121	7.456.801	111	5	5,56
2	Îndeplinirea obligațiilor de furnizare a energiei electrice din contracte de vânzare (%) - valori în MWh	min. 90%	17.115.575	15.404.018	17.115.575	111	5	5,56
ICP privind guvernarea corporativă							15	
1	Elaborarea la timp a bugetului de venituri și cheltuieli (%)	100%	100%	100%	100%	100	3	3,00
2	Stabilirea politicilor managementului de risc și monitorizarea riscului (%)	min. 90%	100%	90%	92%	102	3	3,06
3	Implementarea sistemului de control managerial intern –	min. 4 standarde	100%	4	4	100	3	3,00
4	Dezvoltarea capabilităților de raportare și control conform principiilor BVB	100%	100%	100%	100%	100	3	3,00
5	Pregătirea și realizarea procesului de listare	100%	100%	100%	0%	0	3	0,00
Nota 3*								
Grad total de îndeplinire ICP Directorat HE(%)								148,64

Nota 1: EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și deprecieri) pentru scopul determinării ICP este calculată de către Societate pornind de la profitul (pierdere) înainte de impozitare ajustat(ă) cu i) amortizarea și deprecierea/reluarea deprecierei imobilizărilor corporale și necorporale (cu excepția deprecierei/reluării deprecierei rezultate din reevaluare), ii) mișcări în provizioane, iii) ajustări de valoare/reluări de ajustări ale activelor circulante nete și iv) rezultatul financiar (cu excepția veniturilor din penalități de întârziere la plată în suma de 20.598.866 lei pentru anul 2020).

Metoda de calcul a EBITDA utilizată de alte societăți poate fi semnificativ diferită față de cea utilizată de societate. În consecință, EBITDA prezentată în această notă nu poate fi utilizată, ca atare, în scopul comparației cu EBITDA altor societăți.

Nota 2: La data de 31.12.2021, economiile sunt în valoare de 484 mii lei.

Nota 3 În cadrul pregătirii procesului de listare, în cursul anului 2020 au fost semnate contractele de prestări servicii cu consultantul juridic (Dentons Europe SPARL), precum și consultantul 'equity adviser' (STJ Advisors Group Ltd.). În prezent, modificarea Legii nr. 173/2020, care prevede suspendarea operațiunilor de înstrăinare a acțiunilor deținute de statul român pentru o perioadă de 2 ani, se află în stadiul final de aprobare de către plenul Camerei Deputaților. Ulterior aprobării și promulgării, pregătirea procesului de listare, la finalul căruia urmează să fie angajat consorțiul de intermediere, va fi reluat.

Nota 4 Indicatorii prezentați în tabelul de mai sus sunt determinați la nivelul situațiilor financiare individuale ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A..

6. ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ

Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021

mii lei

	Situatii financiare individuale		Situatii financiare consolidate	
	31.Dec.21	31.Dec.20	31.Dec.21	31.Dec.20
Active imobilizate				
Imobilizari Corporale	17.505.687	13.895.332	18.097.930	13.950.681
Imobilizari Necorporale	3.667	3.356	44.155	4.598
Investitii in filiale	299.845	28.755	0	0
Imprumuturi filiale	321.627	0	0	0
Numerar restrictionat	0	10.257	0	10.257
Creante privind impozitul amanat			15.081	0
Alte active imobilizate	218.349	220.301	219.921	220.280
Total Active Imobilizate	18.348.175	14.158.001	18.377.087	14.185.816
Active circulante				
Stocuri	56.749	59.652	65.305	68.255
Certificate verzi			34.781	0
Creante comerciale	654.118	354.790	662.694	361.526
Investitii pe termen scurt	2.561.467	1.730.071	2.561.467	1.730.071
Numerar si echivalente de numerar	1.028.396	343.410	1.104.890	354.845
Numerar restrictionat	10.257	0	10.257	0
Alte active circulante	27.103	13.635	45.820	15.934
Total active circulante	4.338.090	2.501.558	4.485.214	2.530.631
Total active	22.686.265	16.659.559	22.862.301	16.716.447
Capitaluri proprii si datorii				
Capitaluri proprii				
Capital Social	4.484.475	4.484.475	4.484.475	4.484.475
Ajustare la inflatie a capitalului social	1.028.872	1.028.872	1.028.872	1.028.872
Capital social nevarsat	120	0	120	0
Patrimoniul public	45.324	45.285	45.324	45.285
Rezerva din reevaluare	9.654.525	6.094.877	9.675.587	6.094.877
Alte rezerve	953.989	777.064	962.074	780.501
Rezultatul reportat	2.985.601	2.096.479	3.035.212	2.084.633
Total capitaluri proprii	19.152.906	14.527.052	19.231.664	14.518.643
Datorii				
Datorii pe termen lung				

	Situatii financiare individuale		Situatii financiare consolidate	
	31.Dec.21	31.Dec.20	31.Dec.21	31.Dec.20
Imprumuturi bancare	482.440	0	483.919	3.395
Leasing	1.858	14.630	8.914	14.630
Venituri inregistrate in avans	141.555	144.648	141.846	144.943
Datorii privind impozitele amanate	1.211.770	686.746	1.211.794	692.353
Beneficiile angajatilor	114.338	101.516	122.949	117.137
Provizioane	649.632	620.020	670.561	620.020
Datorii comerciale	204	-	2.506	5.643
Alte datorii	6.849	8.916	18.881	30.849
Total datorii pe termen lung	2.608.646	1.576.476	2.661.370	1.628.970
Datorii curente				
Portiunea curenta a imprumuturilor bancare	91.960	26.944	93.877	28.528
Portiunea curenta a leasingului	3.012	6.384	3.592	6.384
Datorii comerciale	179.868	194.326	171.421	172.746
Datorii aferente contractelor cu clientii	93.331	73.660	93.331	73.660
Impozit pe profit curent	123.301	81.406	123.394	81.406
Venituri inregistrate in avans	5.724	5.528	5.724	5.528
Beneficiile angajatilor	41.862	62.734	54.456	77.260
Provizioane	114.332	85.919	117.752	88.498
Alte datorii curente	271.323	19.130	305.720	34.824
Total datorii curente	924.713	556.031	969.267	568.834
Total datorii	3.533.359	2.132.507	3.630.637	2.197.804
Total capitaluri proprii si datorii	22.686.265	16.659.559	22.862.301	16.716.447

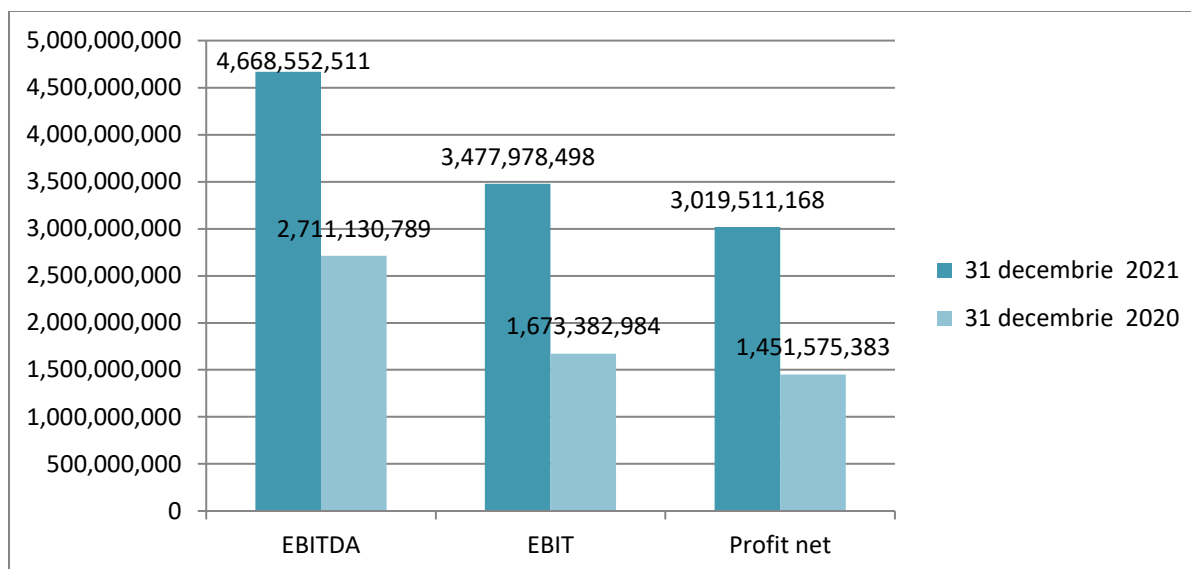
Situația profitului/pierderii și a altor elemente ale rezultatului global:

mii lei

	Situatii financiare individuale		Situatii financiare consolidate	
	31.Dec.21	31.Dec.20	31.Dec.21	31.Dec.20
Venituri				
Venituri din contracte cu clientii	6.322.895	3.828.344	6.489.297	3.841.443
Alte venituri din exploatare	178.398	22.094	209.426	35.326
Total venituri	6.501.293	3.850.438	6.698.723	3.876.769
Cheltuieli de exploatare				
Cheltuieli cu apa uzinata	(540.145)	(307.077)	(540.145)	(307.077)
Salarii si alte retributii	(487.771)	(470.536)	(586.965)	(500.355)

	Situatii financiare individuale		Situatii financiare consolidate	
	31.Dec.21	31.Dec.20	31.Dec.21	31.Dec.20
Transport si distributie de energie electrica	(97.553)	(61.649)	(97.811)	(61.649)
Energie electrica achizitionata	(59.413)	(15.383)	(90.121)	(15.383)
Cheltuieli cu certificatele verzi	(33.857)	(13.951)	(52.184)	(13.951)
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(737.411)	(764.920)	(760.503)	(766.581)
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	(394.013)	(177.106)	(408.181)	(177.106)
Ajustari de valoare ale creantelor comerciale si ale altor creante, net	(19.049)	(16.128)	(19.555)	(18.110)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor, net	(5.145)	(27.434)	(5.053)	(27.280)
Cheltuieli cu reparatii, intretinere, materiale si consumabile	(173.227)	(142.862)	(65.622)	(103.812)
Miscari in provizioane	(34.948)	(31.463)	(30.448)	(33.400)
Alte cheltuieli de exploatare	(440.783)	(148.546)	(469.728)	(158.377)
Total cheltuieli de exploatare	(3.023.315)	(2.177.055)	(3.126.316)	(2.183.081)
Profit din exploatare	3.477.978	1.673.383	3.572.407	1.693.688
Venituri financiare	99.687	111.341	68.468	82.241
Cheltuieli financiare	(39.180)	(2.369)	(42.447)	(2.365)
Rezultatul financiar net	60.507	108.972	26.021	79.876
Profit inainte de impozitare	3.538.485	1.782.355	3.598.428	1.773.564
Impozitul pe profit	(518.974)	(330.780)	(512.812)	(330.397)
Profit net	3.019.511	1.451.575	3.085.616	1.443.167
Alte elemente ale rezultatului global				
Reevaluarea imobilizarilor corporale	4.622.863	0	4.647.936	0
Impozitul amanat asupra rezervei din reevaluare	(724.667)	0	(728.678)	0
Remasurarea obligatiilor privind beneficiile angajatilor, net de impozit	(5.640)	0	(5.641)	0
Ajustari ale rezervei din reevaluare, net de impozit	0	(24.357)	0	(24.357)
Alte elemente ale rezultatului global	3.892.556	(24.357)	3.913.617	(24.357)
Rezultatul global total	6.912.067	1.427.218	6.999.233	1.418.810

LEI



* EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și deprecieri) este calculată de către Societate pornind de la profitul (pierdere) înainte de impozitare ajustat(ă) cu i) amortizarea și deprecierea/reluarea deprecierei imobilizărilor corporale și necorporale, ii) mișcări în provizioane, iii) ajustări de valoare/reluări de ajustări ale activelor circulante nete și iv) rezultatul financiar (cu excepția veniturilor din penalități de întârziere la plată în suma de 20.598.866 lei pentru anul 2020).

Metoda de calcul a EBITDA utilizată de alte societăți poate fi semnificativ diferită față de cea utilizată de societate. În consecință, EBITDA prezentată în această notă nu poate fi utilizată, ca atare, în scopul comparației cu EBITDA altor societăți.

EBIT - reprezintă profitul înainte de dobânzi și impozit (profitul operațional).

Nota: Informațiile financiare prezentate în tabelul de mai sus sunt determinate pe baza situațiilor financiare individuale ale S.P.E.E.H. Hidroelectrică S.A.

În anul 2021 Societatea a distribuit dividende în suma de 2.286.371.242 RON (5.10 RON/acțiune) din profitul anului 2020 și din rezultatul reportat reprezentând rezerva din reevaluare realizată pe măsura amortizării sau casării imobilizărilor corporale.

Dividende distribuite în 2021	
Dividende distribuite din profitul anului 2020	1.286.371.242
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizată	1.000.000.000
Total	2.286.371.242

În anul 2020 Societatea a distribuit dividende în suma de 2.003.281.336 RON (4,47 RON/acțiune) din profitul anului 2019 și din rezultatul reportat reprezentând rezerva din reevaluare realizată pe măsura amortizării sau casării imobilizărilor corporale.

Dividende distribuite în 2020	
Dividende distribuite din profitul anului 2019	1.253.281.336
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizată	750.000.000
Total	2.003.281.336

In anul 2021 au fost platite dividende in suma de 2.286.371.242 RON (2020: 2.003.281.336 RON).

Situația fluxurilor de numerar

mii lei

	Situatii financiare individuale		Situatii financiare consolidate	
	31.Dec.21	31.Dec.20	31.Dec.21	31.Dec.20
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:				
Profit net	3.019.511	1.451.575	3.085.616	1.443.167
Ajustari pentru elemente nemonetare:				
Amortizarea imobilizarilor corporale	735.735	763.686	756.925	765.347
Amortizarea imobilizarilor necorporale	1.677	1.234	3.579	1.234
Ajustari pentru pierderi de valoare ale imobilizarilor corporale, net	394.013	177.106	408.181	177.106
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor financiare	(20.329)	(28.755)		
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	19.049	16.226	19.555	18.110
Ajustari pentru deprecierea stocurilor	5.145	27.434	5.053	27.280
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	25.816	0	26.206	
Castig din preluarea controlului asupra filialelor	-	-	(31.530)	(13.009)
Pierdere din cedari de imobilizari corporale	18.863	15.511	19.179	19.066
Reluarea la venituri a subventiilor pentru investitii	(5.801)	(5.498)	(5.766)	(5.500)
Pierderi nerealizate din diferente de curs valutar	3.543	1.087	8.168	1.087
Venituri din dobanzi	(76.726)	(61.978)	(67.384)	(61.986)
Cheltuieli cu dobanzile	4.934	680	5.215	680
Cheltuiala cu impozitul pe profit	518.974	330.779	512.812	330.397
	4.644.404	2.689.086	4.745.809	2.702.979
Miscari in:				
Creante comerciale	(318.355)	(41.904)	(316.200)	(29.665)
Alte active	(12.736)	(10.538)	(485)	(926)
Stocuri	(2.242)	(16.203)	(2.044)	(7.441)
Datorii comerciale	32.124	7.841	30.641	(12.728)
Venituri inregistrate in avans	2.941	(31.452)	2.902	(31.452)
Beneficiile angajatilor	(13.691)	31.024	(22.811)	25.539
Provizioane	32.209	24.621	28.100	22.665
Alte datorii	268.721	68.074	270.762	61.906
Numerar generat din activitati de exploatare	4.633.375	2.720.550	4.736.674	2.730.877
Dobanzi platite	(4.867)	(680)	(5.148)	(1.496)
Impozit pe profit platit	(675.647)	(453.295)	(675.889)	(453.295)

	Situatii financiare individuale		Situatii financiare consolidate	
	31.Dec.21	31.Dec.20	31.Dec.21	31.Dec.20
Numerar net din activitatea de exploatare	3.952.861	2.266.575	4.055.637	2.276.086
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii:				
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale	(192.121)	(160.125)	(184.958)	(166.733)
Plati pentru achizitii de imobilizari necorporale	(1.987)	(1.149)	(2.385)	(2.391)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0	436	0	494
Plati pentru achizitia titlurilor de stat	(235.410)	0	(235.410)	
Plati pentru dobandirea de filiale	(635.219)	0	-	
Dividende incasate	1.345	0	-	
Incasari din imprumuturi acordate filialelor	68.457	0		
Dobanzi incasate	63.594	63.762	53.916	63.771
Plati pentru depozite cu maturitate initiala mai mare de 3 luni	(5.013.000)	(3.210.000)	(5.013.000)	(3.210.000)
Incasari din depozite cu maturitate initiala mai mare de 3 luni	4.430.000	3.215.000	4.430.000	3.215.000
Plati pentru dobandirea de filiale, net de numerarul dobandit	0	0	(598.255)	9.426
Numerar net din / (utilizat in) activitatea de investitii	(1.514.341)	(92.512)	(1.550.092)	(90.433)
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare:				
Contributii in numerar la capitalul social	24	415	24	415
Trageri din imprumuturi	635.219	0	635.219	
Rambursari de imprumuturi	(95.997)	(44.149)	(97.580)	(44.303)
Plati de leasing	(6.409)	(6.614)	(6.792)	(6.615)
Dividende platite	(2.286.371)	(2.003.281)	(2.286.371)	(2.003.281)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(1.753.534)	(2.053.630)	(1.755.500)	(2.053.784)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	684.986	120.433	750.045	131.869
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	343.410	222.976	354.845	222.976
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	1.028.396	343.410	1.104.890	354.845

Indicator(mii lei)	2021	2020	Variație (%)
Profit net	3.019.511	1.451.575	108,02%
Profit brut din exploatare	3.477.978	1.673.383	107,84%
Cifra de afaceri*	6.335.390	3.839.909	64,99%
Cheltuieli din exploatare	3.023.315	2.177.055	38,87%
EBITDA**	4.668.553	2.711.131	72,20%
Lichiditate (numerar, numerar restricționat și echivalente în numerar; depozite bancare si titluri de stat)	3.589.863	2.083.738	72,28%

*Calculata conform formularului S1040-Raportare contabila anuala catre ANAF.

** EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și deprecieri) este calculată de catre Societate pornind de la profitul (pierderea) înainte de impozitare ajustat(ă) cu i) amortizarea și deprecierea/reluarea deprecierei imobilizărilor corporale și necorporale, ii) mișcări în provizioane, iii) ajustări de valoare/reluări de ajustări ale activelor circulante nete și iv) rezultatul financiar (cu exceptia veniturilor din penalitati de intarziere la plata in suma de 20.598.866 lei pentru anul 2020).

Metoda de calcul a EBITDA utilizata de alte societati poate fi semnificativ diferita fata de cea utilizata de societate. In consecinta, EBITDA prezentata in aceasta nota nu poate fi utilizata, ca atare, in scopul comparatiei cu EBITDA altor societati.

Notă: Informatiile financiare prezentate in tabelul de mai sus sunt neconsolidate.

Principalii indicatori financiari și non-financiari

Indicator [lei]	Formula de calcul	u.m.	2021	2020
Indicatori de profitabilitate				
EBITDA în total vânzări	EBITDA*/CA	%	73,69%	70,60%
EBITDA în capitaluri proprii	EBITDA*/Capital propriu	%	24,38%	18,66%
Rata profitului brut	Profit brut/CA	%	55,85%	46,42%
Rata rentabilității capitalului	Profit brut/Capital propriu	%	18,47%	12,27%
Rata rentabilității activelor	Profit net/Total active	%	13,31%	8,72%
Indicatori de lichiditate și solvabilitate				
Indicatorul lichidității curente **	Active circulante/DPTS	X	6,18	7,58
Indicatorul lichidității imediate **	Active circulante – Stocuri/DPTS	X	6,09	7,41
Solvabilitate patrimonială	Capital propriu/Total datorii	X	5,42	6,87
Indicatori de risc				
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capitaluri proprii	x.	3,02%	0,33%
Indicatori de activitate				
Viteza de rotație a debitorilor-clienți valoare brută	Sold mediu clienți*365/CA	zile	28	31
Viteza de rotație a creditorilor-furnizori	Sold mediu furnizori ajustat TVA* 365/CA	zile	9	14

* EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și deprecieri) este calculată de catre Societate pornind de la profitul (pierderea) înainte de impozitare ajustat(ă) cu i) amortizarea și deprecierea/reluarea deprecierei imobilizărilor corporale și necorporale, ii) mișcări în provizioane, iii) ajustări de valoare/reluări de ajustări ale activelor circulante nete și iv) rezultatul financiar (cu exceptia veniturilor din penalitati de intarziere la plata in suma de 20.598.866 lei pentru anul 2020).

Metoda de calcul a EBITDA utilizata de alte societati poate fi semnificativ diferita fata de cea utilizata de societate. In consecinta, EBITDA prezentata in aceasta nota nu poate fi utilizata, ca atare, in scopul comparatiei cu EBITDA altor societati.

** Indicatori calculati pe baza formularului S1040-Raportare contabila anuala catre ANAF.

Notă: Informatiile financiare prezentate in tabelul de mai sus sunt neconsolidate.

Principalele rezultate ale Societății

Nr. crt	Indicator[mii lei]	Realizat 2021	Realizat 2020	Variație (%)
0	1	2	3	4=2/3
1	Venituri din exploatare	6.501.293	3.850.438	69%

2	Cheltuieli din exploatare	3.023.315	2.177.055	39%
3	Profit din exploatare	3.477.978	1.673.383	108%
4	Cheltuieli financiare	39.180	2.369	65%
5	Venituri financiare	99.687	111.341	-10%
6	Venituri/Cheltuieli financiare nete	60.507	108.972	-44%
7	Profit înainte de impozitare	3.538.485	1.782.355	99%
8	Cheltuieli cu impozitul pe profit, net	518.974	330.780	57%
9	Profitul exercițiului financiar	3.019.511	1.451.575	108%

Notă: Informațiile financiare prezentate în tabelul de mai sus sunt neconsolidate.

Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli la 31 decembrie 2021

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

În anul 2021 toți indicatorii de venituri au fost depășiti (veniturile totale realizate au fost de 157% față de veniturile bugetate). Indicatorii de cheltuieli - inclusiv cei de natură salarială - au fost respectați cu excepția cheltuielilor înregistrate ca urmare a reevaluării mijloacelor fixe și impozitelor suplimentare calculate în 2021. Astfel, cheltuielile totale realizate s-au ridicat la 112% față de cheltuielile bugetate.

mii lei

	Indicatori*	Nr. rd.	BVC 2021 aprobat	Realizat 2021	% Realizat vs. Aprobat [col.5/ col 4]
1	2	3	4	5	6
I.	VENITURI TOTALE (Rd.2+Rd.5+Rd.6)	1	4.230.328	6.647.972	157%
1.	Venituri totale din exploatare, din care:	2	4.177.828	6.513.041	156%
	Subvenții, cf. prevederilor legale în vigoare	3	-	-	0%
	Transferuri, cf. prevederilor legale în vigoare	4	-	-	0%
2.	Venituri financiare	5	52.500	134.931	257%
3.	Venituri extraordinare	6	-	-	0%
II.	CHELTUIELI TOTALE (Rd.8+Rd.20+Rd.21)	7	2.765.875	3.109.487	112%
1.	Cheltuieli de exploatare (Rd.9+Rd.10+Rd.11+ Rd.19)	8	2.728.023	3.035.063	111%
A.	Cheltuieli cu bunuri și servicii	9	1.137.593	969.317	85%
B.	Cheltuieli cu impozite, taxe și varsăminte asimilate	10	55.133	171.293	311%
C.	Cheltuieli cu personalul (Rd.12+Rd.15+Rd.17+Rd.18)	11	535.727	490.335	92%
C0	Cheltuieli de natură salarială (Rd.13+Rd.14)	12	476.911	460.906	97%
C1	Cheltuieli cu salariile	13	441.879	425.890	96%
C2	Bonusuri	14	35.032	35.015	100%

	<i>Indicatori*</i>	<i>Nr.</i>	<i>BVC 2021</i>	<i>Realizat</i>	<i>%</i>
		<i>rd.</i>	<i>aprobat</i>	<i>2021</i>	<i>Realizat vs.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>Aprobat</i>
					<i>[col.5/ col 4]</i>
<i>C3</i>	<i>Alte cheltuieli cu personalul, din care:</i>	<i>15</i>	<i>31.100</i>	<i>6.758</i>	<i>22%</i>
	Cheltuieli cu platile compensatorii aferente disponibilitatilor de personal	16	23.600	823	3%
<i>C4</i>	<i>Cheltuieli aferente contractului de mandate si a altor organe de conducere si control, comisii si comitete</i>	<i>17</i>	<i>12.993</i>	<i>9.650</i>	<i>74%</i>
<i>C5</i>	<i>Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala, fondurile special si alte obligatii legale</i>	<i>18</i>	<i>14.723</i>	<i>13.021</i>	<i>88%</i>
<i>D.</i>	<i>Alte cheltuieli de exploatare</i>	<i>19</i>	<i>999.570</i>	<i>1.404.117</i>	<i>140%</i>
<i>2.</i>	<i>Cheltuieli financiare</i>	<i>20</i>	<i>37.852</i>	<i>74.424</i>	<i>197%</i>
<i>3.</i>	<i>Cheltuieli extraordinare</i>	<i>21</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>
<i>III.</i>	<i>REZULTATUL BRUT</i>	<i>22</i>	<i>1.464.453</i>	<i>3.538.485</i>	<i>242%</i>
	(profit/pierdere)				
	(Rd.1-Rd.7)				
<i>IV.</i>	<i>IMPOZIT PE PROFIT</i>	<i>23</i>	<i>342.857</i>	<i>518.974</i>	<i>151%</i>
<i>V.</i>	<i>PROFITUL CONTABIL RAMAS DUPA DEDUCEREA IMPOZITULUI PE PROFIT</i>	<i>24</i>	<i>1.121.596</i>	<i>3.019.511</i>	<i>269%</i>

*Valorile indicatorilor sunt calculate conform legii bugetului pentru anul 2021, pe baza situatiilor financiare individuale ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A...

Onorariile auditorilor financiari

Onorariile pentru serviciile profesionale prestate de KPMG Audit S.R.L. catre Societate si filialele acesteia pentru perioada acoperita de situatiile financiare pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 sunt in suma de 185.000 EUR, echivalentul sumei de 915.491 RON.

7. DOMENII DE ACTIVITATE

7.1 PRODUCERE ȘI EXPLOATARE

Evoluția consumului și a producției de energie electrică în anul 2021

Totalul puterii instalate în SEN în anul 2021 a fost de 18.568,61 MW (centrale cu licență de exploatare comercială ANRE) din care 3.092,2 MW în centrale pe cărbune, 2.873,98 MW în centrale pe hidrocarburi, 6.644,65MW în centrale hidro, 1.413 MW în centrala nucleară, 3.014,91 MW în centrale eoliene, 136,26MW în centrale pe bază de biomasă și 1.393,57 MW în centrale fotovoltaice și 0,05 MW în centrale geotermale.

Consumul intern de energie electrică al României în anul 2021 a fost de 61.588 GWh, având o valoare cu 4,52% mai mică decât valoarea înregistrată în 2020 (58.919GWh).

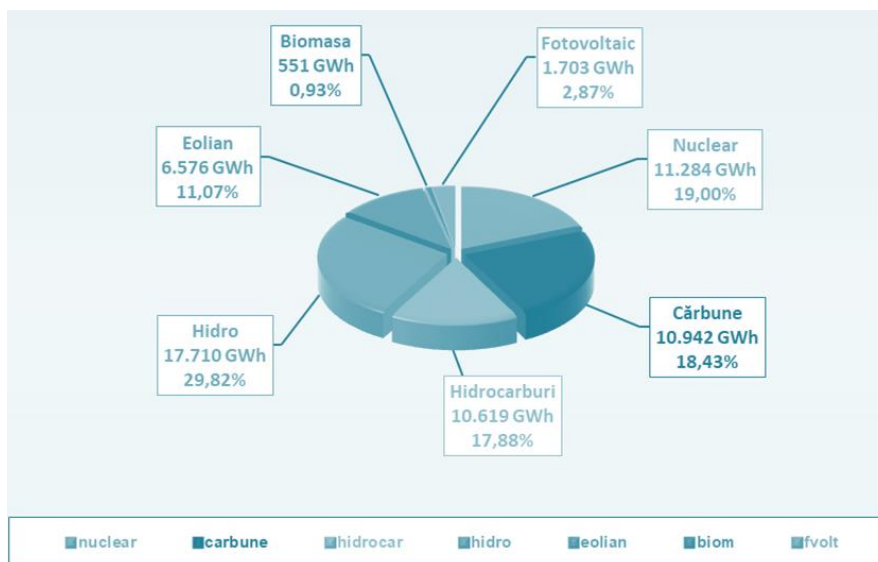
Producția de energie electrică în anul 2021 a fost de 59.385 GWh, din care 10.942 GWh produși în centralele pe cărbune, 10.619 GWh în centralele pe hidrocarburi, 11.284 GWh în centrala nucleară,

17.710 GWh în centrale hidro (din care 16.911 GWh în centralele hidroelectrice ale SPEEH Hidroelectrica SA), 6.576 GWh în centrale eoliene, 551 GWh în centrale cu biomasă și 1.703 GWh în centrale fotovoltaice.

Energia electrică produsă în instalațiile SPEEH Hidroelectrica S.A. a reprezentat 28,47 % din producția totală a țării. Ponderea producției realizate în instalațiile Hidroelectrica față de producția totală a SEN a fost cuprinsă între 42,44 % (luna mai) și 19,28% (luna noiembrie).

Producția realizată în anul 2021 în centralele hidroelectrice ale SPEEH Hidroelectrica SA a fost cu 13% (1.945 GWh) mai mare decât cea realizată în anul de raportare anterior 2020. În tabelul de mai jos se prezintă participarea la acoperirea lunară a graficului de sarcină al SEN a producătorilor din România (funcție de tipul de combustibil).

Structura producției de energie electrică a României în anul 2021 după natura combustibilului – date DEN



Sursa: Dispecerul Energetic National

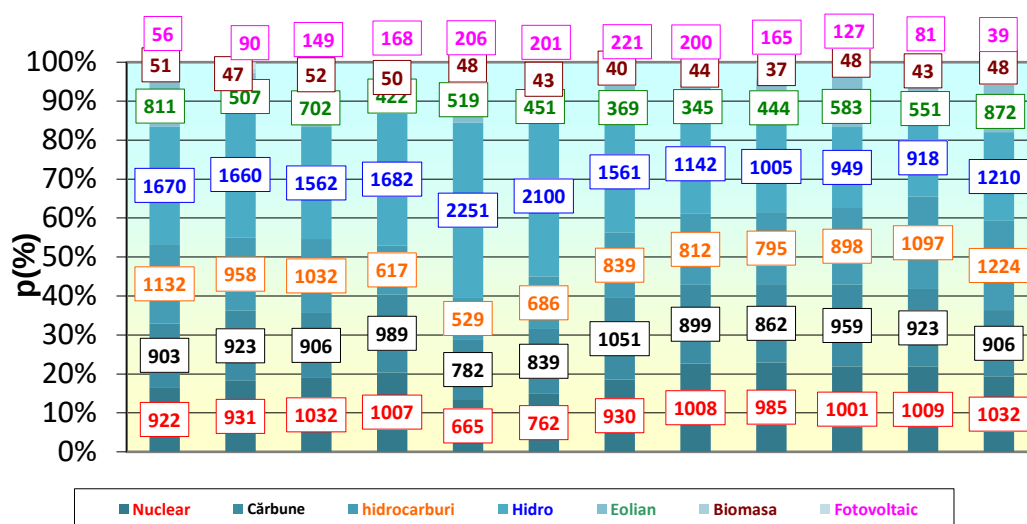
În tabelul de mai jos se prezintă participarea la acoperirea lunară a graficului de sarcină al SEN a producătorilor din România (în funcție de tipul de combustibil).

[GWh]										
Luna	Consum	Producție	Producție	Producție	Producție	Producție	Producție	Producție	Producție	
	total	nuclear	carbune	hidrocarburi	Hidro	eolian	biomasă	fvolt	total	Exp
										Imp
ian	5625	922	903	1132	1670	811	51	56	5545	-381
feb	5189	931	923	958	1660	507	47	90	5116	-338
mar	5551	1032	906	1032	1562	702	52	149	5435	-325
apr	5091	1007	989	617	1682	422	50	168	4935	-257
mai	4750	665	782	529	2251	519	48	206	5000	-480
iun	4744	762	839	686	2100	451	43	201	5082	-558
iul	5240	930	1051	839	1561	369	40	221	5011	-262

aug	4959	1008	899	812	1142	345	44	200	4450	-143	652
sep	4672	985	862	795	1005	444	37	165	4293	-208	587
oct	5049	1001	959	898	949	583	48	127	4565	-217	701
nov	5142	1009	923	1097	918	551	43	81	4622	-234	754
dec	5576	1032	906	1224	1210	872	48	39	5331	-404	649
Total 2021	61588	11284	10942	10619	17710	6576	551	1703	59385	-3807	6010

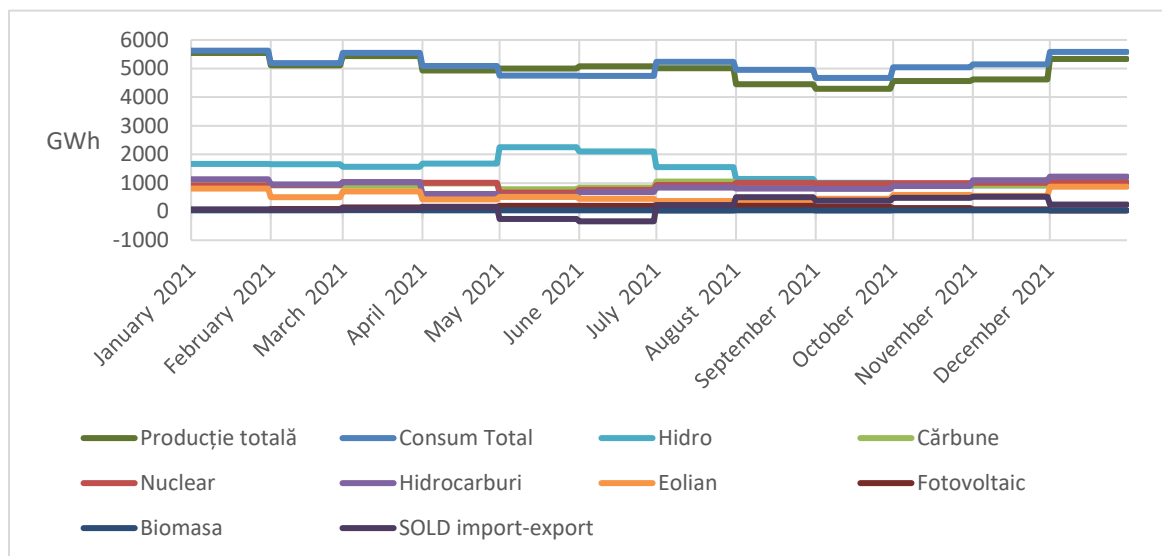
Sursa: Dispecerul Energetic National

**Ponderile lunare ale producției de energie electrică a României în anul 2021
(după natura combustibilului – date DEN)**



Sursa: Dispecerul Energetic National

Structura producției de energie a României după natura combustibilului și soldul (+) import (-) export (date DEN)



Sursa: Dispecerul Energetic National

Producția de energie a Hidroelectrica

Producția brută de energie a SPEEH Hidroelectrica SA a fost de 16.911 GWh și s-a realizat în sucursale (sucursale și uzine).

Producția de energie în centralele hidroelectrice în anul 2021 a fost obținută în proporție de 100% pe seama afluenței naturale, înregistrându-se și o stocare de 95,8 mil mc (39,57 GWh), rezerva de energie a marilor lacuri de acumulare a crescut de la 2.027,19 GWh în 31.12.2020 (1.639,18 mil mc. stoc) la 2.066,76 GWh în 31.12.2021 (1.734,98 mil mc. stoc).

Furnizarea de servicii tehnologice de sistem

Hidroelectrica, prin volumul și calitatea serviciilor de sistem furnizate, se constituie ca unul dintre principalii factori ce concură la asigurarea stabilității în funcționare a SEN.

Volumul serviciilor de sistem furnizat de SPEEH Hidroelectrica SA în sistemul energetic național este prezentat în tabelul următor:

Denumire serviciu	UM	Licitat	Cesionat	Contract	Realizat
Rezerva de reglaj secundar	hMW	2.510.026	0	2.510.026	2.510.026
Rezerva terțiară rapidă UP	hMW	4.325.445	0	4.325.445	4.325.445
Rezerva terțiară rapidă DOWN	hMW	621.330	0	621.330	621.330
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în banda secundară de reglaj a tensiunii	Ore X grup	-	-	1.410	1.410

În tabelul de mai jos se prezintă volumul de servicii de sistem realizat în 2021 de Hidroelectrica în comparație cu totalul la nivel SEN.

Denumire serviciu	UM	Necesar SEN	Realizat Hidroelectrica	*Realizat HE (%)
Rezerva de reglaj secundar	hMW	4.323.570	2.510.026	60,43%
Rezerva terțiară rapidă UP	hMW	5.470.200	4.325.445	79,37%
Rezerva terțiară rapidă DOWN	hMW	2.365.650	621.330	26,81%
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în banda secundară de reglaj a tensiunii	Ore X grup	1.410	1.410	100%

*(%) din valorile realizate SEN

Urmare a reglementărilor privind calificarea producătorilor interni ca furnizori de servicii de sistem (procedura Transelectrica PO TEL-07 V OS-DN/154/2001), Hidroelectrica a continuat și în 2020 programul de calificare a unităților sale.

Față de anul de raportare anterior situația este nemodificată, în prezent Hidroelectrica a obținut calificarea pentru următoarele servicii de sistem:

- **Reglaj secundar frecvență – putere** → **28** hidroagregate;
- **Rezerva terțiară rapidă** → **95** hidroagregate;
- **Reglajul puterii reactive în banda secundară de reglaj a tensiunii** → **28** hidroagregate;
- **Restaurarea SEN** → **5** hidroagregate;

Menționăm că procesul de calificare are un caracter permanent, fiecare agregat calificat pentru furnizarea unor servicii de sistem trebuie să reconfirme periodic, prin probe, capacitatea efectuării serviciilor de sistem pentru care a fost calificat inițial.

Dinamica puterii instalate în Hidroelectrica în 2021. Participarea CHE la balanța de putere

În instalațiile SPEEH Hidroelectrica SA erau în exploatare la 31.12.2021 un număr de 187 capacități cu o putere de 6.372,172MW.

Comparativ cu anul 2020 puterea instalată în exploatare în centralele hidroelectrice din patrimoniul SPEEH Hidroelectrica s-a menținut, conform Licenței de Exploatare Comercială nr 332/24.07.2001.

Valoarea maximă (procentual din producția la borne) a consumului intern pentru producere și transformare a fost înregistrată la sucursala Curtea de Argeș (inclusiv uzina Buzău) (1,83%) iar valoarea minimă a fost înregistrată la sucursala Porțile de Fier (inclusiv uzina Tg Jiu) (0,51%). Pe ansamblu, valoarea procentuală menționată a consumului intern pentru producere și transformare a fost cu 0,06% mai mică decât în 2020.

Situația certificatelor verzi

În anul 2021 au fost 14 centrale acreditate (inclusiv cele amânate de la acreditare) pentru a beneficia de certificate verzi. Practic 8 centrale au beneficiat de certificate verzi (Bistrița Prislop, Godeanu2, Vălenii de MunteMHC, Zăbala 4A, Fughiu, Obreji de Căpâlna, Cugir, Chemp Râul Alb). Un număr de 6 centrale au avut suspendată acreditarea în anul 2021 (Gresu –primele 5 luni, Cernavodă, Chiojd 2, Boia1, Leșu, Vulcan2) fiind indisponibile.

În anul de raportare 2021 SPEEH Hidroelectrică SA a primit un număr de 77.315 certificate verzi pentru energia produsă și livrată în anul 2021 de centralele acreditate (energia care a beneficiat de certificate verzi a fost 28.437,647 MWh) și au fost restituite (din cele amânate începând cu anul 2013) 19.728 certificate verzi, practic Hidroelectrică a beneficiat pentru tranzacționare de un număr de 97.043 certificate verzi.

7.2. ACTIVITATEA DE TRADING/FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE

Tranzacționarea energiei electrice pe platformele administrate de OPCOM are în vedere mai mulți factori ce tin de strategia de tranzacționare, evoluția prețurilor din piață, momentul ofertei, gradul de umplere utilă a lacurilor, debitul prognozat al Dunării și al raurilor interioare, analiza strategiei de contractare a principalilor concurenți, etc.

În perioada analizată, s-au transmis oferte continuând produse structurate (bandă și varf) cu livrare în anii 2021, 2022 și 2023 având astfel expunere pe următoarele platforme OPCOM destinate vânzării de energie electrică, într-un mod transparent și nediscriminatoriu:

- Piața centralizată a contractelor bilaterale de energie electrică - modalitatea de tranzacționare prin licitație extinsă și prin negociere continuă (PCCB-LE Flex și PCCB-NC)
- Piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică (OTC)

Cantitatea totală de energie tranzacționată în perioada 01.01.2021-31.12.2021 pe PCCB-LE Flex și PCCB-NC a fost de 7.897.480 MWh reprezentând livrări în anii 2021, 2022 și 2023 necesare Hidroelectrică S.A. pentru realizarea nivelului de contractare aprobat în strategia de vânzare. Valoarea totală a tranzacțiilor a fost de 3.875,32 mil. lei.

Pe Piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică (OTC), Hidroelectrică S.A. a avut o prezență constantă. Cantitatea totală vândută de către Hidroelectrică S.A. în perioada ianuarie-decembrie 2021 pe OTC a fost de 3.202.061 MWh reprezentând livrări în anii 2021 și 2022, iar valoarea totală a tranzacțiilor a fost de 1.015,184 mil. lei.

Vanzari energie electrica (cantitati, preturi si valori) in anul 2021

Vânzări pe tipuri	Cantități (MWh)	% din total vânzări	Preț mediu cu TG (lei/ MWh)	Venituri din vânzări TG inclus (lei)
Vânzări pe contracte forward (PCCB-LE, PCCB- NC, PC- OTC)	12.440.028	72,71	268,23	3.336.774.762
Vânzări pe PZU	2.752.377	16,08	413,13	1.137.092.572
Vânzări pe INTRADAY	805	0,005	699,61	562.836
Vânzări Echilibrare	720.981	4,21	1.330,39	959.185.029
Dezechilibre PRE pozitive	172.242	1,01	301,43	51.918.045
Furnizare	1.029.143	5,99	310,17	319.204.679
TOTAL vânzări aferente livrărilor: 01.01.2021-31.12.2021	17.115.575	-	339,15	5.804.737.923
TOTAL vânzări STS (hMW) 01.01.2021-31.12.2021	7.458.211	-	-	415.960.492

Total energie vanduta

Indicator	Cantități (GWh)
Producție netă (GWh)	16.517
Achiziții de energie (GWh) – PZU, Piața de echilibrare, Piețe concurențiale	598
Total Energie vândută	17.116

Activitatea de furnizare a energiei electrice

În vederea dezvoltării activității de furnizare în cadrul Hidroelectrica SA, în conformitate cu strategia aprobată, s-au derulat următoarele acțiuni:

1. Dezvoltare infrastructura tehnica:

- îmbunătățirea Serviciilor de call center prin mărirea numărului de operatori externi la un număr de 15 și organizarea unui al doilea call center intern cu un număr de 35 de operatori;
- implementare CRM Salesforce prin care se va asigura fluxul de ofertare/contractare, care la acest moment se afla în faza de testare;
- implementarea modulelor SAP IS-U prin care se va asigura emiterea facturilor de energie electrică care la acest moment se afla în faza de analiză;
- digitalizarea interacțiunilor cu clienții prin aplicațiile web „Contractare clienți noi” prin care se vor prelua solicitările de contractare, „Reclamații și sesizări” prin care se vor prelua solicitările clienților și „Asistentul conversațional (Chatbot) ” care să conducă direct clientul către procesul sau informația de care acesta are nevoie. „Contractare clienți noi” se afla în faza de analiză.

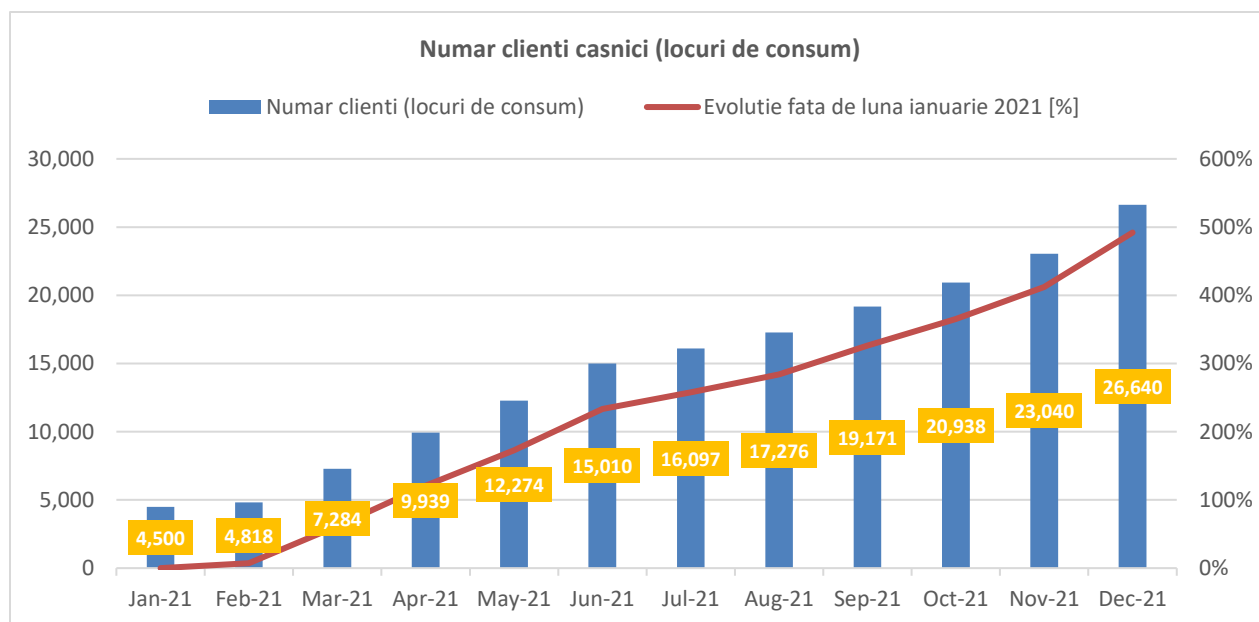
2. Evoluția portofoliului de clienți:

Clienți casnici

În vederea atragerii de clienți casnici, a fost stabilit prețul de furnizare pentru clientul casnic de 245 lei/MWh aferent perioadei ianuarie 2021 - iunie 2021, respectiv de 250 lei/MWh pentru restul perioadei de contractare începând cu luna iulie 2021.

Astfel, în luna decembrie 2021 aveam în portofoliu un număr de 26 640 de locuri de consum aparținând clienților casnici față de 962 în luna decembrie 2020, doar în luna ianuarie 2021 ajungând la 4 500 de locuri de consum.

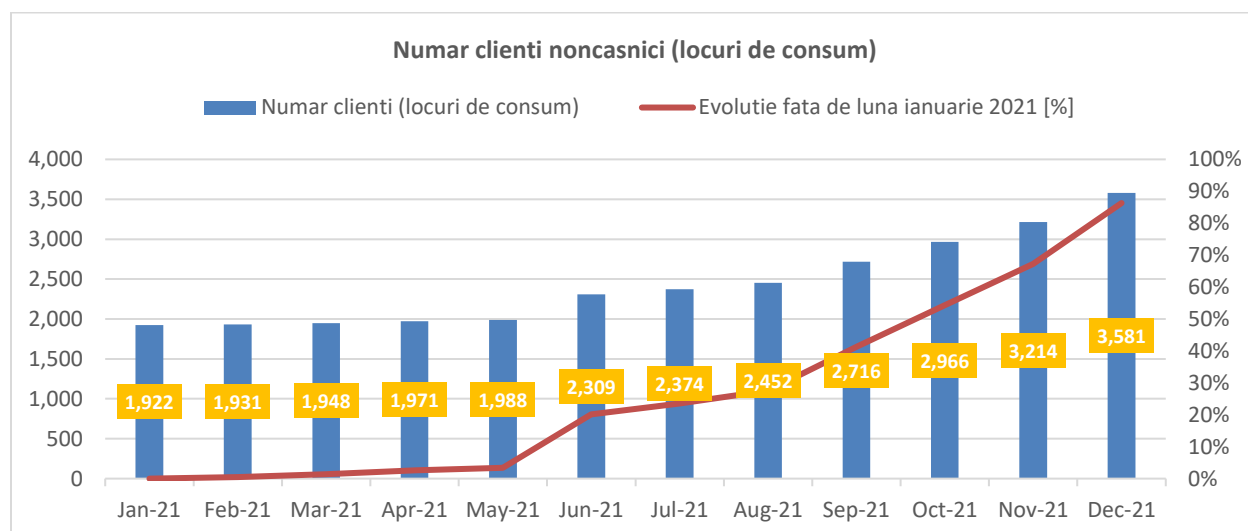
Evolutia locurilor de consum apartinand clientilor casnici in anul 2021 este urmatoarea:



Clienti noncasnici

In luna decembrie 2021 aveam in portofoliu un numar de 3 581 de locuri de consum apartinand clientilor noncasnici fata de 1 922 in luna decembrie 2020.

Ofertele de pret, pentru clientii non-casnici cu consum anual mai mic de 1 GWh au urmat cursul ascendent al pietei angro, oferta fiind in luna aprilie de 295 lei / MWh si ajungand in luna decembrie 2021 la 1 900 lei / MWh.

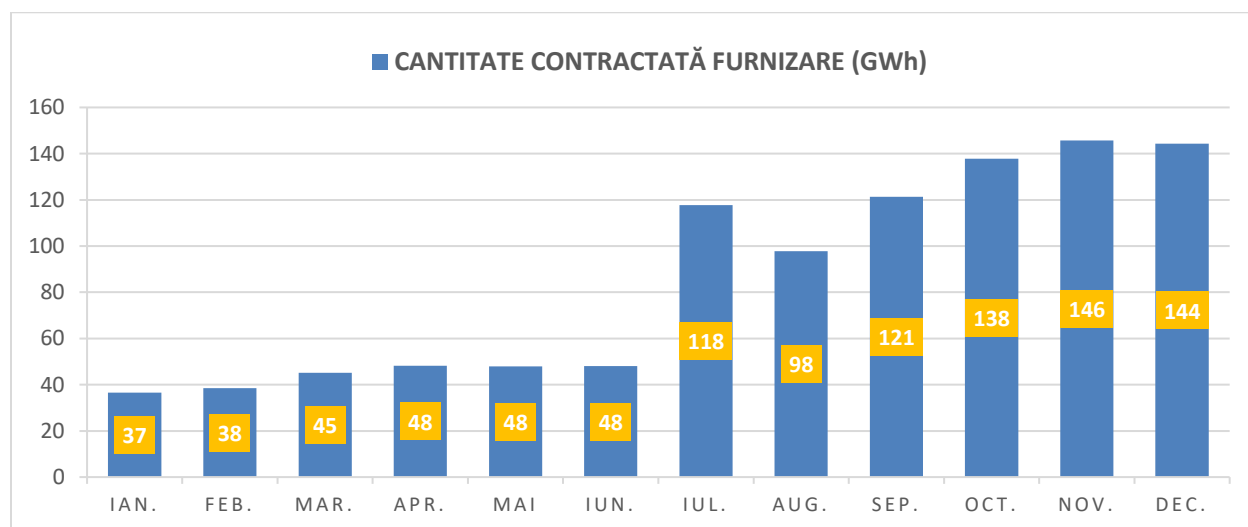


Evolutia cantitatii de energie electrica vanduta clientilor:

In anul 2021 am furnizat clientilor (casnici si noncasnici) o cantitate de 1029 GWh fata de 621 GWh in anul 2020.

Cantitatea furnizata lunar in anul 2021 este urmatoarea:

	ian.	feb.	mar.	apr.	mai	iun.	iul.	aug.	sep.	oct.	nov.	dec.	Total
CANTITATE CONTRACTATĂ FURNIZARE (GWh)	37	38	45	48	48	48	118	98	121	138	146	144	1029



Incepand cu luna iulie 2021 cantitatea de energie electrica furnizata a crescut cu peste 100%, fiind incheiate contracte cu o serie de clienti noncasnici cu un consum important.

7.3. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII

Gradul de realizare a Programului de investiții aferent BVC 2021 Hidroelectrica S.A., este prezentat în următorul tabel:

						mii lei
Activitate	Aprobat 2021	Realizat 2021	Economii 2021	Constrângeri 2021	Grad de realizare (01.01-31.12) (%)	
Dezvoltare	54.992	34.806	1.706	8.272	76,25%	
Dezvoltare Trading, DSAC, DAP	18.773	836			4,45%	
Retehnologizare	114.347	69.287	484	-	60,85%	

Mentenanță echipamente cu capitalizare	22.223	23.173	-	-	102,27%
Lucrări reabilitare construcții hidrotehnice cu capitalizare	20.995	7.599	-	-	36,19%
Lucrări reabilitare construcții administrative cu capitalizare	4.109	0	-	-	0%
Dotări	62.558	20.266	-	-	32,40%
Total	297.997	155.966	1.560	8.272	54,12%

Activitatea de investii derulată în anul 2021 s-a axat pe continuarea programului de promovare și derulare a proiectelor cuprinse în Strategia companiei, urmărind totodată și comportarea acestora în perioada de garanție.

Mentenanță și echipamente

Pentru anul 2021 a fost întocmit programul de mentenanță echipamente pe baza propunerilor Sucursalelor Hidroelectrica, în valoare de 214,340 milioane lei, din care valoarea estimată a lucrărilor de mentenanță echipamente ce urmează a fi executate cu SSH Hidroserv este de 186,327 milioane lei.

Programul de mentenanță echipamente a fost actualizat atât valoric cât și fizic, cu încadrare în bugetul inițial, prin Decizia Directorat nr. 501/02.06.2021. Astfel, în urma actualizării valoarea estimată a programului de mentenanță echipamente este de 213,615 milioane lei, repartizată astfel:

- ✓ 185,027 milioane lei cu SSH Hidroserv din care 21,315 milioane lei lucrări contractate și neexecutate sau executate parțial în anii anteriori ce se continua în anul 2021;
- ✓ 28,588 milioane lei executanți terți / forțe proprii.

Prin Decizia Directorat nr. 637/19.11.2021 a fost aprobată renunțarea la un număr de 31 lucrări necontractate, în valoare de 2,9 milioane lei, valoarea acestora fiind redistribuită pentru lucrări de mentenanță corectivă și lucrări suplimentare.

Raportarea realizării programului de mentenanță atât fizic, cât și valoric are ca referință Programul de Mentenanță Echipamente actualizat

Prin programul anual de mentenanță echipamente, actualizat, pentru anul 2021 sunt programate a se executa un număr de 4.276 lucrări de mentenanță, fiind repartizate pe executanți astfel:

- ✓ 3.815 lucrări cu SSH Hidroserv;
- ✓ 461 lucrări cu executanți terți / forțe proprii.

Situația realizării valorice a lucrărilor de mentenanță echipamente la 31.12.2021

- milioane lei -

VALOARE ETIMATA LUCRĂRI CONFORM PAM 2021	VALOARE LUCRĂRI REALIZATE LA 31.12.2021			
	VALOARE TOTALA REALIZARI PAM 2021	din care:		
		TOTAL REALIZAT HIDROSERV	MENTENANȚĂ CORECTIVĂ	
213,615	178,252	160,183	TOTAL REALIZAT	DIN CARE LUCRARI SUPLIMENTARE LA LUCRARILE PROGRAMATE
			34,26	9,06

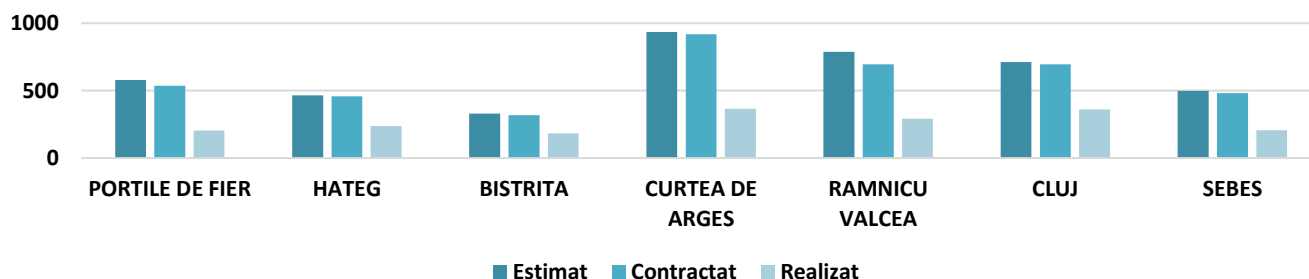
Realizări mentenanță echipamente – stadiu fizic

Până la data de 31.12.2021 au fost realizate un număr de 3.915 lucrări, reprezentând 93,24% din lucrările contractate și 91,56% din lucrările programate conform PAM 2021 actualizat.

NR. CRT.	SUCURSALA	NR.LUCRĂRI ESTIMATE CONF.PAM 2021	NR.LUCRĂRI CONTRACTATE	NR.LUCRĂRI REALIZATE LA 31.12.2021	PROCENT REALIZARE
1.	PORTILE DE FIER	577	571	509	88,21%
2.	HATEG	461	459	456	98,92%
3.	BISTRITA	328	325	310	94,51%
4.	CURTEA DE ARGEȘ	930	923	824	88,60%
5.	RÂMNICU VÂLCEA	781	733	690	88,35%
6.	CLUJ	700	697	653	93,29%
7.	SEBEȘ	497	489	471	94,77%
8.	EXECUTIV	2	2	2	100%
TOTAL		4.276	4.199	3.915	91,56%

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

Stadiu fizic - Program anual de mentenanță echipamente 2021

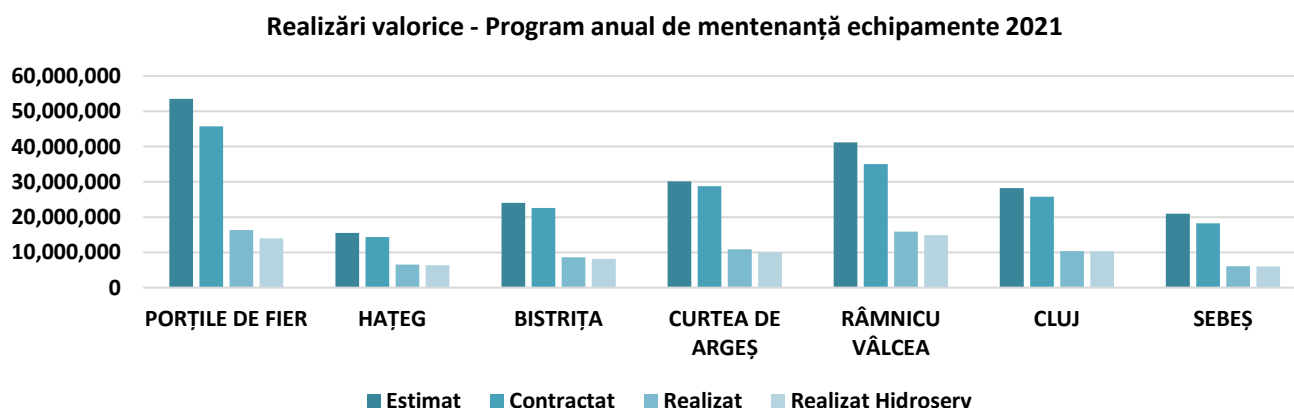


Realizări valorice mentenanță-echipamente

Până la data de 31.12.2021 au fost realizate lucrări de mentenanță echipamente în valoare de 178,25 milioane lei, reprezentând 86,53% din valoarea contractată și 83,45% din valoarea programată conform PAM 2021 actualizat.

NR. CRT.	SUCURSALA	VALOARE LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2021		VALOARE LUCRĂRI CONTRACTATE		VALOARE LUCRĂRI REALIZATE LA 31.12.2021	
		TOTAL	HIDROSERV	TOTAL	HIDROSERV	TOTAL	HIDROSERV
1.	PORTILE DE FIER	53.471.470	40.444.027	48.798.965	38.834.438	42.618.572	34.443.818
2.	HAȚEG	15.569.248	14.934.465	16.006.801	15.750.962	15.268.236	14.926.595
3.	BISTRIȚA	24.070.705	21.720.498	23.950.181	22.264.957	19.007.514	17.687.759
4.	CURTEA DE ARGEȘ	30.132.892	27.468.000	29.019.078	26.461.430	25.533.880	23.404.509
5.	RÂMNICU VÂLCEA	41.173.848	35.973.391	42.146.390	38.624.815	36.356.838	32.344.846
6.	CLUJ	28.225.668	27.356.458	26.443.016	26.309.500	23.567.378	23.488.052
7.	SEBEȘ	20.964.174	17.130.497	19.618.192	16.239.016	15.893.637	13.888.227
8.	EXECUTIV	7.400	-	6.135	-	6.135	-
TOTAL		213.615.405	185.027.338	205.988.758	184.485.118	178.252.191	160.183.806

Notă* Valorile contractate conțin și lucrări de mentenanță cu durată de execuție 2021-2022



De menționat este faptul că până la data de 31.12.2021, au fost executate toate lucrările de mentenanță necesare funcționării în condiții de siguranță a instalațiilor hidroenergetice.

Activitatea de UCCH (urmarirea comportarii constructiilor hidroenergetice) și mentenanță construcții

Activitatea de UCCH

Construcțiile aflate în administrarea Hidroelectrică S.A., au înregistrat o **comportare normală** din punct de vedere a parametrilor măsurați la aparatura de măsură și control și a observațiilor vizuale efectuate de echipele de specialiști UCC (urmarirea comportarii constructiilor), fapt ce a permis exploatarea în condiții normale.

Echipamentele hidromecanice pentru evacuatorii de ape mari au înregistrat o **comportare normală**, fapt ce a permis tranzitarea în condiții de siguranță a debitelor de servitute și a apelor mari (acolo unde a fost cazul).

În data de 16.08.2021 acumularea Râul Mare din cadrul AHE Râul Mare Retezat a atins cota NNR 1072.50 mdMN.

În conformitate cu Raportul întocmit de Comisia de consultanță, comportarea construcțiilor pe perioada de umplere și până în prezent a fost una normală.

Continuă procesul de umplere controlată al acumulării Motru din cadrul AHE Cerna Motru Tismana. În conformitate cu Raportul nr. 8092/2021 întocmit de Comisia de consultanță, comportarea construcțiilor pe perioada de umplere a fost una normală și se propune continuarea exploatării la cota 472.20 mdMN.

Activitatea de mentenanță construcții

Pentru anul 2021 a fost întocmit programul de mentenanță construcții, pe baza propunerilor sucursalelor Hidroelectrica, în valoare de 57,59 milioane lei în totalitate cu executanți terți.

Pentru anul 2021 prin programul anual de mentenanță construcții sunt programate a se executa un număr de 240 lucrări de mentenanță în totalitate cu executanți terți.

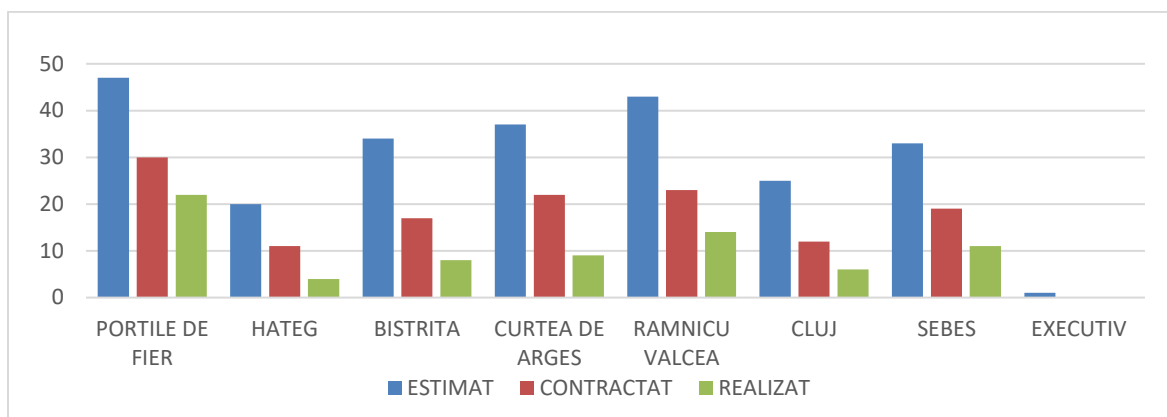
Situația realizării fizice a lucrărilor de mentenanță construcții la 31.12.2021

La data de 31.12.2021 au fost contractate un număr de 134 de lucrări în valoare de 34,24 milioane lei, în totalitate cu executanți terți, din care realizate 76 de lucrări de mentenanță construcții în valoare de 15,93 milioane lei. Lucrările de mentenanță corectivă realizate în anul 2021 au fost în valoare de 0,13 milioane lei.

Realizări mentenanță construcții – stadiu fizic la 31.12.2021

NR. CRT.	SUCURSALA	NUMĂR LUCRĂRI PLANIFICATE ESTIMATE CONFORM PAM 2021	NUMĂR LUCRĂRI PLANIFICATE CONTRACTATE	PROCENT CONTRACTAT	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE LA 31.12.2021	PROCENT REALIZARE
1	PORTILE DE FIER	47	30	63,83%	22	47 %
2	HATEG	20	11	55,00%	5	25 %
3	BISTRITA	34	17	50,00%	8	24%
4	CURTEA DE ARGES	37	22	59,46%	9	24%
5	RAMNICU VALCEA	43	23	53,49%	14	33%
6	CLUJ	25	12	48,00%	7	28%
7	SEBES	33	19	57,58%	11	33,33%
8	EXECUTIV	1	0	0,00%	0	0,00%
	TOTAL	240	134	55,83%	76	32%

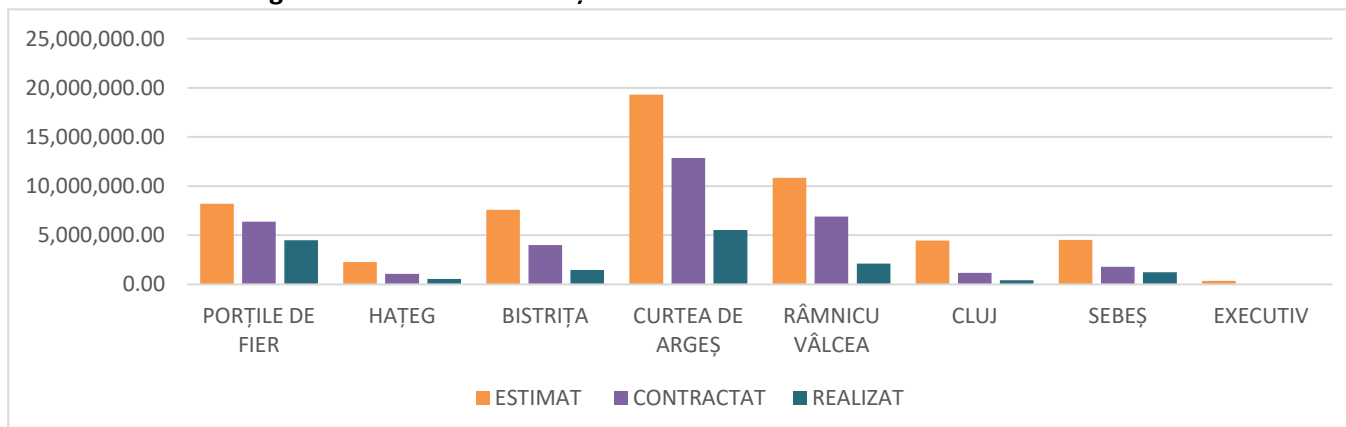
Stadiu fizic - Program anual de mentenanță 2021



Realizări valorice mentenanță construcții la 31.12.2021

NR. CRT.	SUCURSALA	VALOARE LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2021	VALOARE LUCRĂRI CONTRACTATE	PROCENT CONTRACTAT	VALOARE LUCRĂRI REALIZATE LA 31.12.2021	PROCENT REALIZARE / ESTIMATE	PROCENT REALIZARE / CONTRACTAT
1	PORTILE DE FIER	8.213.357,42	6.395.025,37	77,86%	4.478.014,16	54,52%	70 %
2	HATEG	2.293.575,25	1.067.948,19	46,56%	593.659,84	25,88%	56%
3	BISTRITA	7.598.412,20	4.014.949,30	52,84%	1.493.423,22	19,65%	37%
4	CURTEA DE ARGES	19.293.238,32	12.863.360,72	66,67%	5.549.456,34	28,76%	43%
5	RÂMNICU VÂLCEA	10.852.394,31	6.910.208,53	63,67%	2.123.702,40	19,57%	31%
6	CLUJ	4.452.044,22	1.183.179,12	26,58%	471.659,59	10,59%	40%
7	SEBES	4.540.639,90	1.804.738,88	39,75%	1.222.898,09	26,93%	68%
8	EXECUTIV	350.000,00	0,00	0,00%	0	0,00%	0%
TOTAL		57.593.661,62	34.239.410,11	59,45%	15.932.813,64	27,66%	47%

Realizari valorice- Program anual de mentenanță 2021



Lucrările de mentenanță construcții realizate în 2021 comparativ cu 2020:

- **Realizări mentenanță construcții – stadiu fizic 2021 comparativ cu 2020:**

Din comparativa stadiului fizic între anii 2020 și 2021 rezultă că în 2020 au fost realizate 74 de lucrări reprezentând un procent de 34,26% din totalul lucrărilor programate, iar în anul 2021 au fost realizate 76 de lucrări reprezentând 31,67% din totalul lucrărilor programate.

NR. CRT.	SUCURSALA	CUMULAT 12 LUNI 2020				CUMULAT 12 LUNI 2021			
		NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2020	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE	PROCENT REALIZARE 2020	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2021	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE	PROCENT REALIZARE 2021
1	PORTILE DE FIER	16	15	8	50,00%	47	30	22	46,81%
2	HATEG	44	24	17	38,64%	20	11	5	25,00%
3	BISTRITA	27	27	18	66,67%	34	17	8	23,53%
4	CURTEA DE ARGES	34	17	11	32,35%	37	22	9	24,32%
5	RAMNICU VALCEA	44	23	12	27,27%	43	23	14	32,56%
6	CLUJ	25	6	1	4,00%	25	12	7	28,00%
7	SEBES	24	7	7	29,17%	33	19	11	33,33%
8	EXECUTIV	2	0	0	0,00%	1	0	0	0,00%
TOTAL		216	119	74	34,26%	240	134	76	31,67%

Pentru anul 2021 au fost programate un numar de 4.516 lucrari prin programele anuale de mentenanță echipamente si mentenanta constructii, fiind realizate din acestea, pana la 31.12.2021 un numar de 3.991 lucrari, reprezentand 88,37% din programat.

8. DEZVOLTAREA PREVIZIBILĂ A SOCIETĂȚII

Strategia Hidroelectrică este corelată cu realitățile și obiectivele naționale, precum și cu direcțiile și politicile europene din domeniul energetic.

În conformitate cu Strategia investițională a SPEEH Hidroelectrică S.A. pentru perioada 2020-2025, aprobată prin Hotărârea AGEA nr. 8/2020, dar și cu Planul de Administrare al SPEEH Hidroelectrică S.A. 2019-2023, aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 16/2019, Hidroelectrică și-a propus diversificarea portofoliului de producție, inclusiv prin dezvoltarea de noi capacități bazate pe surse regenerabile de energie și menținerea poziției societății în domeniul producției de energie electrică și furnizării de servicii de sistem atât la nivel național, cât și în plan regional.

Astfel, ținând cont de oportunitățile oferite de piață privind resursele regenerabile a căror dezvoltare este puternic susținută de Uniunea Europeană, Hidroelectrică își propune să pună accent pe valorificarea acestora. Hidroelectrică se aliniază țintei europene de trecere la o producție de energie neutră din punctul

de vedere al emisiilor de CO2 până în anul 2050, respectiv de accelerare a ritmului investițional în zona energiilor curate și sustenabile, a cărui necesitate este întărită și prin politica națională.

Hidroelectrica și-a reafirmat și în ultimul an intenția de a-și păstra interesele în zona energiei regenerabile, păstrarea etichetei de societate verde 100% aflându-se în centrul valorilor societății.

Hidroelectrica și-a propus menținerea poziției societății de lider în domeniul producției de energie electrică și furnizării de servicii tehnologice de sistem, atât la nivel național, cât și în plan regional. Direcțiile principale de acțiune presupun susținerea demersurilor menite să transforme Hidroelectrica într-un jucător de importanță majoră în piața de energie electrică în Europa de Sud-Est, precum și extinderea activității societății la nivel regional, prin consolidarea activităților curente și identificarea unor noi oportunități de afaceri, printre care și achiziția altor companii, în funcție de oportunitățile pe care piața le oferă.

8.1. Activitatea de strategie și relații instituționale

În anul 2021, s-au urmărit în permanență oportunitățile de dezvoltare a proiectelor de diversificare a sursei de producție a energiei electrice (achiziții participatii și dezvoltare capacități noi), documentarea și analiza acestora, precum și disponibilitatea instrumentelor de finanțare din fonduri europene în vederea atragerii de finanțări externe nerambursabile pentru proiectele de interes ale companiei, respectiv: PNRR, Fondul de modernizare, EEA & Norway Grants, PODD, precum și pregătirea documentațiilor aferente fiecărui proiect în parte.

Direcțiile principale ale strategiei investiționale a Hidroelectrica aprobată prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 8/15.06.2020, urmărite și în anul 2021, sunt: finalizarea capacităților de producție aflate în stadiu avansat de execuție, realizarea de capacități hidroenergetice noi, re tehnologizări și modernizări ale centralelor existente, proiectele noi de diversificare a activității, prin realizarea de capacități din alte surse regenerabile de energie, dar și prin implementarea unor activități de cercetare-inovare la nivelul societății.

Conceptele pentru viitor ale societății au în vedere sporirea gradului de inovație, în special prin creșterea nivelului tehnologic atât al exploatării eficiente a resurselor folosite, cât și al mixului optim de surse regenerabile pentru producerea energiei electrice.

Interesul față de investiții în parcuri eoliene onshore și offshore, parcuri fotovoltaice, terestre și flotante, producția de hidrogen prin hidroliză, dezvoltarea de rețele de încărcare a automobilelor electrice, soluții de stocare a energiei electrice, care corelate cu implementarea celor mai moderne și sigure sisteme informatice vizează transformarea structurală și consolidarea companiei prin definirea ca un campion românesc și regional al tranziției către o energie curată.

Astfel, în anul 2021, activitatea de strategie și relații instituționale s-a concentrat în principal pe următoarele direcții de acțiune:

- Urmărirea direcțiilor strategiei investiționale a societății, prin analizarea permanentă a contextului în care compania își desfășoară activitatea;
- Identificarea oportunităților strategice de dezvoltare a companiei și analiza celor mai bune opțiuni;
- Identificarea oportunităților de finanțare de interes din fonduri europene disponibile și elaborarea și depunerea cererilor de finanțare pentru obținerea fondurilor nerambursabile pentru proiectele de interes;
- Identificarea și adaptarea obiectivelor pe termen mediu și lung ale societății și a direcțiilor de acțiune necesare pentru consolidarea strategiei societății;
 - Retehnologizarea centralelor hidroelectrice;
 - Dezvoltarea de noi capacități de producție hidro;
 - Deblocarea situației amenajărilor hidroenergetice cu folosințe complexe și componentă energetică redusă, aflate în diverse stadii de execuție;
 - Diversificarea portofoliului de producție prin proiecte de producere a energiei, în special din surse regenerabile (eolian, solar), dar și implicarea în alte domenii economice, ținând cont de condițiile actuale și de evoluția pieței de energie la nivel național și regional;
 - Implementarea de noi tehnologii în procesul de producere a energiei electrice;
 - Dezvoltarea activității de cercetare-dezvoltare-inovare în Hidroelectrică.
- Integrarea acțiunilor ce vizează gestionarea, menținerea și dezvoltarea relațiilor dintre Hidroelectrică și instituții: la nivel local, județean, regional și național în scopul derulării activității și a atingerii obiectivelor asumate;
- Monitorizarea firmelor care au cumpărat microhidrocentrale de-a lungul timpului și a îndeplinirii obligațiilor contractuale asumate decătre aceștia.
- Îmbunătățirea reprezentării externe a companiei prin derularea și dezvoltarea relației cu organizațiile și asociațiile profesionale la care Hidroelectrică este membru: IHA, WORLD ENERGY COUNCIL prin CNR-CME, CRE, EURELECTRIC prin IRE, ARIR.
- Urmărindu-se obiectivele stabilite în cadrul Strategiei investiționale a HIDROELECTRICA S.A. aprobată prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 8/15.06.2020, au fost întreprinse acțiuni în vederea diversificării activității companiei și a promovării următoarelor proiecte noi:

✓ ***E-mobility: Retea stații încărcare automobile electrice (Proiect H-Charge)***

În luna iunie a fost reluată procedura de selecție pentru realizarea studiului de fezabilitate necesar stabilirii soluției tehnice, a bugetului și a graficului de implementare, precum și documentațiilor pentru obținerea avizelor, acordurilor și autorizațiilor necesare pentru dezvoltarea unei rețele proprii de stații de încărcare a autovehiculelor electrice, la nivel național, destinate atât uzului propriu cât și celui comercial, derularea procesului de evaluare tehnică și financiară a ofertelor. Licitația publică a fost finalizată în luna decembrie, cu atribuirea contractului de prestări servicii Ofertantului clasat pe primul loc, AGO Proiect Engineering SRL din Cluj Napoca;

✓ ***SRE – Fotovoltaic (Proiect Nufărul)***

Pentru valorificarea potențialului suprafeței lacurilor de acumulare prin amplasarea de sisteme fotovoltaice flotante, în cursul anului au fost derulate acțiuni legate de documentarea și realizarea

conceptului proiectului, de aprobarea notei conceptuale la nivelul companiei, de pregătire și aprobare a documentației necesare lansării procedurii de contractare a serviciilor de elaborare a Studiului de fezabilitate, de obținere a autorizațiilor, acordurilor și avizelor necesare precum și de realizare a caietului de sarcini necesar contractării execuției proiectului (fazele de proiectare și executare). Licitația publică a fost lansată în luna septembrie. Se urmărește replicarea proiectului la nivelul mai multor lacuri de acumulare gestionate de Hidroelectrica;

✓ **SRE – Hidroenergie (Proiect MHC Poiana Ruscă)**

În urma identificării oportunității de a obține o finanțare nerambursabilă pentru un proiect hidroelectric, în cursul anului s-au derulat acțiuni legate de fundamentarea și aprobarea participării Hidroelectrica la selecția lansată de EEA & Norway Grants pentru accesarea finanțării nerambursabile disponibile în cadrul Programului pentru energie în România, Aria: Energie Regenerabilă – Apelul 1.1. 'Capacitate crescută pentru producerea energiei regenerabile – Hidroenergie' cu proiectul MHC Poiana Ruscă.

În acest sens, pentru finanțarea realizării unei capacități hidro noi care valorifică potențialul existent în amenajările hidroenergetice aflate în exploatare s-a pregătit și transmis cererea de finanțare conform instrucțiunilor specifice instrumentului de finanțare și s-a răspuns la toate clarificările solicitate de Innovation Norway.

La finalul lunii septembrie Innovation Norway a transmis decizia de aprobare a grant-ului solicitat la o valoare de 462.000 Euro, reprezentând cca. 60 % din valoarea totală a cheltuielilor eligibile ale proiectului, iar în cursul lunii noiembrie au fost finalizate și agreeate documentele aferente contractului de finanțare, care are ca data de începere 01.11.2021. Comunicarea publică privind Proiectul MHC Poiana Ruscă finanțat cu sprijinul granturilor acordate de Islanda, Liechtenstein și Norvegia prin mecanismul financiar SEE 2014-2021, în cadrul „Programului de Energie din România” s-a realizat prin transmiterea unui comunicat de presa, publicarea unui articol pe site-ul companiei, precum și pe rețelele de socializare.

Ulterior, pentru implementarea proiectului, a fost pregătită documentația de atribuire și lansată licitația publică pentru contractarea la cheie a proiectării și execuției MHC Poiana Ruscă, estimată a fi finalizată în luna martie 2022.

8.2. Activitatea de Afaceri Corporative

În anul 2021, activitatea derulată a urmărit obiectivele și direcțiile de acțiune strategice aprobate prin Planul de Administrare al Hidroelectrica 2019-2023, cu scopul creșterii valorii și dezvoltării sustenabile a societății. Principalele proiecte de fuziuni și achiziții (M&A) în care compania s-a angrenat, grupate pe domenii de interes, sunt următoarele:

- **Proiectul ARIZONA –Procesul de achiziție de către Hidroelectrica a companiilor Crucea Wind Farm S.A. și Steag Energie România S.R.L.**

- ✓ Prin Hotărârea nr. 1/01.02.2021 Adunarea Generală a Acționarilor Hidroelectrica a aprobat "Tranzacția de cumpărare a 100% din acțiuni, respectiv părți sociale, deținute de Steag GmbH și Steag 2 Beteiligungs GmbH în societățile Crucea Wind Farm S.A. și Steag Energie Romania S.R.L.

(perimetrul proiectului Arizona), în conformitate cu oferta depusă și contractul de vânzare-cumpărare (SPA) negociat”;

- ✓ În data de 11.03.2021 a fost finalizată Tranzacția, fiind modificate actele constitutive ale celor 2 societăți, pentru a reflecta efectele transferului dreptului de proprietate, iar denumirea societății Steag Energie Romania S.R.L. a fost schimbată în Hidroelectrică Wind Services S.R.L. Numele societății Crucea Wind Farm S.A. nu a fost modificat;
- ✓ În baza Hotărârii AGA nr. 10/25.06.2020 și în urma licitației organizate de Hidroelectrică în perioada Decembrie 2020-Februarie 2021, Societatea a contractat cu BRD Groupe Societe Generale SA un credit pentru achiziții de participații în sumă de 1.250.000.000 Lei, din care, în data de 11.03.2021 a fost trasă din credit tranșa necesară pentru achiziția a 100% din acțiunile Crucea Wind Farm și a 100% din acțiunile Steag Energie Romania SRL;
- ✓ Crucea Wind Farm S.A. deține Centrala Electrică Crucea Nord, de 108 MW, situată în vecinătatea comunelor Crucea, Vulturu și Pantelimon în județul Constanța, care are în componență 36 turbine eoliene Vestas V112 3MW;
- ✓ Hidroelectrică Wind Services S.R.L. este societatea comercială care prestează servicii de operare tehnică și comercială, exclusiv, pentru Crucea Wind Farm SA;
- ✓ Ambele societăți sunt deținute 100% de Hidroelectrică SA și urmează a fi integrate în portofoliul Hidroelectrică prin fuziune prin absorbție;
- ✓ Echipa de proiect a Hidroelectrică, alături de consultanții selectați pentru pregătirea și implementarea fuziunii prin absorbție, au întocmit și propus Directoratului Proiectul de Fuziune prin absorbție a Hidroelectrică Wind Services S.R.L. și Crucea Wind Farm S.A. de către S.P.E.E.H. Hidroelectrică S.A. Directoratul a avizat Proiectul de Fuziune urmând ca acesta să fie avizat de către Consiliul de Supraveghere și aprobat de către Adunarea Generală a Acționarilor;

Proiectul SCORILO – achiziția de către Hidroelectrică a activelor UCMR Reșița care vor fi utilizate în activitățile de mentenanță, modernizare/retehnologizare

- ✓ În anul 2021, urmărind direcțiile strategice de dezvoltare ale companiei stabilite de acționari în cadrul Planului de Administrare al Hidroelectrică pentru perioada 2019 – 2023, au continuat acțiunile de analiză a preluării unei părți din activele UCMR Reșița pentru a fi utilizate în activitățile curente de mentenanță și reparații, precum și în proiectele de modernizare/retehnologizare a portofoliului existent de hidroagregate;
- ✓ Astfel, cu suportul de specialitate al consultanților selectați de Hidroelectrică, au fost derulate activități specifice de due diligence pe toate domeniile, cu scopul identificării perimetrului de interes, evaluării stării tehnice a activelor selectate, precum și a evaluării aspectelor financiare, fiscale, comerciale și juridice ce tin de acestea;
- ✓ Activele selectate au fost evaluate cu respectarea normelor ANEVAR, fiind stabilită valoarea de piață a acestora, data de intrare importantă în etapele următoare de modelare financiară a tranzacției și de structurare a ofertei angajante;
- ✓ Toate analizele realizate și rezultatele acestora vor sta la baza deciziei de aprobare a realizării tranzacției și, dacă este cazul, la elaborarea și transmiterea către UCM Reșița a unei ofertei angajante de achiziție a activelor de interes, acțiuni preconizate pentru anul 2022.

- ***Alte proiecte de M&A***

În cursul anului 2021 Hidroelectrica a participat la procedurile privind potențiala achiziție a unor proiecte de dezvoltare de parcuri de producție a energiei electrice din surse regenerabile (3 parcuri eoliene și 1 parc fotovoltaic), aflate în diverse stadii de dezvoltare și pentru care Hidroelectrica se afla în competiție cu alte societăți. Pentru fiecare din aceste parcuri Hidroelectrica a transmis în Timestrul IV 2021 Oferte Indicative de Preț neangajante (NBO), în baza aprobărilor obținute de la Directoratul HE și a avizărilor emise în acest sens de către Consiliul de Supraveghere.

Capacitatea totală instalată a celor 4 proiecte de parcuri de producție depășește 2 GW, cu o energie estimată totală de proiect de aproape 5 TWh/anual. Suma valorilor totale ale investițiilor în aceste parcuri a fost estimată de Hidroelectrica la aproximativ EUR 2,3 miliarde, conform informațiilor transmise de către vânzători sau colectate din piață.

Prin achiziția parcului eolian de la Crucea Nord, Hidroelectrica a realizat prima achiziție importantă a unor companii private de către o companie cu acționar majoritar de stat, un prim pas care materializează direcția strategică spre diversificarea portofoliului de producție și totodată un pas indispensabil din perspectiva poziționării Hidroelectrica în contextul Pactului Verde european și a obiectivelor de decarbonizare a sectorului energetic.

Totodată, prin finanțarea achiziției prin credit, se eficientizează structura de capital a companiei și implicit se potențează indicatorii de performanță ce măsoară rentabilitatea capitalului acționarilor, prin efectul de levier creat. De asemenea, complementaritatea activelor preluate, cu portofoliul actual de centrale deținute de Hidroelectrica, creează premisele îmbunătățirii equity story și a imaginii companiei în perspectiva listării acesteia.

8.3. Activitatea de Relații Internaționale, Relația cu Investitorii, Reprezentare și IPO

În 2020-2021, Hidroelectrica a continuat demersurile de pregătire pentru IPO și listare, parcurgându-se următoarele etape:

- ✓ În cadrul pregătirii și realizării procesului de listare, în cursul anului 2020 au fost semnate contractele de prestări servicii cu consultantul juridic (Dentons Europe SPARL), precum și consultantul 'equity adviser' (STJ Advisors Group Ltd.);
- ✓ Ca urmare a promulgării în luna august 2020 a Legii nr. 173/2020, care prevede interzicerea pentru o perioadă de 2 ani a înstrăinării acțiunilor deținute de stat la companiile și societățile naționale, la instituții de credit, precum și la orice altă societate la care statul are calitatea de acționar, faza de pregătire a procesului de listare, la finalul căreia urma să fie angajat intermediarul autorizat, a fost suspendată;
- ✓ La 22 martie 2021 Senatul României a adoptat Proiectul de Lege pentru modificarea Legii nr. 173/2020 privind unele măsuri pentru protejarea intereselor naționale în activitatea economică care a fost transmis la Camera Deputaților pentru întocmire raport de către comisiile de specialitate și pentru avizare în vederea adoptării ca factor decizional. În prezent, Proiectul de Lege este înscris pe ordinea de zi a plenului Camerei Deputaților;
- ✓ În cursul lunii septembrie 2021 au fost demarate procedurile privind prelungirea duratei contractului cu STJ Advisors Group Ltd. până la data de 20 noiembrie 2023, în urma încheierii unui act adițional.

De asemenea, în anul 2021 s-a urmărit continuarea eficientizării modului de raportare la nivelul companiei, prin elaborarea tuturor rapoartelor cu respectarea prevederilor Procedurii actualizate P_M01_010 Raportare Periodică.

Acordarea de sponsorizări/donații

Din bugetul anului 2021 au fost acordate 20 sponsorizări către domeniul medical, în suma totală de 11.320.100 lei, șase proiecte de educație și cercetare în suma totală de 375.000 lei, patru proiecte sportive în suma totală de 875.000 lei, un proiect cultural în suma de 75.000 de lei, un proiect de protecție a mediului în suma de 50.000 lei și două proiecte sociale în suma totală de 540.000 lei. Au fost de asemenea acordate sponsorizări în alimente în valoare totală de 386.489,03 lei.

9. RESURSE UMANE

Activitatea de resurse umane se desfășoară în concordanță cu Planul de Management al societății.

Optimizarea și eficientizarea structurii organizatorice a societății

În anul 2021 s-a aprobat structura organizatorică valabilă cu data de 15.04.2021, aprobată de Consiliul de Supraveghere prin Hotărârea nr. 18/08.04.2021 și avizată de Directoratul societății. Structura organizatorică a S.P.E.E.H. Hidroelectrică S.A. valabilă cu data de 15.04.2021 cuprinde un număr de 3.674 de posturi din care 395 în Executiv și 3.279 în sucursale.

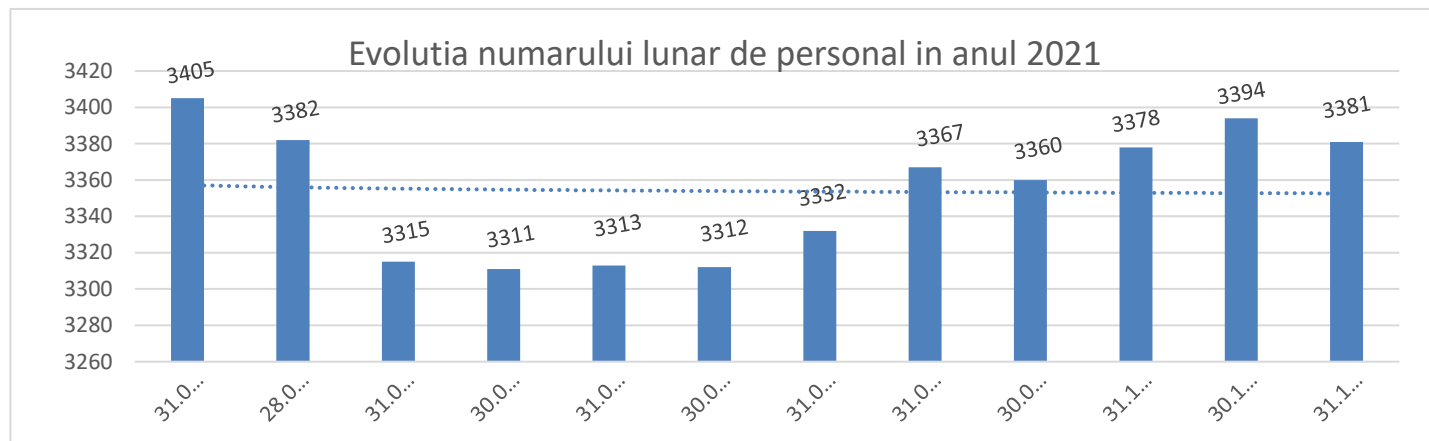
Această structură organizatorică a adus următoarele modificări:

- reorganizarea Departamentului Trading Furnizare în:
 - Departament Trading cu 17 posturi în Executiv;
 - Departament Furnizare cu 31 de posturi în Executiv și 48 de posturi în sucursale.
- reorganizarea Departamentului Management Energetic Dispecerat prin preluarea unor activități de la Departamentul Trading Furnizare și înființarea a 2 posturi în Executiv;
- înființarea Serviciului Acces Rețea cu un număr de 18 posturi, preluând de asemenea în componența și Centrul de Furnizare Energie Electrică de la UHE Buzău, care își schimbă denumirea în Centrul Acces Rețea Siriu, având în componență cele 7 posturi existente;
- modificare subordonare operativă și raportare directă a personalului din sucursale către managerul, șeful entității organizatorice din executiv Hidroelectrică doar a șefilor de servicii/birouri din sucursale, respectiv a întregului personal din entitățile fără șef;
- desființare a 2 posturi de director direcție.

Evoluția numărului de personal și a fondului de salarii

În BVC aprobat al anului 2021 numărul mediu de personal este stabilit la 3.385 și efectivul la finalul anului la 3.550 angajați.

La 31.12.2021 numărul efectiv era de 3.381 angajați, din care 21 cu contracte suspendate pentru diverse cauze. În total 3.379 cu normă întreagă și 2 cu timp parțial de muncă.



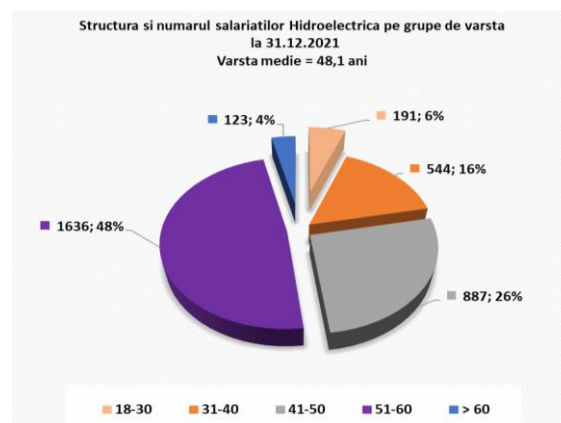
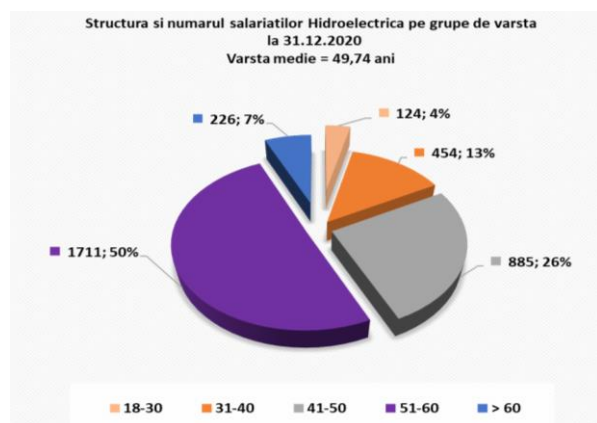
În perioada ianuarie – decembrie 2021 au avut loc 513 angajări în organizație, din care 108 TESA, 2 Maiștri, 403 muncitori și 4 reintegrări ca urmare a anulării de către instanțele de judecată a deciziilor privind concedierea.

Plecările din organizație în perioada ianuarie – decembrie 2020 au fost în număr de **536**, în principal ca urmare a pensionării salariaților, dar și din alte motive precum (încetări CIM pe perioadă determinată, încetări CIM cu acordul părților, demisii, ș.a.). În urma ieșirilor de personal din organizație se observă o întinerire a personalului Hidroelectrica, vârsta medie a acestuia scăzând de la 49.74 ani la finalul anului 2020 la 48,1 ani la finalul anului 2021.

Schimbări semnificative se observă, de asemenea, în intervalul grupelor de vârstă 31-40 ani, unde ponderea personalului din această grupă a crescut cu 3 procente, (în anul 2020 ponderea personalului din grupa de vârstă 31-40 ani era de 13%, iar la finalul anului 2021 este de 16 %).

De asemenea, a scăzut ponderea personalului din grupa de vârstă 51-60 ani, de la 50% în total personal în 2020, la 48% din total personal în anul 2021.

Structura și numărul salariaților Hidroelectrica pe grupe de vârstă la data de 31.12.2020 și la data de 31.12.2021 este după cum urmează:



10.MANAGEMENTUL RISCURILOR

Prin pozitionarea sa in sistemul energetic al Romaniei, Hidroelectrica este o companie vitala intr-un sector strategic al tarii, fiind lider in productia de energie electrica si principalul furnizor de servicii tehnologice necesare in Sistemul Energetic National. Prin natura activitatii, Hidroelectrica este supusa unor riscuri specifice, unele semnificative, motiv pentru care compania acorda o atentie deosebita managementului eficient si prudent al riscurilor, in limite acceptabile si cu o atitudine de imbunatatire continua. Sistemul de management al riscurilor reprezinta o componenta integranta a structurii de guvernanta corporativa, in linie cu cele mai bune practici din industrie, cu cerintele Ordinului Secretariatului General al Guvernului nr. 600/2018 privind aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice, ale Metodologiei de management al riscurilor 2018, elaborată de Secretariatul General al Guvernului, ale ISO 9001 si ale ISO31000, sistemul fiind construit ca un cadru integrat si cuprinzator de identificare, evaluare, tratare, monitorizare si raportare a riscurilor.

Anul 2021 a fost marcat de o serie de evenimente care au excedat cadrul uzual al perioadelor anterioare, pornind de la initiative interne majore, precum demararea implementarii Strategiei de Furnizare, pana la evenimente externe semnificative, precum cresterea fara precedent a unor preturi (materii prime, energie s.a.) sau insolventa unor entitati relevante (furnizori de energie electrica, furnizori de servicii cheie sau asiguratori). De asemenea, presiunile induse de pandemia Covid-19 au persistat si in 2021, cu noi valuri de infectari si cu starea de alerta mentinuta pe intreaga parcursul anului, efectele acestei situatii rasfrangandu-se asupra intregii populatii. Recenta declansare a evenimentelor din Ukraina in 24 Februarie 2022 a determinat, din perspectiva riscului geopolitic, o accentuare a factorilor de risc aferenti, nu doar regional, ci chiar la nivel mondial.

Pe intreg parcursul anului, Hidroelectrica a continuat eforturile de gestionare a efectelor generate de valurile trei si patru de infectare Covid-19. Încă de la declanșarea pandemiei, Hidroelectrica a răspuns prompt provocărilor și s-a aliniat tuturor cerințelor impuse de autorități dar și celor mai bune practici în gestionarea crizei, astfel încât în anul 2021 nu au mai fost înregistrate focare de infecție în rândul salariaților. Măsurile și acțiunile proactive impuse in vederea gestionarii acestor riscuri au inclus:

- intensificarea activitatilor de testare in vederea diagnosticarii COVID-19 în scopul prevenirii apariției de focare de infecție;
- actualizarea planului de continuitate a activitatii, avand in vedere contextul specific;
- achizitia si dotarea angajatilor cu echipamente de protectie si materiale igienico-sanitare;
- organizarea triajului epidemiologic la toate punctele de lucru;
- implementarea programului de muncă de la domiciliu pe baza de rotație pentru un grup semnificativ al personalului suport și administrativ;
- implementarea unor reguli specifice privind accesul terților in perimetrele cheie ale societatii și asigurarea cu preponderență a comunicării prin metode electronice;
- implementarea si monitorizarea continua a regulilor de conduita si protectie in contextul pandemiei;
- cresterea capabilitatilor IT pentru digitalizare si munca in sistem remote.

Un alt factor de risc semnificativ, manifestat cu precadere in a doua jumatate a anului 2021, l-a reprezentat situatia de maxima volatilitate a preturilor din pieta, atat cele pe cele globale, regionale, cat si din Romania. Variatiile semnificative ale segmentului „commodity price” (in special pentru gaz si certificatele de CO2), s-au resimtit imediat in evolutia pretului energiei incepand cu a doua parte a anului 2021, culminand cu un record istoric in ceea ce priveste media de tranzacționare a energiei pe platforma spot a bursei OPCOM in luna decembrie 2021. Strategia de hedging implementata la nivelul companiei,

coroborata cu politica prudenta de risc, a determinat ca impactul acestei volatilitati sa nu expuna compania la riscuri necontrolabile privind expunerile negarantate pe unele contraparti, tranzactionarea efectuandu-se in mod adecvat noilor conditii specifice. Finalul de an 2021 a fost marcat de asemenea de modificari legislative importante privind drepturile si obligatiilor producatorilor pe piata angro (introducerea posibilitatii de incheierea contractelor bilaterale negociate direct, impunerea unor procente de tranzactionare pe pietele centralizate s.a.). Din aceste motive, s-a impus o adaptare rapida la noul context de piata avand ca scop reducerea expunerii la riscurile inerente derivate din aceasta noua realitate.

Pe parcursul anului 2021 Hidroelectrica a continuat procesul de dezvoltare si adecvare a managementului riscurilor pentru a raspunde optim incertitudinilor si schimbarilor determinate de evolutia contextului si a factorilor de risc. Astfel, Hidroelectrica a urmarit, inter alia, imbunatatirea cadrului intern de reglementare prin revizuirea tuturor procedurilor ce tin de desfasurarea activitatii de risc management, precum si elaborarea si implementarea unor noi, fiind derulate totodata peste 50 de misiuni de consultanta, acordata responsabililor cu riscurile in vederea identificarii si definirii masurilor de tratare a riscurilor in contextul elaborarii sau actualizarii unor proceduri interne. Intreg portofoliul de clienti semnificativi a fost re-evaluat si actualizat pe profile de risc, au fost implementate masuri suplimentare de atenuare a riscului de contrapartida ca actiuni de preventie si protectie, si au fost derulate cu succes actiuni de diminuare a expunerii pe instrumente de garantarea bunei executii emise de un asigurator intrat in insolventa. De asemenea, in ultimul trimestru al anului a fost derulat un amplu proces de actualizare a registrelor de riscuri la nivelul structurilor organizatorice cu raspundere directa la Directorat, precum si introducerea unor noi instrumente de documentare a riscurilor, organizarea si derularea unui numar semnificativ de sesiuni de formare interna a conducatorilor structurilor respective si a persoanelor nominalizate de acestea, rezultatul agregat al acestor initiative se regasindu-se in Registrul de Riscuri actualizat pentru anul 2021 la nivelul companiei.

Nu in ultimul rand, Hidroelectrica considera ca orice forma de coruptie afecteaza direct si negativ activitatea companiei si pune in pericol Obiectivele strategice ale acesteia. Ca atare, in cadrul companiei, este definit si implementat modul de analiza, identificare si gestionare a riscurilor de coruptie, avand ca referinte reglementarile legale specifice (Strategia nationala anticoruptie), standardul SR ISO 37001 Sisteme de management anti-mita si Ghidul de bune practici privind controalele interne, etica si conformitatea emis de OECD. Incepand cu septembrie 2021, Hidroelectrica a obtinut certificarea conformitatii cu cerintele SR ISO 37001 Sisteme de management anti-mita.

Riscuri de piata si financiare

Nota: Toate valorile prezentate in aceasta sectiune sunt date consolidate la nivel de Grup si sunt exprimate in RON. Acolo unde sunt indicate valute, valorile aferente reprezinta echivalentul in RON al acelor valute la data indicata.

- **Pretul energiei:**

Riscul de pret presupune inregistrări de pierderi financiare sau nerealizări ale rezultatelor estimate ca urmare a schimbărilor adverse ale prețurilor din piețe sau a factorilor care pot influența evoluția prețurilor. Pretul energiei electrice cat si volumul vanzarilor sunt impactate de o serie de factori semnificativi: evolutia pietelor energiei, fluctuatia preturilor materiilor prime (in special petrol si gaz), conditiile hidrologice sau schimbarile de reglementare. Hidroelectrica gestioneaza acest risc prin atenuarea expunerii la variatii adverse, folosind un mix de masuri precum analiza seriilor statistice privind conditiile hidrologice pentru optimizarea planurilor de productie si de vanzari, contracte forward de

vanzare pe termen scurt si mediu, in paralel cu masuri de control si optimizare a bazei de costuri, astfel încât obiectivele de profitabilitate ale Hidroelectrica să fie atinse.

- **Riscul de credit (incl. riscul de contrapartida):**

Riscul de credit este riscul ca Grupul să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă la un instrument financiar, iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale, numerarul și echivalentele de numerar și depozite bancare.

Numerarul și depozitele bancare (reprezentând depozite cu maturitate inițială mai mare de 3 luni) sunt plasate în instituții financiare care sunt considerate ca având o bonitate ridicată. Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit.

Consolidat	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creante comerciale	662.693.754	361.526.411
Creante pe termen lung	219.920.208	220.278.961
Numerar si echivalente	1.104.890.224	354.845.179
Numerar restricționat	10.257.471	10.257.471
Investitii pe termen scurt	2.561.467.287	1.730.071.123
Total	4.559.228.944	2.676.979.145

Expunerea Grupului la riscul de credit comercial este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client. Compania a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare client semnificativ este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de încheierea unui contract, astfel încât vânzarea se realizează către clienții cu o bonitate corespunzătoare. Ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale reprezintă valoarea pierderilor preconizate, calculate pe baza ratelor de pierdere.

Tabelele următoare prezintă informații cu privire la expunerea la riscul de credit comercial și a ratelor de pierdere preconizate* (ECL) la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 ale Grupului:

31 decembrie 2021 Consolidat	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea bruta	Ajustare pentru depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	1,95%	145.616.462	(2.837.842)	142.778.620
Restante - de la 0 la 3 luni	40,29%	8.728.720	(3.516.763)	5.211.957
Restante - de la 3 la 6 luni	88,77%	3.710.078	(3.293.253)	416.825
Restante - de la 6 luni la 1 an	100,00%	3.413.344	(3.413.344)	-
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	100.669.874	(100.669.874)	-
Total		262.138.478	(113.731.076)	148.407.401
Clienti analizati separat**		514.286.353		514.286.353
Total Creante		776.424.831	(113.731.076)	662.693.754

31 decembrie 2020 Consolidat	Rata medie ponderata a pierderilor	Valoarea bruta	Ajustare pentru depreciere	Creante comerciale nete
Nerestante	0,00%	322.324.396	-	322.324.396

Restante - de la 0 la 3 luni	0,23%	23.717.558	(53.639)	23.663.919
Restante - de la 3 la 6 luni	2,62%	13.968.956	(365.654)	13.603.302
Restante - de la 6 luni la 1 an	91,40%	22.495.402	(20.560.608)	1.934.794
Restante - mai mult de 1 an	100,00%	71.790.917	(71.790.917)	-
Total		454.297.229	(92.770.818)	361.526.411

* Ratele pierderilor se bazeaza pe experienta reala a pierderilor din creditare din ultimii patru ani (pentru 2020 – ultimii trei ani)

** Reprezinta clienti cu solduri nerestante la 31 decembrie 2021 pentru care Grupul considera ca nu exista risc de neincasare a crentelor.

- **Riscul de lichiditate:**

Riscul de lichiditate reprezinta riscul ca Grupul sa intampine dificultati in onorarea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate prin transferul numerarului sau altui activ financiar. Grupul are numerar si echivalente de numerar semnificative, astfel incat nu se confrunta cu riscul de lichiditate.

Grupul monitorizeaza nivelul intrarilor de numerar previzionate din incasarea creantelor comerciale, precum si nivelul iesirilor de numerar previzionate pentru plata imprumuturilor, datoriilor comerciale si altor datorii.

Grupul urmareste mentinerea unui nivel al conturilor bancare curente si al depozitelor bancare care sa depaseasca iesirile de numerar previzionate pentru plata datoriilor financiare.

Expunerea la riscul de lichiditate

Tabelul urmator prezinta scadentele contractuale ale datoriilor financiare la data de raportare. Sumele sunt prezentate ca valoare bruta si neactualizata si includ platile estimate de dobanda.

Fluxuri de numerar contractuale					
31 decembrie 2021 Consolidat	Valoare contabila	Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
Datorii financiare					
Furnizori si conturi asimilate	173.926.328	173.926.328	171.419.835	2.506.493	
Imprumuturi pe termen lung	577.795.146	577.795.146	93.876.520	369.052.019	114.866.607
Leasing	12.506.121	12.506.121	3.592.402	4.053.345	4.860.373
Total	764.228.326	764.228.326	268.889.488	375.611.857	119.726.980

Fluxuri de numerar contractuale					
31 decembrie 2020 Consolidat	Valoare contabila	Total	< 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani
Datorii financiare					
Furnizori si conturi asimilate	178.388.616	178.388.616	172.745.871	5.642.745	
Imprumuturi pe termen lung	31.922.296	31.922.296	28.527.674	3.394.622	
Leasing	21.013.966	21.013.966	6.383.664	14.630.302	
Total	231.324.878	231.324.878	207.657.209	23.667.669	-

- **Riscul de rată a dobânzii:**

Grupul are împrumuturi pe termen lung cu rate de dobândă variabilă, care pot expune societatea la riscul

de rată a dobânzii. Grupul considera ca potentialul impact este redus avand in vedere nivelul imprumuturilor si conditiile de creditare.

Consolidat	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Instrumente cu rata de dobanda fixa		
<i>Active financiare</i>		
Numerar restrictionat	10.257.471	10.257.471
Investitii pe termen scurt	2.561.467.287	1.730.071.123
Total	2.571.724.758	1.740.328.594
Instrumente cu rata de dobanda variabila		
<i>Datorii financiare</i>		
Imprumuturi bancare	(577.795.146)	(31.922.296)
Leasing	(12.506.121)	(21.013.966)
Total	(590.301.267)	(52.936.262)

Analiza de senzitivitate a valorii juste a instrumentelor cu rata dobanzii fixa: Grupul nu are active financiare și datorii financiare cu o 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 afecta profitul sau pierderea.

Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar ale instrumentelor cu rata dobânzii variabilă: o creștere (diminuare) posibilă în mod rezonabil a ratelor dobânzii cu 50 puncte de bază la data de raportare ar fi crescut (diminuat) profitul înainte de impozitare cu sumele de mai jos (presupune că toate celelalte variabile, în special cursurile de schimb valutar, rămân constante):

Consolidat	Crestere/ (diminuare)	
	Profit inainte de impozitare (lei)	
	creștere cu 50 puncte de bază	diminuare cu 50 puncte de bază
31 decembrie 2021		
Aferent instrumentelor cu rata de dobandă variabilă	(883.666)	79.506
31 decembrie 2020		
Aferent instrumentelor cu rata de dobandă variabilă	(264.681)	264.681

- **Riscul valutar:**

Grupul are expunere la riscul valutar în măsura în care există un dezechilibru între monedele în care efectuează vânzări și achiziții și în care sunt denominate împrumuturile și moneda funcțională a Grupului. Moneda funcțională a Grupului este Leul românesc (RON). Monedele în care sunt denominate tranzacțiile sunt în principal lei. Anumite datorii sunt denominate în valută. Politica Grupului este de a utiliza cât mai mult posibil moneda locală în tranzacțiile pe care le efectuează. Grupul nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de hedging.

Consolidat	31 decembrie 2021			
	-echivalentul in RON al valutei-			
	EUR	USD	CHF	HUF
Cienti si conturi asimilate	2.787.612			
Numerar si echivalente de numerar	99.503.227	224.670	333.869	199.733

Datorii comerciale	(4.665.906)	(175.170)		
Imprumuturi bancare	(574.400.041)			
Leasing	(8.667.831)			
Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare	(485.442.939)	49.500	333.869	199.733

Consolidat	31 decembrie 2020 -echivalentul in RON al valutei-			
	EUR	USD	CHF	HUF
Numerar si echivalente de numerar	1.045.649	130.929	313.740	200.334
Datorii comerciale	(69.930.303)	(158.951)		(134)
Imprumuturi bancare	(26.944.219)			
Leasing	(16.059.680)			
Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare	(111.888.553)	(28.022)	313.740	200.200

Urmatoarele cursuri de schimb de la sfarsitul perioadei au fost aplicate:

Consolidat	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
RON / EUR	4,9481	4,8694
RON / USD	4,3707	3,9660
RON / CHF	4,7884	4,4997
RON / 100 HUF	1,3391	1,3356

Analiza de senzitivitate

O apreciere cu 5% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2021 si 2020 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos (presupunand ca toate celelalte variabile raman constante; valori exprimate in RON):

Consolidat	Crestere/ (diminuare) Profit inainte de impozitare	Crestere/ (diminuare) Profit inainte de impozitare
	2021	2020
EUR	24.272.147	5.594.428
USD	(2.475)	1.401
CHF	(16.693)	(15.687)
100 HUF	(9.987)	(10.010)
Total	24.242.992	5.570.132

O depreciere cu 5% a leului fata de monedele straine la 31 decembrie 2021 si 2020 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus (presupunand ca toate celelalte variabile raman constante; valori exprimate in RON):

Consolidat	Crestere/ (diminuare) Profit inainte de impozitare	Crestere/ (diminuare) Profit inainte de impozitare
------------	---	---

	2021	2020
EUR	(24.272.147)	(5.594.428)
USD	2.475	(1.401)
CHF	16.693	15.687
100 HUF	9.987	10.010
Total	(24.242.992)	(5.570.132)

Alte riscuri

• HSE (Health, Safety and Environment):

Prioritatea numărul unu a Hidroelectrica în materie de HSE rămâne în continuare evitarea oricăror accidente în rândul personalului și partenerilor ce operează în perimetrele companiei, de acționare într-un mod sustenabil, etic și cu răspundere față de mediu și de conformare față de toate cerințele legale relevante. Hidroelectrica evaluează permanent riscurile de securitate și sănătate în muncă, 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 2021 s-au înregistrat 3 accidente de muncă, soldate cu indisponibilizarea temporară a angajaților respectivi. Numărul fatalităților atribuibile accidentelor de muncă, atât în rândul angajaților proprii, cât și al contractorilor care au desfășurat activități în perimetrele Hidroelectrica, a fost zero.

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

• Amenințări cibernetice:

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

Foarte multe instituții publice și companii, printre care și Hidroelectrica, au adoptat în această perioadă modelul work from home, accesarea de la distanță a rețelelor acestor entități devenind o necesitate pentru asigurarea respectării distanțării sociale. Astfel, prin eliminarea interacțiunilor dintre angajați a fost diminuat riscul răspândirii excesive a virusului SARS-CoV2, însă a crescut riscul expunerii infrastructurilor IT&C folosite la atacuri cibernetice. În acest context, Hidroelectrica acordă o atenție deosebită gestionării acestui risc printr-un sistem complex ce cuprinde multiple linii de apărare precum: sisteme hard/soft de protecție, redundanță, proceduri specifice, traininguri de conștientizare și conduită preventivă a utilizatorilor, etc. Work from home presupune conectarea de la distanță la rețele în cadrul cărora sunt vehiculate informații de la nivelul instituțiilor și companiilor private care au implementat acest model de lucru. Hidroelectrica a introdus proceduri și politici de securitate care să le permită angajaților să își poată exercita atribuțiile de serviciu de la distanță și, în același timp, adaptate pentru menținerea unui nivel ridicat al securității cibernetice și diminuarea riscurilor generate de posibile incidente. În acest context, principalele măsuri adoptate au urmărit:

- Instruirea utilizatorilor privind riscurile de securitate cibernetică asociate;
- 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 serviciilor din rețea ;
- politici de securitate adaptate în echipamentele de tip firewall, aplicatii antivirus și firewall activat actualizate la zi;
- jurnalizarea activităților utilizatorilor care se conectează de la distanță; restrictii privind accesul cu dispozitive externa la porturile USB al tuturor terminalelor din rețea;
- Soluții avansate de firewall intrusion detection / intrusion prevention / web filtering, sustinute de un o serie de echipamente specifice dedicate securitatii cibernetice;
- Hidroelectrica face parte din companiile de interes national care au fost selectate in proiectul de cybersecurity Titeica2, in cadrul caruia au fost instalate si configurate sisteme suplimentare de securitate cibernetica si de cooperare institutionala bazate pe AI;
- Elaborarea unei noi politici de securitate cibernetica la nivelul companiei, politica din care decurg standardele, procedurile si regulamentul de securitate IT&C, pentru conformare cu directiva NIS (Legea 362/2018), alaturi de implementarea unei aplicatii de evidenta si monitorizare a incidentelor de securitate si de detectare a vulnerabilitatilor la nivelul companiei (sediu executiv, sucursale, centrale), pentru conformare cu directiva NIS.

• **GDPR:**

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 companiei, devenind o prioritate ridicată la nivel de management.

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 aplicabile în domeniu. Respectivele măsuri se revizuiesc și se actualizează dacă este necesar. În acest sens, Hidroelectrica a creat un departament dedicat protecției drepturilor și libertăților persoanelor vizate, al cărui manager este numit responsabil cu protecția datelor. Totodată, a adoptat la nivelul companiei următoarele măsuri tehnice și organizatorice principale:

- Regulamentul privind protecția datelor cu caracter personal aplicabil în cadrul Hidroelectrica, ce conține politici privind protecția datelor cu caracter personal
- Proceduri operaționale cu scopul asigurării conformității activităților de prelucrare cu ingerințele prevederilor naționale și europene din domeniul protecției datelor
- Instruirea personalului și testarea acestuia pentru a dezvolta permanent o cultură organizațională orientată către respectarea drepturilor și libertăților persoanelor vizate

Totodată, Hidroelectrica depune diligențele necesare să asigure în mod permanent:

- Informarea și consilierea societății și a angajaților care se ocupă de prelucrarea datelor cu caracter personal raportat la obligațiile legale implicite;
- Monitorizarea respectării legislației protecției datelor și a politicilor companiei în ceea ce privește protecția datelor, inclusiv alocarea responsabilităților și acțiunile de sensibilizare și de formare a personalului implicat în operațiunile de prelucrare, precum și auditurile aferente;
- Implementarea cu eficiență a măsurilor privind evaluarea impactului asupra protecției datelor și monitorizarea funcționării acesteia;
- Cooperarea cu autoritatea de supraveghere în vederea respectării obligațiilor ce se impun

- **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 Hidroelectrică prevede o creștere a capacității hidroenergetice prin promovarea de noi proiecte și finalizarea celor aflate în derulare, dar este necesar să se investească în permanență pentru menținerea în stare optimă de funcționare a instalațiilor.

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

În cadrul Hidroelectrică, suplimentar față de strategia de re tehnologizare și modernizare a echipamentelor din cadrul amenajărilor hidroenergetice, se vor promova politici specifice care vor viza o evaluare a stării tehnice a construcțiilor și a modului în care se desfășoară activitățile de mentenanță, precum și urmărirea comportării în timp a construcțiilor. Odată cu implementarea acestor strategii, un alt deziderat al Hidroelectrică 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 Hidroelectrică), 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 Hidroelectrică un element cheie pentru îndeplinirea obiectivelor societății. Hidroelectrică urmărește atragerea și păstrarea unei forțe de muncă calificată prin: optimizarea și eficientizarea structurii organizatorice, creșterea capitalului uman și formarea/pregătirea periodică a salariaților, introducerea unui sistem de management performant pentru angajați, îmbunătățirea măsurilor de dezvoltare a personalului prin cursuri și training-uri. 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 Hidroelectrică are în derulare o serie de inițiative cum ar fi:

- 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 intership și ucenicie la locul de muncă;
- susținerea învățământului dual (Hidroelectrică susține aproximativ 200 de 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 practica în centralele hidroelectrice, urmând a fi angajați la finalizarea studiilor);
- practica în centralele hidroelectrice, efectuată de elevi și studenți, în baza convențiilor de practică realizate cu universitățile/liceele de profil;
- pachete salariale motivante și alte beneficii plătite salariaților conform CCM, stagii de formare profesională, autorizare în meserii specifice sectorului energetic;

- sprijin de relocare a angajatilor din locatiile indepartate, stabilite prin CCM in vigoare (exemple: acordare spor de izolare, facilitati de cazare in locatiile Hidroelectrica, transport la si de la locul de munca pentru personalul care asigura exploatarea centralelor hidroelectrice s.a.);
- derularea in permanenta de procese de recrutare atat externe, pentru a recruta noi resurse umane cu o buna pregatire profesionala, asigurand astfel calitatea capitalului uman pe viitor, cat si interne, asigurand astfel oportunitati de dezvoltare a carierei pentru angajatii societatii.

- **Risc politic, legal si de reglementare:**

Prin specificul activitatii sale si sectorului in care opereaza, Hidroelectrica prezinta o expunere ridicata la riscul politic si de reglementare, determinat de posibilitatea materializarii unor schimbari legislative, de norme si politici, ca urmare a actiunii factorilor decidenti. In contextul continuarii pandemiei, precum si al evolutiei fara precedent a preturilor regionale si globale ale energiei, anul 2021 a adus o crestere a expunerii la acest risc prin intensificarea unor modificari legislative adoptate sau puse in discutie. Hidroelectrica continua sa urmareasca indeaproape toate schimbarile politicilor de reglementare si se angajeaza intr-un dialog continuu si constructiv cu autoritatile relevante.

De asemenea, activitatea companiei este supusa permanent riscului juridic determinat atat de activitatea economica esentiala in functionarea economiei cat si de evolutia economica a partenerilor contractuali, crize economice, modificari ale parametrilor de furnizare energie venite din extern etc. Sub acest aspect trebuie mentionata preocuparea permanenta privind alocarea resurselor necesare protejarii intereselor companiei prin departamentul juridic sau prin avocati externi, astfel incat sa fie asigurata securitatea juridica.

11.MANAGEMENTUL PROCESELOR. AUDIT INTERN

Managementul proceselor

Regulamentul "M01.001 F3V3 Regulament Sistem de management" și Procedurile "M02.001 - Evaluare Modelare Harta Proceselor și Sistemul de Control Intern Managerial" și "M02.010 - Implementare Evaluare un proces în cadrul Hidroelectrica" stabilesc modul de analiză și responsabilitățile privind întreținerea și dezvoltarea sistemului de management al proceselor prin instrumentul Harta Proceselor, respectiv modul de documentare, implementare și monitorizare a execuției fiecărui proces inclus în Harta Proceselor.

Conformitatea Sistemului de management al calității proceselor Hidroelectrica cu cerințele SR EN ISO 9001:2015 este certificată de către SRAC prin certificatul nr. 325, valabil până la 20.06.2024.

În vederea asigurării nivelului de cunoștințe necesare înțelegerii și executării corespunzătoare a responsabilității managerilor în ceea ce privește modul de monitorizare/analiză a operațiunilor, modul de reglementare al acestora în cadrul companiei, parte din sistemul de management Hidroelectrica, este dezvoltat un curs și un set de teste pe platformă online E-Learning Hidroelectrica pe care trebuie să îl parcurgă anual fiecare manager în parte.

Biroul Analiză, Monitorizare Procese și Raportare, aflat în subordinea Președintelui Directoratului Hidroelectrica monitorizează, acordă suportul necesar și raportează gradul de conformitate, eficacitate și alinierea cu Strategia Hidroelectrica a sistemului de management.

Obiectivele stabilite la nivel de companie/management includ componente cu privire la dezvoltarea și întreținerea sistemului de management la nivelul fiecărui departament în parte, având la bază Politica Hidroelectrică. Cu ocazia ședințelor de evaluare și stabilire a obiectivelor au fost identificate și analizate oportunitățile de îmbunătățire la nivelul companiei/fiecărui departament în parte și măsura în care au fost realizate cele stabilite în perioadele anterioare.

Având în vedere indicatorul de performanță stabilit prin Planul de Administrare al Hidroelectrică pentru perioada 2019-2023 privind implementarea/validarea implementării în fiecare an a unui număr de 4 standarde conform Ordinului Secretariatului General al Guvernului nr. 600/2018, privind aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice, în cursul anului 2021 au fost revizuite și confirmate ca fiind implementate următoarele standarde: Standardul 12 – Informarea și comunicarea, Standardul 13 - Gestionarea documentelor, Standardul 14 - Raportarea contabilă și financiară și Standardul 15 - Evaluarea sistemului de control intern managerial. Prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli multianual au fost identificate, analizate, stabilite și asigurate resursele necesare funcționării corespunzătoare a proceselor din cadrul companiei, astfel încât obiectivele stabilite, inclusiv cele privind performanța proceselor și conformitatea producerii/livrării de energie electrică să poată fi realizate.

În cadrul ședințelor Consiliului de Supraveghere/Directoratului a fost analizat modul de execuție al Bugetului Hidroelectrică, pe fiecare componentă în parte, inclusiv componentele cu impact în funcționarea corespunzătoare a sistemului de management și au fost luate măsurile necesare atunci când au fost constatate deficiențe.

Audit Intern

Activitatea de audit public intern în Hidroelectrică este realizată prin Departamentul Audit Public Intern, aflat în subordonarea Comitetului de audit din cadrul Consiliului de Supraveghere al societății, conform procedurilor M09.001 Planificare audit intern, M09.010 Realizare misiune audit intern și M09.090 Monitorizare plan anual audit intern, având ca referință cerințele stabilite prin Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar, Legea nr. 672/2002 (actualizată) privind auditul public intern, standardul ISO 19011:2018 – Linii directoare privind auditarea sistemelor de management și ale OSGG nr. 600/2018 actualizat pentru aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice.

(Cerințele acestor reglementări sunt convergente și se regăsesc în procedurilor de sistem implementate de către Consiliul de Supraveghere).

Departamentul Audit Public Intern a derulat în cursul anului 2021 misiuni de asigurare și de consultanță atât la nivelul Executiv Hidroelectrică, cât și la nivelul sucursalelor, având ca misiune creșterea și protejarea valorii companiei și determinarea eficacității sistemului de management, prin furnizarea unei asigurări obiective, bazată pe risc și prin consilierea și suportul acordat membrilor conducerii companiei, urmărind atingerea tintelor stabilite prin Planul de administrare Hidroelectrică pentru perioada 2020-2023.

În cursul anului 2021 au fost realizate 19 misiuni de asigurare, în urma cărora deficiențele identificate au fost solutionate prin implementarea și/sau actualizarea procedurilor privind procesele auditate. Pentru fiecare din aceste procese au fost efectuate multiple întâlniri atât cu angajații din executiv, cât și cu cei din sucursalele Hidroelectrică responsabili de documentarea acestora și cu proprietarii de procese, pentru a asigura documentarea standardizată și unitară.

În ceea ce privește implementarea noilor proceduri necesare pentru standardizarea și eficientizarea activităților în cadrul companiei, au fost realizate un număr de 58 de misiuni de consiliere informală privind

evaluarea modului în care au fost stabilite obiectivele, dacă acestea respectă criteriile SMART (specifice, măsurabile și verificabile, necesare, realiste, cu termene de realizare), identificarea riscurilor relevante pentru activitățile companiei, evaluarea acestora și luarea măsurilor de înlăturare a riscurilor specifice activităților reglementate.

Misiunile de audit intern acopera atat activitatile cu specific financiar contabil, cat si cele cu specific operational/calitate/mediu/ssm din cadrul Hidroelectrica, fiind realizate coordonat si eficient doar de auditorii interni din cadrul departamentului, deoarece acestia au fost certificati pentru auditarea interna a sistemelor de management al calitatii conform ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 si ISO 45001 2018 in conformitate cu ISO 19011:2018.

Avand in vedere atributiile Comitetului de Audit prezentate la art. 65, alin. 6, lit. c din Legea 162/2017, in cursul anului 2021 au fost organizate sedinte ale Comitetului de Audit la care a participat si Managerul Departamentului Audit Public Intern, ocazie cu care au fost prezentate rapoartele de audit intern si a fost analizata activitatea departamentului.

Activitatea departamentului audit public intern al Hidroelectrica a constat, în anul 2021, în derularea misiunilor de audit prezentate, un real suport în optimizarea modului de desfășurare a proceselor, aducând valoare într-un mod vizibil. De asemenea, în multe situații, prin activitățile de consiliere, s-a asigurat un mediu de conciliere între diferitele structuri organizaționale ale companiei.

12. LITIGII

Principalele litigii in care este implicata Societatea la 31 decembrie 2021, cu expunere potentiala totala de **737,6** milioane RON, sunt urmatoarele:

a) Litigiu privind dosarul 3200/2/2018 impotriva Ministerului Energiei

Litigiul are ca obiect Contractul de concesiune nr. 171/2004 a activelor din domeniul public

Reclamant: Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri

Parat: Hidroelectrica SA

Expunere potentiala: 373 milioane RON.

Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri a solicitat instantei urmatoarele:

- (i) suplinirea consimtamantului Hidroelectrica de a incheia un act aditional la contractul de concesiune, prin care contractul sa fie modificat astfel incat:
 - Ministerul Energiei, in calitate de concedent sa poata modifica unilateral valoarea redeventei; si
 - sa fie modificata valoarea redeventei la valoarea amortizarii anuale a activelor primite in concesiune.
- (ii) ulterior, Ministerul Energiei a suplimentat actiunea in instanta, solicitand Hidroelectrica plata a 373 milioane RON, reprezentand diferenta dintre amortizarea activelor primite in concesiune si redeventa platita pentru perioada 2013 – 2018.

Actiunea in instanta a Ministerului a fost initiata in urma unui control si al unui raport al Curtii de Conturi asupra Ministerului Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri. Conform acestui raport, metoda de determinare a redeventei contractului de concesiune contravine Legii nr. 15/1994 privind amortizarea capitalului imobilizat in active corporale si necorporale si normelor metodologice de aplicare aferente, aplicabila agentilor economici. Conform prederilor legii mentionate, amortizarea activelor concesionate este in sarcina proprietarului, in acest caz, in sarcina Ministerului. Aceasta amortizare se recupereaza prin redeventa.

Argumentele Societatii impotriva solicitarii Ministerului se intemeiaza pe prevederile Ordonantei nr. 81/2003 privind reevaluarea si amortizarea activelor fixe aflate in patrimoniul institutiilor publice, conform careia bunurile care apartin domeniului public nu se supun amortizarii. Din aceasta categorie fac parte si bunurile concesionate de Minister catre Societate. Astfel, valoarea amortizarii pe care Ministerul o are in sarcina sa, in calitate de proprietar al unor active din domeniul public concesionate, este nula, in consecinta si valoarea ce ar trebui recuperata prin redeventa este nula.

In cauza a fost incuviintata si administrata proba cu expertiza contabila avand ca obiectiv determinarea valorii amortizarii, respectiv a diferentei dintre amortizarea determinata si redeventa platita de Societate. Instanta a incuviintat si un expert parte pentru Hidroelectrica.

Atat expertul judiciar, cat si expertul parte desemnat de catre Societate au concluzionat ca redeventa calculata si achitata in perioada 2013-2018 de catre Societate a fost in concordanta cu prevederile contractului de concesiune nr.171/2004 si este corecta, neexistand alte diferente.

La data de 11.05.2021 instanta de fond a respins cererea de chemare in judecata formulata de Ministerul Energiei ca neintemeiata.

Pana la data situatiilor financiare, Sentinta nu a fost comunicata partilor, astfel ca termenul de 15 zile pentru formularea caii de atac a recursului de catre Ministerul Energiei nu a inceput sa curga.

In baza argumentelor prezentate mai sus, precum si a concluziilor raportului de expertiza al expertului desemnat, concluzii care sunt favorabile Societatii, conducerea estimeaza ca va castiga acest litigiu si, in consecinta, nu a inregistrat un provision in legatura cu acest litigiu.

b) Litigiu impotriva ANAF

Litigiul deschis de Hidroelectrica pentru anularea Deciziei de solutionare a contestatiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014 si anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014.

Expunere potentiala: 214,4 milioane RON

Dupa cum este prezentat in nota 9, punctele i. – ii., Societatea s-a aflat in inspectie generala fiscala, in urma careia ANAF a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 privind obligatii fiscale suplimentare de plata in suma de 232,6 milioane RON. Societatea a constatat decizia de impunere, iar prin Decizia de solutionare a contestatiei fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014, Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor din cadrul ANAF a admis in parte contestatia formulata de Societate pentru suma de 18,2 milioane RON. Astfel, obligatiile impuse prin decizia F-MC 851/21.01.2014 au fost diminuate la 214,4 milioane RON. Societatea a solicitat in instanta anularea ambelor decizii in data de 29 mai 2015.

In anul 2021, in cadrul acestui litigiu expertii desemnati de instanta au finalizat si depus raportul de expertiza in care au stabilit ca din sumele disputate, ANAF ar fi indreptatita sa primeasca o suma de 510.872 RON la care se adauga dobanzi si penalitati.

Urmatorul termen de judecata este 15 aprilie 2022 in vederea depunerii de catre expertii desemnati a raspunsurilor la obiectiunile ridicate de ANAF.

Societatea a analizat evenimentele viitoare posibile luand in considerare urmatoarele:

- Decizia definitiva a Curtii de Apel Bucuresti, in cadrul dosarului de insolventa a Societatii, conform careia ANAF este decazut din dreptul de a solicita plata creantei fiscale generata de decizia de impunere (mai multe informatii sunt prezentate la nota 9 – punctul iii).

- in situatia in care instanta considera ca deciziile fiscale sunt valide, instanta va trebui sa analizeze si decaderia din drepturi a ANAF cu privire la creanta fiscala, pentru a decide daca Societatea datoreaza sumele impuse.

Avand in vedere Decizia definitiva a Curtii de Apel Bucuresti conform careia ANAF este decazut din dreptul de a solicita plata creantei fiscale generata de decizia de impunere, coroborat cu litigiul 51487/299/2021 prin care ING Bank a solicitat intoarcerea executarii silite a sumei de 214,4 milioane lei catre Hidroelectrica, precum si coroborat cu expertiza favorabila Societatii, Societatea considera ca este probabil ca litigiul sa se finalizeze in favoarea Societatii, si, in consecinta, nu a inregistrat niciun provizion.

c) Dosarul nr. 44443/3/2016 impotriva Hidroconstructia SA

Reclamant: Hidroconstructia SA

Parat: Hidroelectrica SA

Expunere potentiala: 32,8 milioane RON.

Hidroconstructia SA a formulat pretentii in suma de 32,8 milioane RON reprezentand contravaloarea costurilor generate de sistarea lucrarilor de constructie aferente unor proiecte de investitii in curs de executie. Societatea a solicitat instantei sa respinga cererea Hidroconstructia, motivand urmatoarele:

- pretentiile formulate de Hidroconstructia nu reprezinta costuri de preservare a lucrarilor pe perioada sistarii acestora, ci costuri inregistrate de Hidroconstructia inainte de intrarea in insolventa a Societatii;
- astfel, fiind o creanta anterioara procedurii de insolventa, aceasta trebuia declarata la masa credala in termenul preemtoriu prevazut in Legea nr. 85/2006, in cazul Societatii termenul fiind 06.08.2012; si
- nedepunerea declaratiei de creanta in termenul legal produce pierderea dreptului Hidroconstructia de a solicita incasarea creantei.

In martie 2018 tribunalul de fond (Tribunalul Bucuresti) a respins cererea Hidroconstructia SA, decizia fiind contestata de ambele parti. Hidroelectrica a contestat deoarece a fost obligata la plata unor taxe administrative.

In aprilie 2019 Curtea de Apel Bucuresti a admis apelurile formulate de parti si a transmis cauza spre rejudecare la Tribunalul Bucuresti.

Impotriva acestei solutii s-a declarat recurs de catre Hidroelectrica si recurs incident de Hidroconstructia. La 3 noiembrie 2020, Inalta Curte a respins recursurile ca neintemeiate.

Prin urmare, cauza a fost trimisa spre rejudecare pe fond de Tribunalul Bucuresti fiind inregistrat dosarul 11314/3/2021 care urmeaza sa fie rejudecata pe fond de Tribunalul Bucuresti. Urmatorul termen de judecata a fost stabilit pentru data de 26 aprilie 2022.

Societatea considera ca pretentiile formulate de Hidroconstructia reprezinta costuri inregistrate de aceasta inainte de intrarea in insolventa a Societatii, costuri pe care Hidroconstructia nu le-a inregistrat la masa credala in timpul procedurii de insolventa, pierzandu-si astfel dreptul de a solicita plata acestor sume. In baza acestui argument, precum si in baza respingerii cererii Hidroconstructia de catre tribunal in prima judecata, Societatea estimeaza ca va castiga acest litigiu.

d) Dosarul 36646/3/2018* cu Beny Alex S.R.L.

Litigiu privind contractele:

- nr. 129/02.09.2011 incheiat de Societate cu HIDROSERV HATEG S.A, avand ca obiect prestarea de

servicii de defrisare la AHE Raul Mare Retezat, Barajul Gura Apelor: Ecologizare si igienizare prin defrisare cuvea lac de acumulare Gura Apelor; si

- Contractul de subcontractare incheiat HIDROSERV HATEG SA cu Beny Alex nr. 104/07.10.2011.

Reclamant: Beny Alex S.R.L.

Parat: Hidroelectrica S.A.

Expunere potentiala: 43,6 milioane RON

Beny Alex a solicitat Societatii pretentii in suma de 43,6 milioane RON reprezentand lucrari suplimentare executate de acest reclamant in baza contractului incheiat cu filiala Hidroserv in 2011.

Instanta de fond a respins cererea de chemare în judecata formulata de reclamant ca fiind prescrisă.

In cursul anului 2020, apelul declarat de Benny Alex a fost admis de instanta de control judiciar care a anulat în tot sentinta apelata, a respins ca neintemeiata exceptia prescriptiei dreptului material la actiune si a trimis cauza aceleiasi instante pentru continuarea judecatii.

Dosarul se regaseste in etapa administrarii probelor si efectuarea expertizei dispuse cu urmatorul termen la data 29.03.2022.

Societatea considera ca pretentiile formulate de Beny Alex reprezinta costuri inregistrate de aceasta in timpul procedurii de insolventa a Societatii, costuri pe care acesta nu le-a solicitat la plata in timpul procedurii de insolventa, pierzandu-si astfel dreptul de a solicita plata acestor sume dupa iesirea din insolventa a Societatii. In baza acestui argument, Societatea estimeaza ca decizia tribunalului va fi favorabila Societatii si, in consecinta, nu a inregistrat un provizion in legatura cu acest litigiu.

e) Dosarul arbitral 8/2021 cu Romelectro S.A.

Litigiu privind pretentii derivand din Contractul de lucrari privind retehnologizarea centralei hidroelectrice Stejaru.

Expunere potentiala: 73,8 milioane RON

Prin actiunea arbitrala, Hidroelectrica S.A. a solicitat Tribunalului arbitral obligarea paratei Romelectro la plata sumelor de mai jos (cumuland 78,7 milioane RON, plus cheltuieli de judecata):

- sumei de 14.775.965 lei, reprezentand penalitati de intarziere a lucrarilor;
- dobanzii aferente sumei de 14.775.965 lei, calculate de la data introducerii cererii de arbitrare si pana la data platii efective;
- chetuielilor de judecata suportate de Hidroelectrica SA in decursul litigiului arbitral;
- ulterior, Societatea a formulat o cerere aditionala prin care a introdus un capat de cerere constand in obligarea Romelectro la plata unor penalitati de intarziere estimate (la data de 23.06.2021) la suma de 13.127.804 Euro, aplicate conform Clauzei 26 din Condițiile Speciale ale contractului si aferente nerespectarii termenelor pentru receptia unor lucrari sau parti din lucrari corespunzatoare unitatilor reglementate prin Contractul incheiat de parti.

Pretentiile solicitate de Romelectro pe calea cererii reconventionale la data de 15.11.2021 constau in obligarea Societatii la plata urmatoarelor sume (cumuland 14.923.274 Eur, echivalentul a 73,8 milioane RON, plus dobanzi si cheltuieli de judecata):

- 11.277.312 euro, in echivalent in lei la data platii efective, reprezentand estimarea provizorie a costurilor suplimentare generate Romelectro de intarzierile inregistrate in executia Contractului;

- 1.537.098 euro, in echivalent in lei la data platii efective, reprezentand beneficul nerealizat de catre Romelectro din cauza intarzierilor in executia Contractului;
- 535.672 euro, in echivalent in lei la data platii efective, reprezentand cheltuieli generale de administrare calculate pentru perioada 15.11.2021 – 16.08.2024;
- 1.573.193 euro, in echivalent in lei la data platii efective, reprezentand contravaloarea proiectelor tehnice predate Beneficiarului;
- Dobanda legala la sumele indicate mai sus, incepand cu data de 19.04.2021 (data introducerii Cererii reconventionale), potrivit dispozitiilor art.3 alin.2 din OG nr.13/2011, si pana la data efectiva a platii;
- Plata TVA aplicabila sumelor indicate mai sus, in conformitate cu dispozitiile legale in vigoare;
- Plata cheltuielilor de judecata ocazionate de solutionarea litigiului arbitral.

Totodata, Romelectro S.A. a formulat si urmatoarele capete de cerere fara impact pecuniar cuantificat direct:

- Sa se constate inexistenta dreptului Hidroelectrica de a beneficia de asigurarea unui nou ciclu de viata de 30 de ani a camerelor spirala pentru turbinele e tip I si II in lipsa inlocuirii lor;
- Sa se constate sau, in subsidiar, sa se dispuna prelungirea termenelor de punere in functiune;
- Sa se dispuna prelungirea unor termene.

De asemenea, Romelectro a solicitat Tribunalului Arbitral ca, in masura in care vor fi admise in parte atat cererea principala, cat si cea reconventionala, sa constate ca opereaza de plin drept compensatia legala a datoriilor reciproce pana la concurenta celei mai mici si, pe cale de consecinta, sa oblige Hidroelectrica la plata diferentei rezultate.

La data de 10.03.2022, Tribunalul a pus in discutia partilor cererile formulate de Romelectro ca urmare a deschiderii procedurii insolventei impotriva acesteia, respectiv:

- (i) constatarea incetarii de drept a judecarii cererii principale si cererii aditionale fata de prevederile specifice legislatiei insolventei, si
- (ii) disjungerea cererii reconventionale si suspendarea dosarului nou format pana la momentul intocmirii de administratorul judiciar al raportului asupra cauzelor si imprejurarilor care au condus la aparitia insolventei potrivit art. 97 (1) din Legea nr. 85/2014.

Ulterior inchiderii dezbaterilor asupra acestor aspecte, Tribunalul a dispus amanarea pronuntarii pentru data de 7 aprilie 2022, punand in vedere partilor sa depuna concluzii scrise referitoare la cererile formulate de Romelectro S.A.

Bogdan-Nicolae BADEA
Preşedinte Directorat

Marian BRATU
Membru Directorat

Răzvan-Ionuț PAȚALIU
Membru Directorat

Radu-Cristian POP
Membru Directorat

Cristian VLĂDOIANU
Membru Directorat

13. ABREVIERI

AHE - Amenajare Hidroenergetică

ANRE - Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei

BVC – Bugetul de venituri și cheltuieli

CCM – Contract Colectiv de Muncă

CHE - Centrală hidroelectrică

CHEMP - Centrală Hidroelectrică de Mică Putere

DHE – Dispecerat Hidroelectrica

HA – Hidroagregat

HE – Hidroelectrica

HSE – Health, Safety and Environment

INTRADAY - "in termen de o zi"

MHC – Microhidrocentrală

OPCOM - Operatorul Pieței de Energie Electrică din România

OTC - Piața Centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică

PCCB - Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale (LE – licitație extinsă, NC – negociere continuă)

PZU - Piața Zilei Următoare

SCADA - Sistem de Supraveghere, Control și Achiziție de Date

SEN - Sistemul Energetic Național

SH - Sucursala Hidrocentrale

SSM – securitate și sănătate în muncă

UCC - Urmărirea comportării construcțiilor