RAPORT ANUAL 2022 ANNUAL REPORT

HIDROELECTRICA

HIDROELECTRICA

RAPORT ANUAL
2022
ANNUAL REPORT

MESAJUL PREȘEDINTELUI DIRECTORATULUI

Hidroelectrica este un adevărat campion în România, poziționându-se în topul național al companiilor din energie nu doar din punctul de vedere al rezultatelor financiare, ci și din cel al orientării exclusive către dezvoltarea de proiecte verzi. Abordarea centrată pe dezvoltare și sustenabilitate pe termen lung a businessului este cheia succesului pe care Hidroelectrica l-a avut în ultimii ani. Ne-am propus să menținem ADN-ul 100% verde pentru toate proiectele viitoare ale Hidroelectrica. Acesta este angajamentul care ne definește.

La Hidroelectrica, suntem ferm convinși că energia curată este cheia pentru un viitor durabil al generațiilor următoare. Ne preocupă responsabilitatea față de mediu, întrucât dorim ca urmașii noștri să se poată bucura de frumusețea naturii înconjurătoare. Această responsabilitate și angajament față de mediu se reflectă în toate proiectele noastre, proiecte în care sustenabilitatea este la fel de importantă precum aspectele tehnice sau economice.

Astăzi, Hidroelectrica deține un portofoliu valoros de active, cca. 200 de hidrocentrale și stații de pompare, un parc eolian, și are proiecte de dezvoltare semnificative exclusiv către zona producției din surse regenerabile: parcuri solare terestre și flotante, parcuri eoliene on-shore și off-shore, producție de hidrogen verde etc. Avem o companie cu realizări și cu planuri, o companie vie, care știe foarte bine să funcționeze pe piață, care este capabilă să recunoască trenduri și să fructifice oportunități.

Ne-am adaptat la provocările anului 2022, în care condițiile hidrologice au fluctuat semnificativ. Cu determinare, am gestionat aceste provocări și am continuat să generăm energie în ciuda condițiilor dificile. Performanța noastră în acest an reprezintă o demonstrație a capacității noastre de a face față oricăror situații și de a menține producția de energie verde și siguranța sistemului energetic național.

În acest context, suntem pregătiți pentru listare, eveniment iminent în viața companiei. Este o decizie de dezvoltare strategică: compania își deschide ușa către investitori interni și internaționali, încurajând astfel augumentarea economică și creșterea pieței de capital în România. Hidroelectrica are potențialul de a aduce, cu succesul său, o infuzie de capital cu impact direct asupra economiei naționale în ansamblu.

Vă încurajez pe toți să fim deschiși și să sprijinim această inițiativă care va aduce cu certitudine beneficii pentru întreaga economie românească. Împreună putem contribui la creșterea și prosperitatea țării noastre și vreau să cred că povestea noastră – pe care o dorim una de succes, va deveni un modelul de urmat și pentru alte companii.

THE MESSAGE OF THE MANAGEMENT BOARD CHAIRMAN

Hidroelectrica is a real champion in Romania, positioning itself in the national top of energy companies not only from the point of view of financial results, but also from the point of view of exclusive orientation towards the development of green projects. The approach focused on development and long-term sustainability of the business is the key to the success that Hidroelectrica has had in recent years. We aim to maintain 100% green DNA for all future Hidroelectrica projects. This is the commitment that defines us.

At Hidroelectrica, we are firmly convinced that clean energy is the key to a sustainable future for the next generations. We care about our responsibility towards the environment, as we would like our descendants to be able to enjoy the beauty of the surrounding landscape. This responsibility and commitment to the environment is reflected in all our projects, projects where sustainability is as important as technical or economic aspects.

Today, Hidroelectrica owns a valuable portfolio of assets, approx. 200 hydropower plants and pumping stations, a wind farm, and has significant development projects exclusively in production from renewable sources: terrestrial and floating solar parks, on-shore and off-shore wind farms, green hydrogen production, etc. We have a company with achievements and plans, a living company that knows how to operate in the market very well, that can recognize trends and take advantage of opportunities.

We have adapted to the challenges of 2022, where hydrological conditions have fluctuated significantly. We have been determined to manage these challenges and have continued to produce energy despite the difficult conditions. Our performance this year proves our ability to cope with any situation and maintain green energy production and a safe national energy system.

In this context, we are preparing for the listing, an imminent event in the life of the company. It is a strategic development decision: the company opens its door to domestic and international investors, thus encouraging economic growth and the growth of the capital market in Romania. Hidroelectrica has the potential to bring, with its success, an infusion of capital with a direct impact on the national economy.

I encourage all of you to be open and supportive of this initiative that will certainly bring benefits to the entire Romanian economy. Together we can contribute to the growth and prosperity of our country, and I would like to believe that our story - which we want it to be a successful one, will become a model for other companies to follow.

Bogdan- Nicolae BADEA

Președintele directoratului Hidroelectrica

Chairman of the Board of Directors of Hidroelectrica

CUPRINS CONTENTS

1.	DATE DE IDENTIFICARE	IDENTIFICATION DATA	8
2.	DATE GENERALE	GENERAL DATA	10
3.	HIDROELECTRICA ÎN CIFRE	HIDROELECTRICA IN FIGURES	14
4.	REPERELE ANULUI 2022	MILESTONES OF 2022	16
5.	ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL SOCIETATII. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	ADMINISTRATION AND MANAGEMENT OF THE COMPANY. CORPORATE GOVERNANCE	22
6.	ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ	ECONOMIC-FINANCIAL ACTIVITY	28
7.1	PRODUCERE ȘI EXPLOATARE	GENERATION AND OPERATION	37
7.2	ACTIVITATEA DE TRADING SI FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE	ELECTRICITY TRADING/SUPPLY ACTIVITY	44
7.3	ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	INVESTMENT ACTIVITY	48
7.4	ACTIVITATEA DE MENTENANȚĂ	MAINTENANCE ACTIVITY	50
8.	DEZVOLTAREA PREVIZIBILĂ A SOCIETĂȚII	FORESEEABLE DEVELOPMENT OF THE COMPANY	58
9.	RESURSE UMANE	HUMAN RESOURCES	64
10.	MANAGEMENTUL RISCURILOR	RISK MANAGEMENT	72
11.	MANAGEMENTUL PROCESELOR. AUDIT INTERN	MANAGEMENT OF PROCESSES. INTERNAL AUDIT	86
12.	LITIGII	LITIGATIONS	90
13.	ABREVIERI	ABBREVIATIONS	97

1

DATE DE IDENTIFICARE
IDENTIFICATION DATA

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:
4.484.594.820 lei

COMPANY NAME:
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.

HEADQUARTERS:
Bucharest, Ion Mihalache Blvd., no. 15-17, floors 10-15, district 1, code 011171

TELEPHONE/FAX NUMBER:
+4 021.303.25.00; +4 021.303.25.78

UNIQUE REGISTRATION CODE AT THE TRADE REGISTER OFFICE:
13267213

FISCAL CODE:
RO13267213

SERIAL NUMBER IN THE TRADE REGISTER:
J40/7426/2000

SUBSCRIBED AND PAID-IN SHARE CAPITAL:
4,484,474,670 lei

2 DATE GENERALE

GENERAL DATA

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 Hidroelectrica la data de 31.12.2022 era de 4.484.594.820 lei, format din 448.459.482 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, deținător al unui număr de 359.019.169 acțiuni, având o valoare nominală totală de 3.590.191.690 lei, reprezentând 80,06% din capitalul social al societății;
- FONDUL PROPRIETATEA S.A., deținătoare a unui număr de 89.440.313 acțiuni, având o valoare nominală totală de 894.403.130 lei, reprezentând 19,94% din capitalul social al societății.

S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. is a joint-stock company, established based on the Romanian Government Decision no. 627/13th of July 2000, having its registered office in Bucharest, 1st District, Bld. 15-17 Ion Mihalache 10th-15th floors, fiscal code RO13267213 and registered with the Trade Register Office attached to the Bucharest Tribunal under no. J40/7426/2000.

The share capital of S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. on December 31st, 2022 was lei 4,484,594,820, consisting of 448,459,482 ordinary shares, issued in dematerialized form, by book entry, with a nominal value of 10 lei, with the following shareholder structure:

- *THE ROMANIAN STATE through the Ministry of Energy, holder of a number of 359,019,169 shares, with a total nominal value of 3,590,191,690 lei, representing 80.06% of the share capital of the company;*
- *FONDUL PROPRIETATEA S.A., holding a number of 89,440,313 shares, with a total nominal value of 894,403,130 lei, representing 19.94% of the company's share capital.*

PRINCIPALELE ACTIVITĂȚI ALE SOCIETĂȚII CONSTAU ÎN:

producerea de energie electrică în hidrocentrale și energie eoliană în Parcul eolian Crucea

vânzarea de energie electrică

realizarea de servicii de sistem pentru Sistemul Energetic Național

THE MAIN ACTIVITIES OF THE COMPANY CONSIST OF:

generation of electricity in hydro power plants and wind energy in the Crucea Wind Farm

sale of electricity

provision of system services for the National Energy System;

LICENȚE

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.

LICENSES

THE COMPANY OPERATES BASED ON THE LICENSES GRANTED BY THE NATIONAL ENERGY REGULATORY AUTHORITY (ANRE) AND WHICH ARE PERIODICALLY UPDATED, AS FOLLOWS:

- *License no. 332/2001 for the commercial exploitation of electricity generation capacities, including for the provision of system services, updated by ANRE Decision no. 1321/July 29th, 2020, valid until July 24th, 2026.*
- *License no. 2215/2020 for the supply of electricity, updated by ANRE Decision no. 718/06.05.2020, valid for 10 years.*

STRUCTURA ORGANIZATORICĂ

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
- Sucursala Wind Constanța – Strada Traian, nr. 68A, et. 6, cam. 2, Constanța

THE ORGANIZATIONAL STRUCTURE

THE ORGANIZATIONAL STRUCTURE, THE COMPANY CONSISTS OF 7 BRANCHES WITHOUT JURIDICAL PERSONALITY DISTRIBUTED ON THE TERRITORY OF THE COUNTRY, NAMELY:

- *SH Bistrita (Bistrita Subsidiary) - 13 Locotenent Draghiescu Str., Piatra Neamt;*
- *SH Cluj (Cluj Subsidiary) - 1 Taberei Str., Cluj Napoca;*
- *SH Curtea de Arges (Curtea de Arges Subsidiary) - 82-84 Basarabilor Str., Curtea de Arges;*
- *SH Hateg (Hateg Subsidiary) - 23 Nicolae Titulescu Bld., Hateg;*
- *SH Portile de Fier (Iron Gates Subsidiary) - 2 I.C Bibicescu Str., Drobeta-Turnu Severin;*
- *SH Ramnicu Valcea (Ramnicu Valcea Subsidiary) - 11 Decebal Str., Ramnicu Valcea;*
- *SH Sebes (Sebes Subsidiary) - 9 Alunului Str. Sebes.*
- *Wind Constanta Subsidiary – 68A Traian Street, 6th floor, 2nd room, Constanta*

Grupul Hidroelectrica este format din S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. („Societatea") și filialele sale prezentate mai jos (împreună „Grupul"). Acest Raport al Directoratului acoperă atât activitatea societății, cât și activitatea consolidată a Grupului, situațiile financiare care au stat la baza acestui raport fiind situațiile financiare individuale și consolidate anuale ale Hidroelectrica întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare.

Hidroelectrica Group consists of Hidroelectrica (the "Company") and its branches presented below (together the "Group"). This Report of the Board of Directors covers both the activity of the company and the consolidated activity of the Group, the financial statements underlying this report being the individual and consolidated annual financial statements of Hidroelectrica prepared in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 2844/2016 with subsequent amendments.

LISTA FILIALELOR

La 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2021 Hidroelectrica are următoarele filiale (împreună „Grupul"):

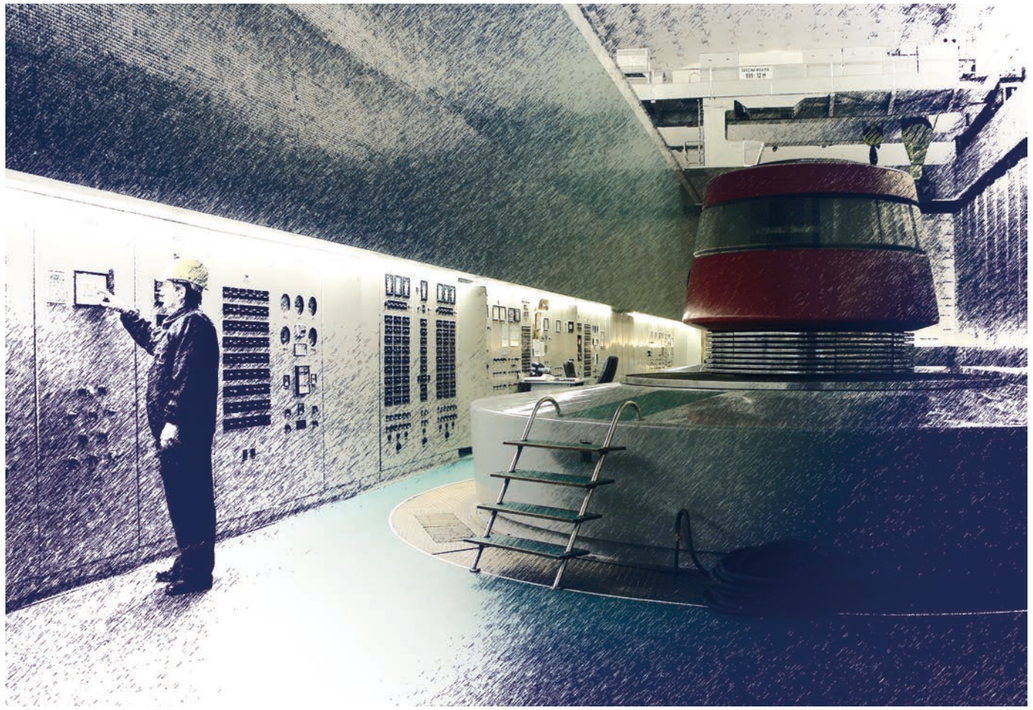
LIST OF BRANCHES

On December 31st, 2022, December 31st, 2021 Hidroelectrica had the following branches (together the "Group"):

Filiala *Branch*	Activitatea *Activity*	Sediul social *Registered office*	% participație la 31 decembrie 2022 *% part on December 31st, 2022*	% participație la 31 decembrie 2021 *% part on December 31st, 2021*
Hidroserv S.A. (societate în insolvență) *(company in insolvency)*	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții) *Services in energy sector (maintenance, repairs, construction)*	București România	100%	100%
Crucea Wind Farm S.A.	Producerea energiei electrice din surse regenerabile *Generation of electricity from renewable sources*	Constanța România	-	100%
Hidroelectrica Wind Services S.R.L.	Servicii de inginerie și consultanță tehnică *Engineering services and technical consultancy*	Constanța România	-	100%

La 31 decembrie 2022, Crucea Wind Farm S.A. și Hidroelectrica Wind Services S.R.L. au fuzionat cu Hidroelectrica. Toate sumele sunt înregistrate la valoarea contabilă din anul precendent în situațiile financiare consolidate și, în consecință, fuziunea nu a avut niciun impact asupra situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2022.

On December 31st, 2022, Crucea Wind Farm S.A. and Hidroelectrica Wind Services S.R.L. merged with Hidroelectrica. All amounts are recorded at the carrying amount of the preceding year in the consolidated financial statements and, as a consequence, the merger had no impact on the consolidated financial statements as at December 31st, 2022.



3

HIDROELECTRICA ÎN CIFRE

HIDROELECTRICA IN FIGURES

		Individual / *Individual*			Consolidat / *Consolidated*		
FINANCIAR (mil. lei)	*FINANCIAL (million lei)*	2022	2021	2022/2021	2022	2021	2022/2021
Cifra de afaceri/ Venituri	*Turnover/ Revenue*	9.212	6.322	146%	9.452	6.489	146%
EBITDA ajustată (*)	*Adjusted EBITDA (*)*	5.795	4.603	126%	5.933	4.700	126%
Profit net	*Net profit*	4.394	3.020	146%	4.461	3.086	145%
OPERAȚIONAL (TWh)	*OPERATIONAL (TWh)*	2022	2021	2022/2021	2022	2021	2022/2021
Energie produsă	*Generated electricity*	13,62	16,91	80,54%	13,92	17,11	81 %
Energie produsă si livrată	*Delivered electricity*	13,25	16,52	80,21%	13,55	16,71	81%
Energie vândută	*Sold electricity*	14,32	17,11	83,69%	14,69	17,35	85%

* EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și depreciere) AJUSTATĂ este definită și calculată pornind de la EBITDA definită și calculată ca profitul/ (pierderea) înainte de impozitare, înainte de (i) amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale (ii) cheltuieli și venituri din dobânzi, AJUSTATĂ cu (a) deprecierea/ reversarea deprecierii imobilizărilor corporale și necorporale, (b) deprecierea/ reversarea deprecierii imobilizărilor financiare și (c) câștigul din achiziții de întreprinderi în condiții avantajoase. EBITDA și EBITDA AJUSTATĂ nu sunt indicatori IFRS și nu trebuie tratate ca alternative la indicatori IFRS. Mai mult, EBITDA AJUSTATĂ nu este definită în mod unitar. Metoda de calcul a EBITDA AJUSTATĂ utilizată de alte societăți poate fi semnificativ diferită față de cea utilizată de Grup/Societate. În consecință, EBITDA AJUSTATĂ prezentată în această notă nu poate fi utilizată, ca atare, în scopul comparației cu EBITDA sau EBITDA AJUSTATĂ a altor societăți.

** Adjusted EBITDA (Profit before interest, taxation, depreciation and amortization) is defined and calculated starting from the EBITDA defined and calculated as profit (loss) before taxation, before (i) depreciation of tangible and intangible assets, and (ii) expenses and incomes from interests, ADJUSTED with (a) depreciation/reversing of tangible and intangible assets, (b) depreciation/reversing of financial assets and (c)gain from acquisitions of enterprises in advantageous conditions. EBITDA and adjusted EBITDA are not IFRS indicators and should not be treated as alternatives to IFRS indicators. Furthermore, adjusted EBITDA is not uniformly defined. The method of calculating EBITDA used by other companies may be significantly different from that used by the Group/ Company. Therefore, the EBITDA presented in this note cannot be used, as such, for the purpose of comparison with EBITDA or ADJUSTED EBITDA of other companies.*

4

REPERELE ANULUI 2022

MILESTONES OF 2022

Anul 2022 a continuat tendința începută la finele anului 2021 în care epoca banilor ieftini a luat sfârșit. Astfel, băncile centrale au ridicat semnificativ dobanda de intervenție pentru a contracara efectele inflaționiste înregistrate la nivel global. Cu un rol determinant în calculul cosului prețurilor, piața de energie a avut o contribuție semnificativă în alimentarea acestei tendințe, cauzată de dezechilibrele dintre cerere și ofertă a resurselor din combustibili fosili, în special a gazului natural.

Invazia Ucrainei de către Rusia, începută în februarie 2022, a intensificat criza energetică care se manifesta deja încă din ultimul trimestru al anului 2021, generând o criză energetică fără precedent la nivel global dar în special la nivelul continentului european. Astfel, prețul gazului natural a cunoscut creșteri semnificative cu efect direct în creșterea accelerată a prețului energiei ca urmare a corelării prețului gazelor naturale de prețul final al energiei.

Dacă înainte de criza energetică, întrebările cu privire la adopția energiei regenerabile în mixul energetic european erau „cum" și „în ce procent", modificarea structurii resurselor fosile pe continentul european pentru producerea de energie electrică, prin decuplarea de gazul rusesc, a modificat principial abordarea Europei la schimbările climatice și la implementarea planului de decarbonare a economiilor prin atingerea neutralității – carbon emmision net zero – până în 2050, în „cum" și „cât de repede".

Tendința de creștere accelerată a prețului energiei a generat răspunsul prompt al autorităților pe tot continentul european pentru a contracara efectul negativ pe care prețurile foarte ridicate la energia electrică l-ar fi avut în evoluția inflației, standardul de viață al populației cât și competitivitatea mediului de afaceri ai companiilor ce activează în Europa. În acest sens, au fost implementate măsuri specifice de limitare a prețului atât pentru populație cât și pentru sectorul de business.

Prețul energiei electrice în România a reflectat fidel evoluția prețului la nivelul țărilor EU datorită mecanismului de cuplare a piețelor de energie. Astfel, tendința de creștere s-a menținut până la nivelul lunii august cu maxime înregistrate la nivelul de 3.600 lei/MWh, urmate de o scădere accelerată ca urmare a intervenției autorităților de reglementare, prin limitarea prețului energiei la 1.300 lei/MWh pentru furnizarea energiei electrice în România.

The year 2022 continued the trend started at the end of 2021, when the era of cheap money ended. Therefore, central banks have raised interest rates significantly to counter inflationary effects globally. With a decisive role in the calculation of the price basket, the energy market has made a significant contribution to fueling this trend, caused by the imbalances between demand and supply of fossil fuel resources, especially natural gas.

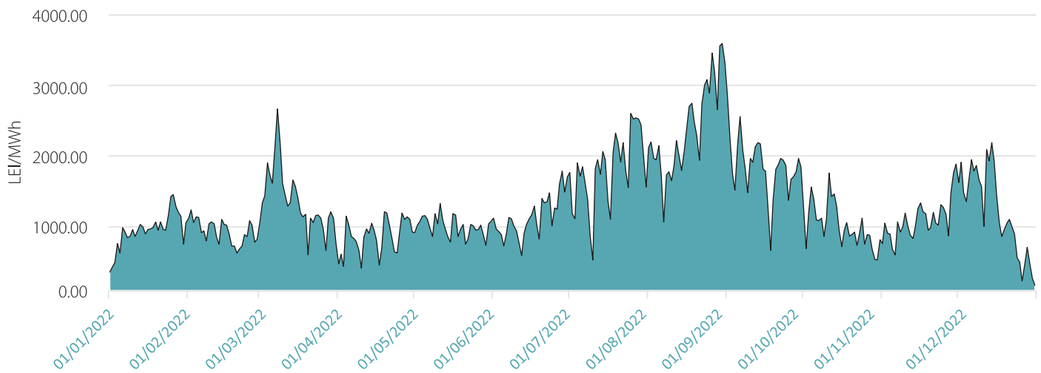
Russia's invasion of Ukraine, which began in February 2022, has intensified the energy crisis that was already manifesting in the last quarter of 2021, generating an energy crisis unprecedented at global level but especially at the level of the European continent. Thus, the price of natural gas has experienced significant increases with direct effect in the accelerated increase of the energy price as a result of the correlation of the natural gas price with the final energy price.

If before the energy crisis, the questions about the adoption of renewable energy in the European energy mix were "how" and "in what percentage", the change in the structure of fossil resources on the European continent for the generation of electricity, by decoupling from Russian gas, basically changed Europe's approach to climate change and the implementation of the plan to decarbonize economies by achieving neutrality – net zero carbon emission – by 2050, in the "how" and "how fast".

The accelerating trend of energy price growth has generated the prompt response of the authorities across the European continent to counteract the negative effect that very high electricity prices would have had on the evolution of inflation, the standard of living of the population and the competitiveness of the business environment of the companies operating in Europe. In this respect, specific measures have been implemented to limit the price for both the population and the business sector.

The price of electricity in Romania has faithfully reflected the evolution of the price at the level of the EU countries due to the coupling mechanism of the energy markets. Thus, the growth trend was maintained until August with highs registered at the level of 3600 lei/MWh, followed by an accelerated decrease as a result of the intervention of the regulatory authorities, by limiting the energy price to 1300 lei/MWh for the supply of electricity in Romania.

Prețul RO PZU - PIP | ***Price RO DAM - PIP***



Sursa: OPCOM | *Source: OPCOM*

Volatilitatea preţurilor şi schimbările legislative dese, gândite să protejeze consumatorii vulnerabili dar care au generat în egală măsură haos, au bulversat piaţa energiei în 2022.

Pe piaţa zilei următoare (PZU), în decembrie 2022, preţul mediu de închidere a fost de 1.219 lei/MWh, în creştere cu 7% faţă de decembrie 2021 (1.139 lei/MWh). În timpul verii însă, preţurile s-au aflat la un nivel foarte ridicat, în august preţul mediu fiind în jur de 2.400 lei/MWh.

Ponderea tranzacţiilor din PZU a urcat, la rândul său, în decembrie 2022 faţă de finalul anului 2021, cu aproape 8%, de la 42% la 46%.

Firesc, dacă ne raportăm la evoluţia preţurilor, volumul tranzacţiilor a scăzut în ultima lună a anului faţă de anul anterior (cu 7,4%), în paralel cu creşterea valorii acestora (cu 2,8%).

PRINCIPALELE MODIFICĂRI LEGISLATIVE

Primele iniţiative au apărut încă din noiembrie 2021, când aveam prima plafonare a preţurilor pentru consumatorii casnici şi micile întreprinderi, la energia electrică şi la gazele naturale. Statul urma să suporte de la buget diferenţa dintre preţul plafonat şi cel furnizat consumatorilor, fapt ce a generat probleme ulterior, când sumele acumulate au fost plătite cu întârziere furnizorilor.

Este vorba de OUG 118/2021, modificată de două ori prin legea 259/2021 şi de o altă ordonanţă de urgenţă care a intrat în vigoare în februarie 2022 (OUG 3/2022), care extindea sfera de aplicare astfel încât majoritatea consumatorilor s-au încadrat în plafoane, inclusiv firmele mai mari.

Iniţial, perioada de plafonare urma să se încheie la 31 martie 2022, dar cum între timp izbucnise conflictul din Ucraina, iar preţurile energiei explodau pe toate pieţele, a fost nevoie de o nouă ajustare astfel încât a apărut OUG 27/2022, ce extinde perioada de aplicare până la 31 martie 2023.

Se introduc şi plafoane diferenţiate în funcţie de consum la energia electrică pentru consumatorii casnici, iar pentru consumatorii noncasnici se plătea un tarif de 1 leu pe MWh.

Discuţiile legate de câştigurile înregistrate de speculatori au impus noi modificări legislative, astfel că din 1 septembrie avem o nouă OUG (119/2022), care impune un prag de decontare de 1.300 de lei pentru furnizorii de energie, deşi preţul din piaţă era semnificativ mai mare în acel moment, şi o marjă de profit de 2% pentru traderi, în paralel cu descurajarea exporturilor.

Şi această ordonanţă a fost modificată ulterior, pentru a extinde sfera de aplicabilitate şi pentru a introduce şi alte categorii defavorizate sub protecţia plafonului de preţ stabilit de Guvern.

În plus, a fost emisă OUG 153/2022 care extindea perioada de aplicare până în martie 2025 şi se fixa un mecanism de achiziţionare centralizată a energiei electrice de către ANRE de la producători, la 450 lei/MWh, care o revinde apoi furnizorilor, distribuitorilor şi companiei Transelectrica, la acelaşi preţ. În acest fel, companiile de furnizare şi distribuţie au primit şansa să îşi recupereze o parte din pierderile raportate anterior, iar Electrica şi Transelectrica au trecut pe profit în cel de-al treilea trimestru.

Piaţa energiei s-a stabilizat la finalul anului, pe fondul reducerii cererii, a supraofertei pe partea gazelor lichefiate, dar şi în contextul creşterii producţiei din zona energiei verzi, şi în acest sens, au contribuit atât vremea neaşteptat

Price volatility and frequent legislative changes, designed to protect vulnerable consumers but which have equally generated chaos, have rocked the energy market in 2022.

On the day-ahead market (PZU), in December 2022, the average closing price was 1,219 lei/MWh, 7% up compared to December 2021 (1,139 lei/MWh). During the summer, however, prices were at a very high level, in August the average price had been around 2,400 lei/MWh.

The share of transactions in the PZU also increased in December 2022 compared to the end of 2021, by almost 8%, from 42% to 46%.

Naturally, if we refer to the evolution of prices, the volume of transactions decreased in the last month of the year compared to the previous year (by 7.4%), in parallel with the increase in their value (by 2.8%).

MAIN LEGISLATIVE CHANGES

The first initiatives appeared as early as November 2021, when we had the first price cap for household consumers and small businesses, electricity and natural gas. The State was to bear from the budget the difference between the capped price and the price provided to consumers, which subsequently generated problems, when the accumulated amounts were paid late to suppliers.

These are GEO 118/2021, amended twice by Law 259/2021 and another emergency ordinance that entered into force in February 2022 (GEO 3/2022), which extended the scope so that most consumers fell within the ceilings, including larger companies.

Initially, the capping period was to end on March 31st, 2022, but since the conflict in Ukraine had erupted and energy prices were exploding on all markets, a new adjustment was needed so that GEO 27/2022 appeared, extending the application period until March 31st, 2023.

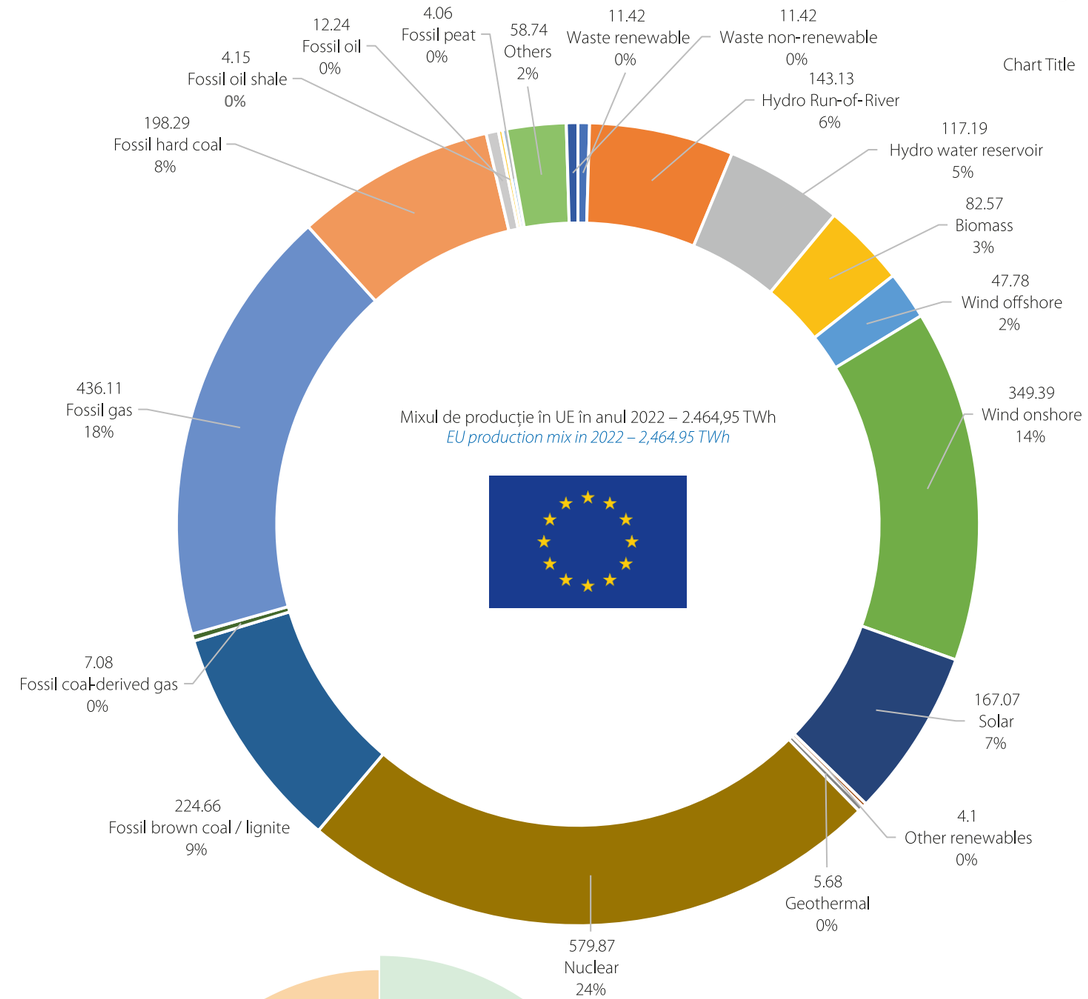
There are also caps differentiated according to electricity consumption for household consumers, and for non-household consumers a tariff of 1 leu per MWh was paid.

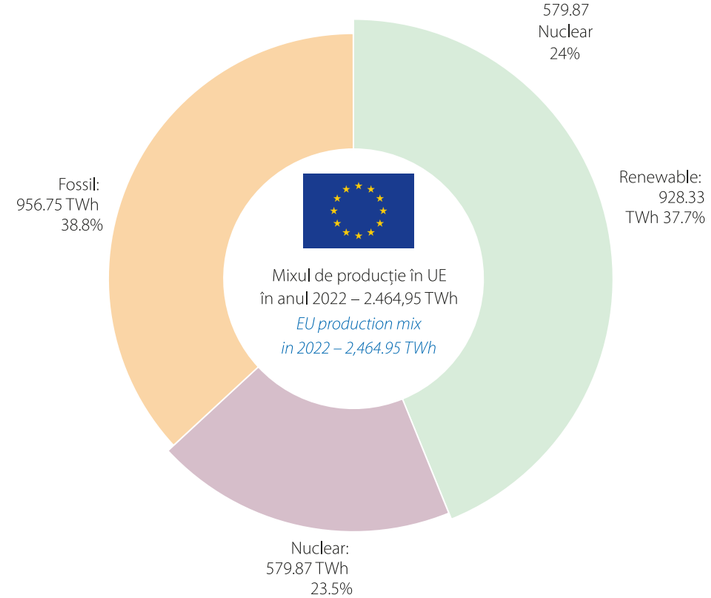
Discussions related to the gains recorded by the speculators imposed new legislative changes, so that from September 1 we have a new GEO (119/2022), which imposes a settlement threshold of 1,300 lei for energy suppliers, although the market price was significantly higher at that time, and a profit margin of 2% for traders, in parallel with the discouragement of exports.

This ordinance was subsequently amended to extend the scope of application and to introduce other disadvantaged categories under the protection of the price ceiling established by the Government.

In addition, GEO 153/2022 was issued, which extended the application period until March 2025 and fixed a mechanism for centralised procurement of electricity by ANRE from producers at 450 lei/MWh, which then resells it to suppliers, distributors and Transelectrica at the same price. In this way, the supply and distribution companies were given the chance to recover some of the losses previously reported, and Electrica and Transelectrica even went on profit in the third quarter.

The energy market stabilized at the end of the year, due to the decrease in demand, the oversupply on the liquefied gas side, but also in the context of the increase in production in the green energy area, in this respect, both the unexpectedly





https://energy-charts.info/charts/energy_pie/chart.htm?l=en&c=EU&source=public&interval=year&year=2022&download-format=application%2Fxlsx&export_height=1280

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit

NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

de caldă, cât şi închiderea unor capacităţi industriale.

Anul 2021 cu continuare şi în anul 2022, reprezintă doar începutul unei modificări fundamentale a mixului de producţie a energiei electrice, cu urmări privind implementarea politicilor energetice ale UE în următorii 10-20 ani.

Astfel, şi în anul 2022, sectorul energetic a urmat calea politicilor UE (green deal) care ne-au înscris pe un drum cu sens unic – acela al decarbonizării economiilor ţărilor UE.

În opinia noastră această „criză" creează oportunitatea accelerării decarbonizării şi a investiţiilor în capacităţi noi din surse regenerabile cât şi în tehnologiile de stocare eficientă a energiei electrice, pentru a capta energia produsă de sursele regenerabile intermitente.

În acest context, merită menţionată performanţa României care în prezent are o pondere a energiei regenerabile în total producţie energie peste media Uniunii. În timp ce ponderea energiei regenerabile în total producţie UE este de 37,7%, România are o pondere a energiei regenerabile în anul 2022 de cca 42%.

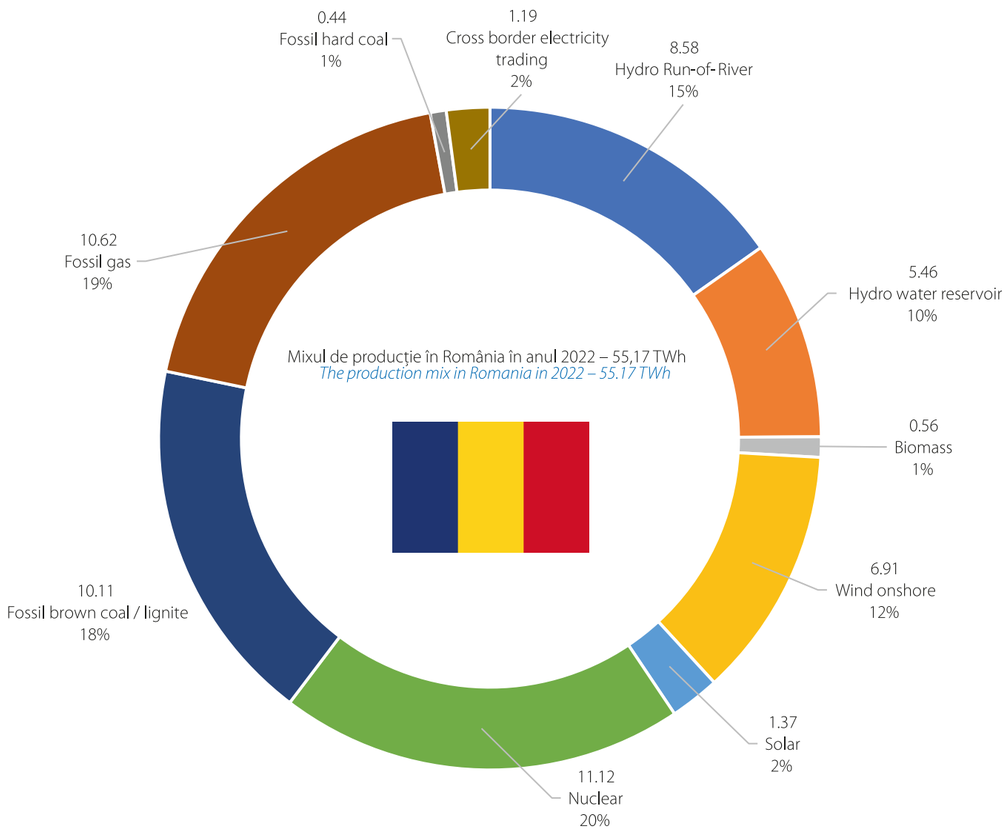
warm weather and the closure of some industrial capacities contributed.

The year 2021, with the continuation in 2022, represents only the beginning of a fundamental change in the electricity production mix, with consequences for the implementation of EU energy policies in the next 10-20 years.

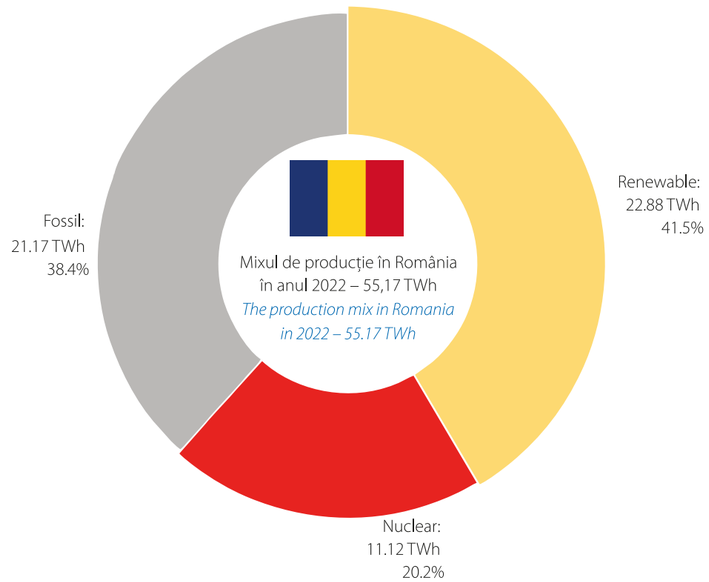
Thus, in 2022, the energy sector followed the path of EU policies (green deal) that put us on a one-way street - that of decarbonizing the economies of EU countries.

In our opinion, this "crisis" creates the opportunity to accelerate the decarbonization and investments in new capacities from renewable sources as well as in efficient electricity storage technologies, in order to capture the energy generated by intermittent renewable sources.

In this context, it is worth mentioning the performance of Romania, which currently has a share of renewable energy in the total energy generation above the EU average. While the share of renewable energy in the total EU generation is 37.7%, Romania has a share of renewable energy of about 42%.



https://energy-charts.info/charts/energy_pie/chart.htm?l=en&c=RO&source=public&interval=year&year=2022&download-format=application%2Fxlsx&export_height=1280



NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

5 ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL SOCIETĂȚII. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

COMPANY ADMINISTRATION AND MANAGEMENT. CORPORATE GOVERNANCE

GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ | CORPORATE GOVERNANCE

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 și 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.

Corporate governance within Hidroelectrica has as references G.E.O. no.109/2011, regarding the corporate governance of public enterprises, republished, as subsequently amended and supplemented, the Articles of Association of Hidroelectrica, the provisions of SR EN ISO 9001:2015 Quality management systems – Requirements, SR EN ISO 31000:2018 Risk management – Guidelines and of OSGG (Order of the General Secretary of the Government) 600/2018 updated to approve the Code of internal management control of public entities. The requirements of these regulations are convergent and are found in the documents resulting from the implementation and performance of the Regulation of the Hidroelectrica Management System and the procedures M01.001 Strategic planning, M02.001 Evaluation of Process Map Modeling and the Management Internal Control System of Hidroelectrica and M02.010 Implementation of the Evaluation of a process through which the framework/way of determining, regulating, conducting and executing activities/operations in a professional, coherent, transparent, integral and simple manner, with a constructive and common approach, at the level of the entire company is established.

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 și SR ISO 37001:2017 Sisteme de management anti-mită 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 2022 au fost revizuite și confirmate ca fiind implementate următoarele standarde: Standardul 8 – Managementul riscului Standardul 10 – Supravegherea si Standardul 11 - Continuitatea activității, Standardul 9 – Proceduri fiind parțial implementat, (din totalul de 516 procese identificate sunt implementate 269 (reprezentând 52%), în curs de aprobare 34 (reprezentând 7%), și în curs de documentare 57 (reprezentând 11%).

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).

Through the Hidroelectrica Policy, approved by the Supervisory Board, Hidroelectrica is based on a management system according to the requirements of the quality management standards, of the environment and of the occupational safety and health, monitored and adapted/continuously optimized, having as references the identification, implementation and monitoring of the applicable requirements, the Planning-Execution-Check-Acting cycle and the thinking based on risk and opportunity. This conformity is demonstrated by the certification of the quality management system – SR EN ISO 9001:2015, of the environmental management system – SR EN ISO 14001:2015, of the occupational health and safety management system SR EN ISO 45001:2018 and SR ISO 37001:2017 Anti-bribery management systems of Hidroelectrica by SRAC, IQNET partner (The International Certification Network) – RENAR accredited certification body.

Considering the performance indicator established by the Management Plan of Hidroelectrica for the period 2019-2023 regarding the implementation/validation of the implementation every year of a number of 4 standards according to the Order of the General Secretariat of the Government no. 600/2018 regarding the approval of the Code of internal managerial control of public entities, during 2022, the following standards were revised and confirmed as implemented: Standard 8 – Risk management Standard 10 – Supervision and Standard 11 - Business continuity, Standard 9 – Procedures being partially implemented (out of the total of 516 identified processes, 269 processes are implemented (representing 52%), pending approval 34 (representing 7%), and undergoing documentation 57 (representing 11%).

Hidroelectrica has a continuous concern for preventing and combating human rights abuses, as well as for establishing and developing instruments to combat corruption and bribery.

The Code of Ethics approved by the Supervisory Board is a guide for the company's management and employees regarding professional conduct and ways to solve business ethics issues.

The members of the Supervisory Board are appointed by the Ordinary General Assembly of Shareholders, and the Board of Directors is appointed by the Supervisory Board, exercising its attributions under the control of the Supervisory Board (consisting of 7 members).

CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE | SUPERVISORY BOARD

În data de 05.02.2019, acționarii au numit membrii Consiliului de Supraveghere cu o durată a mandatului de 4 ani | *On February 5th, 2019, the shareholders appointed the members of the Supervisory Board with a 4-year mandate:*

Ioana-Andreea LAMBRU	Președinte | *President*
Daniel NAFTALI	Membru | *Member*
Mihai MIHALACHE	Membru | *Member*
Karoly BORBELY	Membru | *Member*
Cătălin POPESCU	Membru | *Member*
Carmen RADU	Membru | *Member*
Cristian-Nicolae STOINA	Membru | *Member*

În cadrul Consiliului de Supraveghere sunt numite, cu rol consultativ, următoarele comitete | *The following committees are appointed to the Supervisory Board in an advisory capacity:*

Comitetul de Nominalizare și Remunerare	**1**	*Nomination and Remuneration Committee*
Comitetul de Audit	**2**	*Audit Committe*
Comitetul de Strategie și IPO	**3**	*Strategy and IPO Committee*

Prin Hotărârea AGA nr. 3/03.02.2023 sunt numiti membrii provizorii ai Consiliului de supraveghere cu o durată a mandatului de 4 luni sau până la desemnarea membrilor Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu prevederile OUG 109/2011 cu modificări și completări, dacă selecția se finalizează înainte de termenul menționat | *By GSA (General Shareholders Assembly) Decision no. 3/03.02.2023, the provisional members of the Supervisory Board with a term of office of 4 months or until the appointment of the members of the Supervisory Board are appointed, in accordance with the provisions of GEO 109/2011 with amendments and completions if the selection is completed before the mentioned deadline:*

Mihai MIHALACHE	Președinte | *President*
Daniel NAFTALI	Membru | *Member*
Ioana-Andreea LAMBRU	Membru | *Member*
Karoly BORBELY	Membru | *Member*
Cătălin POPESCU	Membru | *Member*
Carmen RADU	Membru | *Member*
Cristian-Nicolae STOINA	Membru | *Member*

Prin hotărârea AGA nr. 10/28.03.2023 sunt numiți, începând cu data de 29.03.2023 membrii Consiliului de Supraveghere în conformitate cu OUG 109/2011 cu modificări și completări, pe o durată de 4 ani, astfel: |

By GSA (General Shareholders Assembly) Decision no. 10/28.03.2023 are appointed, starting with 29.03.2023 the members of the Supervisory Board in accordance with GEO 109/2011 with amendments and completions, for a period of 4 years, as follows:

Membru CS | *SB Member*				
George Sergiu NICULESCU	29.03.2023	29.03.2027	Hot AGA nr. 10 din 28.03.2023	*GSA Decision no. 10 of 28.03.2023*
Daniel NAFTALI	29.03.2023	29.03.2027	Hot AGA nr. 10 din 28.03.2023	*GSA Decision no. 10 of 28.03.2023*
Mihai MIHALACHE	29.03.2023	29.03.2027	Hot AGA nr. 10 din 28.03.2023	*GSA Decision no. 10 of 28.03.2023*
Karoly BORBELY	29.03.2023	29.03.2027	Hot AGA nr. 10 din 28.03.2023	*GSA Decision no. 10 of 28.03.2023*
George Marius TONIUC	29.03.2023	29.03.2027	Hot AGA nr. 10 din 28.03.2023	*GSA Decision no. 10 of 28.03.2023*
Carmen RADU	29.03.2023	29.03.2027	Hot AGA nr. 10 din 28.03.2023	*GSA Decision no. 10 of 28.03.2023*
Silviu Razvan AVRAM	29.03.2023	29.03.2027	Hot AGA nr. 10 din 28.03.2023	*GSA Decision no. 10 of 28.03.2023*

În data de 21.04.2023, prin Hotărârea AGA nr. 12 se revocă din calitatea de membru al Consiliului de Supraveghere, dl Sergiu George Niculescu ca urmare a încetării contractului de mandat cu acordul părților. | *On 21.04.2023, by GSA Decision no. 12 shall be revoked as a member of the Supervisory Board, Mr. Sergiu George Niculescu following the termination of the mandate contract with the consent of the parties.*

DIRECTORATUL | MANAGEMENT BOARD

Componența Directoratului pe parcursul anului 2022 este prezentată mai jos.

The composition of the Management Board during 2022 is presented below.

Bogdan-Nicolae BADEA	10.06.2019	→	10.06.2023	Hot. CS 39 din 03.06.2019	*SB Decision no. 39 of 03.06.2019*
Marian BRATU	10.06.2019	→	10.06.2023	Hot. CS 40 din 03.06.2019	*SB Decision no. 40 of 03.06.2019*
Răzvan-Ionuț PAȚALIU	10.06.2019	→	10.06.2023	Hot. CS 41 din 03.06.2019	*SB Decision no. 41 of 03.06.2019*
Radu-Cristian POP	10.06.2019	→	06.12.2022	Hot. CS 42 din 03.06.2019	*SB Decision no. 42 of 03.06.2019*
Andrei Dominic GEREA 1)	07.12.2022	→	07.04.2023	Hot. CS 98 din 28.11.2022	*SB Decision 98 of 28.11.2022*
Cristian VLĂDOIANU	10.06.2019		10.06.2023	Hot. CS 43 din 03.06.2019	*SB Decision no. 43 of 03.06.2019*

1) Numit cu mandat provizoriu în urma încheierii mandatului domnului Radu-Cristian POP | *Appointed with provisional mandate following the end of the mandate of Mr. Radu-Cristian POP.*

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, 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 31.12.2022:

According to the provisions of the Art. 51 of GEO no. 109/2011, as subsequently amended and supplemented, the company presents on its own website the following: the composition of the Supervisory Board, the advisory committees, as well as the Board of Directors, the CVs of the members of the Supervisory Board and of the Board of Directors, their remuneration, the Code of Ethics, the Statutory Financial Statements as at 30.06.2021, the resolutions of the General Assembly of Shareholders etc.

On July 25th, 2019, the General Assembly of Shareholders approved, by a majority of the votes cast, the company's Management Plan, as well as the financial and non-financial performance indicators of the members of the Supervisory Board and the company's Board of Directors.

Below there are presented the approved performance indicators and the degree of their fulfillment on 31.12.2022:

GRADUL TOTAL DE ÎNDEPLINIRE AL ICP AFERENȚI ANULUI 2022 | TOTAL KPIs PERFORMANCE FOR 2022

	Indicatori cheie de performanță (ICP) Directorat HE	***Key Performance Indicators (KPI) HE Management Board***	Țintă	Valoare planificată	Valoare țintă	Valoare realizată	Grad de îndeplinire tinta ICP (%)	Coeficient de ponderare ICP (%)	Rezultat (%)
			Target	*Value planned*	*Value target*	*Value realized*	*KPI target achievement rate (%)*	*KPI Weighting ratio (%)*	*Result (%)*
ICP financiari (Nota 4) | *Financial KPI (Note 4)*								***50***	
1	Cifra de afaceri* (*mil. lei*)	*Turnover* (million lei)*	min. 90% din BVC	7.022	6.320	9.221	146	10	14,59
2	Marja EBITDA (%)	*EBITDA margin (%)*	min. 90% din BVC	64%	57%	65%	113	10	11,34
3	Profit brut (mil. lei)	*Gross profit (million lei)*	min. 90% din BVC	3.656	3.290	5.136	156	15	23,41
4	Lichiditatea curentă	*Current liquidity*	min. 1	1	1	7,4	200	5	10,00
5	Rata de îndatorare netă	*The net rate of indebtedness*	max. 3	3	3	(0,04)	200	5	10,00
6	Plăți restante la bugetul de stat *(mii lei)*	*Outstanding payments to the state budget (thousand lei)*	0	0	0	0	100	5	5,00
ICP operaționali | *Operational KPIs*								***25***	
1	Realizare program de investiții în retehnologizări/ modernizări (mii lei) (Nota 1)	*Execution of investment program in rehabilitations/ modernizations (thousands of lei) (Note 1)*	min. 60%	80.719	48.069	66.500	138	10	13,83
2	Realizare program fizic de mentenanță pentru lucrări cu caracter planificat (nr lucrari)	*Execution of physical maintenance programme for planned works (no. of works)*	min. 65%	5.012	3.258	4.524	139	10	13,89
3	Disponibilitatea hidroagregatelor (%)	*Availability of hydro units (%)*	min. 75%	100%	75%	92%	122	5	6,10
ICP orientați către servicii publice | *Public service-oriented KPIs*								***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 in MWh	*Performing the system services necessary to ensure the operational stability of NES (secondary adjustment reserve and fast tertiary adjustment reserve), at the request of DEN (%) - values in MWh*	min. 90%	5.326.580	4.793.922	5.326.580	111	5	5,56
2	Îndeplinirea obligațiilor de furnizare a energiei electrice din contracte de vânzare (%) - valori in MWh	*Fulfillment of obligations to supply electricity from sales contracts (%) - values in MWh*	min. 90%	14.297.959	12.868.163	14.297.959	111	5	5,56
ICP privind guvernanța corporativă | *KPI on corporate governance*								***15***	
1	Elaborarea la timp a bugetului de venituri și cheltuieli (%)	*Timely preparation of the revenue and expenditure budget (%)*	100%	100%	100%	100%	100	3	3,00
2	Stabilirea politicilor managementului de risc și monitorizarea riscului (%)	*Establishment of risk management policies and risk monitoring (%)*	100%	100%	100%	100%	100	3	3,00
3	Implementarea sistemului de control managerial intern	*Implementation of the internal managerial control system*	min, 4 standarde	100%	4	3	75	3	2,25
4	Dezvoltarea capabilităților de raportare și control conform principiilor BVB (Nota 3)	*Developing reporting and control capabilities according to BVB principles (Note 3)*	100%	100%	100%	100%	100	3	3,00
5	Pregătirea și realizarea procesului de listare (Nota 2)	*Preparing and execution of listing process (Note 2)*	100%	100%	100%	0%	0	3	0,00
Grad total de îndeplinire ICP Directorat HE(%) | *Total degree of fulfillment KPI HE Management Board (%)*									*130,53*

*Nota 1 În 2022, economiile sunt în suma de 604 mii lei.

*Nota 2 La 31 martie 2022 acționarii Hidroelectrica au votat în unanimitate declanșarea admiterii la tranzacționare ("Listarea") a acțiunilor emise de Hidroelectrica pe Bursa de Valori București, ca urmare a unei oferte publice secundare având drept obiect acțiuni ale Hidroelectrica reprezentând până la 19,94% din totalul acțiunilor emise de societate, realizată de Fondul Proprietatea S.A., acționar al Hidroelectrica (Hotărârea AGEA nr. 3/31.03.2022). În urma Hotărârii AGEA nr. 3/2022, societatea a demarat activitățile pregătitoare ale ofertei publice de vânzare de acțiuni și de listare la BVB împreună cu consultanții selectați pentru acest proces, precum și cu FP și consultanții acestuia. Astfel, în cursul anului 2022 au avut loc selecția sindicatului de intermediere și întregii echipe de consultanți, societatea fiind în prezent în proces de pregătire a celorlalți pași necesari finalizării ofertei publice și listării la BVB.

*Nota 3 Acest indicator are în vedere pregătirea Hidroelectrica pentru a se conforma prevederilor Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, precum si ale Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, astfel încât să se efectueze raportarea periodică specifică societăților listate la Bursa de Valori București. Raportarea periodică prevede furnizarea către ASF și BVB a rapoartelor Hidroelectrica pentru trimestrul I și trimestrul al III-lea, precum și raportul semestrial și a celui anual pentru informarea corectă, deplină și la timp a tuturor investitorilor. Indicatorul este îndeplinit în proporție de 100% încă din 2021.

*Nota 4 ICP financiari sunt calculați în conformitate cu metodologia de calcul a societății, care are la baza formularul S1040-Raportare contabilă anuală către ANAF la 31 decembrie 2022.

**Note 1 In 2022, the savings amount to 604,000 lei.*

**Note 2 On March 31st 2022, Hidroelectrica's shareholders unanimously voted to trigger the admission to trading ('Listing') of the shares issued by Hidroelectrica on the Bucharest Stock Exchange, following a secondary public offer having as object shares of Hidroelectrica representing up to 19.94% of the total shares issued by the company, carried out by Fondul Proprietatea S.A., shareholder of Hidroelectrica (EGSA Decision no. 3/ 31/03/2022).*
Following the EGSA Decision no. 3/2022, the company started the preparatory activities of the public offer for sale of shares and listing on BVB together with the consultants selected for this process, as well as with Fondul Proprietatea and its consultants. Thus, during 2022, the selection of the intermediation union and of the entire team of consultants took place, the company being currently in process of preparing the other steps required to complete the public offer and the listing at BVB.

Note 3 This indicator considers the preparation of Hidroelectrica to comply with the provisions of Law no. 24/2017 on issuers of financial instruments and market operations, republished, as well as of Regulation no. 5/2018 on issuers of financial instruments and market operations, as subsequently amended and supplemented, so that periodic reporting specific to the companies listed on the Bucharest Stock Exchange is carried out. The periodic reporting provides for the provision to ASF (Financial Supervisory Authority) and BVB of Hidroelectrica's reports for the first and third quarters, as well as the half-yearly and annual reports for the correct, full and timely information of all investors.
Indicatorul is fully completed 100% since 2021.

Note 4 The financial KPIs are calculated in conformity with the company's calculation methodology, which is based on the form S1040-Annual accounting reporting to ANAF (National Agency of Fiscal Administration) as of December 31st 2022.

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

6

ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ

FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITY

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2022 | *STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF 31 DECEMBER 2022*

Indicator mii lei | *thousands lei*		Situatii individuale *Individual statements* 31.Dec.22	31.Dec.21	Situatii consolidate *Consolidated statements* 31.Dec.22	31.Dec.21
Active imobilizate	*Fixed Assets*				
Imobilizări corporale	*Tangible Assets*	19.428.475	17.505.687	19.486.017	18.097.930
Imobilizări necorporale	*Intangible Assets*	40.763	3.668	41.596	44.155
Investiții în filiale	*Investments in branches*	64.103	298.845	-	-
Împrumuturi acordate filialelor	*Loans granted to branches*	-	3 21.627	-	-
Investiții în obligațiuni corporative	*Investments in corporate bonds*	351.338	-	351.338	-
Numerar restricționat	*Restricted cash*	101.057	-	101.057	-
Creanțe privind impozitul amânat	*Deferred tax receivables*			-	15.081
Alte active imobilizate	*Other permanent capital*	216.917	218.348	218.236	219.921
Total Active Imobilizate	*Total permanent capital*	20.202.652	18.348.175	20.198.244	18.377.087
Active circulante	*Current assets*				
Stocuri	*Inventories*	63.746	56.749	72.433	65.305
Certificate verzi	*Green certificates*	-		-	34.781
Creanțe comerciale	*Trade receivables*	1.347.641	654.118	1.350.677	662.694
Investiții pe termen scurt	*Short-term investments*	3.034.745	2.561.467	3.034.745	2.561.467
Numerar și echivalente de numerar	*Cash and cash equivalents*	641.706	1.028.396	660.734	1.104.890
Numerar restricționat	*Restricted cash*		10.257		10.257
Alte active circulante	*Other current assets*	113.255	27.103	115.505	45.820
Total active circulante	*Total current assets*	5.201.093	4.338.090	5.234.095	4.485.214
Total active	*Total assets*	25.403.745	22.686.265	25.432.338	22.862.301
Capitaluri proprii și datorii	*Equity and liabilities*				
Capitaluri proprii	*Shareholders' equity*				
Capital Social	*Social capital*	4.484.595	4.484.475	4.484.595	4.484.475
Ajustare la inflație a capitalului social	*Inflation adjustment of share capital*	1.028.872	1.028.872	1.028.872	1.028.872
Capital social nevarsat	*Unpaid share capital*	-	120	-	120
Patrimoniul public	*Public patrimony*	45.324	45.324	45.324	45.324
Rezerva din reevaluare	*Revaluation reserve*	11.065.836	9.654.525	11.084.019	9.675.587
Alte rezerve	*Other reservations*	1.017.730	953.989	1.023.188	962.074
Rezultatul reportat	*Reported result*	3.983.957	2.985.601	3.966.177	3.035.212
Total capitaluri proprii	*Total equity*	21.626.313	19.152.906	21.632.175	19.231.664
Datorii	*Liabilities*				
Datorii pe termen lung	*Long-Term Liabilities*				
Imprumuturi bancare	*Bank loans*	390.491	482.440	390.491	483.919
Leasing	*Leasing*	7.567	1.858	7.567	8.914
Venituri înregistrate în avans	*Deferred income*	135.911	141.555	136.197	141.846
Datorii privind impozitele amanate	*Deferred tax liabilities*	1.315.778	1.211.770	1.315.946	1.211.794
Beneficiile angajaților	*Employee benefits*	115.249	114.338	121.840	122.949
Provizioane	*Provisions*	817.089	649.632	817.089	670.561
Datorii comerciale	*Trade liabilities*	428	204	428	2.506
Alte datorii	*Other liabilities*	5.488	6.849	5.766	18.881
Total datorii pe termen lung	*Total long-term liabilities*	2.788.002	2.608.646	2.795.324	2.661.370
Datorii curente	*Current liabilities*				
Împrumuturi bancare	*Bank loans*	92.522	91.960	94.001	93.877
Datorii aferente contractelor de leasing	*liabilities related to leasing contract*	7.834	3.012	7.834	3.592
Datorii comerciale	*Trade liabilities*	297.780	179.868	282.996	171.421
Datorii aferente contractelor cu clientii	*Liabilities related to contracts with clients*	84.685	93.331	84.684	93.331
Datorii privind impozitul pe profit curent	*liabilities related to current profit tax*	171.978	123.301	171.978	123.394
Venituri în avans	*Income in advance*	5.696	5.724	5.696	5.724
Beneficiile angajaților	*Employee benefits*	55.926	41.862	71.047	54.456
Provizioane	*Provisions*	155.274	114.332	156.559	117.752
Taxa pentru producătorii de energie electrică	*Fee for electricity producers*	91.370	113.220	91.370	133.417
Alte datorii	*Other liabilities*	26.365	158.103	38.674	172.303
Total datorii curente	*Total current liabilities*	989.430	924.713	1.004.839	969.267
Total datorii	*Total liabilities*	3.777.432	3.533.359	3.800.163	3.630.637
Total capitaluri proprii și datorii	*Total equity and liabilities*	25.403.745	22.686.265	25.432.338	22.862.301

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

SITUAȚIA PROFITULUI/PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL | STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

mii lei | *thousands lei*		Situatii individuale *Individual statements*		Situatii consolidate *Consolidated statements*	
		31.Dec.22	31.Dec.21	31.Dec.22	31.Dec.21
Venituri	*Revenues*	9.212.111	6.322.895	9.451.955	6.489.297
Alte venituri	*Other revenues*	65.783	178.398	66.813	209.426
Cheltuieli de exploatare	*Operating expenses*				
Apa uzinată	*Turbined water*	(450.963)	(540.145)	(450.963)	(540.145)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	*Expenses for employees' benefits*	(513.921)	(487.771)	(626.048)	(586.965)
Transport și distribuție de energie electrică	*Electricity transmission and distribution*	(497.411)	(110.027)	(498.055)	(110.285)
Energie electrică achiziționată	*Procured electricity*	(740.450)	(70.871)	(697.142)	(90.121)
Cheltuieli cu certificatele verzi	*Green certificates expenses*	(164.302)	(33.857)	(183.171)	(52.184)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	*Amortization of tangible and intangible assets*	(740.853)	(737.411)	(772.150)	(760.503)
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale	*Losses from depreciation of tangible assets*	(145.863)	(394.013)	(145.863)	(408.181)
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale	*Losses from impairment of trade receivables*	(43.154)	(19.049)	(42.626)	(19.555)
Reparații, întreținere, materiale și consumabile	*Repairs, maintenance, materials and consumables*	(198.257)	(178.372)	(82.337)	(70.675)
Taxa pentru producătorii de energie electrică	*Fee for electricity producers*	(557.086)	(113.220)	(671.739)	(133.417)
Alte cheltuieli de exploatare	*Other operating expenses*	(323.473)	(338.579)	(337.721)	(354.285)
Profit din exploatare	*Profit from operation*	4.902.161	3.477.978	5.010.951	3.572.407
Venituri financiare	*Financial income*	270.532	99.687	247.196	68.468
Cheltuieli financiare	*Financial expenditures*	(36.709)	(39.180)	(38.111)	(42.447)
Rezultat financiar net	*Net finance result*	233.823	60.507	209.085	26.021
Profit inainte de impozitare	*Profit before taxation*	5.135.984	3.538.485	5.220.036	3.598.428
Cheltuială cu impozitul pe profit	*Expense with Tax on profit*	(741.606)	(518.974)	(758.865)	(512.812)
Profit net	*Net profit*	4.394.378	3.019.511	4.461.171	3.085.616
Alte elemente ale rezultatului global	*Other comprehensive result items*				
Reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozit	*Revaluation of tangible assets, net of tax*	1.777.822	3.898.196	1.777.822	3.919.258
Modificarea obligațiilor privind beneficiile determinate ale angajaților, net de impozit	*Modification of employees' determined benefit liabilities, net of tax*	(7.387)	(5.640)	(7.536)	(5.641)
Total alte elemente ale rezultatului global	*Total other comprehensive result items*	1.770.435	3.892.556	1.770.286	3.913.617
Rezultat global	*Comprehensive result*	6.164.813	6.912.067	6.231.457	6.999.233

În anul 2022 societatea a distribuit dividende în suma de 3.830.945.832 lei (8,54 lei/acțiune) din profitul anului 2021 și din rezultatul reportat reprezentând rezerva din reevaluare realizată pe măsura amortizării sau casării imobilizărilor corporale.

In 2022, the company distributed dividends in the amount of 3,830,945,832 lei (8.54 lei/share)of the profit of 2021 and of the retained result representing the revaluation reserve realized as the depreciation or scrapping of tangible assets.

mii lei | *thousands lei*		Dividende distribuite in 2022 *Dividends distributed in 2022*
Dividende distribuite din profitul anului 2021	*Dividends distributed from the profit of year 2021*	2.830.945.832
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizată	*Dividends distributed from retained result representing revaluation reserves realized*	1.000.000.000
Total	*Total*	3.830.945.832

În anul 2021 societatea a distribuit dividende în suma de 2.286.371.242 lei (5,10 lei/acțiune) din profitul anului 2020 și din rezultatul reportat reprezentând rezerva din reevaluare realizată pe măsura amortizării sau casării imobilizărilor corporale.

In 2021, the company distributed dividends in the amount of 2,286,371,242 lei (5.10 lei/share) from the profit of 2020 and from the retained earnings representing the revaluation reserve made as depreciation or disposal of tangible assets:

mii lei | *thousands lei*		Dividende distribuite in 2021 *Dividends distributed in 2021*
Dividende distribuite din profitul anului 2020	*Dividends distributed from the profit of year 2020*	1.286.371.242
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizată	*Dividends distributed from retained result representing revaluation reserves realized*	1.000.000.000
Total	*Total*	2.286.371.242

În anul 2022 au fost plătite dividende în suma de 3.830.945.832 lei (2021: 2.286.371.242 lei).
In 2022, dividends in the amount of 3,830,945,832 lei were paid (2021: 2,286,371,242 lei).

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR | CASH FLOW STATEMENT

mii lei | *thousands lei*		Situații individuale *Individual statements*		Situații consolidate *Consolidated statements*	
		31.Dec.22	31.Dec.21	31.Dec.22	31.Dec.21
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:	*Cash flows from operating activity:*				
Profit net	*Net profit*	4.394.378	3.019.511	4.461.171	3.085.616
Ajustări pentru:	*Adjustments for:*				
Amortizarea imobilizărilor corporale	*Amortization of tangible assets*	739.146	735.735	768.350	756.925
Amortizarea imobilizărilor necorporale	*Amortization of intangible assets*	1.707	1.677	3.799	3.579
Pierderi din deprecierea imobilizărilor corporale, net	*Losses from depreciation of tangible assets, net*	145.863	394.013	145.863	408.181
Reluarea deprecierii imobilizărilor financiare	*Resumption of financial assets depreciation*	(15.018)	(20.329)	-	-
Pierderi din deprecierea creanțelor comerciale, net	*Losses from impairment of trade receivables, net*	43.154	19.049	42.626	19.555
Reducerea valorii stocurilor	*Decrease of inventories value*	638	5.145	638	5.053
Câștiguri în urma combinărilor de întreprinderi	*Earnings from business combinations*	-	-	-	(31.530)
Pierdere din cedări de imobilizări corporale	*Loss from disposals of tangible assets*	1.821	18.863	2.052	19.179
Pierderi din diferențe de curs valutar	*Losses due to exchange rate differences*	227	3.543	574	8.168
Venituri din dobânzi	*Interest income*	(250.289)	(76.726)	(243.708)	(67.384)

Cheltuieli cu dobânzile	*Interest expenses*	9.511	4.934	10.240	5.215
Cheltuiala cu impozitul pe profit	*Income Tax Expense*	741.606	518.974	758.866	512.812
Total	*Total*	5.812.744	4.624.389	5.950.471	4.725.369
Modificări în:	*Changes in:*				
Creanțe comerciale	*Trade receivables*	(712.346)	(318.355)	(732.266)	(316.200)
Stocuri	*Inventories*	(7.577)	(2.242)	(7.767)	(2.044)
Numerar restricționat	*Restricted cash*	(90.800)	-	(90.800)	-
Alte active	*Other assets*	(39.912)	(12.736)	(16.573)	(485)
Datorii comerciale	*Trade liabilities*	92.627	32.124	91.041	30.641
Venituri în avans	*Income in advance*	(5.672)	(2.859)	(5.676)	(2.864)
Beneficiile angajaților	*Employees' benefits*	319	(13.691)	313	(22.811)
Provizioane	*Provisions*	192.370	58.026	190.632	54.306
Alte datorii	*Other liabilities*	(165.575)	268.719	(214.569)	270.762
Numerar generat din activități de exploatare	*Net cash generated from operating activities*	5.076.178	4.633.375	5.164.806	4.736.674
Dobânzi plătite	*Paid interest*	(2.266)	(4.867)	(2.657)	(5.148)
Impozit pe profit plătit	*Paid profit tax*	(927.768)	(675.647)	(928.247)	(675.889)
Numerar net din activitatea de exploatare	*Net cash from operating activities*	4.146.144	3.952.861	4.233.902	4.055.637
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:	*Cash flow from investing activities:*				
Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale	*Payments for the acquisition of tangible assets*	(166.065)	(192.121)	(167.587)	(184.958)
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale	*Payments for the acquisition of intangible assets*	(1.154)	(1.987)	(1.240)	(2.385)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	*Proceeds from the sale of tangible assets*		-	203	-
Plăți pentru achiziția de obligațiuni corporative	*Payments for the acquisition of corporate bonds*	(351.265)		(351.265)	
Plăți pentru depozite deținute în scop investițional	*Payments for deposits held for investment purposes*	(8.575.000)	(5.013.000)	(8.575.000)	(5.013.000)
Încasări din depozite deținute în scop investițional	*Proceeds from deposits held for investment purposes*	7.898.000	4.430.000	7.898.000	4.430.000
Plăți pentru achiziția de obligațiuni guvernamentale	*Payments for the purchase of government bonds*	-	(235.410)	-	(235.410)
Încasări din obligațiuni guvernamentale ajunse la scadență	*Proceeds from government bonds maturing*	235.410	-	235.410	-
Plăți pentru achiziționarea de filiale, net de numerarul dobândit	*Payments for the acquisition of subsidiaries*	-	(635.219)	-	(598.255)
Dividende încasate	*Collected dividends*	1.737	1.345	-	
Încasări din împrumuturi acordate filialelor	*Proceeds from loans granted to branches*	123.383	68.457	-	
Dobânzi încasate	*Collected interests*	218.619	63.594	212.038	53.916
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	*Net cash used in investment activity*	(616.335)	(1.514.341)	(749.441)	(1.550.092)

Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:	*Cash flow from financing activities:*				
Încasări din emisiunea de acțiuni	*Proceeds from shares issue*	-	24	-	24
Trageri din împrumuturi	*Withdrawals from loans*	-	635.219	-	635.219
Rambursări de împrumuturi	*Reimbursements of loans*	(91.390)	(95.997)	(93.307)	(97.580)
Plăți aferente contractelor de leasing	*Payments related to leasing contracts*	(3.737)	(6.409)	(4.364)	(6.792)
Dividende plătite	*Paid dividends*	(3.830.946)	(2.286.371)	(3.830.946)	(2.286.371)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	*Net cash used in the financing activity*	(3.926.073)	(1.753.534)	(3.928.617)	(1.755.500)
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	*Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents*	(396.263)	684.986	(444.156)	750.045
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	*Cash and cash equivalents as of 1st of January*	1.028.396	343.410	1.104.890	354.845
Numerar și echivalente de numerar transferate la fuziune	*Cash and cash equivalents transferred to merger*	9.573		-	
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	*Cash and cash equivalents as of 31st of December*	641.706	1.028.396	660.734	1.104.890

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI ȘI NON-FINANCIARI | MAIN FINANCIAL AND NON-FINANCIAL INDICATORS

mii lei | *thousands lei*

					Situații individuale *Individual statements*		Situații consolidate *Consolidated statements*	
Indicator	*Indicators* [lei]	Formula de calcul	*Formula of calculation*	u.m.	2022	2021	2022	2021
Indicatori de profitabilitate | *Profitability indicators*								
EBITDA AJUSTATĂ în total vânzări	*ADJUSTED EBITDA in total sales*	EBITDA AJUSTATĂ*/Cifra de afaceri	*ADJUSTED EBITDA*/ Turnover*	%	62,90%	72,81%	62,77%	72,42%
EBITDA AJUSTATĂ în capitaluri proprii	*ADJUSTED EBITDA in equity*	EBITDA AJUSTATĂ*/ Capital propriu	*ADJUSTED EBITDA */ Equity*	%	26,79%	24,04%	27,43%	24,44%
Rata profitului brut	*Gross profit rate*	Profit brut/Cifra de afaceri	*Gross Profit / Turnover*	%	55,75%	55,96%	55,23%	55,45%
Rata rentabilității capitalului	*Capital rate of profitability*	Profit brut/Capital propriu	*Gross profit / Equity*	%	23,75%	18,47%	24,13%	18,71%
Rata rentabilității activelor	*Asset rate of profitability*	Profit net/Total active	*Net profit / Total assets*	%	17,30%	13,31%	17,54%	13,50%
Indicatori de lichiditate și solvabilitate | *Liquidity ratios and solvency*								
Indicatorul lichidității curente	*Current liquidity indicator*	Active circulante/ Datorii pe termen scurt	*Current assets/ short-term liabilities*	X	5,3	4,7	5,2	4,6
Indicatorul lichidității imediate	*Immediate liquidity indicator*	Active circulante – Stocuri/Datorii pe termen scurt	*Current assets – Inventories/ short-term liabilities*	X	5,2	4,6	5,1	4,6
Solvabilitate patrimonială	*Patrimonial solvency*	Capital propriu/ Total datorii	*Equity / Total liabilities*	X	5,73	5,42	5,69	5,30
Indicatori de risc	*Risk indicators*							
Indicatorul gradului de îndatorare	*Indebtedness indicator*	Capital împrumutat/ Capitaluri proprii	*Borrowed capital / Equity*	x.	2,30%	3,02%	2,31%	3,07%

Indicatori de activitate	*Activity indicators*							
Viteza de rotație a debitelor-clienți valoare brută	*Turnover for clients debit items gross value*	Sold mediu clienți*365/CA	*Average customer balance * 365/ Turnover*	zile/ days	39	29	38	28
Viteza de rotație a creditelor-furnizori	*Accounts receivable turnover*	Sold mediu furnizori ajustat TVA* 365/ Cifra de afaceri	*Average balance VAT-adjusted suppliers * 365/ Turnover*	zile/ days	9	9	8	8

* EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și depreciere) AJUSTATĂ este definită și calculată pornind de la EBITDA definită și calculată ca profitul/ (pierderea) înainte de impozitare, înainte de (i) amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale (ii) cheltuieli și venituri din dobânzi, AJUSTATĂ cu (a) deprecierea/ reversarea deprecierii imobilizărilor corporale și necorporale și (b) deprecierea/ reversarea deprecierii imobilizărilor financiare. EBITDA și EBITDA AJUSTATĂ nu sunt indicatori IFRS și nu trebuie tratate ca alternative la indicatori IFRS. Mai mult, EBITDA AJUSTATĂ nu este definită în mod unitar. Metoda de calcul a EBITDA AJUSTATĂ utilizată de alte societăți poate fi semnificativ diferită față de cea utilizată de Grup/Societate. În consecință, EBITDA AJUSTATĂ prezentată în această notă nu poate fi utilizată, ca atare, în scopul comparației cu EBITDA sau EBITDA AJUSTATĂ a altor societăți.

** Adjusted EBITDA (Profit before interest, taxation, depreciation and amortization) is defined and calculated starting from the EBITDA defined and calculated as profit/ (loss) before taxation, before (i) depreciation of tangible and intangible assets, and (ii) expenses and incomes from interests, ADJUSTED with (a) depreciation/reversing of depreciation of tangible and intangible assets and (b) depreciation/reversing of depreciation of financial assets. EBITDA and adjusted EBITDA are not IFRS indicators and should not be treated as alternatives to IFRS indicators. Furthermore, adjusted EBITDA is not uniformly defined. The method of calculating ADJUSTED EBITDA used by other companies may be significantly different from that used by the Group/Company. Therefore, the EBITDA presented in this note cannot be used, as such, for the purpose of comparison with EBITDA or ADJUSTED EBITDA of other companies.*

EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PENTRU ANUL 2022 (CIFRE NECONSOLIDATE)

IMPLEMENTATION OF THE INCOME AND EXPENDITURE BUDGET FOR 2022 (UNBOUND FIGURES)

Bugetul de venituri și cheltuieli este întocmit la nivelul situațiilor financiare individuale.
În anul 2022 toți indicatorii de venituri au fost depășiți (veniturile totale realizate au fost de 135% față de veniturile bugetate). Indicatorii de cheltuieli – mai puțin cei de natură salarială - au fost mai ridicați față de cei bugetați ca urmare a dezvoltării activității de furnizare și a taxei pentru producătorii de energie. Astfel, cheltuielile totale realizate s-au ridicat la 130% față de cheltuielile bugetate.

The income and expenditure budget is prepared at the level of the individual financial statements.
In 2022, all revenue indicators were exceeded (total revenues were 135% of budgeted revenues). Expenditure indicators – less those of a salary nature - were higher than those budgeted as a result of the development of the supply activity and the tax for energy producers. Thus, the total expenditures achieved amounted to 130% compared to the budgeted expenditures.

	Indicatori* mii lei	*Indicators* thousands lei*	Nr. rd. *Row No.*	BVC 2022 Aprobat *Approved*	Realizat *Achieved* 2022	% Realizat vs. Aprobat *Achieved vs. Approved* [col.5/ col 4]
1	2	*2*	3	4	5	6
I.	VENITURI TOTALE (Rd.2+Rd.5+Rd.6)	*TOTAL INCOME (row2 + row5 + row6)*	1	7.335.712	9.908.229	135%
1.	Venituri totale din exploatare, din care:	*Total income from operating activity, including:*	2	7.045.461	9.380.263	133%
	Subvenții, cf. prevederilor legale în vigoare	*Subsidies, according to the legal provisions in force*	3	0	0	
	Transferuri, cf. prevederilor legale în vigoare	*Transfers, according to legal provisions in force*	4	0	0	
2.	Venituri financiare	*Financial income*	5	290.251	527.966	182%
3.	Venituri extraordinare	*Extraordinary income*	6			
II.	CHELTUIELI TOTALE (Rd.8+Rd.20+Rd.21)	*TOTAL EXPENSES (row8 + row20 + row21)*	7	3.679.632	4.772.245	130%
1.	Cheltuieli de exploatare (Rd.9+Rd.10+Rd.11+ Rd.19)	*Operating costs (row9 + row10 + row11+ row19)*	8	3.429.996	4.478.102	131%

A.	Cheltuieli cu bunuri și servicii	*Expenses with goods and services*	9	1.764.877	1.959.405	111%
B.	Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	*Taxes and similar expenses*	10	60.340	623.408	1033%
C.	Cheltuieli cu personalul (Rd.12+Rd.15+Rd.17+Rd.18)	*Personnel expenses (row12 + row15 + row17 + row18)*	11	567.148	516.160	91%
C0	Cheltuieli de natură salarială (Rd.13+Rd.14)	*Salary expenses (row13 + row14)*	12	521.184	485.666	93%
C1	Cheltuieli cu salariile	*Salary expenses*	13	481.196	444.805	92%
C2	Bonusuri	*Bonuses*	14	39.988	40.861	102%
C3	Alte cheltuieli cu personalul, din care:	*Other personnel expenses, including:*	15	13.150	908	7%
	Cheltuieli cu plățile compensatorii aferente disponibilităților de personal	*Expenses with compensatory payments related to staff availability*	16	2.500	-662	-26%
C4	Cheltuieli aferente contractului de mandate și a altor organe de conducere și control, comisii și comitete	*Expenses related to management mandate and other supervisory and control boards, commissions and committees*	17	13.121	12.698	97%
C5	Cheltuieli cu asigurările și protecția socială, fondurile speciale și alte obligații legale	*Expenses with insurance and social protection, special funds and other legal obligations*	18	19.693	16.888	86%
D.	Alte cheltuieli de explotare	*Other operating expenses*	19	1.037.632	1.379.129	133%
2.	Cheltuieli financiare	*Financial expenses*	20	249.636	294.142	118%
3.	Cheltuieli extraordinare	*Extraordinary Expenses*	21	0	0	0
III.	REZULTATUL BRUT (profit/ pierdere) (Rd.1-Rd.7)	*GROSS RESULT (Profit/loss) (row1-Row7).*	22	3.656.079	5.135.984	140%
IV.	IMPOZIT PE PROFIT	*CORPORATE INCOME TAX*	23	749.296	741.606	99%
V.	PROFITUL CONTABIL RĂMAS DUPĂ DEDUCEREA IMPOZITULUI PE PROFIT	*ACCOUNTING PROFIT REMAINED AFTER PROFIT TAX DEDUCTION*	24	2.906.783	4.394.378	151%

*Indicatorii sunt calculați conform legii bugetului pentru anul 2022, pe baza formularului S1040-Raportare contabilă anuală către ANAF, întocmit la nivelul Hidroelectrica. | **The indicators are calculated in conformity with the Budget Law for the year 2022, based on the form S1040-Annual Accounting Reporting to ANAF (National Agency of Fiscal Administration), elaborated within Hidroelectrica.*

ONORARIILE AUDITORILOR FINANCIARI

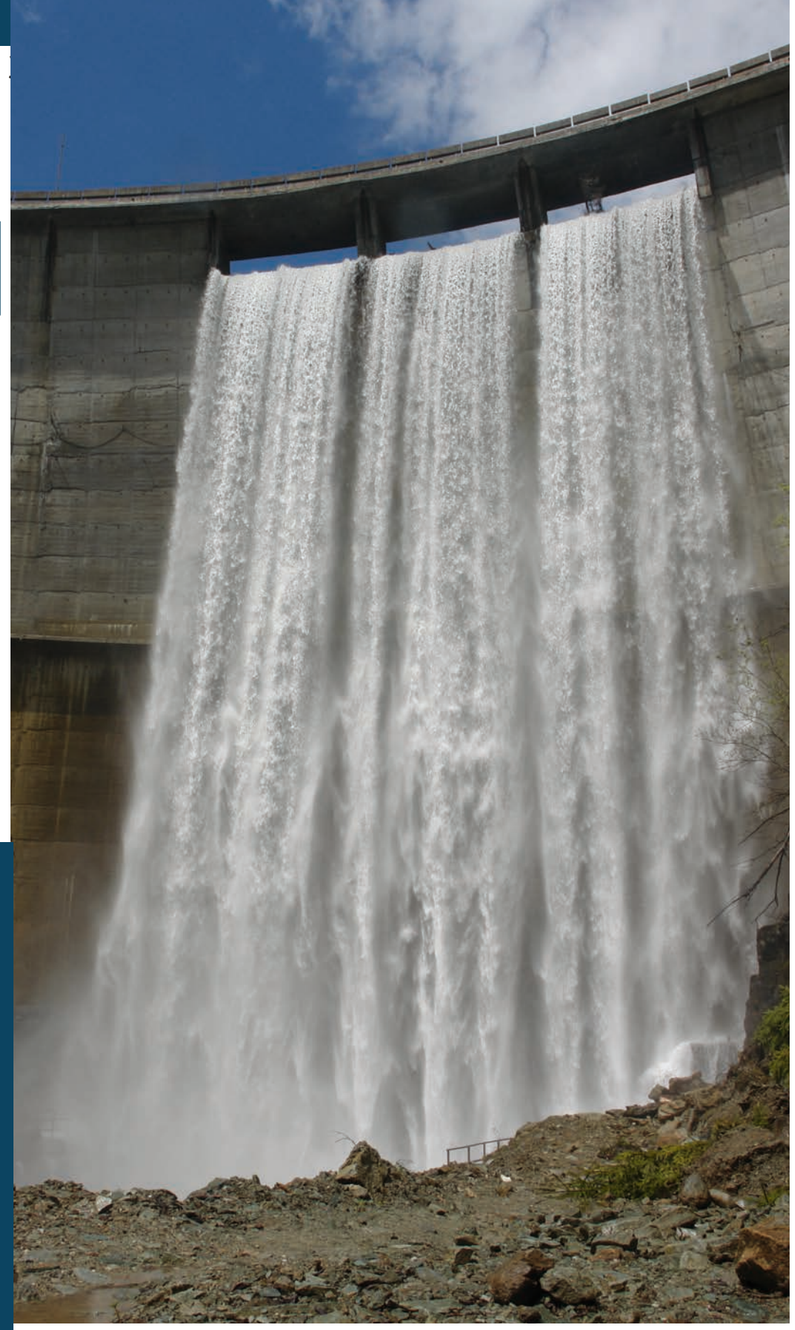
Onorariile pentru serviciile profesionale prestate sau în curs de prestare de către KPMG Audit S.R.L. către societate și filialele acesteia pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 sunt după cum urmează:

- 214.225 EURO pentru auditul situațiilor financiare anuale individuale și consolidate.
- Servicii în curs de execuție legate de listarea la bursă (revizuire trimestrul 1 2023, scrisoare de confort) în suma de 225.000 EURO.

FINANCIAL AUDITORS' FEES

The fees for professional services provided or in the process of being provided by KPMG Audit S.R.L. to the company and its branches for the financial year ended December 31st, 2022 are as follows:

- *EUR 214,225 for the audit of the individual and consolidated annual financial statements.*
- *Services in progress related to the listing on the stock exchange (2023 1st quarter review, comfort letter) in the amount of EUR 225,000.*



7

DOMENII DE ACTIVITATE
DOMAINS OF ACTIVITY

7.1 PRODUCERE ȘI EXPLOATARE | PRODUCTION AND OPERATION

Evoluția consumului și a producției de energie electrică în anul 2022

Totalul puterii instalate în SEN în anul 2022 a fost de 18.651,62 MW (centrale cu licență de exploatare comercială ANRE) din care 3.422,2 MW în centrale pe cărbune, 2.629,35 MW în centrale pe hidrocarburi, 6.641,94 MW în centrale hidro, 1.413 MW în centrala nucleară, 3.014,91 MW în centrale eoliene, 138,38 MW în centrale pe bază de biomasă, 1.391,78 MW în centrale fotovoltaice și 0,05 MW în centrale geotermale.

Consumul intern de energie electrică al României în anul 2022 a fost de 57.009 GWh, având o valoare cu 7,43% mai mică decât valoarea înregistrată în 2021 (61.588 GWh).

Evolution of electricity consumption and generation in 2022

The total installed power in NES in 2022 was 18,651.62 MW (plants with ANRE commercial exploitation license) of which 3,422.2 MW in coal-fired power plants, 2,629.35 MW in hydrocarbon power plants, 6,641.94 MW in hydro power plants, 1,413 MW in the nuclear power plant, 3,014.91 MW in wind power plants, 138.38 MW in biomass-fired power plants, 1,391.78 MW in photovoltaic power plants and 0.05 MW in geothermal power plants.

Romania's domestic electricity consumption in 2022 was 57,009 GWh, 7.43% lower than the value recorded in 2021 (61,588 GWh).

Producția de energie electrică în anul 2022 a fost de 55.818 GWh, din care 10.521 GWh produși în centralele pe cărbune, 10.640 GWh în centralele pe hidrocarburi, 11.084 GWh în centrala nucleară, 14.311 GWh în centrale hidro (din care 13.625 GWh în centralele hidroelectrice din administrarea Hidroelectrica), 6.971 GWh în centrale eoliene, 520 GWh în centrale cu biomasă și 1.771 GWh în centrale fotovoltaice.

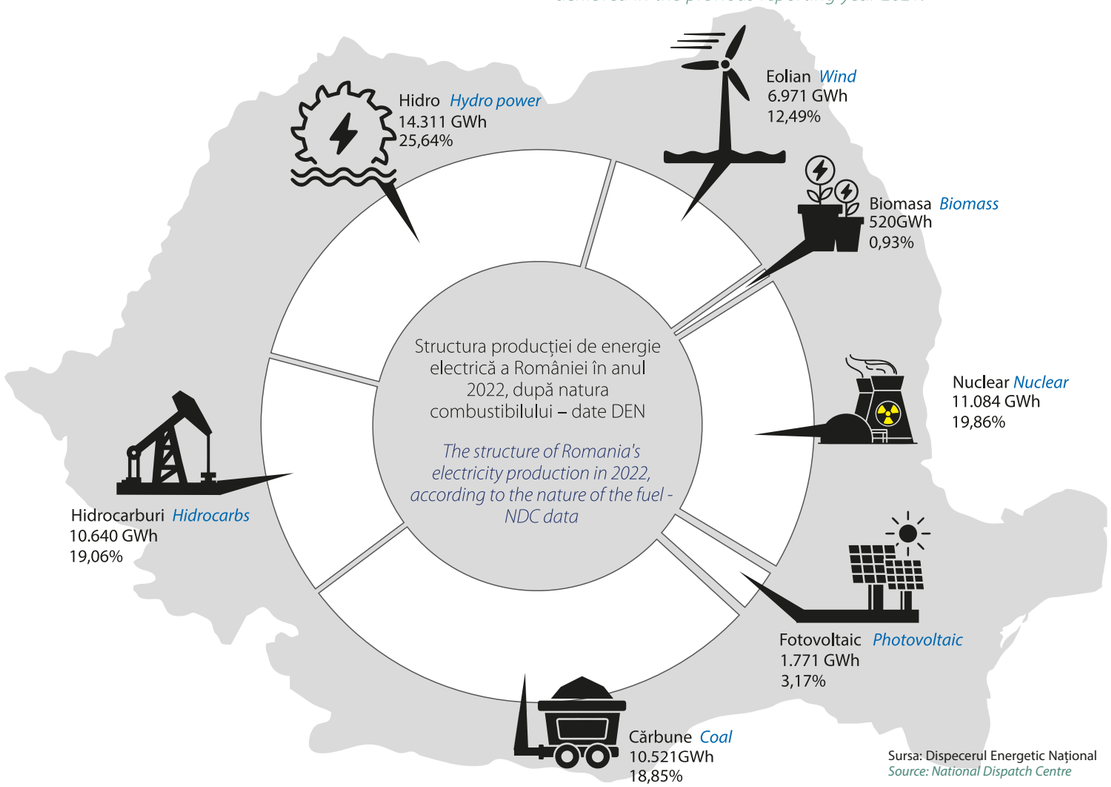
Energia electrică produsă în instalațiile Hidroelectrica a reprezentat 24,41% din producția totală a țării. Ponderea producției realizate în instalațiile Hidroelectrica față de producția totală a SEN a fost cuprinsă între 33,07% (luna mai) și 20,23% (luna februarie).

Producția realizată în anul 2022 în centralele hidroelectrice din administrare a fost cu 19% (3.286 GWh) mai mică decât cea realizată în anul de raportare anterior 2021.

The electricity generation in 2022 was 55,818 GWh, of which 10,521 GWh were generated in coal-fired power plants, 10,640 GWh in hydrocarbon power plants, 11,084 GWh in nuclear power plants, 14,311 GWh in hydro power plants (of which 13,625 GWh in hydro power plants under the management of Hidroelectrica), 6,971 GWh in wind power plants, 520 GWh in biomass power plants and 1,771 GWh in photovoltaic power plants.

The electricity generated in Hidroelectrica plants accounted for 24,41 % of the country's total generation. The share of generation in Hidroelectrica's installations compared to the total generation of NES ranged between 33.07% (in May) and 20.23% (in February).

The generation achieved in 2022 in the hydro power plants under management was 19% (3,286 GWh) lower than that achieved in the previous reporting year 2021.



Sursa: Dispecerul Energetic Național
Source: National Dispatch Centre

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

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).

The table below shows the participation in the monthly coverage of the NES load schedule of the Romanian producers (depending on the type of fuel).

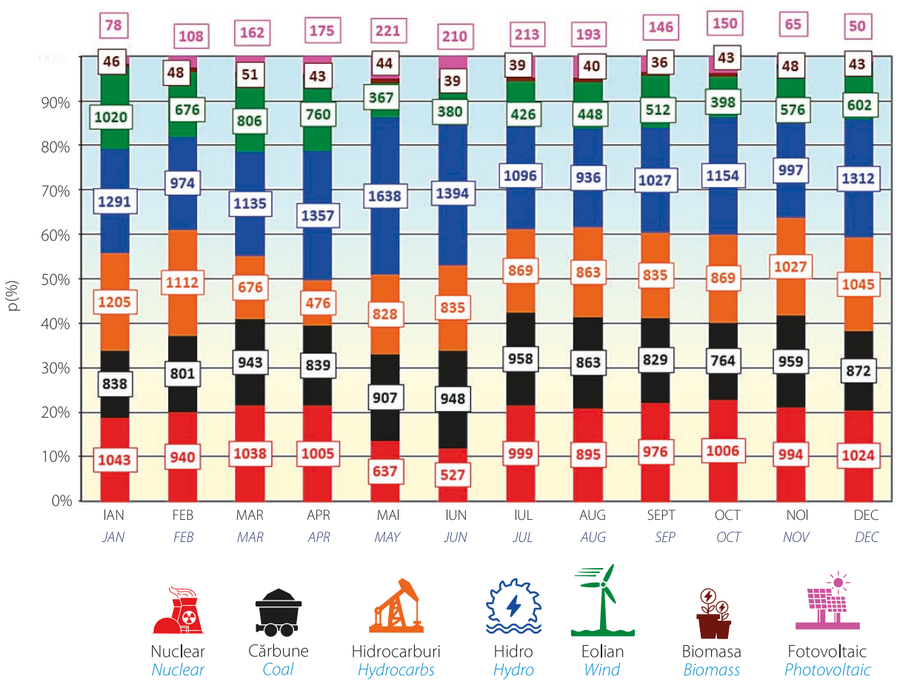
[GWh]

Luna *Month*	Consum *Consuption*	Producție *Production*								Exp	Imp
	Total	Nuclear *Nuclear*	Carbune *Coal*	Hidrocarburi *Hydrocarbon*	Hidro *Hydro*	Eolian *Wind*	Biomasă *Biomass*	Fvolt *Phvolt*	Total	(-)	(+)
ian	5536	1043	838	1205	1291	1020	46	78	5521	-493	508
feb	4858	940	801	1112	974	676	48	108	4659	-349	548
mar	5243	1038	943	676	1135	806	51	162	4811	-378	810
apr	4618	1005	839	476	1357	760	43	175	4655	-486	449
mai	4588	637	907	828	1638	367	44	221	4642	-397	343
iun	4494	527	948	835	1394	380	39	210	4333	-374	535
iul	4847	999	958	869	1096	426	39	213	4600	-443	690
aug	4629	895	863	863	936	448	40	193	4238	-360	751
sep	4307	976	829	835	1027	512	36	146	4361	-502	448
oct	4388	1006	764	869	1154	398	43	150	4384	-532	536
nov	4621	994	959	1027	997	576	48	65	4666	-732	687
dec	4880	1024	872	1045	1312	602	43	50	4948	-713	645
Total 2022	57009	11084	10521	10640	14311	6971	520	1771	55818	-5759	6950

Sursa: Dispecerul Energetic Național | *Source: National Dispatch Centre*

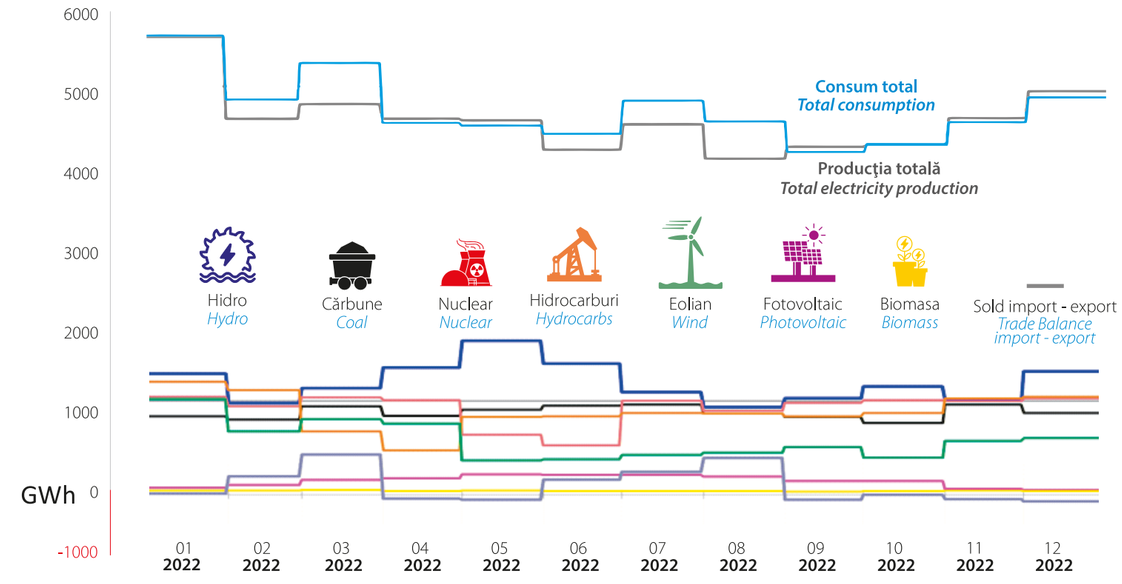
Ponderile lunare ale producției de energie electrică a României în anul 2022 (după natura combustibilului – date DEN)

Monthly shares of Romania's electricity production in 2022 (by nature of fuel - NDC data)



Sursa: Dispecerul Energetic Național | Source: National Dispatch Centre

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)



Structura producției lunară de energie electrică a României în anul 2022 după natura combustibilului si soldului import/export (date DEN)

Monthly Romania's electricity production in 2022 according to the nature of the fuel and balance import/export (NDC data)

Producția de energie a Hidroelectrica

Producția brută de energie a Hidroelectrica a fost de 13.625 GWh şi s-a realizat în sucursale (sucursale şi uzine).

Producția de energie în centralele hidroelectrice în anul 2022 a fost obținută în proporție de 100% pe seama afluenței naturale, înregistrându-se şi o stocare de 70,03 mil mc (140,46 GWh), rezerva de energie a marilor lacuri de acumulare a crescut de la 2.066,76 GWh în 31.12.2021 (1.734,98 mil mc. stoc) la 2.207 GWh în 31.12.2022 (1.805,00 mil mc. stoc).

Hidroelectrica's production of energy

The gross energy generation of Hidroelectrica was 13,625 GWh and was carried out in subsidiaries (subsidiaries and plants).

The energy generation in hydropower plants in 2022 was 100% obtained at the expense of the natural tributary, with a storage of 70.03 million cubic meters (140.46 GWh), the energy reserve of the large reservoirs increased from 2,066.76 GWh on 31.12.2021 (1,734.98 million cubic meters of stock) to 2,207 GWh on 31.12.2022 (1,805.00 million cubic meters of stock).

Furnizarea de servicii tehnologice de sistem

Hidroelectrica, prin volumul şi 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 Hidroelectrica în sistemul energetic național este prezentat în tabelul următor:

Providing ancillary services

Hidroelectrica, through the volume and quality of system services provided, Hidroelectrica is one of the main factors contributing to ensuring the operational stability of the NPS.

The volume of system services provided by Hidroelectrica in the national energy system is presented in the following table:

Denumire Serviciu	*Service Name*	UM *MU*	Licitat *Auctioned*	Cesionat *Assigned*	Contract *Contract*	Realizat *Achieved*
Rezerva de reglaj secundar	*Secondary adjustment reserve*	hMW	2.264.186	2.880	2.267.066	2.267.066
Rezerva terțiară rapidă UP	*UP fast tertiary reserve*	hMW	2.935.732	3.840	2.939.572	2.939.572
Rezerva terțiară rapidă DOWN	*Fast tertiary reserve DOWN*	hMW	119.942	0	119.942	119.942
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în banda secundară de reglaj a tensiunii	*Reactive energy discharged or absorbed from the grid into the secondary voltage control band*	Ore X grup *Hours X Hydro unit*	-	-	1.645	1.645

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

În tabelul şi figurile următoare se prezintă volumul de servicii de sistem realizat în 2022 de Hidroelectrica în comparaţie cu totalul la nivel SEN.

The following table and figures show the volume of system services performed in 2022 by Hidroelectrica compared to the total at SEN level.

Denumire Serviciu	*Service Name*	UM *MU*	Necesar SEN *Needed NES*	Realizat *Achieved* Hidroelectrica	*Realizat HE **Achieved by HE* (%)
Rezerva de reglaj secundar	*Secondary adjustment reserve*	hMW	3.694.100	2.267.066	67,31%
Rezerva terţiară rapidă UP	*UP fast tertiary reserve*	hMW	4.494.400	2.939.572	65,84%
Rezerva terţiară rapidă DOWN	*DOWN fast tertiary reserve*	hMW	1.111.300	119.942	10,88%
Energia reactivă debitată sau absorbită din reţea în banda secundară de reglaj a tensiunii	*Reactive energy discharged or absorbed from the grid into the secondary voltage control band*	Ore X grup *Hours X Hydro unit*	1.645	1.645	100%

*(%) din valorile realizate SEN | *(%) of the NES values

Urmare a reglementărilor privind calificarea producătorilor interni ca furnizori de servicii de sistem (procedura Transelectrica PO TEL-07 V OS-DN/154/2001), şi a Ordinului 89/2021, Hidroelectrica a menţinut calificările avute anul precedent, pentru următoarele servicii de sistem:

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

Following the regulations regarding the qualification of domestic producers as system service providers (Transelectrica PO TEL-07 V OS-DN/154/2001 procedure), and Order 89/2021, Hidroelectrica maintained the qualifications of the previous year for the following system services:

- *Secondary frequency - power control → 28 hydro-aggregates;*
- *Fast Tertiary Reserve → 95 Hydro Aggregates;*
- *Reactive power regulation in the secondary voltage adjustment band → 28 hydro- aggregates;*
- *Restoration of NES → 5 hydro-aggregates;*

Menţionăm că procesul de calificare va suferi o schimbare în cursul anului 2023, datorită schimbării cadrului legislativ în domeniu (Ordinul ANRE 89/2021 şi Ordinul ANRE nr. 127/2021).

We mention that the qualification process will undergo a change during 2023, due to the change of the legislative framework in the field (ANRE Order 89/2021 and ANRE Order no. 127/ 2021).

Dinamica puterii instalate în Hidroelectrica în 2022. Participarea CHE la balanţa de putere

Comparativ cu anul 2021, la puterea instalată în exploatare în centralele hidroelectrice din patrimoniul Hidroelectrica s-a adaugat Centrala Electrică Eoliană Crucea Nord cu puterea totală de 108 MW. Astfel la 31.12.2022, conform Licenţei de Exploatare Comercială nr. 332/24.07.2001 puterea instalată era de 6.388,672 MW.

Dacă ţinem cont de staţiile de pompare, puterea instalată în exploatare totală în Hidroelectrica este 6.480,172 MW.

Cei 6.480,172 MW în exploatare din cadrul Hidroelectrica erau instalaţi în 188 centrale şi staţii de pompare energetice (din care CHEMP şi MHC cu puteri ≤ 4 MW erau 52, CHE > 4 MW dar ≤ 10 MW erau 22, CHE > 10 MW erau 108 şi CEE Crucea Nord).

Numărul de grupuri hidro în exploatare este de 429 (din care 124 în centrale cu putere instalată ≤ 4 MW, 45 în centrale > 4 MW dar ≤ 10 MW, 249 în CHE > 10 MW) iar 11 sunt grupuri de pompare.

În componenţa Centralei Electrice Eoliene intră 36 de grupuri generatoare eoliene a căror putere unitară este de 3 MW.

Reducerile temporare medii de putere disponibilă au fost în anul 2022 de 752,23 MW, având drept cauze următoarele:

- cauze tehnice 187,52 MW
- cauze hidrologice 36,06 MW
- reparaţii planificate 374,71 MW
- reparaţii accidentale 130,82 MW
- alte cauze 23,12 MW

Dynamics of the power installed in Hidroelectrica in 2022. Participation of HPP in the balance of power

Compared to 2021, to the power installed in operation in the hydro power plants from the patrimony of Hidroelectrica there was added Crucea Nord Wind Power Plant with a total power of 108 MW. Thus, on 31.12.2022, according to the Commercial Operation License no. 332/24.07.2001 the installed capacity was 6388,672 MW.

If we take into account the pumping stations, the total power installed in operation in Hidroelectrica is 6480.172 MW.

The 6,480,172 MW in operation within Hidroelectrica were installed in 188 power plants and pumping stations (of which SHPP and MHPP with ≤ 4 MW power were 52, HPP > 4 MW but ≤ 10 MW were 22, HPP > 10 MW were 108 and CEE Crucea Nord).

The number of hydro units in operation is 429 (of which 124 in ≤4 MW power plants, 45 in > 4 MW power plants but ≤ 10 MW, 249 in HPP > 10 MW) and 11 are pumping units.

The wind power plant is made up of 36 wind power generating units with a unit power of 3MW.

The average available temporary power reductions in 2022 were 752.23 MW, caused by the following:

- *technical causes 187.52 MW*
- *hydrological causes 36.06 MW*
- *planned repairs 374.71 MW*
- *accidental repairs 130.82 MW*
- *other causes 23.12 MW*

Astfel, puterea asigurată medie în anul 2022 a fost de 5.242,43 MW (cu circa 42,18 MW mai mică decât valoarea din anul anterior, 2021).

Consumul intern pentru producere și transformare la nivelul Hidroelectrica a fost de 145.196 MWh reprezentând 1,07% din producția brută. Valoarea maximă (procentual din producția la borne) a consumului intern pentru producere și transformare a fost înregistrată la sucursala Bistrița (1,88%) iar valoarea minimă a fost înregistrată la sucursala Porțile de Fier (inclusiv uzina Târgu Jiu) (0,55%). Pe ansamblu, valoarea procentuală menționată a consumului intern pentru producere și transformare a fost cu 0,09% mai mare decât în 2021.

Thus, the average guaranteed power in 2022 was 5,242.43 MW (with about 42.18 MW lower than the value of the previous year, 2021).

The domestic consumption for generation and transformation at the level of Hidroelectrica was 145,196 MWh representing 1.07% of the gross generation. The maximum value (percentage of the generation at the terminals) of the internal consumption for generation and transformation was recorded at Curtea de Arges subsidiary (including Buzau plant) (1.83%) and the minimum value was recorded at Portile de Fier (Iron Gates) subsidiary (including Tg Jiu plant) (0.51%). Overall, the mentioned percentage value of domestic consumption for generation and processing was 0.09% higher than in 2021.

Energia produsă, livrată și vândută de către Crucea Wind Farm

Electricity generated, delivered and sold by the Crucea Wind Farm

OPERAȚIONAL (GWh)	*OPERATIONAL (GWh)*	2022	2021	2022/2021
Energie produsă	*Generated electricity*	301.799	290.583	104%
Energie produsa si livrată	*Generated and delivered electricity*	298.874	288.323	104%
Energie vândută	*Sold electricity*	364.683	344.076	106%

Situația certificatelor verzi

În anul 2022 au fost 8 centrale hidroelectrice acreditate care au beneficiat de certificate verzi (Bistrița Prislop, Godeanu 2, MHC Vălenii de Munte, Zăbala 4A, Fughiu, Obrejii de Căpâlna, Cugir, CHEMP Râul Alb). CHE Fughiu a avut HA1 acreditat pentru obținerea de certificate verzi până în data de 31.07.2022, celălalt grup având acreditarea până în 31.12.2022. La sfârșitul anului 2022, 7 microhidrocentrale au rămas în schema de sprijin.

În anul de raportare 2022 Hidroelectrica a primit un număr de 66.591 certificate verzi pentru energia produsă și livrată în anul 2022 de centralele hidroelectrice acreditate (energia care a beneficiat de certificate verzi a fost 24.558,235 MWh) și au fost restituite (din cele amânate începând cu anul 2013) 19.728 certificate verzi, practic Hidroelectrica a beneficiat pentru tranzacționare de un număr de 86.319 certificate verzi.

În anul de raportare 2022 Crucea Wind Farm S.A. a primit un număr de 224.156 certificate verzi pentru energia produsă și livrată în anul 2022 de centralele acreditate (energia care a beneficiat de certificate verzi a fost 298.874 MWh, respectiv 0,75CV/MWh produs).

The situation of green certificates

In 2022 there were 8 accredited hydropower plants that benefited from green certificates (Bistrita Prislop, Godeanu 2, Valenii de Munte MHPP, Zabala 4A, Fughiu, Obrejii de Capalna, Cugir, Raul Alb MHPP). Fughiu HPP had HU1 accredited to obtain green certificates until July 31st, 2022, the other unit having accreditation until December 31st, 2022. At the end of 2022, 7 micro-hydropower plants remained in the support scheme.

In the reporting year 2022, Hidroelectrica received 66,591 green certificates for the energy generated and delivered in 2022 by accredited hydropower plants (the energy that benefited from green certificates was 24,558,235 MWh) and 19,728 green certificates were returned (of those deferred since 2013), practically Hidroelectrica benefited from 86,319 green certificates for trading.

In the reporting year 2022, Crucea Wind Farm S.A. received 224,156 green certificates for the energy generated and delivered in 2022 by accredited power plants (the energy that benefited from green certificates was 298,874 MWh, respectively 0.75 GC/MWh generated).

7.2. ACTIVITATEA DE TRADING ȘI FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE | ELECTRICITY TRADING AND SUPPLY ACTIVITY

Vânzarea energiei electrice are în vedere mai mulți factori ce țin de strategia de tranzacționare, evoluția prețurilor din piață, momentul ofertării, gradul de umplere util a lacurilor, debitul prognozat al Dunării și al râurilor interioare, analiza strategiei de contractare a principalilor concurenți etc.

Având în vedere contextul pieței de energie electrică marcat de o criză energetică severă (determinată în principal de creșterea prețului gazului, coroborat cu războiul de la granița țării), în anul 2022 au fost elaborate o serie de reglementări care au avut ca principal rol reducerea impactului celor două cauze asupra prețului energiei electrice. Aceste reglementări au impactat strategia de tranzacționare pe termen mediu și lung a companiei, având în vedere atât necesitatea respectării cerințelor impuse de aceste reglementări, precum și asigurării unei stabilități pe piața de energie din România.

Pe termen scurt, energia electrică a fost tranzacționată prin intermediul pieței pentru ziua următoare (PZU) pentru a optimiza programul de funcționare și a gestiona eficient abaterile de la prognozele hidrologice. Pentru anul 2022 cantitatea totală vândută pe acest segment a fost de 887.994 MWh în valoare de 913,04 mil. lei.

În perioada analizată (01.01.2022-31.12.2022), s-au transmis oferte conținând produse structurate (bandă și vârf) cu livrare în anii 2022, 2023 și 2024 având astfel expunere pe următoarele platforme OPCOM destinate vânzării de energie electrică, într-un mod transparent și nediscriminatoriu:

a. Piața centralizată a contractelor bilaterale de energie electrică - modalitatea de tranzacționare prin licitație extinsă (PCCB-LE Flex).

b. Piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică (OTC).

Cantitatea totală de energie tranzacționată în perioada 01.01.2022-31.12.2022 pe PCCB-LE Flex a fost de 362.520 MWh reprezentând livrări în anii 2022 și 2024 necesare Hidroelectrica pentru realizarea nivelului de contractare aprobat în strategia de vânzare. Valoarea totală a tranzacțiilor a fost de 235,94 mil. lei.

The trading of electricity on the platforms managed by OPCOM takes into account several factors related to the trading strategy, the evolution of market prices, the time of tendering, the degree of useful filling of the lakes, the forecasted flow of the Danube and of the interior rivers, the analysis of the contracting strategy of the main competitors etc.

Considering the context of the electricity market marked by a severe energy crisis (mainly determined by the increase in gas prices, in conjunction with the border war), in 2022 a series of regulations were drafted that had the main role of reducing the impact of the two causes on the price of electricity. These regulations have impacted the company's medium and long-term trading strategy, considering both the need to comply with the requirements imposed by these regulations and to ensure stability on the Romanian energy market.

In the short term, electricity has been traded through the day-ahead market (PZU) to optimize operating hours and effectively manage deviations from hydrological forecasts. For 2022, the total quantity sold on this segment was 887,994 MWh, amounting to 913.04 million lei.

During the analyzed period (01.01.2022-31.12.2022), tenders were sent containing structured products (band and peak) with delivery in 2022, 2023 and 2024, thus having exposure on the following OPCOM platforms for the sale of electricity, in a transparent and non-discriminatory manner:

a. Centralized market of bilateral electricity contracts - the way of trading by extended auction (PCCB-LE Flex)

b. Centralized market with continuous double negotiation of bilateral electricity contracts (OTC)

The total quantity of electricity traded within 01.01.2022-31.12.2022 on PCCB-LE Flex was 362,520 MWh representing deliveries in 2022 and 2024 necessary to Hidroelectrica for achieving the level of contracting approved by the selling strategy. The total value of transactions was 235.94 million lei.

On the centralized market with continuous double negotiation of bilateral electricity contracts (OTC), Hidroelectrica had a constant presence. The total quantity sold by Hidroelectrica

Pe Piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică (OTC), Hidroelectrica a avut o prezență constantă. Cantitatea totală vândută de către Hidroelectrica în perioada ianuarie-decembrie 2022 pe OTC a fost de 715.752 MWh reprezentând livrări în anii 2022, 2023 și 2024, iar valoarea totală a tranzacțiilor a fost de 671,83 mil. lei.

Având în vedere prevederile OUG 27/2022 prin care s-a introdus obligația producătorilor de energie de a vinde prin contracte bilaterale negociate direct anumitor categori de participanți la piață (operatori de rețele și furnizori), Hidroelectrica a răspuns la solicitările primite cu oferte pentru produse profilate bandă și vârf cu livrare în anii 2022 și 2023, volumele tranzacționate prin contracte bilaterale în anul 2022 fiind de 775.209 MWh, valoarea totală fiind de 479,77 mil lei.

De asemenea, urmare aprobării unui nou Regulament privind cadrul organizat de contractare a energiei electrice de către clienții finali mari (cu un consum anual mai mare de 70.000 MWh), Hidroelectrica s-a înscris la Piața de energie electrică pentru clienții mari-PMC, tranzacționând în perioada analizată o cantitate de 3.720 MWh, la o valoare de 2,94 mil. lei.

Prin OUG 153/2022 s-a instituit Mecanismul de achiziție centralizată de energie electrică pentru perioada 2023-2025, valorile aprobate de ANRE ale prognozelor cantităților de energie electrică disponibile a fi contractate conform dispozițiilor Art. 5 alin. (4), pentru anul de aplicare 2023 fiind de 4.131.283 MWh, din care s-a contractat în anul 2022 o cantitate de 2.077.567 MWh având o valoare de 934,91 milioane lei.

during January-December 2022 on OTC was 715,752 MWh representing deliveries in 2022, 2023 and 2024, and the total value of transactions was 671.83 million lei.

Considering the provisions of GEO 27/2022 which introduced the obligation of energy producers to sell through bilateral contracts negotiated directly to certain categories of market participants (network operators and suppliers), Hidroelectrica responded to the requests received with offers for profiled products and peak with delivery in 2022 and 2023, the volumes traded through bilateral contracts in 2022 being 775,209 MWh, the total value being 479.77 million lei.

Also, following the approval of a new Regulation on the organized framework for the contracting of electricity by large final customers (with an annual consumption of more than 70,000 MWh), Hidroelectrica registered at the Electricity Market for large customers PMC, trading during the analyzed period a quantity of 3,720 MWh, at a value of 2.94 million lei.

By GEO 153/2022, the Centralised Electricity Procurement Mechanism for the period 2023-2025 was established, the values approved by ANRE of the forecasts of the quantities of electricity available to be contracted according to the provisions of Art. 5 paragraph (4), for the application year 2023 being 4,131,283 MWh, of which a quantity of 2,077,567 MWh was contracted in 2022 with a value of 934.91 million lei.

VÂNZĂRI ENERGIE ELECTRICĂ ENGRO+FURNIZARE (CANTITĂȚI, PREȚURI ȘI VALORI) ÎN PERIOADA 1 IANUARIE - 31 DECEMBRIE 2022 | SALES OF WHOLESALE ELECTRICITY+SUPPLY (QUANTITIES, PRICES AND VALUES) DURING THE PERIOD 1ST OF JANUARY - 31ST OF DECEMBER 2022:

Vânzări pe tipuri	*Sales by type*	Cantități *Quantities* (MWh)	% din total vânzări *% of total sales*	Preț mediu cu TG *Average price with TG* (lei/MWh)	Venituri din vânzări TG inclus *TG sales revenues included* (lei)
Vânzări pe contracte forward (PCCB-LE, PCCB- NC, OTC,BCPT,ND,PMC)	*Forward contracts sales (PCCB-LE, PCCB-NC, OTC, BCPT,ND,PMC)*	8.898.819	61,97	458,58	4.080.781.571
Vânzări pe PZU	*Sales by PZU (day-ahead market)*	887.994	6,19	1.028,20	913.036.164
Vânzări pe Echilibrare	*Balancing Sales*	609.203	4,24	2.444,83	1.489.398.382
Vânzări Dezechilibre Pozitive	*Sales Positive Imbalances*	237.512	1,65	670,12	161.419.327
Dezechilibre MPRE	*Imbalances MPRE*	51.706	0,36	1.737,22	89.824.542
Furnizare	*Supply*	3.675.460	25,59	414,28	1.522.682.261
TOTAL vânzări aferente livrărilor: 01.01.2022-31.12.2022	*TOTAL sales related to deliveries: 01.01.2022-31.12.2022*	14.360.693	100,00	574,82	8.254.884.248
TOTAL vânzări STS (hMW) 01.01.2022-31.12.2022	*TOTAL STS sales (hMW) 01.01.2022-31.12.2022*	5.363.729	-	-	316.532.321

TOTAL ENERGIE VÂNDUTĂ (ANGRO+FURNIZARE) ÎN PERIOADA 1 IANUARIE - 31 DECEMBRIE 2022 | TOTAL ENERGY SOLD (WHOLESALE+SUPPLY) FROM 1ST OF JANUARY TO 31ST OF DECEMBER 2022

Indicator	*Indicator*	Cantități *Quantities* (GWh)
Producție netă (GWh)	*Net generation (GWh)*	13.245
Achiziții de energie (GWh) – PZU, Piața de echilibrare, Piețe concurențiale	*Energy Procurement (GWh) – PZU (day-ahead market), Balancing Market, Competitive Markets*	1.074
Total Energie vândută	*Total sold electricity*	14.320

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

Activitatea de furnizare a energiei electrice | *The activity of electricity supply*

Infrastructura tehnică pe care se bazează activitatea de furnizare în cadrul Hidroelectrica cuprinde următoarele componente:
The technical infrastructure on which the supply activity within Hidroelectrica is based includes the following components:

DIGITALIZARE INTERACŢIUNE CLIENŢI | *DIGITIZATION OF CUSTOMER EXPIRIENCE*

CRM SALESFORCE | *CRM SALESFORCE*

Aceste servicii vizează adaptarea softului CRM Salesforce la nevoile specifice ale Hidroelectrica în relația cu clienții proprii.

Implementarea proiectului CRM Salesforce presupune următoarele:

- Implementarea unui sistem informatic integrat CRM care să sprijine procesul de vânzare energie electrică prin instrumente specializate de gestiune prospecți, clienți, flux de ofertare și contractare, precum și prin instrumente de raportare managerială;
- Creșterea eficienței și a nivelului de operativitate prin implementarea unei aplicații care să asigure condiții de mobilitate pentru utilizatori și factorii decizionali;
- Eficientizarea activității de vânzare energie electrică prin valorificarea datelor despre prospecți și clienți

These services aim at adapting the CRM Salesforce software to the specific needs of Hidroelectrica in relation to its own customers.

The implementation of the CRM Salesforce project involves the following:

- *Implementation of an integrated CRM information system to support the electricity sale process through specialized prospect management tools, customers, bidding and contracting flow, as well as through managerial reporting tools;*
- *Increasing efficiency and operability by implementing an application that ensures mobility conditions for users and decision-makers;*
- *Streamlining the activity of selling electricity by capitalizing on data about prospects and customers.*

MODULE SAP ISU CLOUD | *SAP ISU CLOUD MODULES*

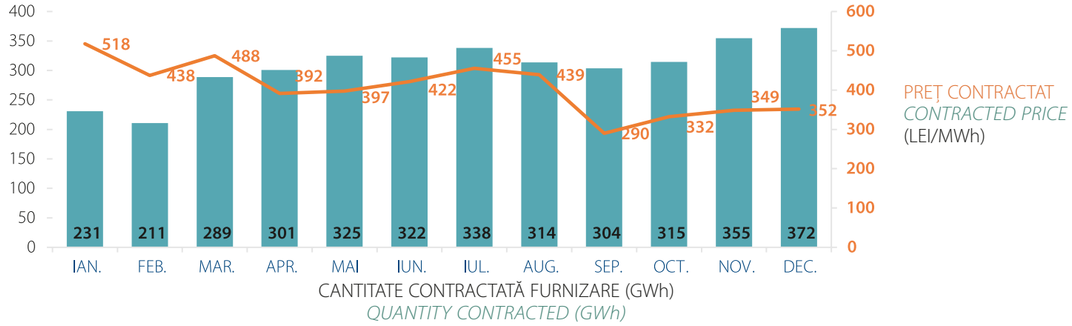
Proiectul presupune următoarele:

- suplimentarea numărului de licențe SAP prin creșterea numărului de utilizatori cât și prin extinderea gamei de funcționalități care pot fi configurate și utilizate din cadrul sistemului SAP implementat;
- Implementarea proceselor specifice industriei de utilități:
  - Gestiune date de bază funcționale și tehnice specifice industriei utilităților;
  - Gestiune clienți și contracte de utilități, servicii clienți;
  - Gestiune citiri, inclusiv contoare inteligente și serii de timp;
  - Accesul clienților pe canale multiple;
  - Tarifare și facturare;
  - Contabilitatea conturilor de contract;
  - Integrare;
  - Raportare specifică operațională și managerială.

The project involves the following:

- *Supplementing the number of SAP licenses by increasing the number of users as well as by expanding the range of functionalities that can be configured and used within the implemented SAP system;*
- *Implementation of processes specific to the utilities industry:*
  - *Functional and technical basic data management specific to the utilities industry;*
  - *Customer management and utility contracts, customer services;*
  - *Management of readings, including smart meters and time series;*
  - *Customer access on multiple channels;*
  - *Pricing and billing;*
  - *Accounting of contract accounts;*
  - *Integration;*
  - *Operational and managerial specific reporting.*

EVOLUȚIA PORTOFOLIULUI DE CLIENȚI - CANTITATEA CONTRACTATĂ PENTRU ANUL 2022| EVOLUTION OF THE CLIENT PORTFOLIO - CONTRACT QUANTITY FOR 2022:



NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

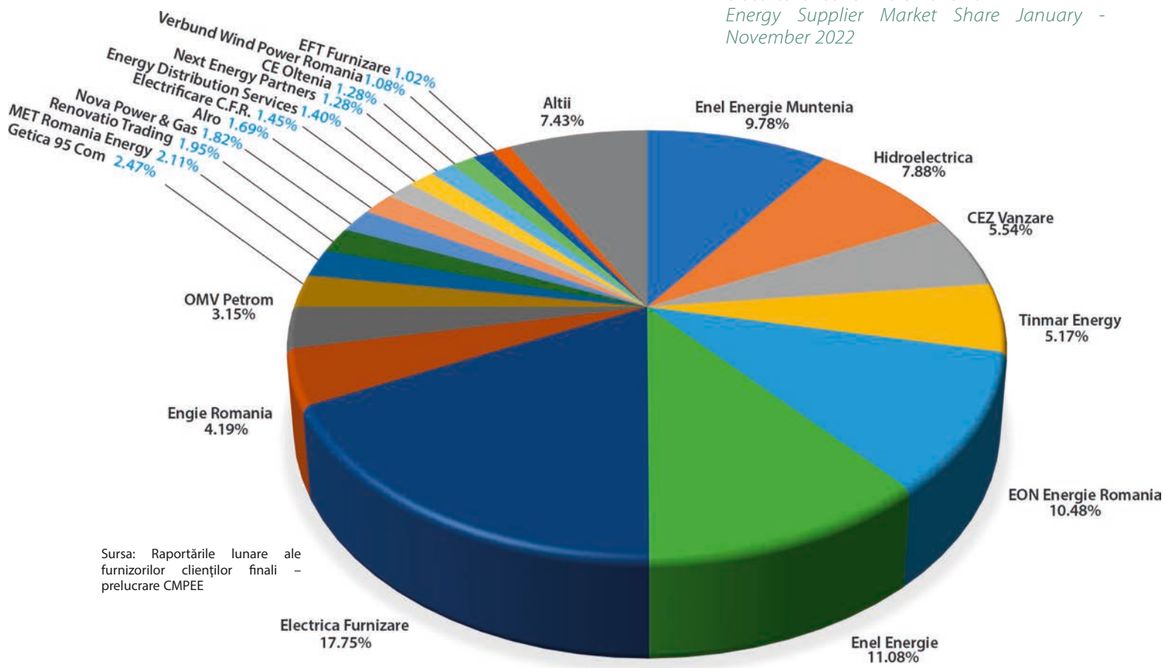
COTA DE PIAȚĂ

Conform ultimei raportari ANRE disponibile la data acestui raport, Hidroelectrica a avut în luna noiembrie 2022 o cotă de piață de 7,88%, fiind al 5-lea furnizor de energie electrică pe piața concurențială.

MARKET SHARE

According to the latest ANRE report available at the date of this report, Hidroelectrica had a market share of 7.88% in November 2022, being the 5th electricity supplier on the competitive market.

Cotele de piata ale furnizorilor de energie electrică ianuarie - noiembrie 2022
Energy Supplier Market Share January - November 2022



Sursa: Raportările lunare ale furnizorilor clienților finali – prelucrare CMPEE

7.3. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII | INVESTMENT ACTIVITY

Gradul de realizare a Programului de investiții aferent BVC 2022 Hidroelectrica, este prezentat în următorul tabel:

The degree of execution of Investment Program related to Hidroelectrica 2022 BVC is shown in the table below:

mii lei | *thousand lei*

Activitate	*Activity*	Aprobat *Approved* 2022	Realizat *Achieved* 2022	Economii *Savings* 2022	Grad de realizare *Performance* (01.01-31.12.2022) (%)
Dezvoltare	*Development*	106.192	90.308	2.292	86,92%
Dezvoltare Trading, DSAC, DAP	*Development Trading DSAC, DAP*	24.601	3.445		14,00%
Retehnologizare	*Rehabilitation*	80.719	66.500	604	83,01%
Mentenanță echipamente cu capitalizare	*Equipment maintenance with capitalization*	30.674	24.755		80,70%
Lucrări reabilitare construcții hidrotehnice cu capitalizare	*Rehabilitation works for hydrotechnical constructions with capitalization*	16.161	9.970		61,69%
Lucrări reabilitare construcții administrative cu capitalizare	*Rehabilitation works for administrative buildings with capitalization*	3.300	1710		52%
Dotări	*Facilities*	68.016	8.130		11,95%
Total	*Total*	329.663	204.818	2.896	62,68%

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

ACTIVITATEA DE DEZVOLTARE | *DEVELOPMENT ACTIVITY*

Sucursala *Branch*	Valoare program investiții 2022 *Investment program value 2022*	Realizat 01.01-31.12.2022 *Executed 01.01-31.12.2022*	Economii constrangeri 01.01-31.12.2022: *Savings on constraints 01.01-31.12.2022*	Grad de realizare *Completion percentage*
SH Bistrița	7.600	4.153	806	61,13%
SH Cluj	8.110	6.529	0	80,51%
SH Curtea de Argeș	10.397	4.463	0	42,93%
SH Hațeg	4.700	-21	0	-0,44%
SH Porțile de Fier	68.685	69.677	486	102,17%
SH Rm.Vâlcea	1.000	0	1.000	100,00%
SH Sebeș	5.700	5.506	0	96,59%
HE Executiv	24.601	3.445	0	14,00%
Total	130.793	93.753	2.292	72,96%

ACTIVITATEA DE RETEHNOLOGIZARE | *REHABILITATION ACTIVITY*

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

De asemenea, conform Regulamentului de organizare a activității de mentenanță din 18.10.2017, avizat prin Ordinul ANRE nr. 96/2017, a fost definită și avizată Strategia de Retehnologizare Hidroelectrica care prin Procedura-S03.501 Definire strategie retehnologizare/modernizare SISC are ca scop „Definirea Strategiei de retehnologizare & modernizare SISC (structuri, instalații, sisteme), ansambluri, subansambluri, echipamente și componente ale capacităților de producție a energiei electrice, încadrate în categoria mijloacelor fixe, pentru care se aplică PAM) pentru urmatorii 5 ani, în vederea asigurării retehnologizării/modernizării SISC într-o manieră standardizată și optimizată la nivelul companiei."

În ceea ce privește activitatea de retehnologizare derulată în anul 2022, aceasta s-a axat, ca de obicei, pe continuarea programului de promovare și derulare a proiectelor de modernizare și retehnologizare a obiectivelor hidroenergetice, urmărind totodată și comportarea acestora în perioada de garanție.

Activitate importantă a Departamentului de Retehnologizare este și continuarea pregătirii și promovării proiectelor de retehnologizare și modernizare pentru centrale și hidroagregate. Astfel s-au întocmit și avizat teme pentru studii de fezabilitate, s-au avizat studii de fezabilitate, proiecte tehnice și caiete de sarcini, s-au întocmit documentațiile necesare derulării procedurilor de achiziție în vederea contractării de documentații, servicii și lucrări de modernizare și retehnologizare.

Hidroelectrica aims to make the most of all the opportunities offered by the energy sector, so that for the period 2020 – 2025, Hidroelectrica's Investment Strategy was approved, targeting: new hydropower projects in progress, rehabilitation and modernization projects, new projects to diversify the business portfolio.

Also, according to the Regulation on the organization of the maintenance activity of 18.10.2017, endorsed by ANRE Order no. 96/2017, the Hidroelectrica Rehabilitation Strategy was defined and approved, which, through Procedure S03.501 Definition of a strategy for the rehabilitation/ modernization of SISC has the purpose of "Defining the Strategy for the rehabilitation & modernization of SISC (structures, installations (systems), assemblies, subassemblies, equipment and components of electricity generation capacities, classified in the category of fixed assets, for which the AMP applies) for the next 5 years, in order to ensure the rehabilitation/modernization of SISC in a standardized and optimized manner at the company level."

As regards the rehabilitation activity carried out in 2022, it focused, as usual, on the continuation of the program for the promotion and development of the projects for the modernization and rehabilitation of the hydropower objectives, also aiming at their behavior during the warranty period.

The important activity of the Rehabilitation Department is also the continuation of the preparation and promotion of the rehabilitation and modernization projects for power plants and hydro units. Thus, design briefs for feasibility studies were drawn up and approved, feasibility studies, basic designs and tender specifications were approved, the necessary documentation was drawn up for the performance of procurement procedures in order to contract documentation, services and modernization and rehabilitation works.

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

Sucursala *Branch*	Valoare program investiţii 2022 *Investment program value 2022*	Realizat 01.01-31.12.2022 *Executed 01.01-31.12.2022*	Economii constrangeri 01.01-31.12.2022: *Savings on constraints 01.01-31.12.2022*	Grad de realizare *Completion percentage*
SH Bistriţa	1.362	927	0	68,05%
SH Cluj	7.554	2.950	120	39,69%
SH Curtea de Argeş	2.939	1.721	60	59,77%
SH Haţeg	20.109	18.922	1	94,10%
SH Porţile de Fier	38.763	33.043	0	85,24%
SH Rm.Vâlcea	8.874	7.819	423	92,52%
SH Sebeş	1.118	1.118	0	100,03%
Total	80.719	66.500	604	83,01%

Activitatea de investii derulată în anul 2022 s-a axat pe continuarea programului de promovare şi derulare a proiectelor cuprinse în Strategia companiei, urmărind totodată şi comportarea acestora în perioada de garanţie.

The investment activity carried out in 2022 focused on the continuation of the promotion and development program of the projects included in the company's Strategy, while also pursuing their behavior during the warranty period.

7.4. ACTIVITATEA DE MENTENANTA | MAINTENANCE ACTIVITY

Mentenanţă şi echipamente | Maintenance and equipment

Valoarea estimată a programului de mentenanţă echipamente pentru anul 2022 a fost de 221,392 milioane lei, inclusiv cheltuieli capitalizate, repartizată astfel:

- 195,470 milioane lei cu S.S.H. Hidroserv S.A. din care 15,267 milioane lei lucrări contractate şi neexecutate sau executate parţial în anii anteriori ce se continua in anul 2022;
- 25,922 milioane lei executanţi terţi/forţe proprii;

Prin programul anual de mentenanţă echipamente, actualizat, pentru anul 2022 au fost programate a se executa un număr de 4.731 lucrări de mentenanţă planificata, fiind repartizate pe executanţi astfel:

- 4.056 lucrări cu S.S.H. Hidroserv S.A.;
- 601 lucrări cu executanţi terţi/forţe proprii.

The estimated value of the equipment maintenance program for 2022 was 221.392 million lei, including capitalized expenses, distributed as follows:

- *195,470 million lei with S.S.H. Hidroserv S.A. of which 15,267 million lei works contracted and not executed or partially executed in previous years that continue in 2022;*
- *25,922 million lei third party contractors/own forces;*

The updated annual equipment maintenance program for 2021 is scheduled to perform 4,731 planned maintenance works, being distributed per contractors as follows:

- *4,056 works with S.S.H. Hidroserv S.A.;*
- *601 works with third party Contractors/own forces;*

SITUAŢIA REALIZĂRII FIZICE A LUCRĂRILOR DE MENTENANŢĂ ECHIPAMENTE LA 31.12.2022
THE SITUATION OF THE VALUE ACCOMPLISHMENT OF THE EQUIPMENT MAINTENANCE WORKS ON 31.12.2022

În anul 2022 au fost programate a se executa lucrări de mentenanţă la echipamente în valoare de 221,392 milioane lei, fiind realizate la 31.12.2022 lucrări de mentenanţă la echipamente în valoare de 197,948 milioane lei, din care 178,606 milioane lei cu S.S.H. Hidroserv S.A. Lucrările de mentenanţă corectivă realizate în anul 2022 la data de 31.12.2022 (atât cu S.S.H. Hidroserv S.A. cât şi cu alţi executanţi terţi) au fost în valoare de 39,232 milioane lei (din care 9,941 milioane lei lucrări suplimentare la cele planificate).

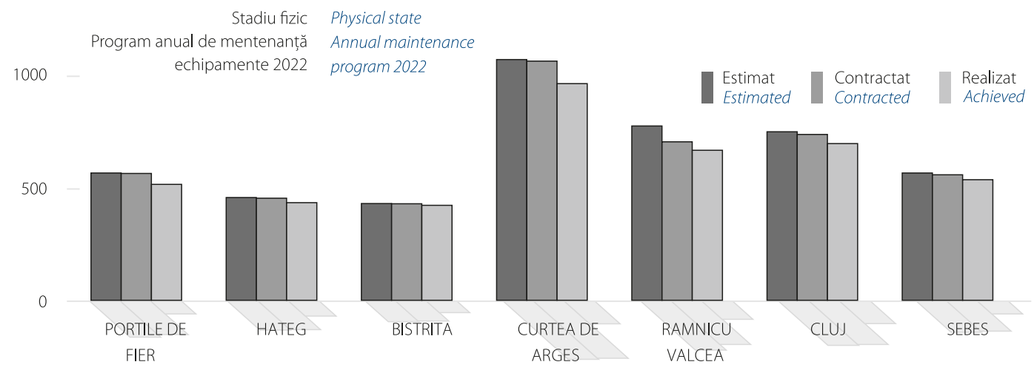
In 2022, maintenance works were scheduled for equipment worth 221.392 million lei, being carried out on December 31st, 2022 maintenance works for equipment worth 197.948 million lei, of which 178.606 million lei with S.S.H. Hidroserv S.A. The corrective maintenance works carried out in 2022 on December 31, 2022 (both with S.S.H. Hidroserv S.A. and with other third party contractors) were worth 39,232 million lei (of which 9,941 million lei additional works to those planned).

VALOARE LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2022 *ESTIMATED VALUE OF WORKS ACCORDING TO AMP 2022*	VALOARE LUCRĂRI REALIZATE LA 31.12.2022 *VALUE OF WORKS PERFORMED AT 31.12.2022*	
TOTAL	din care | of which:	
	HIDROSERV	MENTENANŢĂ CORECTIVĂ | CORRECTIVE MAINTENANCE
	178,606	**39,232**
221,392	**197,948**	

REALIZĂRI MENTENANŢĂ ECHIPAMENTE – STADIU FIZIC| EQUIPMENT MAINTENANCE ACHIEVEMENTS - PHYSICAL STAGE

Sucursala *Branch*	Număr lucrări estimate conform PAM 2022 *Number of works estimated according to AMP 2022*	Număr lucrări contractate *Number of works contracted*	Număr lucrări realizate la: *Number of works carried out on:* 31.12.2022	Procent realizare *Completion percentage*
Porţile de Fier	571	569	520	91,07%
Haţeg	461	458	438	95,01%
Bistriţa	434	433	426	98,16%
Curtea de Argeş	1.080	1.073	972	90,00%
Râmnicu Vâlcea	782	711	673	86,06%
Cluj	756	744	703	92,99%
Sebeş	571	563	541	94,75%
Executiv	2	2	2	100,00%
Total	4.657	4.553	4.275	91,80%

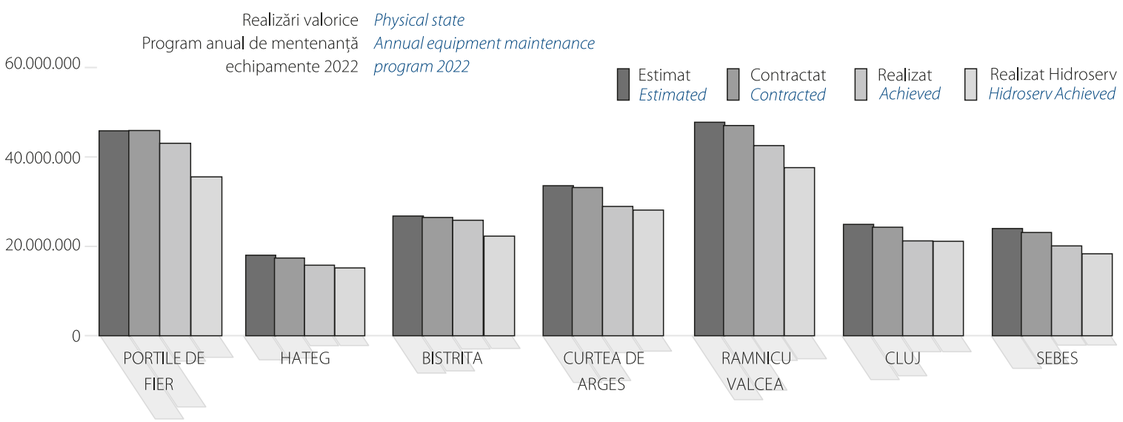
Nota: Numărul de lucrări nu include lucrările de mentenanţă corectivă, iar lucrările de VTU sunt considerate la nivelul unei lucrări anuale la nivel de sucursală.
Note: The number of works does not include the corrective maintenance works, and the VTU works are considered at the level of an annual work at subsidiary level.



REALIZĂRI VALORICE MENTENANȚĂ-ECHIPAMENTE | VALUE ACHIEVEMENTS MAINTENANCE-EQUIPMENT

Sucursala *Branch*	Valoare lucrări estimate conform PAM 2022 *Estimated value of works according to AMP 2022*		Valoare lucrări contractate *Value of contracted works* (lei)		Valoare lucrări realizate la 31.12.2022 *Value of works carried out on 31.12.2022* (lei)	
	Total	din care *of which* Hidroserv	Total	din care *of which* Hidroserv	Total	din care *of which* Hidroserv
Porțile de Fier	45.951.097	37.268.093	46.022.425	37.258.809	43.161.198	35.626.271
Hațeg	18.054.702	16.765.540	17.429.306	16.754.498	15.820.206	15.210.715
Bistrița	26.843.501	23.470.155	26.525.427	23.466.955	25.901.736	22.335.369
Curtea de Argeș	33.646.136	32.241.011	33.238.522	32.233.985	28.998.086	28.175.699
Râmnicu Vâlcea	47.875.038	40.399.595	47.142.891	40.358.091	42.639.973	37.699.978
Cluj	24.975.125	24.012.751	24.335.701	23.985.818	21.274.027	21.178.936
Sebeș	24.040.459	21.313.804	23.155.200	21.292.057	20.148.210	18.379.481
Executiv	6.400	0	5.104	0	5.104	0
TOTAL	221.392.459	195.470.949	217.854.576	195.350.213	197.948.539	178.606.448

Notă * Realizarile valorice de mai sus includ numai categoriile de lucrări de mentenanță bugetate în Planul anual de mentenanță.
Note * The above value executions include only the categories of maintenance works budgeted in the Annual Maintenance Plan (AMP).



Din punct de vedere al lucrărilor cu capitalizare (CAPEX) până la data de 31.12.2022 au fost realizate lucrări în valoare de 24,673 milioane lei.

În anul 2022 au fost programate revizii la un numar de 96 hidroagregate, fiind contractate 96 dintre acestea până la data de 31.12.2022. La 31.12.2022 au fost finalizate 92 lucrări de mentenanță la hidroagregate, 3 fiind în curs de execuție.

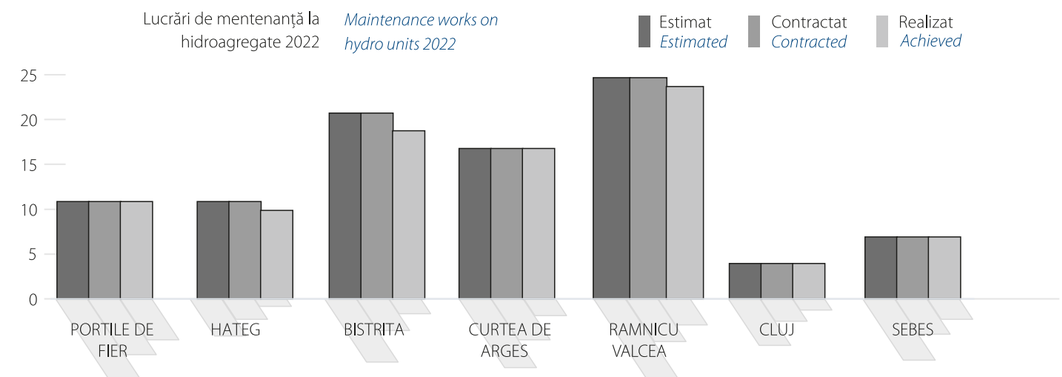
From the point of view of the works with capitalization (CAPEX), until 31.12.2022, works amounting to 24.673 million lei were carried out.

In 2022, revisions were scheduled for 96 hydro units, of which 96 were contracted until 31.12.2022. As per 31.12.2022, 92 maintenance works were completed at the hydro units, 3 being in progress.

LUCRĂRI DE MENTENANȚĂ LA HIDROAGREGATE 2022 | MAINTENANCE WORKS ON HYDRO UNITS 2022

Sucursala *Subsidiary*	ESTIMATE *ESTIMATED*		CONTRACTAT *CONTRACTED*		REALIZAT *EXECUTED*	
	Număr | *Number*	Valoare | *Value*	Număr | *Number*	Valoare | *Value*	Număr | *Number*	Valoare | *Value*
SH Bistrița	11	10.745.990	11	10.745.983	11	11.882.331
SH Cluj	11	7.113.001	11	7.112.643	10	5.763.073
SH Curtea de Argeș	21	10.875.083	21	10.874.432	19	10.665.992
SH Hațeg	17	14.981.905	17	14.981.905	17	14.925.415
SH Porțile de Fier	25	12.322.563	25	12.322.556	24	10.191.074
SH Rm.Vâlcea	4	4.204.314	4	4.204.086	4	4.018.609
SH Sebeș	7	4.603.638	7	4.603.638	7	4.700.576
Total	96	64.846.494	96	64.845.243	92	62.147.071

Nota: Lucrările de mentenanță de mai sus includ numai lucrări de revizie ample executate de Hidroserv (LN2, LN3 și mentenanță corectivă). Numărul de lucrări nu include lucrările de mentenanță corectivă. * valoarea realizată conține inclusiv lucrările suplimentare efectuate, decontate din fonduri de mentenanță corectivă
Notes:
*The above maintenance works include only extensive overhaul works performed by Hidroserv (LN2, LN3 and corrective maintenance). The number of works does not include corrective maintenance works. * the executed value includes the additional works performed, settled from the corrective maintenance funds*



De menționat este faptul că până la data de 31.12.2022 au fost executate toate lucrările de mentenanță necesare funcționării în condiții de siguranță a instalațiilor hidroenergetice.

Until 31.12.2020, all the maintenance works necessary for the safe operation of the hydropower installations were executed.

REALIZĂRI MENTENANȚĂ ECHIPAMENTE – STADIU FIZIC – COMPARATIV 12 LUNI 2021 VS. 12 LUNI 2022

EQUIPMENT MAINTENANCE EXECUTIONS – PHYSICAL STAGE – COMPARATIVE 12 MONTHS 2021 VS. 12 MONTHS 2022

Sucursala *Branch*	CUMULAT 12 LUNI 2021 | *CUMULATED 12 MONTHS 2021*				CUMULAT 12 LUNI 2022 | *CUMULATED 12 MONTHS 2022*			
	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE *Number of estimated works*	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE *Number of contracted works*	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE *Number of works performed*	PROCENT REALIZARE 2021 *Percentage 2021*	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE *Number of estimated works*	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE *Number of contracted works*	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE *Number of works performed*	PROCENT REALIZARE 2022 *Percentage 2022*
Porțile de Fier	577	571	509	88,21%	571	569	520	91,07%
Hațeg	461	459	456	98,92%	461	458	438	95,01%
Bistrița	328	325	310	94,51%	434	433	426	98,16%
Curtea de Argeș	930	923	824	88,60%	1.080	1.073	972	90,00%
Râmnicu Vâlcea	781	733	690	88,35%	782	711	673	86,06%
Cluj	700	697	653	93,29%	756	744	703	92,99%
Sebeș	497	489	471	94,77%	571	563	541	94,75%
EXECUTIV	2	2	2	100%	2	2	2	100,00%
TOTAL	4.276	4.199	3.915	91,56%	4.657	4.553	4.275	91,80%

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

REALIZĂRI VALORICE MENTENANȚĂ ECHIPAMENTE – COMPARATIV 12 LUNI 2021 VS. 12 LUNI 2022 | EQUIPMENT MAINTENANCE VALUE EXECUTIONS – COMPARED TO 12 MONTHS 2021 VS. 12 MONTHS 2022

- milioane lei |*million LEI-*

Sucursala *Branch*	CUMULAT 12 LUNI 2021 | *CUMULATED 12 MONTHS 2021*						CUMULAT 12 LUNI 2022 | *CUMULATED 12 MONTHS 2022*					
	VALOARE LUCRĂRI ESTIMATE PAM 2021 *VALUE OF ESTIMATED WORKS ACCORDING TO THE AMP 2021*		NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE *Number of contracted works*		NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE *Number of works performed*		VALOARE LUCRĂRI ESTIMATE PAM 2022 *VALUE OF ESTIMATED WORKS ACCORDING TO THE AMP 2022*		NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE *Number of contracted works*		NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE *Number of works performed*	
	TOTAL	DIN CARE HIDROSERV *OF WHICH HIDROSERV*	TOTAL	DIN CARE HIDROSERV *OF WHICH HIDROSERV*	TOTAL	DIN CARE HIDROSERV *OF WHICH HIDROSERV*	TOTAL	DIN CARE HIDROSERV *OF WHICH HIDROSERV*	TOTAL	DIN CARE HIDROSERV *OF WHICH HIDROSERV*	TOTAL	DIN CARE HIDROSERV *OF WHICH HIDROSERV*
Porțile de Fier	53,47	40,44	48,80	38,83	42,62	34,44	45,95	37,27	46,02	37,26	43,16	35,63
Hațeg	15,57	14,93	16,01	15,75	15,27	14,93	18,05	16,77	17,43	16,75	15,82	15,21
Bistrița	24,07	21,72	23,95	22,26	19,01	17,69	26,84	23,47	26,53	23,47	25,90	22,34
Curtea de Argeș	30,13	27,47	29,02	26,46	25,53	23,40	33,65	32,24	33,24	32,23	29,00	28,18
Râmnicu Vâlcea	41,17	35,97	42,15	38,62	36,36	32,34	47,88	40,40	47,14	40,36	42,64	37,70
Cluj	28,23	27,36	26,44	26,31	23,57	23,49	24,98	24,01	24,34	23,99	21,27	21,18
Sebeș	20,96	17,13	19,62	16,24	15,89	13,89	24,04	21,31	23,16	21,29	20,15	18,38
EXECUTIV	53,47	40,44	48,80	38,83	42,62	34,44	0,0064	0	0,0051	0	0,0051	0
TOTAL	213,62	185,03	205,99	184,49	178,25	160,18	221,39	195,47	217,85	195,35	197,95	178,61

REALIZĂRI FIZIC/VALORIC LUCRĂRI DE MENTENANȚĂ LA HIDROAGREGATE – COMPARATIV 12 LUNI 2021 VS. 12 LUNI 2022 | PHYSICAL/VALUE EXECUTION OF MAINTENANCE WORKS ON HYDRO UNITS – COMPARED TO 12 MONTHS 2021 VS. 12 MONTHS 2022

- milioane lei |*million LEI-*

Sucursala *Branch*	ESTIMATE - PAM 2021 *ESTIMATED - AMP 2021*		12 luni 2021 *12 months 2021*				ESTIMATE - PAM 2022 *ESTIMATED - AMP 2022*		12 luni 2022 *12 months 2022*			
			CONTRACTAT *CONTRACTED*		REALIZAT *EXECUTED*				CONTRACTAT *CONTRACTED*		REALIZAT *EXECUTED*	
	NUMĂR *Number*	Valoare *Value*	NUMĂR *Number*	Valoare *Value*	NUMĂR *Number*	Valoare *Value*	NUMĂR *Number*	Valoare *Value*	NUMĂR *Number*	Valoare *Value*	NUMĂR *Number*	Valoare *Value*
Porțile de Fier	14	10,59	14	10,56	14	11,57	11	10,75	11	10,75	11	11,88
Hațeg	11	5,58	11	5,57	10	4,58	11	7,11	11	7,11	10	5,76
Bistrița	14	8,39	14	8,29	12	4,49	21	10,88	21	10,87	19	10,67
Curtea de Argeș	14	11,11	14	11,11	13	10,06	17	14,98	17	14,98	17	14,93
Râmnicu Vâlcea	18	8,14	18	8,10	17	7,10	25	12,32	25	12,32	24	10,19
Cluj	6	6,14	6	6,04	6	6,33	4	4,20	4	4,20	4	4,02
Sebeș	6	3,02	6	3,01	6	2,85	7	4,60	7	4,60	7	4,70
TOTAL	83	52,97	83	52,67	78	46,99	96	64,85	96	64,85	92	62,15

* valoarea realizată conține lucrările suplimentare efectuate, decontate din fonduri de mentenanță corectivă
** the executed value contains the additional works performed, settled from the corrective maintenance funds*

Activitatea de UCCH (urmărirea comportării construcțiilor hidroenergetice) și mentenanță construcții | *Monitoring the behavior of hydropower constructions activity and construction maintenance*

ACTIVITATEA DE UCCH

Pentru anul 2022 a fost întocmit programul de mentenanță construcții, pe baza propunerilor sucursalelor Hidroelectrica, în valoare de 47,35 milioane lei, inclusiv cheltuieli capitalizate.

Repartizarea acestor valori pe executanți se prezintă astfel:

- 47,35 milioane lei executanți terți;
- 0,00 milioane lei forte proprii.

Pentru anul 2022 prin programul anual de mentenanță construcții au fost programate a se executa un număr de 355 lucrări de mentenanță cu terți.

La data de 31.12.2022 au fost contractate lucrări cu terți în valoare de 34,75 milioane lei.

THE ACTIVITY OF UCCH

For 2022, the construction maintenance program was drawn up, based on the proposals of Hidroelectrica subsidiaries, amounting to 47.35 million lei, including capitalized expenses.

The distribution of these values by Contractors is as follows:

- *47.35 million lei third party contractors;*
- *0,00 million lei own forces.*

For 2022, 355 maintenance works were scheduled to be carried out with third parties through the annual maintenance program for constructions.

As per 31.12.2022, works were contracted with third parties in the amount of 34.75 million lei.

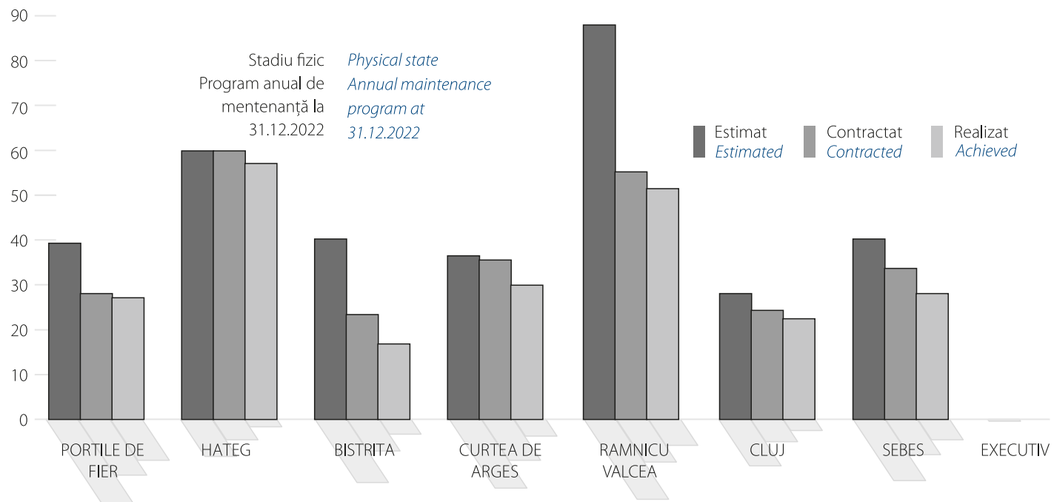
SITUAȚIA REALIZĂRII FIZICE A LUCRĂRILOR DE MENTENANȚĂ CONSTRUCȚII LA 31.12.2022 | SITUATION OF THE PHYSICAL EXECUTION OF THE CONSTRUCTION MAINTENANCE WORKS ON DECEMBER 31ST, 2022

În anul 2022 au fost programate a se executa lucrări de mentenanță construcții în valoare de 47,35 milioane lei, fiind realizate la 31.12.2022 lucrări de mentenanță construcții cu terți în valoare de 26,11 milioane lei. Lucrările de mentenanță corectivă realizate în anul 2022 au fost în valoare de 0,15 milioane lei.

In 2022, construction maintenance works in the amount of 47.35 million lei were scheduled, being carried out on 31.12.2022 construction maintenance works with third parties in the amount of 26.11 million lei. The corrective maintenance works carried out in 2022 were worth 0.15 million lei.

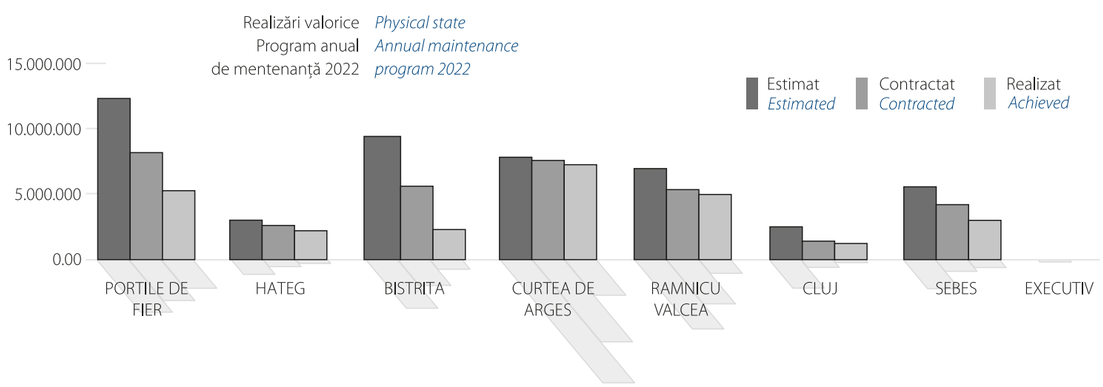
SUCURSALA *SUBSIDIARY*	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2022 *Number of estimated works according to AMP 2022*	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE *Number of contracted works*	PROCENT CONTRACTAT *PERCENTAGE CONTRACTED*	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE LA 31.12.2022 *NUMBER OF WORKS CARRIED OUT AS PER 31.12.2022*	PROCENT REALIZARE / CONTRACTAT 2022 *PERCENTAGE EXECUTED/ CONTRACTED 2022*	PROCENT REALIZARE/ ESTIMATE 2022 *EXECUTED/ESTIMATED PERCENTAGE 2022*
Porțile de Fier	42	30	71,43%	29	96,67%	69,05%
Hațeg	64	64	100,00%	61	95,31%	95,31%
Bistrița	43	25	58,14%	18	72,00%	41,86%
Curtea de Argeș	39	38	97,44%	32	84,21%	82,05%
Râmnicu Vâlcea	94	59	62,77%	55	93,22%	58,51%
Cluj	30	26	86,67%	24	92,31%	80,00%
Sebeș	43	36	83,72%	30	83,33%	69,77%
EXECUTIV	0	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
TOTAL	355	278	78,31%	249	89,57%	70,14%

Nota: Numărul de lucrări nu include lucrările de mentenanță corectivă.
Note: The number of works does not include corrective maintenance works.



REALIZĂRI VALORICE MENTENANȚĂ CONSTRUCȚII LA 31.12.2022 | EXECUTION OF VALUE FOR CONSTRUCTION MAINTENANCE AT 31.12.2022

SUCURSALA *SUBSIDIARY*	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2022 *Number of estimated works according to AMP 2022*	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE *Number of contracted works*	PROCENT CONTRACTAT *PERCENTAGE CONTRACTED*	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE LA 30.09.2022 *NUMBER OF WORKS CARRIED OUT AS PER 30.09.2022*	PROCENT REALIZARE / CONTRACTAT 2022 *PERCENTAGE EXECUTED/ CONTRACTED 2022*	PROCENT REALIZARE/ ESTIMATE 2022 *EXECUTED/ ESTIMATED PERCENTAGE 2022*
Porțile de Fier	12.249.040,19	8.132.518,75	66,39%	5.240.364,99	64,44%	42,78%
Hațeg	2.999.342,00	2.597.607,03	86,61%	2.196.082,02	84,54%	73,22%
Bistrița	9.365.188,87	5.581.433,28	59,60%	2.286.856,92	40,97%	24,42%
Curtea de Argeș	7.783.469,35	7.539.129,66	96,86%	7.215.950,62	95,71%	92,71%
Râmnicu Vâlcea	6.920.071,83	5.321.051,48	76,89%	4.952.479,97	93,07%	71,57%
Cluj	2.494.917,00	1.403.565,47	56,26%	1.227.971,87	87,49%	49,22%
Sebeș	5.535.259,72	4.179.545,99	75,51%	2.986.538,01	71,46%	53,95%
EXECUTIV			0,00%		0,00%	0,00%
TOTAL	47.347.288,96	34.754.851,66	73,40%	26.106.244,40	75,12%	55,14%



Din punct de vedere al lucrărilor cu capitalizare (CAPEX) până la 31.12.2022 au fost realizate lucrări în valoare de 9,970 milioane lei, reprezentând 61,69% din lucrările estimate.

In terms of capitalized works (CAPEX) until December 31st, 2022, works worth 9,970 million lei were executed, representing 61.69% of the estimated works.

REALIZĂRI MENTENANȚĂ CONSTRUCȚII – STADIU FIZIC 2022 COMPARATIV CU 2021 | ACHIEVEMENTS OF CONSTRUCTION MAINTENANCE – PHYSICAL STAGE 2022 COMPARED TO 2021:

mil lei

Sucursala *Branch*	CUMULAT 12 luni 2021 | *CUMULATED 12 MONTHS 2021*				CUMULAT 12 LUNI 2022 | *CUMULATED 12 MONTHS 2022*			
	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2021 *Number of estimated works according to AMP 2021*	*NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE Number of contracted works*	*NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE Number of works performed*	PROCENT REALIZARE 2020 *Percentage 2021*	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2022 *Number of estimated works according to AMP 2022*	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE *Number of contracted works*	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE *Number of works performed*	PROCENT REALIZARE 2022 *Percentage 2022*
Porțile de Fier	47	30	22	46,81%	42	30	29	69,05%
Hațeg	20	11	5	25,00%	64	64	61	95,31%
Bistrița	34	17	8	23,53%	43	25	18	41,86%
Curtea de Argeș	37	22	9	24,32%	39	38	32	82,05%
Râmnicu Vâlcea	43	23	14	32,56%	94	59	55	58,51%
Cluj	25	12	7	28,00%	30	26	24	80,00%
Sebeș	33	19	11	33,33%	43	36	30	69,77%
EXECUTIV	1	0	0	0,00%	0	0	0	0,00%
TOTAL	240	134	76	31,67%	355	278	249	70,14%

REALIZĂRI VALORICE MENTENANȚĂ CONSTRUCȚII 2022 COMPARATIV CU 2021 | VALUE EXECUTIONS FOR CONSTRUCTION MAINTENANCE 2022 COMPARED TO 2021:

mil lei

Sucursala *Branch*	CUMULAT 12 luni 2021 | *CUMULATED 12 MONTHS 2021*				CUMULAT 12 LUNI 2022 | *CUMULATED 12 MONTHS 2022*			
	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2021 *Number of estimated works according to AMP 2021*	*NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE Number of contracted works*	*NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE Number of works performed*	PROCENT REALIZARE 2020 *Percentage 2021*	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2022 *Number of estimated works according to AMP 2022*	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE *Number of contracted works*	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE *Number of works performed*	PROCENT REALIZARE 2022 *Percentage 2022*
Porțile de Fier	8,21	6,40	4,48	54,52%	12,25	8,13	5,24	42,78%
Hațeg	2,29	1,07	0,59	25,88%	3,00	2,60	2,20	73,22%
Bistrița	7,60	4,01	1,49	19,65%	9,37	5,58	2,29	24,42%
Curtea de Argeș	19,29	12,86	5,55	28,76%	7,78	7,54	7,22	92,71%
Râmnicu Vâlcea	10,85	6,91	2,12	19,57%	6,92	5,32	4,95	71,57%
Cluj	4,45	1,18	0,47	10,59%	2,49	1,40	1,23	49,22%
Sebeș	4,54	1,80	1,22	26,93%	5,54	4,18	2,99	53,95%
EXECUTIV	0,35	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL	57,59	34,24	15,93	27,66%	47,35	34,75	26,11	55,14%

ACTIVITATEA DE UCCH

Construcțiile aflate în administrarea Hidroelectrica 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, 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).

THE ACTIVITY OF UCCH

The constructions under the administration of Hidroelectrica recorded a normal behavior in terms of the parameters measured at the measuring and control equipment and the visual observations performed by the UCC specialist teams, which allowed the operation under normal conditions.

The hydromechanical equipment for waste-way registered a normal behaviour, which permitted the safe transit of the easement flow and high water (as applicable).

8

DEZVOLTAREA PREVIZIBILĂ A SOCIETĂȚII

FORESEEABLE DEVELOPMENT OF THE COMPANY

EVENIMENTE IMPORTANTE – ANUL 2022:

Urmărind direcțiile strategice de dezvoltare stabilite prin planurile de administrare și management pentru intervalul 2019 – 2023, ce au ca principal scop creșterea valorii companiei, pe parcursul anului 2022 au continuat activitățile de identificare, analiză și documentare a oportunităților de dezvoltare oferite de piață, în paralel cu implementarea proiectelor deja demarate privind diversificarea portofoliului de capacități de producție a energiei electrice din surse regenerabile (achiziții participații și dezvoltare capacități noi), precum și a portofoliului de afaceri, păstrând eticheta de companie 100% verde.

Referitor la componenta de finanțare a acestor proiecte, Hidroelectrica urmărește în permanență instrumentele de finanțare disponibile în piață pentru atragerea de finanțări externe nerambursabile: PNRR, Fondul de modernizare, EEA & Norway Grants etc. și derulează toate acțiunile necesare accesării acestora pentru fiecare proiect în parte.

IMPORTANT EVENTS – YEAR 2022:

Following the strategic development directions established by the management and management plans for the period 2019 – 2023, which have as main purpose the increase of the company's value, during 2022 continued the activities of identifying, analyzing and documenting the development opportunities offered by the market, in parallel with the implementation of the projects already started regarding the diversification of the portfolio of renewable electricity production capacities (acquisitions of participations and development of new capacities), as well as of the business portfolio, keeping the company label 100% green.

Regarding the financing component of these projects, Hidroelectrica continuously monitors the financing instruments available on the market to attract external non-reimbursable financing: PNRR (National Recovery and Resilience Plan), the Modernization Fund, EEA & Norway Grants, etc., and carries out all the actions necessary to access them for each project.

PROIECTE FUZIUNI ȘI ACHIZIȚII (M&A)

În conformitate cu Strategia investițională a Hidroelectrica pentru perioada 2020-2025, aprobată prin Hotărârea AGEA nr. 8/2020, conducerea Hidroelectrica și-a propus diversificarea portofoliului de producție, inclusiv prin dezvoltarea de noi capacități bazate pe surse regenerabile de energie cum ar fi cele reprezentate de obiective de producție de energie eoliană onshore.

În conformitate cu Planul de Administrare al Hidroelectrica 2019-2023, aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 16/2019, conducerea Hidroelectrica și-a propus menținerea poziției societății în domeniul producției de energie electrică și furnizării de servicii de sistem nu doar la nivel național, cât și în plan regional, atât prin susținerea demersurilor menite să transforme Hidroelectrica într-un jucător regional de importanță majoră în piața de energie electrică în Europa de Sud-Est, cât și prin acțiuni susținute în vederea extinderii activității societății, prin consolidarea activităților și/sau identificarea unor oportunități de afaceri, printre care și achiziția altor companii, în funcție de oportunitățile pe care piața le va oferi.

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

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 directia strategică spre diversificarea portofoliului de producție și totodată un pas indispensabil din perspectiva poziționării Hidroelectrica in contextul Pactului Verde european și a obiectivelor de decarbonizare a sectorului energetic.

MERGERS AND ACQUISITIONS (M&A)

According to the investment strategy of Hidroelectrica for 2020-2025, approved by the EGSA Decision no. 8/2020, Hidroelectrica's management aims to diversify its generation portfolio, including by developing new capacities based on renewable energy sources such as those represented by onshore wind energy generation objectives.

In accordance with the Management Plan of Hidroelectrica 2019-2023, approved by OGSA Decision no. 16/2019, Hidroelectrica's management aims to maintain the company's position in the field of electricity production and the provision of system services not only at national level, but also at regional level, both by supporting the steps aimed at transforming Hidroelectrica into a major regional player in the electricity market in South-Eastern Europe, as well as through sustained actions in order to expand the company's activity, by consolidating activities and/or identifying business opportunities, including the acquisition of other companies, depending on the opportunities that the market will offer.

The ARIZONA project – The acquisition process by Hidroelectrica of Crucea Wind Farm S.A. companies. and Steag Energie Romania S.R.L.

Through the acquisition of the Crucea Nord wind farm, Hidroelectrica achieved the first important acquisition of private companies by a company with a majority state shareholder, a first step that materializes the strategic direction towards diversifying the production portfolio and at the same time an crucial step from the perspective of Hidroelectrica's positioning in the context of the European Green Deal and the decarbonization objectives of the energy sector.

Totodată, prin finantarea 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.

PROIECTE DIVERSIFICARE PORTOFOLIU DE PRODUCȚIE ȘI AFACERI

Corelat cu direcțiile strategice aprobate și obiectivele stabilite privind diversificarea activității companiei în cadrul Strategiei investiționale a companiei, aprobate de acționari la nivelul anului 2020, au fost întreprinse acțiuni în vederea implementării și finalizării eficiente și în cele mai bune condiții a următoarelor proiecte identificate, documentate și promovate la nivelul departamentului:

SRE – Proiect Pilot Panouri Fotovoltaice Flotante (Proiect Nufărul)

Hidroelectrica își propune valorificarea potențialului suprafeței lacurilor de acumulare aflate în administrare prin amplasarea de sisteme fotovoltaice flotante. Într-o primă etapă, în urma identificării acestei oportunități de dezvoltare la nivelul companiei, s-a analizat fezabilitatea, în urma căreia a rezultat că se poate dezvolta un proiect pilot de 10 MW, pe pe care Hidroelectrica îl va face în premieră națională, în județul în județul Olt, pe lacul aferent amenajării hidroelectrice de la Ipotești, urmând ca soluția să fie replicată în mai multe locații cu potențial. Derularea contractului la cheie pentru realizarea proiectului pilot este estimată a fi realizată în 2023, în urma derulării unei proceduri de selecție transparente și concurențiale.

At the same time, by financing the purchase through credit, the capital structure of the company is made more efficiently and the performance indicators that measure the profitability of the shareholders' capital are strengthened through the leverage effect created. Also, the complementarity of the assets taken over, with the current portfolio of power plants owned by Hidroelectrica, creates the conditions for enhancing the equity story and the image of the company in the outlook of its listing.

PROJECTS DIVERSIFICATION PORTFOLIO OF GENERATION AND BUSINESS

Correlated to the approved strategic directions and the established objectives regarding the diversification of the company's activity within the company's Investment Strategy, approved by the shareholders at the level of 2020, actions were taken in order to implement and complete efficiently and in the best conditions of the following projects identified, documented and promoted at the department level:

RES – Flotant Photovoltaic Panels Pilot Project (Water lily Project)

Hidroelectrica aims to capitalize on the potential of the surface of the reservoirs under administration by placing floating photovoltaic systems. In a first stage, following the identification of this development opportunity at the company level, the feasibility was analyzed, as a result of which it resulted that a 10 MW pilot project can be developed, which Hidroelectrica will do for the first time nationally, in the county of Olt, on the lake related to the hydropower development in Ipotesti, and the solution will be replicated in several locations with potential. The turnkey contract for the implementation of the pilot project is estimated to be carried out in 2023, following a transparent and competitive selection procedure.

EEA & Norway Grants - Hidroenergie (Proiect MHC Poiana Ruscă)

În cursul anului 2021, Hidroelectrica a obținut o finanțare nerambursabilă EEA & Norway Grants în valoare de 462.000 Euro în cadrul Programului pentru energie în România, Aria: Energie Regenerabilă – Apelul 1.1. 'Capacitate crescută pentru producerea energiei regenerabile – Hidroenergie' pentru proiectul MHC Poiana Ruscă, care valorifică potențialul existent în amenajările hidroenergetice aflate în exploatare, în cazul de față AHE Bistra Poina Mărului Ruieni Poiana Ruscă – căderea Râul Alb.

În cursul anului 2022, s-au organizat 3 proceduri de achiziție aferente atribuirii contractului la cheie pentru proiectarea și execuția MHC Poiana Ruscă, actualizarea devizului general pentru revizuirea valorii investiționale la zi, obținerea unei noi Autorizații de construire, precum și procedura de obținere a Avizului Tehnic de Racordare pentru noua capacitate de producție de la operatorul de distribuție local E-Distribuție Banat. Deoarece la primele două proceduri nu s-a prezentat niciun ofertant, atribuirea contractului s-a realizat în cea de a treia licitație publică, către Consortiul format din UZINSIDER GENERAL CONTRACTOR S.A. și producătorul de echipamente WWS WASSERKRAFT GmbH.

EEA & Norway Grants - Hydropower (Poiana Rusca MHPP Project)

During 2021, Hidroelectrica obtained a non-reimbursable EEA & Norway Grants financing amounting to EUR 462,000 under the Energy in Romania Program, Area: Renewable Energy – Call 1.1. 'Increased capacity for renewable energy generation – Hydropower' for Poiana Rusca MHPP project, which capitalizes on the potential existing in the hydropower developments in operation, in this case Bistra Poina Marului Ruieni Poiana Rusca HPD– Raul Alb head.

During 2022, 3 procurement procedures were organized related to the awarding of the turnkey contract for the design and execution of Poiana Rusca MHPP, the update of the general estimate for the revision of the up-to-date investment value, the obtaining of a new Building Permit, as well as the procedure for obtaining the Technical Connection Approval for the new generation capacity from the local distribution operator E-Distribution Banat. As no tenderer was presented in the first two procedures, the award of the contract was made in the third public tender, to the Consortium consisting of UZINSIDER GENERAL CONTRACTOR S.A. and the equipment manufacturer WWS WASSERKRAFT GmbH.

EEA & Norway Grants – Program de instruire personal Hidroelectrica

Hidroelectrica a depus o cerere de finanțare nerambursabilă EEA & Norway Grants în cadrul Programului pentru energie în România, Small Grant Scheme – Apelul 4 "Creșterea cunoștințelor pe energii regenerabile și eficiență energetică" pentru proiectul PROMETEU training programme ce are ca obiect creșterea cunoștințelor și îmbunătățirea capabilităților specialiștilor Hidroelectrica în gestionarea unui portofoliu complex de capacități de producere a energiei electrice din surse regenerabile, precum și în operarea și managementul unei structuri de tip Virtual Power Plant, în data de 30 iunie 2022.

Proiectul se află în faza de evaluare a cererilor de finanțare, iar în situația în care grantul va fi aprobat la nivelul Innovation Norway, se estimează că programul de instruire se va organiza în cursul anului 2023.

EEA & Norway Grants - Hidroelectrica Personnel Training Program

Hidroelectrica submitted an application for EEA & Norway Grants grant under the Small Grant Scheme – Call 4 "Increasing knowledge on renewable energies and energy efficiency" for the PROMETEU training program aimed at increasing knowledge and improving the capabilities of Hidroelectrica specialists in managing a complex portfolio of renewable electricity generation capacities, as well as in the operation and management of a Virtual Power Plant structure, on June 30th, 2022.

The project is in the evaluation phase of funding applications, and if the grant is approved at the Innovation Norway level, it is estimated that the training program will be organized during 2023.

PREGĂTIREA PROCESULUI DE LISTARE A HIDROELECTRICA

La 31 martie 2022 acționarii Hidroelectrica au votat în unanimitate declanșarea admiterii la tranzacționare ("Listarea") a acțiunilor emise de Hidroelectrica pe Bursa de Valori București, ca urmare a unei oferte publice secundare având drept obiect acțiuni ale Hidroelectrica reprezentând până la 19,94% din totalul acțiunilor emise de societate, realizată de Fondul Proprietatea S.A., acționar al Hidroelectrica (Hotărârea AGEA nr. 3/31.03.2022).

Urmare Hotărârii AGEA nr. 8/06.05.2022, Hidroelectrica, împreună cu consultanții STJ Advisors Group Ltd. și Dentons Europe, a demarat activitățile de pregătire a ofertei publice de vânzare inițiale a acțiunilor deținute de către Fondul Proprietatea, inclusiv procesul de selecție a sindicatului de intermediere.

Au fost selectate băncile componente ale Sindicatului de intermediere, Consultantul juridic al acestuia, Consultantul tehnic și Consultantul PR.

Au fost semnate scrisorile de angajament ale Băncilor membre ale Sindicatului de intermediere în vederea derulării Ofertei Publice și listării acțiunilor Hidroelectrica la BVB.

Societatea fiind în prezent în proces de pregătire a celorlalți pași necesari finalizării ofertei publice și listării la BVB.

PREPARATION OF THE LISTING PROCESS OF HIDROELECTRICA

On March 31st, 2022, Hidroelectrica's shareholders unanimously voted to trigger the admission to trading ("Listing") of the shares issued by Hidroelectrica on the Bucharest Stock Exchange, following a secondary public offer having as object shares of Hidroelectrica representing up to 19.94% of the total shares issued by the company, carried out by Fondul Proprietatea S.A., shareholder of Hidroelectrica (EGSA Decision no. 3/31.03.2022).

Following the EGM Decision no. 8/06.05.2022, Hidroelectrica, together with the consultants STJ Advisors Group Ltd. and Dentons Europe, started the activities of preparing the public offer for the initial sale of the shares held by Fondul Proprietatea, including the selection process of the brokerage union.

The component banks of the Intermediation Union, its Legal Consultant, the Technical Consultant and the PR Consultant were selected.

The letters of commitment of the member banks of the Intermediation Union were signed in order to carry out the Public Offering and to list the shares of Hidroelectrica on BVB.

The company being currently in process of preparing the other steps required to complete de public offer and the listing at BVB.

ACORDAREA DE SPONSORIZĂRI/DONAȚII

În anul 2022 au fost acordate următoarele sponsorizări:

- Asociația de Tenis Jac - 100.000 lei
- Asociația Film și Cultura Urbană (AFCU) - 52.000 lei
- Asociația Sportivă Clubul De Karting - 54.000 lei
- Institutului Național de Cercetare-Dezvoltare Medico-Militară "Cantacuzino" - 100.000 lei
- Spitalul Clinic Prof. Dr. Th. Burghele - 65.000 lei
- Asociația Umanitară Învingem Paralizia Cerebrală - 50.000 lei
- Asociația Pentru Victimele Infracțiunilor Sexuale - 75.000 lei
- Asociația Superteach - 250.000 lei
- Asociația Mihaita Bariz – 134.023,05 lei
- Ambasada României în Statele Unite ale Americii - 245.000 lei
- Clubul Sportiv Intersport – 50.000 lei
- Spitalul Clinic Județean de Urgență Oradea - 722.000 lei
- Spitalul Județean de Urgență Drobeta Turnu Severin – 9.213 lei
- Fundația Constantin Silvestri - 98.500 lei
- Fundația Creștină și de Caritate Viața și Sănătate – 80.000 lei.

GRANTING SPONSORSHIPS/DONATIONS

In 2022, the following sponsorships were granted:

- *Jac Tennis Association - 100,000 lei*
- *Film and Urban Culture Association (AFCU) - 52,000 lei*
- *Karting Club Sports Association - 54,000 lei*
- *National Institute for Medical-Military Research and Development "Cantacuzino" - 100.000 lei*
- *The hospital Md. Th. Burghele - 65,000 lei*
- *Humanitarian Association Defeat Cerebral Palsy – 50,000 lei*
- *Association for Victims of Sexual Offences- 75,000 lei*
- *Superteach Association - 250,000 lei*
- *Mihaita Bariz Association – 134,023.05 lei*
- *Embassy of Romania in the United States of America - 245,000 lei*
- *Intersport Sports Club – 50,000 lei*
- *Emergency County Clinical Hospital Oradea - 722,000 lei*
- *County Emergency Hospital Drobeta Turnu Severin – 9,213 lei*
- *Constantin Silvestri Foundation - 98,500 lei*
- *Christian and Charity Life and Health Foundation – 80,000 lei.*

9

RESURSE UMANE
HUMAN RESOURCES

Activitatea de resurse umane se desfăşoară în concordanţă cu Planul de Management al societăţii în vigoare şi are următoarele obiective:

Menţinerea şi dezvoltarea expertizei profesionale prin atragerea şi păstrarea unei forţe de muncă calificate, prin:

- Optimizarea şi eficientizarea structurii organizatorice a societăţii;
- Creşterea capitalului uman şi formarea/pregătirea periodică a salariaţilor;
- Introducerea unui sistem integrat de managementul performanţei pentru angajaţi;
- Îmbunătăţirea măsurilor de dezvoltare a personalului prin cursuri şi training.

The human resources activity is carried out in accordance with the Management Plan of the company in force and has the following objectives:

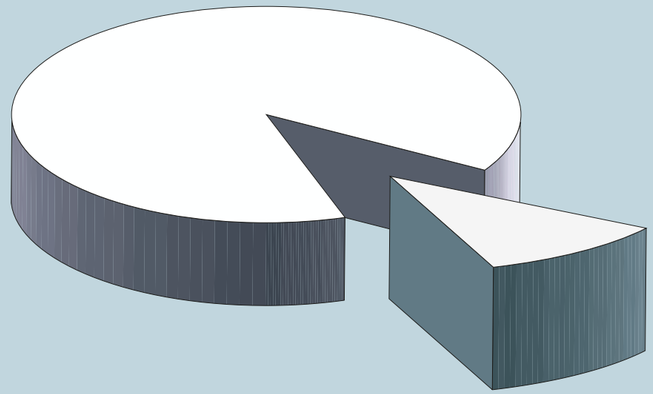
Maintaining and developing professional expertise by attracting and retaining a qualified workforce, by:

- *Optimizing and streamlining the organizational structure of the company;*
- *Increasing human capital and regular training/training of employees;*
- *Introducing an integrated performance management system for employees;*
- *Improving staff development measures through training and training.*

OPTIMIZAREA ŞI EFICIENTIZAREA STRUCTURII ORGANIZATORICE A SOCIETĂŢII | OPTIMIZING AND STREAMLINING THE ORGANIZATIONAL STRUCTURE OF THE COMPANY

În primul trimestrul din 2022 s-a aprobat structura organizatorică valabilă cu data de 18.02.2022, aprobată de Consiliului de Supraveghere prin Hotararea nr. 13 din 17.02.2022 şi avizată de Directoratul societăţii. Structura organizatorică a Hidroelectrica valabilă cu data de 18.02.2022 cuprinde un număr de 3.676 de posturi din care 397 în Executiv şi 3.279 in sucursale.

In the first quarter of 2022, the organizational structure valid on 18.02.2022 was approved, approved by the Supervisory Board by Decision no. 13 of February 17th, 2022 and approved by the Company's Management Board. The organizational structure of Hidroelectrica valid from 18.02.2022 includes a number of 3,676 positions out of which 397 in the Executive and 3,279 in subsidiaries.



Această structură organizatorică a adus următoarele modificări:

- s-a reînfiinţat Direcţia Producere Energie Electrică în subordinea Directoratului şi s-a suplimentat cu postul de Director Direcţie la Direcţia Producere Energie Electrică, pentru punerea în aplicare a sentinţei civile nr. 8748/15.12.2021 în dosarul nr. 14891/3/2021.
- s-a reînfiinţat postul de Director Direcţie în subordinea Directoratului în vederea punerii în aplicare a sentinţei civile nr. 453/31.01.2022 în dosarul nr. 16112/3/2021.

This organizational structure has made the following changes:

- *the Electricity Generation Direction was reestablished under the subordination of the Board of Directors and supplemented with the position of Direction Director of Electricity Generation Direction, for the implementation of the civil sentence no. 8748/15.12.2021 in file no. 14891/3/2021.*
- *the position of Director of Direction under the subordination of the Board of Directors was re-established in order to implement the civil sentence no. 453/31.01.2022 in file no. 16112/3/2021.*

În trimestrul al doilea din 2022 s-a aprobat structura organizatorică valabilă cu data de 23.06.2022, aprobată de Consiliului de Supraveghere prin Hotărârea nr. 44 din 23.06.2022 şi avizată de Directoratul societăţii. Structura organizatorică a Hidroelectrica valabilă cu data de 23.06.2022 cuprinde un număr de 3.676 de posturi din care 397 in Executiv şi 3.279 în sucursale.

In the second quarter of 2022, the organizational structure valid on June 23rd, 2022 was approved, approved by the Supervisory Board by Decision no. 44 of 23.06.2022 and endorsed by the company's Directorate. The organizational structure of Hidroelectrica valid from 123.06.2022 includes a number of 3,676 positions out of which 397 in the Executive and 3,279 in subsidiaries.

Această structură organizatorică a adus următoarele modificări:

- s-a reînfiinţat Direcţia Financiară în subordinea Directoratului;
- postul de Director Direcţie din subordinea Directoratului (înfiinţat cnf. Hotărârii CS nr. 13/2022) s-a transformat în Director Direcţie la Direcţia Financiară pentru punerea în aplicare a sentinţei civile nr. 453/31.01.2022 – motivată, în dosarul nr. 16112/3/2021 deschis la Tribunalul Bucureşti.

This organizational structure has made the following changes:

- *the Financial Direction was reestablished under the subordination of the Board of Directors;*
- *the position of Director of the Direction subordinated to the Board of Directors (established according to SB Decision no. 13/2022) turned into Director of Direction at the Financial Direction for the implementation of the civil sentence no. 453/31.01.2022 – reasoned, in file no. 16112/3/2021 opened at Bucharest Court.*

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

În trimestrul al patrulea 2022 s-a aprobat structura organizatorică valabilă cu data de 29.12.2022, aprobată de Consiliului de Supraveghere prin Hotărârea nr. 120 din 22.12.2022 și avizată de Directoratul societății. Structura organizatorică a Hidroelectrica valabilă cu data de 29.12.2022 cuprinde un număr de 3.686 de posturi din care 397 în Executiv și 3.289 în sucursale. Modificarea adusă prin această structură organizatorică este înființarea Sucursalei Wind, ca urmare a Hotărârii AGEA nr. 13/18.08.2022 prin care s-a aprobat fuziunea prin absorție a Hidroelectrica Wind Services S.R.L. și Crucea Wind Farm S.A. de către Hidroelectrica.

In the fourth quarter of 2022, the organizational structure valid on 29.12.2022 was approved, approved by the Supervisory Board by Decision no. 120 of 22.12.2022 and endorsed by the company's Management Board. The organizational structure of Hidroelectrica valid from 29.12.2022 includes a number of 3.686 positions out of which 397 in the Executive and 3,289 in subsidiaries. The amendment brought by this organizational structure is the establishment of the Wind Branch, following the EGM Decision no. 13/18.08.2022 approving the merger by absorption of Hidroelectrica Wind Services S.R.L. and Crucea Wind Farm S.A. by Hidroelectrica.

EVOLUȚIA NUMĂRULUI DE PERSONAL

EVOLUTION OF THE NUMBER OF PERSONNEL

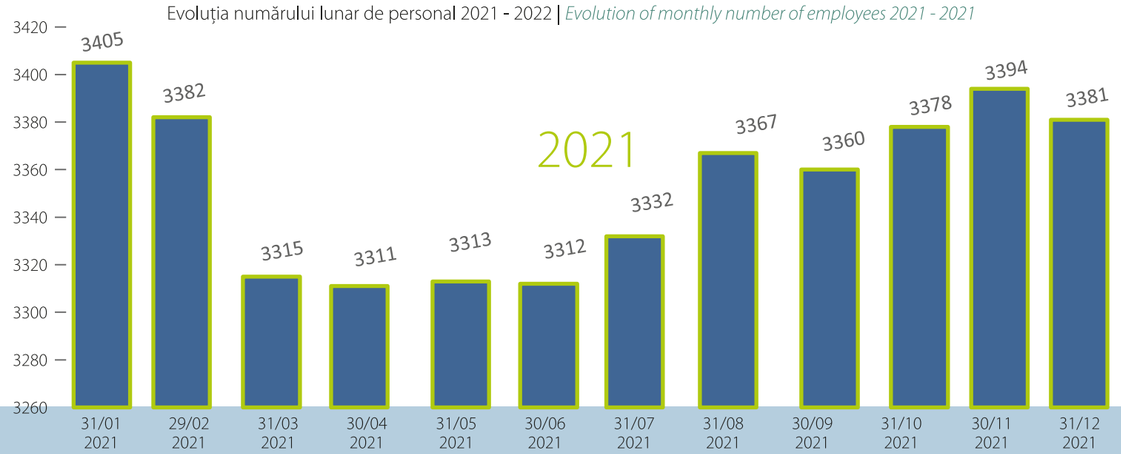
Conform BVC aprobat pe anul 2022 numărul mediu de personal este stabilit la 3.500 și efectivul la finalul anului la 3.600 angajați.

La 31.12.2022 numărul efectiv era de 3.465 angajați, din care 28 cu contracte suspendate pentru diverse cauze. Din cei 3.465 salariați, 3.464 sunt angajați cu normă întreagă și 1 cu timp parțial de muncă.

According to the BVC approved for 2022, the average number of personnel is set at 3,500 and the number at the end of the year at 3,600 employees.

As of December 31st, 2021, the effective number was 3,465 employees, of which 21 with contracts suspended for various causes. Of the 3,465 employees, 3,464 are full-time and 1 is part-time.

Evoluția numărului lunar de personal 2021 - 2022 | *Evolution of monthly number of employees 2021 - 2021*



În perioada ianuarie – decembrie 2022 au avut loc:

- 298 de angajări în organizație, din care 114 TESA și 184 muncitori.
- 2 reintegrări în luna februarie 2022, ca urmare a anulării de către instanțele de judecată a deciziilor de concediere;
- 1 reintegrare în luna iunie 2022, ca urmare a anulării de către instanța de judecată a deciziei de concediere.

Plecările din organizatie în perioada ianuarie – decembrie 2022 au fost în număr de 217, în principal ca urmare a pensionării salariaților, dar și din alte motive (încetări CIM pe perioadă determinată, încetări CIM cu acordul părților, demisii, și altele).

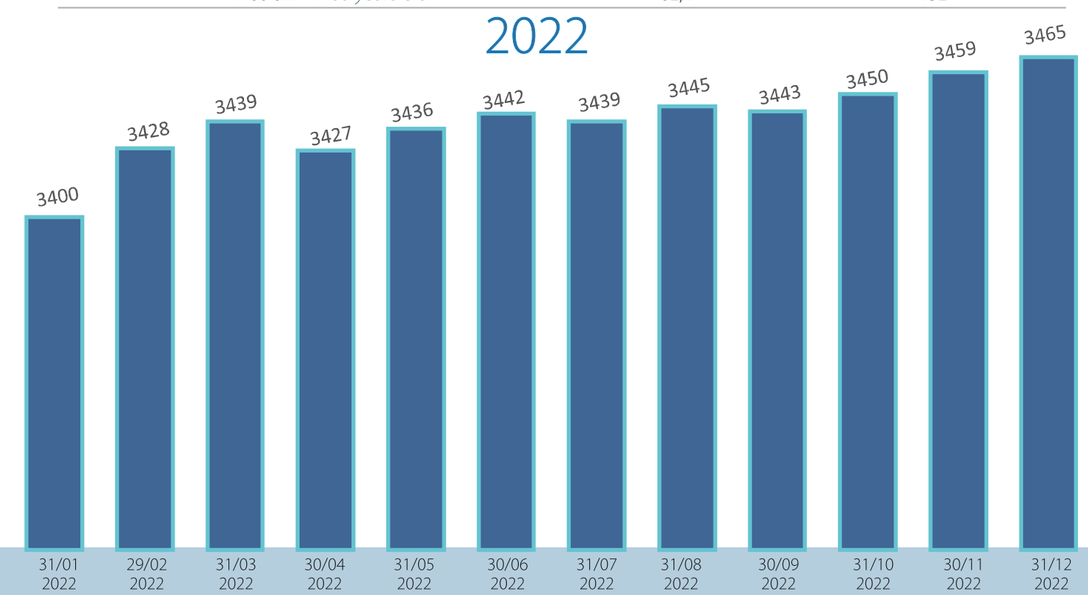
Between January and December 2022, the following took place:

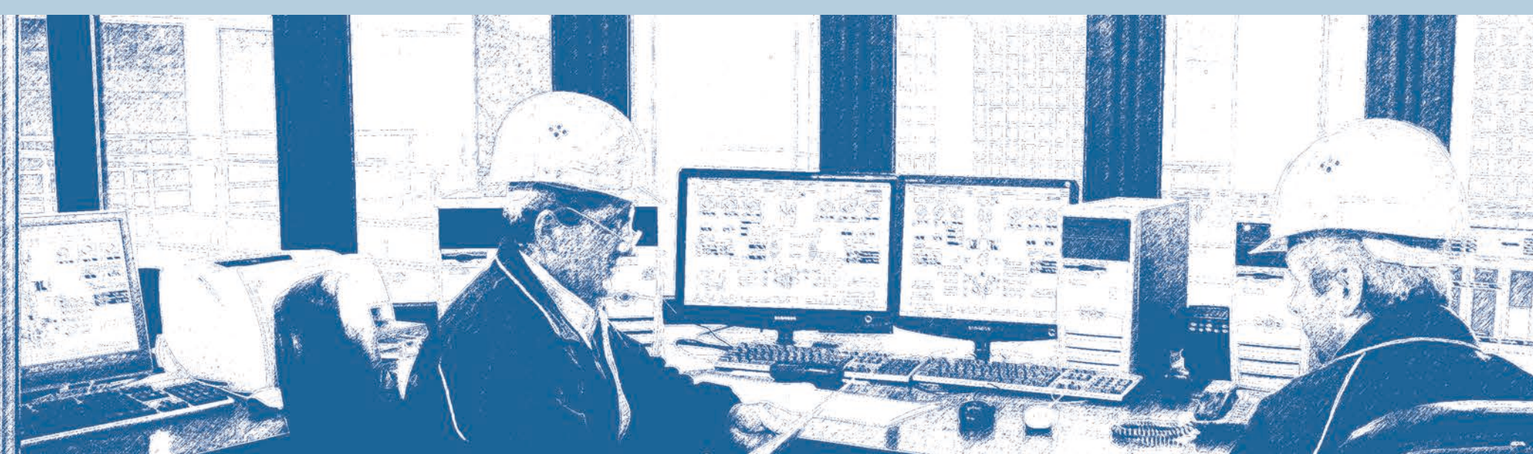
- *298 employees in the organization, of which 114 TESA (technical, economical and social administrative) and 184 workers.*
- *2 reintegrations in February 2022, following the annulment by the courts of the dismissal decisions;*
- *1 reintegration in June 2022, following the annulment by the court of the dismissal decision.*

The departures from the company within january- december 2022 were 217, mainly as a result of retirement of the employees, but also for other reasons (ending of determined individual labor contract, ending of individual labor contract by mutual agreement, resignations and others).

Structura personalului la 31.12.2022 | ***Personnel structure on 31.12.2022***

Grupe de vârstă *Age groups*	Media vârstei/Categorii *Average age / Categories*	Nr. salariați *Number of employees*
<30 ani *<30 years old*	26,6	209
31 – 40 ani *31 - 40 years old*	36,1	569
41 – 50 ani *41 - 50 years old*	45,6	922
51 – 60 ani *51 - 60 years old*	55	1.633
>60 ani *> 60 years old*	62,4	132





Fondul de salarii ianuarie – decembrie 2022 | *Salary Fund January-December 2022*

Capitol BVC *Budget Chapter*	Denumire capitol BVC	*Budget Chapter name*	BVC 2022 *Budget 2022*	FOND SALARII REALIZAT 12 luni 2022 *EXECUTED SALARY FUND 12 months 2022*	Realizat % *Executed %*
C0=C1+C2	CHELTUIELI DE NATURĂ SALARIALĂ	*SALARY EXPENSES*	521.184.105	485.665.951	93,18%
C.1	Cheltuieli cu salariile	*Salary expenses*	481.196.380	444.804.954	92,44%
C.1.1	Salarii de baza brute, din care:	*Gross basic salaries, including:*	282.085.000	261.093.512	92,56%
C.1.1.1	Salarii de bază	*Basic salaries*	251.456.000	234.463.838	93,24%
C.1.1.2	Salarii pentru orele suplimentare	*Salaries for overtime*	29.500.000	26.310.988	89,19%
C.1.1.3	Salarii pentru interni și ucenici	*Salaries for interns and apprentices*	879.000	72.547	8,25%
C.1.1.4	Cheltuieli cu colaboratori (secretariat Directorat+CS)	*Expenses with collaborators (secretariat Board of Directors + SB)*	250.000	246.139	98,46%
C.1.2	BONIFICAȚII (conform contractului colectiv de muncă), din care:	*BONUSES (according to the Collective Labour Agreement), including:*	199.111.380	183.711.442	92,27%
C.1.2.1.	Sporuri	*Bonuses*	156.057.720	144.948.132	92,88%
C.1.2.2	Adaosuri de Paște și Sf. Ilie, Crăciun, după caz	*Bonuses of Easter and St. Ilie, Christmas, as appropriate*	12.355.770	12.114.861	98,05%
C.1.2.3	Alte facilități	*Other facilities*	16.360.890	14.552.215	88,95%
C.1.2.4	Energie electrică	*Electricity*	8.687.000	8.506.059	97,92%
C.1.2.5	PREMII	*AWARDS*	1.100.000	341.331	31,03%
C.1.2.6	PLATA VARIABILĂ	*VARIABLE PAYMENT*	4.550.000	3.248.844	71,40%
C.2	BONUSURI	*BONUSES*	39.987.725	40.860.997	102,18%

Reconcilierea dintre cheltuielile de natură salarială și cheltuielile cu beneficiile angajaților conform situațiilor financiare individuale:

Reconciliation between salary expenses and employees' benefits expenses in conformity with the separated financial statements:

Cheltuieli de natură salarială	*Salary expenses*	485.665.951
Cheltuieli aferente contractelor de mandat	*Expenses related to mandate contracts*	12.323.481
Contribuții la asigurări sociale	*social security contributions*	13.854.732
Alte beneficii	*Other Benefits*	2.076.412
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	*Expenses for employees' benefits*	513.920.576

Situația numărului mediu de personal și a câștigului mediu lunar pe salariat în anul 2022

Status of the average number of personnel and of the average monthly earnings per employee in 2022

		Conform BVC aprobat pentru anul 2022 *According to BVC approved for 2022*	Realizat la 12 luni *Executed at 12 months*
Număr mediu de personal	*Average number of personnel:*	3.500	3.388
Câștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială	*Average monthly earnings per employee (lei/person) determined based on salary expenses*	11.814	11.287

Câștigul mediu brut lunar se determină ca raport între cheltuielile de natură salarială și numărul mediu de salariați din anul 2022. Din cheltuielile de natură salarială se scad cheltuielile reprezentând participarea salariaților la profitul anului precedent prevăzute de Ordonanța Guvernului nr. 64/2001 și cheltuielile sociale efectuate pentru salariați prevazute art. 25 din L. 227/2015-Codul Fiscal.

The average gross monthly earnings are determined as the ratio between the salary expenses and the average number of employees in 2022. From the salary expenses, the expenses representing the employees' participation in the profit of the previous year provided by the Government Ordinance no. 64/2001 and the social expenses incurred for the employees provided for in Article 25 of Law 227/2015 - Fiscal Code.

Creșterea capitalului uman și formarea/pregătirea periodică a salariaților

Capitalul uman este fundamental pentru îndeplinirea obiectivelor companiei, astfel că în contextul schimbărilor din mediul extern este necesar ca aceasta să transforme competențele și performanța angajaților săi într-un avantaj competitiv. Dezvoltarea și reținerea angajaților valoroși existenți și recrutarea unor noi resurse umane potrivite care vor asigura calitatea capitalului uman pe viitor.

Identificarea pozițiilor-cheie din companie și a competențelor necesare:

Identificarea competențelor necesare pentru toate pozițiile din cadrul companiei, inclusiv pentru pozițiile cheie, se realizează în permanență prin intermediul fișelor de post care se întocmesc și se actualizează conform procedurilor în vigoare în cadrul societății: elaborare/actualizare o fișă de post standard (proces M02.210) și întocmire o fișă de post (proces S05.902).

Conform procedurii P_S05.120 Recrutare un angajat (TESA, maistru, muncitor) corelat cu procedura P_S05.902 Întocmire o fișă de post, în momentul în care se demarează procesul de recrutare internă și externă pentru un post din cadrul societății, la referatul de necesitate se anexează și fișa de post. Prin fișa de post aferentă postului vacant pentru care se demarează recrutarea, la capitolul II. Specificația postului se stabilesc competentele necesare pentru ocuparea postului respectiv. Printre pozițiile-cheie pentru care s-au desfășurat și finalizat proceduri de recrutare în perioada ianuarie-decembrie 2022 sunt următoarele:

- 06.01.2022 Manager Departament Financiar;
- 12.04.2022 Manager Departament IT și Comunicatii;
- 29.08.2022 Manager Departament Risc Management;
- 14.09.2022 Manager Departament Furnizare (postul nu s-a ocupat în urma concursului)
- 12.12.2022 Manager Departament SSM, Mediu, SU

În concluzie, identificarea pozițiilor-cheie din companie și a competențelor necesare este o acțiune care se va desfășura în mod continuu până la finalul perioadei cuprinse în Planul de Administrare, respectiv 2023. Această acțiune se desfășoară în mod continuu și prin actualizarea fișelor de post când situația o impune.

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

În anul 2022 s-a continuat desfășurarea programelor de responsabilitate socială, astfel:

- A fost demarată selecția pentru acordarea a 33 de burse private de studii, atât elevilor, cât și studenților înscriși la cursurile de zi pe teritoriul României. În urma selecției, au fost încheiate Contracte de acordare a bursei private de studii cu 6 dintre candidații care au trecut de etapa interviului de selecție. În prezent, Hidroelectrica are în plată 11 bursieri studenți;
- A fost acordată susținere financiară pentru elevii din cadrul programului de învățământ dual, pentru domeniul Electric, calificare pofesională - electrician aparate și echipamente electrice și energetice și pentru domeniul Electromecanic, calificare profesională – electromecanic utilaje și instalații industriale, după cum urmează:
  - Pentru anul școlar 2021-2022 au beneficiat de susținere financiară 183 de elevi, în funcție de gradul de respectare al criteriilor contractuale.
- Au fost actualizate Contractele de parteneriat pentru formarea profesională a elevilor prin învățământul dual, pentru anul școlar 2022-2023, numărul de elevi care vor beneficia de susținere financiară fluctuând de la 183, la 176.

Increased human capital and regular training/training of employees

Human capital is fundamental to meeting the company's objectives, so in the context of changes in the external environment it is necessary for it to turn the skills and performance of its employees into a competitive advantage. Developing and retaining existing valuable employees and recruiting suitable new human resources that will ensure the quality of human capital in the future.

Identifying key positions in the company and the necessary skills:

The identification of the necessary competences for all positions within the company, including key positions, is carried out permanently through the job descriptions that are drawn up and updated according to the procedures in force within the company: drawing up/updating a standard job description (M02.210 process) and drawing up a job description (S05.902 process).

According to procedure P_S05.120 Recruitment of an employee (tesa, foreman, worker) correlated with procedure P_S05.902 Drawing up a job description, when the internal and external recruitment process for a position within the company is started, the job description is attached to the necessity report. Through the job description for the vacancy for which recruitment is started, in Chapter II. The job specification establishes the competencies necessary to fill that job. Among the key positions for which recruitment procedures were carried out and completed between January and December 2022 are the following:

- *06.01.2022 Manager of the Financial Department;*
- *12.04.2022 Manager of the IT and Communications Department;*
- *29.08.2022 Manager of the Risk Management Department;*
- *14.09.2022 Supply Department Manager (the position was not filled after the competition)*
- *12.12.2022 Manager of OSH, Environment, Emergency Situations Department*

In conclusion, identifying the key positions in the company and the necessary skills is an action that will take place continuously until the end of the period included in the Management Plan, namely 2023. This action is carried out continuously and by updating the job descriptions when the situation so requires.

Implementation of social responsibility programs designed to attract young people to the hydropower profession (granting private scholarships, organizing professional competitions).

In 2022, the social responsibility programs continued as follows:

- *The selection for the awarding of 33 private scholarships has been launched, both for pupils and students enrolled in day courses on the territory of Romania. Following the selection, Private Scholarship Agreements were concluded with 6 of the candidates who passed the selection interview stage. At present, Hidroelectrica has 11 student scholarships in payment;*
- *Financial support was granted to students in the dual education program, for the field of Electrical, professional qualification - electrical appliances and electrical and energy equipment and for the field of Electromechanical, professional qualification – electromechanical machinery and industrial installations, as follows:*
  - *For the school year 2021-2022, 183 students benefited from financial support, depending on the degree of compliance with the contractual criteria.*
- *The Partnership Contracts for the vocational training of pupils through dual education were updated for the school year 2022-2023, the number of pupils who will benefit from financial support fluctuating from 183 to 176.*

Creșterea implicării, motivării și productivității angajaților

Eficacitatea și productivitatea muncii angajaților societății reprezintă factori-cheie de succes pentru obținerea rezultatelor propuse.

Managementul performanței implică definirea clară a obiectivelor și responsabilităților, o forță de muncă motivată, implicată (manageri și experți/personal execuție) și angajați capabili.

- **Introducerea unui sistem integrat de management al performanței:** avansarea și premierea angajaților se face pe baza de regulament, semnate cu partenerul de dialog social, în funcție de evaluarea performanțelor individuale ale salariaților;

Increase employee engagement, motivation and productivity

The efficiency and productivity of the company's employees' work are key success factors for achieving the proposed results.

Performance management involves clearly defining objectives and responsibilities, a motivated, engaged workforce (managers and experts/executive staff) and capable employees.

- ***Introducing an integrated performance management system:*** *the advancement and awarding of employees is based on regulations, signed with the social dialogue partner, depending on the evaluation of the individual performance of employees;*

În perioada ianuarie-septembrie 2022 a continuat contractul de consultanță în management și resurse umane cu firma Arc Consulting SRL si a fost demarat obiectivul 2 pentru punctele 2.1 si 2.2., respectiv:

- 1) Optimizarea prevederilor noului Contract Colectiv de Munca al Hidroelectrica ce urmează a fi încheiat pentru 2022-2023 și asigurarea de asistență în negocierea acestuia.
- 2) Proiectarea unui sistem de management prin obiective:
  - 2.1 Definirea obiectivelor specifice fiecarui post;
  - 2.2 Optimizarea structurii de management din punct de vedere al rolurilor și responsabilităților;
  - 2.3 Introducerea unui sistem integrat de management al performanței pentru angajați.

During January-September 2022, the management and human resources consultancy contract with Arc Consulting SRL continued and objective 2 for points 2.1 and 2.2 was started, respectively:

- *1) Optimizing the provisions of the new Collective Labour Agreement of Hidroelectrica to be concluded for 2022-2023 and providing assistance in its negotiation.*
- *2) Design a management system through objectives:*
  - *2.1 Defining the specific objectives of each position;*
  - *2.2 Optimizing the management structure in terms of roles and responsibilities;*
  - *2.3 Introducing an integrated performance management system for employees.*

Până la finalul lunii decembrie a anului 2022, a fost derulat obiectivul 2 pentru punctul 2.1 și se află în derulare punctele 2.2.si 2.3.

Începând cu 01.03.2022 a intrat în vigoare CCM Hidroelectrica pe anii 2022-2024, care cuprinde prevederi în vederea introducerii unui sistem integrat de management al performanței.

- **Îmbunătățirea măsurilor de dezvoltare a personalului prin cursuri și training:** Hidroelectrica a organizat, în perioada ianuarie-septembrie anului 2022, cursuri de formare profesională externă, pentru diferite categorii de personal (muncitori, TESA, personal de Top Management), conform Planului de formare profesională, Anexa nr. 3 la Contractul Colectiv de Muncă al societății.

By the end of December 2022, Objective 2 for point 2.1 has been carried out and points 2.2. and 2.3 are in progress.

Starting with 01.03.2022, CCM (Collective Labour Agreement) Hidroelectrica entered into force for the years 2022-2024, which includes provisions for the introduction of an integrated performance management system.

- ***Improving staff development measures through training and training:*** *Hidroelectrica organized, during January-September 2022, external training courses for different categories of personnel (workers, TESA, top management personnel), according to the Vocational Training Plan, Appendix no. 3 to the company's Collective Bargaining Agreement.*

Pentru anul 2022, în BVC suma alocată pentru Formare profesională este de 883.719 lei, din care în perioada ianuarie-decembrie 2022 a anului s-a consumat suma de 287.511,83 lei, pentru un număr de 918 salariați instruiți/autorizați.

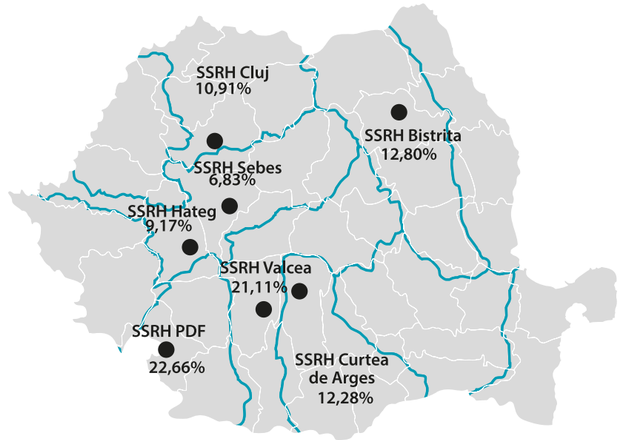
For 2022, in BVC, the amount allocated for Vocational Training is 883,719 lei, of which in the period January-December 2022 of the year the amount of 287,511.83 lei was consumed, for a number of 918 trained/authorized employees.

La data de 31.12.2022 structura de personal a S.S.H. Hidroserv S.A. se prezintă astfel:

On 31.12.2022, the personnel structure of S.S.H. Hidroserv S.A. is as follows:

Total personal angajat cu CIM inclusiv suspendat, la:	*Total staff employed with CIM including suspended, at:*	S.S.R.H. Bistrita	S.S.R.H. Cluj	S.S.R.H. Curtea de Arges	S.S.R.H. Hateg	S.S.R.H. Portile de Fier	S.S.R.H. Rm Valcea	S.S.R.H. Sebes	Executiv	TOTAL
Sfârșitul lunii decembrie 2022, din care:	*End of December 2022, including:*	148	126	142	106	262	244	79	49	1156
Personal direct productiv - muncitori	*Direct productive personnel - workers*	113	97	113	77	217	187	57	0	861
Personal indirect productiv și Tesa	*Indirect productive personnel and tesa*	35	29	29	29	45	57	22	49	295

Structura de personal a S.S.H. Hidroserv | *The personnel structure of S.S.H. Hidroserv S.A.*



Situația cheltuielilor salariale, perioada ianuarie – decembrie 2022, pentru Hidroserv S.A. | ***Statement of salary expenses, January – December 2022, for Hidroserv S.A.:***

Luna *Month*	Total fond salarii, lei *Total salary fund, lei*	Salarii de bază, lei *Basic salaries, lei*	Sporuri, lei *Bonuses, lei*	Alte drepturi inclusiv indemnizații de concediu medical/odihnă, lei *Other rights including sick leave/rest allowances, lei*	Câștig mediu brut lunar, lei/ salariat *Average gross monthly earnings, lei/employee*	Număr mediu salariați *Average number of employees*	Număr salariați efectiv la final an *Number of employees effective at the end of the year*
TOTAL 12 LUNI	*94.795.456*	57.365.303	24.894.591	5.063.552	7.051	1.103	1.158

Câștigul mediu brut lunar se determină ca raport între cheltuielile de natură salarială și numărul mediu de salariați din anul 2022. Din cheltuielile de natură salarială se scad cheltuielile reprezentând participarea salariaților la profitul anului precedent prevăzute de Ordonanța Guvernului nr. 64/2001 și cheltuielile sociale efectuate pentru salariați prevazute art.25 din L. 227/2015-Codul Fiscal.

The average gross monthly earnings are determined as the ratio between the salary expenses and the average number of employees in 2022. From the salary expenses, the expenses representing the employees' participation in the profit of the previous year provided by the Government Ordinance no. 64/2001 and the social expenses incurred for the employees provided for in Article 25 of Law 227/2015 - Fiscal Code.

La 31.12.2022 numărul efectiv de personal la Crucea Wind Farm si HWS era de 6 angajați angajați cu normă întreagă.

As of December 31st, 2022, the actual number of personnel at Crucea Wind Farm and HWS was 6 full-time employees.

Fondul de salarii pentru Crucea Wind Farm si HWS pe anul 2022 se prezintă astfel :

The salary fund for the Crucea Wind Farm and HWS for 2022 is as follows :

Capitol BVC *Budget Chapter*	Denumire capitol BVC	*Budget Chapter name*	BVC 2022 *Budget 2022*	FOND SALARII REALIZAT 12 luni 2022 *EXECUTED SALARY FUND 12 months 2022*	Realizat % *Executed %*
C0=C1+C2	CHELTUIELI DE NATURĂ SALARIALĂ	*SALARY EXPENSES*	2.692.058	2.531.672	94%
C.1	Cheltuieli cu salariile	*Salary expenses*	2.501.908	2.425.879	97%
C.1.1	Salarii de bază brute, din care:	*Gross basic salaries, including:*	2.501.908	2.425.879	97%
C.1.1.1	Salarii de bază	*Basic salaries*	1.224.908	1.107.564	90%
C.1.1.2	Salarii pentru orele suplimentare	*Salaries for overtime*	0	0	
C.1.1.3	Salarii pentru interni și ucenici	*Salaries for interns and apprentices*	0	0	
C.1.1.4	Cheltuieli cu colaboratori (contracte mandat+CA)	*Expenses with collaborators (mandate contracts +CA)*	1.277.000	1.318.315	103%
C.2	BONUSURI	*BONUSES*	190.150	105.793	56%

10

MANAGEMENTUL RISCURILOR

RISK MANAGEMENT

Prin poziționarea sa în sistemul energetic al României, Hidroelectrica este o companie vitală într-un sector strategic al țării, fiind lider în producția de energie electrică și principalul furnizor de servicii tehnologice necesare în Sistemul Energetic Național.

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

Sistemul de management al riscurilor reprezintă o componentă integrantă a structurii de guvernanță corporativă, în linie cu cele mai bune practici din industrie, cu cerințele 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 cuprinzător de identificare, evaluare, tratare, monitorizare și raportare a riscurilor. În cadrul Hidroelectrica, managementul riscurilor este asigurat de către un departament dedicat de management al riscurilor, ce operează în baza unui cadru intern de reglementare solid.

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

By its positioning in the Romanian energy system, Hidroelectrica is a vital company in a strategic sector of the country, being a leader in electricity generation and the main supplier of technological services necessary in the National Energy System.

By the nature of its activity, Hidroelectrica is subject to specific risks, some of them significant, which is why the company pays special attention to the efficient and prudent risk management, within acceptable limits and with an attitude of continuous improvement. Hidroelectrica Board of Directors supervises and coordinates the risk management system through direct involvement in this process and through continuous updating of the necessary measures. At the same time, the risk management process offers the possibility to assess whether the long-term sustainability and medium-term liquidity are maintained and whether the estimated impact of the risks is within acceptable limits.

The risk management system is an integral component of the corporate governance structure, in line with the best practices in the industry, with the requirements of the Order of the General Secretariat of the Government no. 600/2018 regarding the approval of the Code of internal managerial control of public entities, of the Risk Management Methodology 2018, developed by the General Secretariat of the Government, of ISO 9001 and of ISO31000, the system being built as an integrated and comprehensive framework for risk identification, evaluation, treatment, monitoring and reporting. Within Hidroelectrica, risk management is provided by a dedicated risk management department, operating under a solid internal regulatory framework.

The risk management system implemented by Hidroelectrica is an integral part of the decision-making process. Risks associated with new large-scale projects or new business initiatives are assessed and communicated to management prior to the approval of any decisions as part of the

respectivului proiect sau inițiativă de afaceri.

Anul 2022, la fel ca și anul 2021 a fost marcat de o serie de evenimente care au excedat cadrul uzual al perioadelor anterioare, pornind de la inițiative interne majore demarate încă din cursul anului 2021 și (în curs de finalizare) care nu au fost încă implementate complet, cum ar fi, Strategia de Furnizare, până la evenimente externe semnificative, precum creșterea fără precedent a unor prețuri (materii prime, energie s.a.), situațiile geopolitice care au avut loc în ultima perioadă, deciziile politice în ceea ce privește strategia energetică, atât în cadrul uniunii europene cât și în România, pe de-o parte, iar pe de altă parte insolvența unor entități relevante (furnizori de energie electrică, furnizori de servicii cheie sau asiguratori), lipsa puterii de cumparare a populației au condus la măsuri drastice și ajustări ale strategiilor interne de risc și totodată la reactualizarea proceselor interne.

Mai mult decât atât, conform studiului Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OECD), trebuie avută în vedere „evitarea recesiunii de anul viitor, când Europa va fi cea mai afectată de criza energetică. Conform acestuia, Economia globală ar trebui să evite o recesiune anul viitor, dar cea mai gravă criză energetică de dupa anii 1970 va declanșa o încetinire bruscă, Europa fiind cel mai puternic afectată".

OCDE a afirmat că „încetinirea globală a lovit economiile în mod inegal, Europa ducând greul, deoarece războiul Rusiei din Ucraina afectează activitățile de afaceri și provoacă o creștere a prețurilor energiei. Acesta a estimat că economia zonei euro va crește cu 3,3% în acest an, apoi va încetini la 0,5% în 2023, înainte de a se redresa pentru a avansa cu 1,4% în 2024. Prognoza este puțin mai bună decât în raportul OCDE din septembrie, când a estimat o creștere de 3,1% anul acesta și 0,3% în 2023". Trebuie avut în vedere că și pandemia Covid-19 a continuat într-o măsură și în cursul anului 2022, cu noi valuri de infectări, efectele acestei situații răsfrângându-se asupra întregii populații.

Declanșarea evenimentelor din Ucraina, din 24 Februarie 2022 au determinat, din perspectiva riscului geopolitic, o accentuare a factorilor de risc aferenți, la nivel mondial.

Pe întreg parcursul anului, Hidroelectrica a continuat eforturile de gestionare a efectelor generate de pandemia Covid-19. Încă de la declanșarea acesteia, 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 2022 nu au mai fost înregistrate focare de infecție în rândul salariaților. Măsurile și actiunile proactive impuse în vederea gestionării acestor riscuri au inclus:

- activitați de testare în vederea diagnosticării COVID-19, în scopul prevenirii apariției de focare de infecție;
- actualizarea planului de continuitate a activității, având în vedere contextul specific;
- achizitia și dotarea angajaților cu echipamente de protecție și materiale igienico-sanitare;
- organizarea triajului epidemiologic la toate punctele de lucru;
- program de muncă de la domiciliu pe bază de rotație, după caz;
- implementarea unor reguli specifice privind accesul terților în perimetrele cheie ale societății și asigurarea cu preponderență a comunicării prin metode electronice;
- implementarea și monitorizarea continuă a regulilor de conduită și protecție în contextul pandemiei;
- creșterea capabilităților IT pentru digitalizare.

evaluation process of that project or business initiative.

The year 2022, as well as the year 2021, was marked by a series of events that exceeded the usual framework of the previous periods, starting from major internal initiatives started as early as 2021 and (in the process of completion) which have not yet been fully implemented, such as the Supply Strategy, to significant external events, such as the unprecedented increase of prices (raw materials, energy, etc.), the geopolitical situations that have taken place in the last period, the political decisions regarding the energy strategy, both within the European Union and in Romania, on the one hand, and on the other hand the insolvency of relevant entities (electricity suppliers, key service providers or insurers), the lack of purchasing power of the population have led to drastic measures and adjustments of the internal risk strategies and also to the updating of the internal processes.

Furthermore, according to the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), "Avoiding next year's recession, when Europe will be hardest hit by the energy crisis. "The global economy should avoid a recession next year, but the worst energy crisis since the 1970s will trigger a sharp slowdown, with Europe hardest hit."

The OECD said: "The global slowdown has hit economies unevenly, with Europe bearing the brunt, as Russia's war in Ukraine affects business activities and causes an increase in energy prices. It estimated that the eurozone economy would grow by 3.3% this year, then slow to 0.5% in 2023, before recovering to advance by 1.4% in 2024. The forecast is slightly better than in the OECD's September report, when it projected growth of 3.1% this year and 0.3% in 2023. It should be borne in mind that the Covid-19 pandemic continued to a certain extent during 2022, with new waves of infections the effects of this situation affecting the entire population.

The start of the events in Ukraine on February 24th, 2022 determined, from the perspective of geopolitical risk, an increase in the related risk factors worldwide.

Throughout the year, Hidroelectrica continued its efforts to manage the effects generated by the Covid-19 pandemic. Since its inception, Hidroelectrica has responded promptly to the challenges and has aligned with all the requirements imposed by the authorities and the best practices in crisis management, so that in 2022 there were no more outbreaks of infection among employees. Proactive measures and actions required to manage these risks have included:

- *testing activities in order to diagnose COVID-19 for preventing the occurrence of outbreaks of infection;*
- *updating the business continuity plan, taking into account the specific context;*
- *acquisition and equipping of employees with protective equipment and hygienic and sanitary materials;*
- *the organization of epidemiological triage at all sites;*
- *work schedule from home based on rotation, as appropriate;*
- *the implementation of specific rules regarding the access of third parties in the key perimeters of the company and the preponderance of electronic communication methods;*
- *continuous implementation and monitoring of rules of conduct and protection in the context of the pandemic;*
- *increasing IT capabilities for digitalization.*

Another significant risk factor, manifested throughout

Un alt factor de risc semnificativ, manifestat pe toată perioada anului 2022, l-a reprezentat situația de maximă volatilitate a prețurilor din piețe, atât pe cele globale, regionale, cât și din România. Variațiile semnificative ale segmentului „commodity price" (prețurile materiilor prime, în special cele din domeniul energetic), s-au resimtit imediat în evoluția prețului final al energiei. Totodată, razboiul din Ucraina a condus la un colaps în ceea ce privește aprovizionarea cu materiile prime și transportul de combustibili către țările din UE și nu numai, ceea ce a condus și în România la o fluctuație și volatilitate pe întreg lanțul de aprovizionare. Având în vedere faptul că Hidroelectrica a încheiat începand cu anul 2020 contracte forward de vanzare energie cu livrare în anul 2022 pe piețele OPCOM (pentru aprox. 60% din cantitatea totală vândută), coroborată cu politica prudentă de risc, a determinat ca impactul acestei volatilități să nu expună societatea la riscuri necontrolabile privind expunerile negarantate pe unele contrapărți, tranzacționarea efectuându-se în mod adecvat noilor condiții specifice. Totodată, portofoliul de furnizare energie către clienții finali a reprezentat în anul 2022 , aprox. 25% din volumul total al vânzărilor companiei, contractele fiind încheiate pe o perioadă de livrare de 1 an.

Anul 2022 a fost marcat de asemenea de modificări legislative importante privind drepturile și obligațiile producătorilor pe piața angro (introducerea posibilității de încheiere a contractelor bilaterale negociate direct, impunerea unor procente de tranzacționare pe piețele centralizate s.a.). Din aceste motive, s-a impus o adaptare rapidă la noul context de piață având ca scop reducerea expunerii la riscurile inerente derivate din această nouă realitate.

Pe parcursul anului 2022 Hidroelectrica a continuat procesul de dezvoltare și adecvare a managementului riscurilor pentru a răspunde optim incertitudinilor și schimbărilor determinate de evoluția contextului și a factorilor de risc. Astfel, Hidroelectrica a urmărit îmbunătățirea cadrului intern de reglementare prin revizuirea tuturor procedurilor ce țin de desfășurarea activității de risc management, precum și elaborarea și implementarea unora noi, fiind derulate sesiuni de consultanță, acordată responsabililor cu riscurile în vederea identificării și definirii măsurilor de tratare a riscurilor în contextul elaborării sau actualizării unor proceduri interne. Întreg portofoliul de clienți semnificativi a fost re-evaluat și actualizat pe profile de risc, au fost implementate măsuri suplimentare de atenuare a riscului de contrapartidă ca acțiuni de prevenție și protecție, și au fost derulate cu succes acțiuni de diminuare a expunerii pe instrumente de garantare a bunei execuții emise de un asigurator intrat în insolvență. De asemenea, în ultimul trimestru al anului a fost derulat un amplu proces de actualizare a registrelor de riscuri la nivelul structurilor organizatorice cu răspundere directă către Directoratul Hidroelectrica, precum și introducerea instrumentelor de documentare a riscurilor, organizarea și derularea unui număr semnificativ de sesiuni de formare internă a conducătorilor structurilor respective și a persoanelor nominalizate de acestea, rezultatul agregat al acestor inițiative regăsindu-se în Registrul de Riscuri actualizat pentru anul 2022 la nivelul societății. Nu în ultimul rând, Hidroelectrica consideră că orice formă de corupție afectează direct și negativ activitatea societății și pune în pericol Obiectivele strategice ale acesteia. Ca atare, în cadrul societății, este definit și implementat modul de analiză, identificare și gestionare a riscurilor de corupție, având ca referințe reglementările legale specifice (Strategia națională anticorupție), standardul SR ISO 37001 Sisteme de management anti-mită și Ghidul de bune practici privind controalele interne, etică și conformitatea emis de OECD. Începând cu septembrie 2021, Hidroelectrica a obținut certificarea conformității cu cerințele SR ISO 37001 Sisteme de management anti-mită.

2022, was the situation of maximum price volatility in the markets, both global, regional and Romanian. Significant variations in commodity prices (prices of raw materials, specially those in the energy field) were felt immediately in the final energy price. At the same time, the war in Ukraine led to a collapse in the supply of raw materials and the transport of fuels to the countries of the EU and beyond, which led to a fluctuation and volatility throughout the supply chain in Romania. Considering that Hidroelectrica has concluded since 2020 forward energy sales contracts with delivery in 2022 on OPCOM markets (for approx. 60% of the total quantity sold), in conjunction with the prudent risk policy, determined that the impact of this volatility does not expose the company to uncontrollable risks regarding unsecured exposures on some counterparties, the trading being adequately performed to the new specific conditions. At the same time, the portfolio of energy supply to final customers represented in 2022, approx. 25% of the total sales volume of the company, the contracts being concluded over a delivery period of 1 year.

The end of 2022 was also marked by important legislative changes regarding the rights and obligations of manufacturers on the wholesale market (introducing the possibility of concluding bilateral contracts negotiated directly, imposing trading percentages on centralized markets etc.). For these reasons, a rapid adaptation to the new market context was required in order to reduce exposure to the inherent risks derived from this new reality.

During 2022, Hidroelectrica continued the process of development and adequacy of risk management in order to optimally respond to uncertainties and changes caused by the evolution of the context and risk factors. Thus, Hidroelectrica aimed at improving the internal regulatory framework by reviewing all procedures related to the conduct of the risk management activity, as well as the elaboration and implementation of new ones, being carried out consultancy sessions, granted to risk managers in order to identify and define risk treatment measures in the context of developing or updating internal procedures. The entire portfolio of significant customers was re-evaluated and updated on risk profiles, additional measures to mitigate counterparty risk were implemented as prevention and protection actions, and actions to reduce exposure were successfully carried out on instruments guaranteeing good execution issued by an insolvent insurer. Also, in the last quarter of the year, an ample process of updating the risk registers was carried out at the level of the organizational structures with direct responsibility to Hidroelectrica Management Board, as well as the introduction of risk documentation tools, the organization and conduct of a significant number of internal training sessions of the managers of the respective structures and of the persons nominated by them, the aggregate result of these initiatives being found in the updated Risk Register for 2022 at the level of the company. Last but not least, Hidroelectrica considers that any form of corruption directly and negatively affects the activity of the company and endangers its strategic objectives. As such, within the company, the manner of analysis, identification and management of corruption risks is defined and implemented, having as references the specific legal regulations (National Anti-Corruption Strategy), the standard SR ISO 37001 Anti-Bribery Management Systems and the Guide to good practice on internal controls, ethics and compliance issued by the OECD. Starting with September 2021, Hidroelectrica has obtained the certification of compliance with the requirements of SR ISO 37001 Anti-bribery management systems.

RISCURI DE PIAȚĂ ȘI FINANCIARE | MARKET AND FINANCIAL RISKS

Nota: Toate valorile prezentate în această secțiune sunt date consolidate la nivel de Grup și sunt exprimate în RON. Acolo unde sunt indicate valute, valorile aferente reprezintă echivalentul în RON al acelor valute la data indicată.

Note: All values presented in this section are consolidated data at Group level and are expressed in Lei. Where currencies are indicated, the related values represent the equivalent in lei of those currencies on the date indicated.

Prețul energiei:

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

Electricity price:

Price risk involves the recording of financial losses or failure to achieve estimated results due to adverse changes in market prices or factors that may influence price developments. The price of electricity and the volume of sales are impacted by a number of significant factors: the evolution of energy markets, the fluctuation of raw material prices (especially oil and gas), hydrological conditions or regulatory changes. Hidroelectrica manages this risk by mitigating exposure to adverse variations, using a mix of measures such as analysis of statistical series on hydrological conditions to optimize production and sales plans, short and medium term forward sales contracts for a significant amount of estimated production, in in parallel with measures to control and optimize the cost base, so that Hidroelectrica's profitability objectives are achieved.

Riscul de credit:

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

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

Credit risk:

Credit risk is the risk that the Group incurs a financial loss upon the client's or counterparty's default in a financial instrument and this risk arises mainly from trade receivables, cash and cash equivalents and other investments.

Cash and bank deposits are placed in financial institutions that are considered to have high creditworthiness.

Expunerea la riscul de credit

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

Exposure to credit risk

The accounting amount of financial assets represents the maximum exposure to credit risk.

Consolidat	*Consolidated*	31 decembrie 2022 *December 31st, 2022*	31 decembrie 2021 *December 31st, 2021*
Creanțe comerciale	*Trade receivables*	1.350.677.128	662.693.754
Numerar și echivalente de numerar	*Cash and cash equivalents*	660.734.429	1.104.890.224
Numerar restricționat	*Restricted cash*	101.057.471	10.257.471
Investiții în depozite și obligațiuni guvernmentale și corporative	*Investments in deposits and governmental and corporate bonds*	3.386.082.640	2.561.467.287
Total	*Total*	5.498.551.668	4.339.308.736

Creanțele comerciale

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

Trade receivables

The Group's exposure to commercial credit risk is mainly influenced by the individual characteristics of each customer. The Group has established a credit policy according to which each new non-household customer is analysed individually in terms of creditworthiness before concluding a contract, so that the sale should be made to customers with an appropriate creditworthiness. For the household clients, such an analysis of credit risk cannot be performed due to the nature and the number of clients. The adjustments for impairment of trade receivables is the amount of expected losses, calculated on the basis of loss rates.

Creșterea creanțelor comerciale se datorează veniturilor nefacturate semnificative datorate întârzierilor în facturarea energiei electrice furnizate consumatorilor finali, ca urmare a implementării unui nou sistem de facturare pentru activitatea de furnizare și ca urmare a creșterii semnificative a numărului de clienți noi. Suma veniturilor nefacturate incluse în creanțe comerciale este 1.116.046.031 lei la 31 decembrie 2022 (540.482.306 lei la 31 decembrie 2021).

Tabelele următoare prezintă informații cu privire la expunerea la riscul de credit comercial și a ratelor de pierdere preconizate* (ECL) la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 ale Grupului:

The increase in trade receivables is due to significant uninvoiced revenues due to delays in the invoicing of electricity supplied to final consumers, as a result of the implementation of a new invoicing system for the supply activity and as a result of the significant increase in the number of new customers. The amount of uninvoiced revenues included in trade receivables is 1,116,046,031 lei as of December 31st, 2022 (540,482,306 lei as of December 31st, 2021).

The following tables provide information on the commercial credit risk exposure and expected loss rates (ECL) as of December 31st, 2022 and December 31st, 2021 of the Group:*

31 decembrie 2022 Consolidat	*31 December 2022 Consolidated*	Rata medie ponderată a pierderilor *Weighted average loss rate*	Valoarea brută *Gross value*	Ajustare pentru depreciere *Depreciation adjustment*	Creanțe comerciale nete *Net trade receivables*
Nerestante	*Not overdue*	2,56%	1.016.054.091	(26.050.829)	990.003.262
Restanțe - de la 0 la 3 luni	*Arrears - from 0 to 3 months*	36,40%	39.458.627	(14.363.403)	25.095.224
Restanțe - de la 3 la 6 luni	*Arrears - from 3 to 6 months*	62,78%	13.496.500	(8.473.667)	5.022.833
Restanțe - de la 6 luni la 1 an	*Arrears - from 6 months to 1 year*	100,00%	19.035.777	(19.035.777)	-
Restanțe - mai mult de 1 an	*Arrears - more than 1 year*	100,00%	90.376.691	(90.376.691)	-
Total	*Total*		1.178.421.686	(158.300.367)	1.020.121.319
Clienți analizați individual	*Clients analyzed individually***		330.555.809	-	330.555.809
Total creanțe comerciale	*Total trade receivables*		1.508.977.495	(158.300.367)	1.350.677.128

31 decembrie 2021 Consolidat	*31 December 2021 Consolidated*	Rata medie ponderată a pierderilor *Weighted average loss rate*	Valoarea brută *Gross value*	Ajustare pentru depreciere *Depreciation adjustment*	Creanțe comerciale nete *Net trade receivables*
Nerestanțe	*Not overdue*	1,95%	161.518.252	(2.837.842)	158.680.410
Restanțe - de la 0 la 3 luni	*Arrears - from 0 to 3 months*	40,29%	8.728.720	(3.516.763)	5.211.957
Restanțe - de la 3 la 6 luni	*Arrears - from 3 to 6 months*	88,77%	3.710.077	(3.293.253)	416.824
Restanțe - de la 6 luni la 1 an	*Arrears - from 6 months to 1 year*	100,00%	3.413.344	(3.413.344)	-
Restanțe - mai mult de 1 an	*Arrears - more than 1 year*	100,00%	100.669.874	(100.669.874)	-
Total	*Total*		278.040.267	(113.731.076)	164.309.191
Clienți analizați individual	*Clients analyzed individually***		498.384.563	-	498.384.563
Total creanțe comerciale	*Total trade receivables*		776.424.830	(113.731.076)	662.693.754

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

Ratele pierderilor se bazează pe experiența pierderilor din credit efective înregistrate în ultimii cinci ani (2021: patru ani).

Societatea are garanții primite de la clienți în suma de 907.555.320 lei la 31 decembrie 2022 (593.039.154 lei la 31 decembrie 2021). Acestea sunt garanții de plată sub forma de scrisori de garanție bancară primite în legatură cu contractele de vânzare de energie electrică.

Individually analyzed customers represent outstanding amounts from customers for whom the Group considers that there is a negligible risk of non-collection.

Loss rates are based on the experience of actual credit losses over the last five years (2021: four years).

The company has guarantees received from customers in the amount of 907,555,320 lei as of December 31st, 2022 (593,039,154 lei as of December 31st, 2021). These are payment guarantees in the form of letters of bank guarantee received in connection with contracts for the sale of electricity.

Riscul de lichiditate:

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

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

Expunerea la riscul de lichiditate

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

Liquidity risk:

Liquidity risk is the risk that the company will encounter difficulties in meeting the obligations associated with financial liabilities that are settled by the transfer of cash or another financial asset. The group has significant cash and cash equivalents and short-term investments, therefore it does not face a significant liquidity risk.

The company monitors the level of expected cash inflows from the collection of trade receivables, as well as the level of expected cash outflows for the payment of loans, trade payables and other debts. The Group aims to maintain a level of current bank accounts and bank deposits that exceeds the expected cash outflows for the payment of financial liabilities.

Exposure to liquidity risk

The following table shows the remaining contractual maturities of financial liabilities at the reporting date. Contractual cash flows are presented as gross and outdated amounts and include contractual payments of estimated interest.

31 decembrie 2022 Consolidat	*31 December 2022* *Consolidated*	Valoare contabilă Carrying amount	Total	< 12 luni < 12 months	1 - 5 ani 1 - 5 years	> 5 ani > 5 years
Datorii financiare	*Financial liabilities*					
Datorii comerciale	*Trade liabilities*	283.424.152	283.424.152	282.995.752	428.400	
Împrumuturi bancare	*Bank loans*	484.492.118	513.201.029	103.301.991	386.802.560	23.096.478
Leasing	*Leasing*	15.401.105	17.882.907	8.301.354	4.677.236	4.904.317
Total	*Total*	783.317.375	814.508.088	394.599.097	391.908.196	28.000.795
31 decembrie 2021 Consolidat	*31 December 2021* *Consolidated*					
Datorii financiare	*Financial liabilities*					
Datorii comerciale	*Trade liabilities*	173.927.059	173.927.059	171.420.566	2.506.493	
Împrumuturi bancare	*Bank loans*	577.795.146	581.514.144	95.251.240	371.221.827	115.041.077
Leasing	*Leasing*	12.506.121	15.536.209	4.500.020	5.243.079	5.793.110
Total	*Total*	764.228.326	770.977.412	271.171.826	378.971.399	120.834.187

Riscul de rată a dobânzii:

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

Interest risk:

The Group has long-term bank loans with variable interest rates, which may expose the Group to interest rate risk.

Consolidat	*Consolidated*	31 decembrie 2022 *December 31st, 2022*	31 decembrie 2021 *December 31st, 2021*
Instrumente cu rata de dobandă fixă	*Fixed interest rate instruments*		
Active financiare	*Financial assets*		
Numerar restricționat	*Restricted cash*	101.057.471	10.257.471
Investiții în depozite și obligațiuni guvernmentale și corporative	*Investments in deposits and governmental and corporate bonds*	3.386.082.640	2.561.467.287
Total	*Total*	3.487.140.111	2.571.724.758
Datorii financiare	*Financial liabilities*		
Leasing	*Leasing*	(15.401.105)	(12.506.121)
Total	*Total*	(15.401.105)	(12.506.121)
Instrumente cu rata de dobandă variabilă	*Variable interest rate instruments*		
Datorii financiare	*Financial liabilities*		
Împrumuturi bancare	*Bank loans*	(484.492.118)	(577.795.146)
Total	*Total*	(484.492.118)	(577.795.146)

Analiza de senzitivitate a valorii juste a instrumentelor cu rată fixă

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

Sensitivity analysis of the fair value of fixed rate instruments

The Group has no financial assets and financial liabilities with a fixed interest rate recognized at fair value through profit or loss. Therefore, a change in interest rates at the reporting date would not result in a gain or loss in profit or loss.

Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar ale instrumentelor cu rata variabilă

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

Sensitivity analysis of cash flows of floating rate instruments

A reasonable 50 basis point change in interest rates at the reporting date would have increased (decreased) the pre-tax profit by the amounts shown below. This analysis assumes that all other variables, especially the exchange rates, remain constant.

		Variatie profit înainte de impozitare (lei) *Profit variation before tax (lei)*	
		creștere cu 50 puncte de bază *increase by 50 basis points*	diminuare cu 50 puncte de bază *decrease by 50 basis points*
31 decembrie 2022	*December 31st, 2022*		
Aferent instrumentelor cu rată de dobândă variabilă	*Related to variable interest rate instruments*	(2.422.461)	2.422.461
31 decembrie 2021	*December 31st, 2021*		
Aferent instrumentelor cu rată de dobândă variabilă	*Related to variable interest rate instruments*	(821.136)	16.976

Riscul valutar:

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

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

Foreign exchange risk:

The Group is exposed to foreign exchange trading risk to the extent that there is an imbalance between the currencies in which the Group's sales, purchases, receivables and loans are denominated and the functional currency of the Group's companies. The functional currency of the Group is the Romanian Leu (RON).

The currency in which these transactions are denominated is mainly RON. Certain liabilities are denominated in currencies such as EUR and USD. The Group's risk management policy is to mainly use the local currency. The company does not use derivative instruments or hedging instruments.

Consolidat	*Consolidated*	31 decembrie 2022 (echivalent lei al valutelor afisate) *December 31st, 2022* *(lei equivalent of the displayed currencies)*			
		EUR	USD	CHF	HUF
Creante comerciale	*Trade receivables*	221.340	-	-	
Alte investiții	*Other investments*	351.337.578	-	-	
Numerar și echivalente de numerar	*Cash and cash equivalents*	4.020.191	227.954	2.392	
Datorii comerciale	*Trade liabilities*	(3.970.908)	-	-	
Împrumuturi bancare	*Bank loans*	(483.013.242)	-	-	
Leasing	*Leasing*	(13.585.357)	-	-	
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	*Net exposure at the level of the statement of financial position*	(144.990.398)	227.954	2.392	

Consolidat	*Consolidated*	31 decembrie 2021 (echivalent lei al valutelor afisate) *December 31st, 2021* *(lei equivalent of the displayed currencies)*			
		EUR	USD	CHF	HUF
Creanțe comerciale	*Trade receivables*	2.787.612	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	*Cash and cash equivalents*	99.503.227	224.670	333.869	199.733
Datorii comerciale	*Trade liabilities*	(4.665.906)	(175.170)	-	-
Împrumuturi bancare	*Bank loans*	(574.400.041)	-	-	-
Leasing	*Leasing*	(8.667.831)	-	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	*Net exposure at the level of the statement of financial position*	(485.442.939)	49.500	333.869	199.733

Următoarele cursuri de schimb de la sfârșitul perioadei au fost aplicate | *The following period-end exchange rates were applied:*

Consolidat | *Consolidated*	31 decembrie 2022 | *December 31st, 2022*	31 decembrie 2021 | *December 31st, 2021*
RON/EUR	4,9474	4,9481
RON/USD	4,6346	4,3707
RON/CHF	5,0289	4,7884
RON/100 HUF	1,2354	1,3391

ANALIZA DE SENZITIVITATE | SENSITIVITY ANALYSIS

O apreciere cu 5% a leului față de următoarele monede straine la 31 decembrie 2022 și 2021 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile rămân constante.

A 5% appreciation of the leu against the following foreign currencies on December 31st, 2022 and 2021 would have increased the profit with the amounts indicated below. This analysis assumes that all the other variables remain constant.

Consolidat *Consolidated*	Variatie profit înainte de impozitare *Profit variation before tax*	Variatie profit înainte de impozitare *Profit variation before tax*
	2022	2021
EUR	7.249.520	24.272.147
USD	(11.398)	(2.475)
CHF	(120)	(16.693)
100 HUF	-	(9.987)
Total	7.238.002	24.242.992

O depreciere cu 5% a leului fata de monedele străine la 31 decembrie 2022 și 2021 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus. Acestă analiză presupune că toate celelalte variabile rămân constante.

A depreciation of 5% of the leu against foreign currencies on December 31st, 2022 and 2021 would have had a similar but opposite effect on the amounts above. This analysis assumes that all the other variables remain constant.

Consolidat *Consolidated*	Variatie profit înainte de impozitare *Profit variation before tax*	Variatie profit înainte de impozitare *Profit variation before tax*
	2022	2021
EUR	(7.249.520)	(24.272.147)
USD	11.398	2.475
CHF	120	16.693
100 HUF	-	9.987
Total	(7.238.002)	(24.242.992)

ALTE RISCURI

HSE (Health, Safety and Environment):

Prioritatea numărul unu a Hidroelectrica în materie de HSE rămâne în continuare evitarea oricăror accidente în randul personalului și partenerilor ce operează în perimetrele societății, 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 2022 s-au înregistrat 6 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.

Tot pe parcursul anului 2022 s-a înregistrat și un incident din cadrul situațiilor de urgență.

OTHER RISKS

HSE (Health, Safety and Environment):

Hidroelectrica's number one priority in terms of HSE is to avoid any accidents among personnel and partners operating within the company's perimeters, to act in a sustainable, ethical and environmentally responsible manner and to comply with all relevant legal requirements. Hidroelectrica permanently assesses occupational safety and health risks, identifies significant environmental aspects and provides continuous training to employees in occupational safety, environmental protection and emergency situations.

During 2022, there were 6 work accidents, resulting in the temporary unavailability of the respective employees. The number of fatalities attributable to accidents at work, both among own employees and contractors who carried out activities in Hidroelectrica's perimeters, was zero.

Also during 2022 there was an incident from the emergency situations.

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 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 aparare precum: sisteme hard/soft de protecție, redundata, proceduri specifice, traininguri de constientizare 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 si 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 societății prin utilizarea exclusivă a unor conexiuni securizate;
- Interzicerea expunerii în internet a unor servicii din rețea;
- politici de securitate adaptate în echipamentele de tip firewall, aplicații antivirus și firewall activat, actualizate la zi;
- jurnalizarea activităților utilizatorilor care se conectează de la distanță; restricții privind accesul cu dispozitive externe la porturile USB al tuturor terminalelor din rețea;
- Soluții avansate de firewall intrusion detection/intrusion prevention/web filtering, susținute de o serie de echipamente specifice dedicate securității cibernetice;
- Hidroelectrica face parte din companiile de interes național care au fost selectate în proiectul de cybersecurity Titeica2, Titeica 3 în cadrul căruia au fost instalate și configurate sisteme suplimentare de securitate cibernetică și de cooperare instituțională bazate pe AI;
- Elaborarea unei noi politici de securitate cibernetică la nivelul societății, politica din care decurg standardele, procedurile și regulamentul de securitate IT&C, pentru conformare cu directiva NIS (Legea 362/2018) (în curs de finalizare), alături de implementarea unei aplicații de evidență și monitorizare a incidentelor de securitate și de detectare a vulnerabilităților la nivelul societății (sediu executiv, sucursale, centrale), pentru conformare cu directiva NIS.

Also, considering the specificity of the activity and the nature of the managed generation assets, Hidroelectrica has implemented contingency plans in case of accidental pollution as well as action plans in case of accidents at dams.

Cyber Threats:

With the increasing digitization of processes and activities, the adoption of new work technologies and the expansion of remote work situations, the risk of cyber threats and vulnerabilities also increases significantly. In conjunction with the current pandemic and geopolitical context, the global trend indicates an increase in the frequency and intensity of cyber attacks.

Many public institutions and companies, including Hidroelectrica, have adopted during this period the work from home model, the remote access to the networks of these entities becoming a necessity for ensuring the observance of social distancing. Thus, by eliminating physical interactions between employees, the risk of excessive spread of the SARS-CoV2 virus was reduced, but the risk of exposing the IT&C infrastructures to cyber attacks has increased. In this context, Hidroelectrica pays special attention to managing this risk through a complex system that includes multiple lines of defense such as: hard/soft protection systems, redundancy, specific procedures, awareness training and preventive conduct of users etc. Work from home involves remote connection to networks where information is circulated from the level of institutions and private companies that have implemented this working model. Hidroelectrica has introduced security procedures and policies that allow employees to exercise their work duties remotely and, at the same time, adapted to maintain a high level of cybersecurity and reduce the risks generated by possible incidents. In this context, the main measures adopted aimed at:

- *Training of users on the associated cybersecurity risks;*
- *Restrictions on the management of computer networks remotely, with access to the company's network through the exclusive use of secure connections;*
- *Prohibition of exposure to network services on the Internet;*
- *security policies adapted in up-to-date firewall equipment, antivirus applications and activated firewall;*
- *logging the activities of users who connect remotely; restrictions on access with external devices to USB ports of all terminals in the network;*
- *Advanced intrusion detection/intrusion prevention/web filtering firewall solutions, supported by a series of specific equipment dedicated to cyber security;*
- *Hidroelectrica is part of the companies of national interest that were selected in the Titeica2 cybersecurity project, Titeica 3 where additional cybersecurity and AI-based institutional cooperation systems were installed and configured;*
- *Development of a new cybersecurity policy at the company level, the policy from which the IT&C standards, procedures and security regulations are derived, in order to comply with the NIS Directive (Law 362/2018) (pending), together with the implementation of an application for recording and monitoring security incidents and detecting vulnerabilities at the company level (executive headquarters, branches, headquarters), in order to comply with the NIS Directive.*

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 problematică trebuie să devină parte integrantă a sistemului intern de management al riscurilor societății, 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. Departamentul creat în cadrul Hidroelectrica, dedicat protecției drepturilor și libertăților persoanelor vizate, este responsabil cu protecția datelor. Totodată, a adoptat la nivelul societății 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 societății 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.

GDPR:

Given the significant risk potential determined by the regulations in the field of personal data protection, Hidroelectrica assumed that this issue must become an integral part of the company's internal risk management system, becoming a high priority at the management level.

Taking into account the context and purposes of the processing, as well as the risks of varying likelihood and severity for the rights and freedoms of natural persons, Hidroelectrica has implemented appropriate technical and organizational measures to guarantee and be able to demonstrate that the processing is carried out in accordance with the applicable regulations in the field. Those measures shall be reviewed and updated if necessary. The department created within Hidroelectrica, dedicated to the protection of the rights and freedoms of data subjects, is responsible for data protection. At the same time, it has adopted at the level of the company the following main technical and organizational measures:

- *Regulation on the protection of personal data applicable within Hidroelectrica, which contains policies on the protection of personal data;*
- *Operational procedures to ensure compliance of processing activities with the interference of national and European data protection provisions;*
- *Training personnel and testing them to continuously develop an organizational culture oriented towards respecting the rights and freedoms of data subjects.*

At the same time, Hidroelectrica makes the necessary efforts to permanently ensure:

- *Informing and advising the company and the employees dealing with the processing of personal data related to the implicit legal obligations;*
- *Monitoring compliance with data protection legislation and company data protection policies, including the allocation of responsibilities and awareness-raising and training of personnel involved in processing operations, as well as related audits;*
- *Effective implementation of measures on data protection impact assessment and monitoring of its functioning;*
- *Cooperation with the supervisory authority in order to comply with the obligations imposed.*

Baza activelor de producție:

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

Prin Strategia de retehnologizare pregatită de departamentul retehnologizare, Hidroelectrica își propune pentru capacitățile aflate în funcțiune, eșalonat, pe măsură ce duratele utilizării normale de funcționare vor fi atinse, ca toate echipamentele și construcțiile aferente acestora, din cadrul capacităților de producție, sa fie fi retehnologizate sau modernizate.

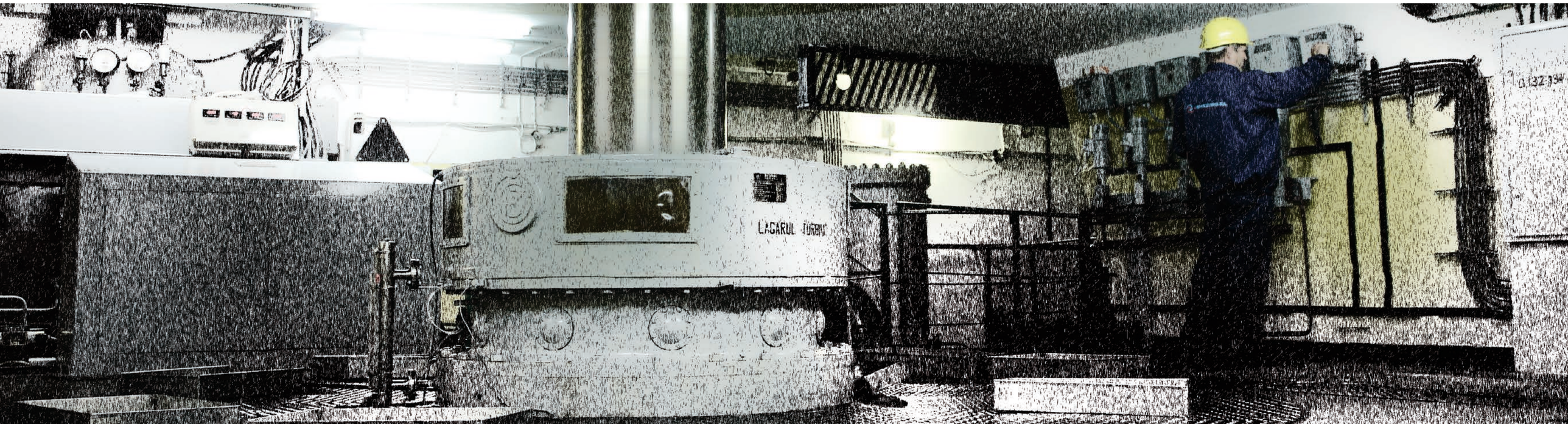
În cadrul Hidroelectrica, suplimentar față de strategia de retehnologizare și modernizare a echipamentelor din cadrul amenajărilor hidroenergetice, se vor promova politici specifice care vor viza o evaluare a stării tehnice a construcțiilor și a modului în care se desfășoară activitățile de mentenanță,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

Generation Assets Base:

By generating electricity, but also by providing system services, hydropower developments are a key factor in ensuring Romania's energy security. It is therefore vital that these capacities operate and be exploited in an appropriate technical condition. In this respect, Hidroelectrica's strategy foresees an increase in hydropower capacity by promoting new projects and completing those in progress, but it is necessary to invest permanently in order to maintain the optimal functioning of the installations.

Through the Rehabilitation Strategy prepared by the rehabilitation department, Hidroelectrica aims for the capacities in operation, in stages, as the durations of normal operation will be achieved, as all the related equipment and constructions, within the generation capacities, will be either rehabilitated or modernized.

Within Hidroelectrica, in addition to the strategy for the rehabilitation and modernization of the equipment within the hydropower developments, specific policies will be promoted that will target an assessment of the technical condition of the constructions and the way in which the maintenance activities are carried out, as well as the monitoring of the behavior of the constructions over time. With the implementation of these strategies, another desideratum of Hidroelectrica is to achieve the necessary conditions for the implementation of a system of remote management and supervision of power plants (operational management without operating personnel). In this respect, the communication with the hierarchically superior level (DHE – Dispatched Hidroelectrica) must be based on 100% available, redundant, properly sized communication routes that are capable of ensuring the transmission of SCADA data to DHE.



Capital uman:

Capitalul uman reprezintă pentru Hidroelectrica un element cheie pentru îndeplinirea obiectivelor societății. Hidroelectrica 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 al performanței 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 vârsta a personalului societății. Pentru a combate aceste riscuri Hidroelectrica 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 (Hidroelectrica susține elevi din învățământul profesional dual de la licee cu profil energetic, care vor obține calificare ca electricieni sau electromecanici pentru toate sucursalele societății, vor efectua 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 angajaților din locațiile îndepărtate, stabilite prin CCM în vigoare (exemple: acordare spor de izolare, facilități de cazare în locațiile Hidroelectrica, transport la și de la locul de muncă pentru personalul care asigură exploatarea centralelor hidroelectrice s.a.);
- derularea în permanență de procese de recrutare atât externe, pentru a recruta noi resurse umane cu o bună pregătire profesională, asigurând astfel calitatea capitalului uman pe viitor, cât și interne, asigurând astfel oportunități de dezvoltare a carierei pentru angajații societății.

Human capital:

Human capital is a key element for Hidroelectrica to meet the company's objectives. Hidroelectrica aims to attract and retain a skilled workforce by: optimizing and streamlining the organizational structure, increasing human capital and periodic training/training of employees, introducing a performance management system for employees, improving staff development measures through courses and trainings. The risk factors facing society in terms of human capital are: long-term demographic decline correlated with the exodus to other countries of the well-trained workforce, a decrease in young people's interest in technical schools and a high average age of the company's personnel. In order to combat these risks, Hidroelectrica has a series of initiatives in place, such as:

- *offering private scholarships to students especially from energy profile faculties, but also to students from energy profile high schools, organizing internships and apprenticeships at the workplace;*
- *support for dual education (Hidroelectrica supports 200 students in dual vocational education from high schools with energy profile, who will obtain qualification as electricians or electromechanics for all branches of the company, will practice in hydropower plants, to be hired at the end of their studies);*
- *practice in hydro power plants, performed by pupils and students, based on the practice conventions made with the universities/high schools in the field;*
- *motivating salary packages and other benefits paid to employees according to the Collective Labor Agreement (CCM), vocational training stages, authorization in trades specific to the energy sector;*
- *support for the relocation of employees from remote locations, established by CCM in force (examples: granting isolation bonus, accommodation facilities in Hidroelectrica locations, transport to and from the workplace for the personnel that ensures the operation of hydro power plants etc.)*
- *continuous development of external recruitment processes, in order to recruit new human resources with a good professional training, thus ensuring the quality of the human capital in the future, as well as internal ones, thus ensuring career development opportunities for the company's employees.*

Risc politic, legal și de reglementare:

Prin specificul activității sale și sectorului în care operează, Hidroelectrica prezintă o expunere ridicată la riscul politic și de reglementare, determinat de posibilitatea materializării unor schimbări legislative, de norme și politici, ca urmare a acțiunii factorilor decidenți. În contextul crizei geopolitice și războiului din Ucraina, precum și al evoluției fără precedent a prețurilor regionale și globale ale energiei, anul 2022 a adus o creștere a expunerii la acest risc prin intensificarea unor modificări legislative adoptate sau puse în discuție. Hidroelectrica continuă să urmărească îndeaproape toate schimbările politicilor de reglementare și se angajează într-un dialog continuu și constructiv cu autoritățile relevante.

De asemenea, activitatea societății este supusă permanent riscului juridic determinat atât de activitatea economică esențială în funcționarea economiei cât și de evoluția economică a partenerilor contractuali, crize economice, modificări ale parametrilor de furnizare energie venite din extern etc. Sub acest aspect trebuie menționată preocuparea permanentă privind alocarea resurselor necesare protejării intereselor societății prin departamentul juridic sau prin avocați externi, astfel încât să fie asigurată securitatea juridică.

Political, legal and regulatory risk:

Due to the specificity of its activity and the sector in which it operates, Hidroelectrica presents a high exposure to political and regulatory risk, determined by the possibility of legislative, rules and policies changes, as a result of the decision-makers' action. In the context of the geopolitical crisis and the war in Ukraine, as well as the unprecedented evolution of regional and global energy prices, 2022 brought an increase in exposure to this risk by intensifying some legislative changes adopted or questioned. Hidroelectrica continues to closely follow all changes in regulatory policies and engages in a continuous and constructive dialogue with the relevant authorities.

Also, the activity of the company is permanently subject to the legal risk determined both by the economic activity essential in the functioning of the economy and by the economic evolution of the contractual partners, economic crises, changes in the parameters of energy supply from abroad etc. In this respect, the permanent concern regarding the allocation of resources necessary to protect the interests of the company through the legal department or through external lawyers should be mentioned, so as to ensure legal certainty.

11

MANAGEMENTUL PROCESELOR. AUDIT INTERN

PROCESS MANAGEMENT. INTERNAL AUDIT

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 si 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 cunoștinte 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 societății, 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 Monitorizare Procese, din cadrul Departament Control Intern și Monitorizare Procese monitorizează, acordă suportul necesar și raportează gradul de conformitate, eficacitate și alinierea cu Strategia Hidroelectrica a sistemului de

PROCESS MANAGEMENT

The regulation "M01.001 F3V3 Regulation for management system" and the procedures "M02.001 - Process Map Modeling Evaluation and the Internal Management Control System" and "M02.010 - Implementation of a Process Evaluation within Hidroelectrica" establish the analysis method and the responsibilities regarding the maintenance and development of the process quality management system through the Map tool Processes, respectively the way of documenting, implementing and monitoring the execution of each process included in the Process Map.

The conformity of the Hidroelectrica process quality management system with the requirements of SR EN ISO 9001: 2015 is certified by SRAC by certificate no. 325, valid until 20.06.2024.

In order to ensure the level of knowledge necessary to understand and properly execute the responsibility of managers in terms of monitoring/analyzing operations, how to regulate them within the company, part of the management system Hidroelectrica, is developed a course and a set of tests on the online platform E-Learning Hidroelectrica that each manager must go through annually.

The Process Monitoring Office within the Internal Control and Process Monitoring Department monitors, provides the necessary support and reports the degree of compliance, effectiveness and alignment with the Hidroelectrica Strategy

management.

Obiectivele stabilite la nivel de societate/management includ componente cu privire la dezvoltarea și întreținerea sistemului de management la nivelul fiecărui departament în parte, având la bază Politica Hidroelectrica. Cu ocazia ședințelor de evaluare și stabilire a obiectivelor au fost identificate și analizate oportunitățile de îmbunătățire la nivelul societatii/ 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 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 2022 au fost revizuite și confirmate ca fiind implementate standardele: Standardul 8 – Managementul riscului, Standardul 10 - Supravegherea, Standardul 11 - Continuitatea activității, iar Standardul 9 – Proceduri este implementat partial (52%). Prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli multianual au fost identificate, analizate, stabilite și asigurate resursele necesare funcționării corespunzătoare a proceselor din cadrul societății, 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 Hidroelectrica, 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 Hidroelectrica 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 si 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 2022 misiuni de asigurare și de consultanță atât la nivelul Executiv Hidroelectrica, cât și la nivelul sucursalelor, având ca misiune creșterea și protejarea valorii societății și determinarea eficacității sistemului de management, prin furnizarea unei asigurări obiective, bazată pe risc și prin consilierea și suportul acordat membrilor conducerii societății, urmărind atingerea țintelor stabilite prin Planul de administrare Hidroelectrica pentru perioada 2020-2023.

În cursul anului 2022 au fost finalizate 9 misiuni de asigurare în urma cărora deficiențele identificate au fost soluționate 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 Hidroelectrica responsabili de

of the management system.

The objectives established at company/management level include components regarding the development and maintenance of the management system at the level of each department, based on the Hidroelectrica Policy. During the evaluation and goal setting sessions, opportunities for improvement were identified and analyzed at the level of the company/department and the extent to which those established in previous periods were achieved.

Given the performance indicator established by the Administration Plan of Hidroelectrica for the time frame 2019-2023 regarding the implementation/validation of the implementation of a number of 4 standards each year, according to The Order of the General Secretariat of the Government no. 600/2018, regarding the approval of the Code of internal managerial control of public entities, during 2022, the standards: Standard 8 – Risk management, Standard 10 - Supervision, Standard 11 - Business continuity, and Standard 9 – Procedures are partially implemented (52%). By the multi-annual Budget of Income and expenditures there were identified, analysed, established and provided the resources necessary for the proper operation of the processes within the company, so that the established objectives, including those regarding the performance of processes and the conformity of generation/delivery of electricity can be executed.

During the meetings of the Supervisory Board/Board of Directors, the execution of the Hidroelectrica Budget was analyzed, for each component, including the components with impact on the proper functioning of the management system and the necessary measures were taken when deficiencies were found.

INTERNAL AUDIT

The activity of internal public audit in Hidroelectrica is performed by the Internal Public Audit Department, which is subordinated to the Audit Committee within the Supervisory Board of the company, according to the procedures M09.001 Planning the internal audit, M09.010 Performing the internal audit mission and M09.090 Monitoring the annual internal audit plan, with reference to the requirements set forth by Law no. 162/2017 regarding the statutory audit, Law no. 672/2002 (updated) on public internal audit, standard ISO 19011: 2018 - Guidelines on the audit of management systems and of OSGG (Order of the General Secretary of the Government) no. 600/2018 updated for the approval of the Code of internal managerial control of public entities. (The requirements of these regulations are convergent and are found in the system procedures implemented by the Supervisory Board).

The Internal Public Audit Department carried out during 2021 insurance and consultancy missions both at the Executive level of Hidroelectrica and at the level of the subsidiaries, having as mission the increase and protection of the value of the company and the determination of the effectiveness of the management system, by providing an objective, risk-based insurance and by advising and supporting the members of the company's management, aiming at achieving the targets established by the Hidroelectrica Management Plan for the period 2020-2023.

During 2022, 9 assurance missions were carried out, following which the identified deficiencies were solved by implementing and/or updating the procedures regarding the audited processes. For each of these processes, multiple meetings

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 societății, au fost realizate un număr de 90 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 societății, evaluarea acestora și luarea măsurilor de înlăturare a riscurilor specifice activităților reglementate.

Misiunile de audit intern acoperă atât activitățile cu specific financiar contabil, cât și cele cu specific operațional/ calitate/mediu/ssm din cadrul Hidroelectrica, fiind realizate coordonat și eficient doar de auditorii interni din cadrul departamentului, deoarece aceștia au fost certificati pentru auditarea internă a sistemelor de management al calității conform ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 37001:2016 și ISO 45001 2018 în conformitate cu ISO 19011:2018.

Avâand în vedere atribuțiile Comitetului de Audit prezentate la art. 65, alin. 6, lit. c din Legea 162/2017, în cursul anului 2022 au fost organizate sedințe ale Comitetului de Audit la care a participat și Managerul Departamentului Audit Public Intern, ocazie cu care au fost prezentate rapoartele de audit intern și a fost analizată activitatea departamentului.

Activitatea departamentului audit public intern al Hidroelectrica a constat, în anul 2022, 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 societății.

were carried out both with the executive employees and with those from the Hidroelectrica subsidiaries responsible for their documentation and with the process owners, in order to ensure standardized and unitary documentation.

Regarding the implementation of the new procedures necessary for the standardization and efficiency of the company's activities, a number of 90 informal counselling missions were carried out to assess the way in which the objectives were set, if they meet the SMART criteria (specific, measurable and verifiable, necessary, realistic, with deadlines), identifying the risks relevant to the company's activities, evaluating them and taking measures to eliminate the risks specific to the regulated activities.

The internal audit missions cover both the activities with financial accounting specificity, and those with operational specificity/quality/environment/occupational health and safety within Hidroelectrica, being carried out in a coordinated and efficient way only by the internal auditors from the department, because they were certified for internal audit of quality management systems according to ISO 9001: 2015, ISO 14001: 2015 and ISO 45001 2018 in accordance with ISO 19011: 2018.

Considering the assignments of the Audit Committee presented at art. 6, letter c of Law 162/2017, during 2022, meetings of the Audit Committee were organized, which were also attended by the Manager of the Internal Public Audit Department, on which occasion the internal audit reports were presented and the activity of the department was analyzed.

The activity of Hidroelectrica's public internal audit department consisted, in 2020, in carrying out the presented audit missions, a real support in optimizing the way the processes are carried out, bringing value in a visible way. Also, in many situations, through the counseling activities, a conciliation environment was ensured between the different organizational structures of the company.

12

LITIGII

LITIGATIONS

Principalele litigii în care este implicat Grupul, cu expunere potențială de 882.864.241 lei la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 736.680.893 lei), sunt prezentate ca datorii contingente:

The main disputes in which the Group is involved, with a potential exposure of 882,864,241 lei as of December 31st, 2022 (December 31st, 2021: 736,680,893 lei), are presented as contingent liabilities:

LITIGIU CU MINISTERUL ENERGIEI

Expunere potențială: 373.049.729 lei la 31 December 2022 și 2021
Reclamant: Ministerul Energiei
Dosar nr. 3200/2/2018

Ministerul Energiei pretinde următoarele:

1. obligarea societății de a încheia un act adițional la contractul de concesiune, după cum urmează:

- Ministerul Energiei, în calitate de concedent, să poată modifica unilateral redevența; și
- redevența anuală să fie modificată la o sumă egală cu amortizarea anuală a imobilizărilor corporale care fac obiectul redevenței, în conformitate cu contractul de concesiune.

2. Ministerul Energiei pretinde, de asemenea, suma de 373.049.729 lei reprezentând redevențe suplimentare pentru perioada 2013 – 2018, calculate conform punctului 1) de mai sus.

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

La 11 mai 2021, prima instanță a respins pretențiile Ministerului Energiei ca neîntemeiate. În cursul anului 2022, Ministerul Energiei a facut apel împotriva hotărârii instanței, dar nu a fost stabilită o dată pentru prima înfățișare.

Pe baza acestei prime hotărâri judecătorești, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

DISPUTE WITH THE MINISTRY OF ENERGY

Potential exposure: 373,049,729 lei at 31st of December 2022 and 2021
Applicant: Ministry of Energy
File No 3200/2/2018

The Ministry of Energy claims the following:

1. Obligation of the company to conclude an addendum to the concession contract, as follows:

- *The Ministry of Energy, as a grantor, may unilaterally change the amount of the royalty; and*
- *the annual royalty is amended to an amount equal to the annual depreciation of the tangible assets subject to the royalty, in accordance with the concession contract.*

2. The Ministry of Energy also claims the amount of 373,049,729 lei representing additional royalties for the period 2013 – 2018, calculated according to point 1) above.

The court appointed an expert to determine the potential amount owed by the Group. The court also approved an expert employed by the Group. Both experts concluded that the royalty calculated and paid by the Group for the period 2013 - 2018 was in accordance with the provisions of the concession agreement and is correct and complete.

On 11th of May 2021, the first instance court dismissed the claims of the Ministry of Energy as unfounded. During 2022, the Ministry of Energy appealed against the court ruling, but no date was set for the first appearance.

Based on this first court ruling, the management expects that the dispute will be resolved in favor of the Group and, consequently, an outflow of resources is not likely.

LITIGIU CU AUTORITĂȚILE FISCALE ÎN LEGĂTURA CU TRATAMENTE FISCALE DIN ANII TRECUȚI

Expunere potențială: 214.385.212 lei la 31 decembrie 2022 și 2021
Reclamant: Hidroelectrica

Societatea a făcut obiectul unei inspecții fiscale generale care a acoperit perioada 01.01.2006-30.06.2012, finalizată cu mai multe decizii de impunere emise de ANAF în 2014, care au stabilit impozite suplimentare in suma de 214.385.212 lei, care includ in principal impozit pe profit în suma de 26.512.680 lei și dobânzi și penalități de întârziere aferente de 119.447.934 lei, și taxa pe valoarea adaugată în suma de 37.676.955 lei și penalități de întârziere aferente de 27.339.597 lei. Societatea a depus o plângere în instanță în 2015, solicitând anularea deciziilor de impunere.

În anul 2021 experții desemnați de instanță au emis un raport în care au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 510.872 lei plus dobânzi și penalități. ANAF a depus obiecții față de raportul experților. În februarie 2023, experții independenți au prezentat raportul actualizat care conține răspunsuri la obiecțiile ANAF. În raportul actualizat, experții au concluzionat că ANAF are dreptul să primească 987.218 lei.

În 7 aprilie 2023, Curtea de Apel București a pronunțat sentința prin care a fost anulată decizia de impunere a ANAF privind obligațiile suplimentare de plată în suma de 214.395.212 lei. ANAF poate face apel împotriva hotărârii instanței.

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

LITIGATION WITH TAX AUTHORITIES IN CONNECTION WITH TAX TREATMENT IN PREVIOUS YEARS

Potential exposure: 214,385,212 lei as at December 31st, 2022 and 2021
Applicant: Hidroelectrica

The company was subject to a general tax inspection covering the period 01.01.2006-30.06.2012, finalized with several tax decisions issued by ANAF in 2014, which established additional taxes in the amount of 214,385,212, lei which mainly include profit tax in the amount of 26,512,680 lei and related interest and delay penalties of 119,447,934 lei and value added tax in the amount of 37,676,955 lei and related delay penalties of 27,339,597 lei. The company filed a complaint in Court in 2015 requesting the cancellation of the tax decisions.

In 2021, the experts appointed by the court issued a report in which they concluded that ANAF is entitled to receive 510,872 lei plus interest and penalties. ANAF filed objections to the experts' report. In February 2023, independent experts presented the updated report containing answers to ANAF's objections. In the updated report, the experts concluded that ANAF is entitled to receive 987,218 lei.

On April 7th, 2023, the Bucharest Court of Appeal issued the sentence by which the decision to impose ANAF on additional payment obligations in the amount of 214,395,212 lei was annulled. ANAF may appeal against the court's decision.

Based on the final decision of the Bucharest Court of Appeal in the insolvency file of the company according to which ANAF is deprived of the right to request the payment of the tax obligations imposed by the tax decisions, and based on the expert report, which is favorable to the Group, as well as the decision of the Bucharest Court of Appeal of April 7th, 2023, the management estimates that the dispute will be resolved in favor of the Group and, consequently, an outflow of resources is not likely.

DISPUTA PRIVIND TAXA SUPLIMENTARĂ PENTRU PRODUCĂTORII DE ENERGIE ELECTRICĂ SOLICITATĂ DE AUTORITĂȚI

Expunere potențială: 62.052.115 lei la 31 decembrie 2022

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

Grupul a facut obiectul unor controale fiscale privind taxa pentru producătorii de energie electrică de către Direcția Generală Antifraudă Fiscală a ANAF. Conform procesului verbal întocmit în data de 11 aprilie 2023, organele fiscale au aplicat modificările introduse de lege retroactiv începând cu 1 septembrie 2022 și, prin urmare, au calculat impozit suplimentar în valoare de 62.052.115 lei.

Aplicabilitatea Legii nr. 357/2022 din 1 septembrie 2022 ar putea fi atacată pe motiv de neconstituționalitate având în vedere că articolul nr. 15 din Constituția României prevede că o lege dispune numai pentru viitor. Pe baza argumentului de neconstituționalitate, societatea va contesta în instanță taxa suplimentară stabilită de organele fiscale. Conducerea apreciază că există argumente puternice pentru câștigarea acestui litigiu.

DISPUTE REGARDING THE ADDITIONAL TAX FOR ELECTRICITY PRODUCERS REQUESTED BY THE AUTHORITIES

Potential exposure: 62,052,115 lei as at December 31st, 2022

In 2022, the tax for electricity producers was subject to frequent changes in the calculation method. The last amendment was established by Law no. 357/2022, which was published on December 16th, 2022. The company has applied the provisions of the law since 16th of December 2022.

The Group has been subject to tax controls for electricity producers by the General Anti-Fraud Fiscal Directorate of ANAF. According to the minutes drawn up on April 11th, 2023, the tax authorities applied the amendments introduced by the retroactive law starting with September 1st, 2022 and, therefore, calculated an additional tax amounting to 62,052,115 lei.

Applicability of Law no. 357/2022 of September 1st, 2022 could be challenged on grounds of unconstitutionality given that article no. 15 of the Romanian Constitution stipulates that a law provides only for the future. Based on the argument of unconstitutionality, the company will challenge in court the additional fee established by the tax authorities. The management appreciates that there are strong arguments to win this dispute.

LITIGIU CU HIDROCONSTRUCȚIA S.A.

Expoziția potențială: 98.762.431 lei la 31 decembrie 2022
Reclamant: Hidroconstructia S.A.
Dosar nr.: 12257/3/2022

Hidroconstructia S.A. a formulat pretenții în suma de 98.762.431 lei constând din profituri nerealizate ca urmare a suspendării de către Hidroelectrica a lucrărilor de construcții aferente proiectului de investiții Făgăraș Hoghiz. De asemenea, Hidroconstrucția a solicitat instanței să dispună rezilierea contractului aferent.

În ianuarie 2023 instanța a emis o hotărâre în favoarea societății, prin care a respins pretențiile Hidroconstrucția. Decizia poate fi atacată în apel. Pe baza primei hotărâri a primei instanțe, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

LITIGATION WITH HIDROCONSTRUCTIA S.A.

Potential exhibition: 98,762,431 lei as at December 31st, 2022
Applicant: Hidroconstructia SA
File no. 12257/3/2022

Hidroconstructia S.A. filed claims in the amount of 98,762,431 lei consisting of unrealized profits as a result of Hidroelectrica's suspension of the construction works related to the investment project Fagaras Hoghiz. Also, Hidroconstructia requested the court to order the termination of the related contract.

In January 2023, the court issued a decision in favor of the company, by which it rejected the claims of Hidroconstructia. The decision can be appealed. Based on the first instance ruling, the management expects that the dispute will be resolved in favour of the Group and, consequently, an outflow of resources is not likely.

ARBITRAJ IMPOTRIVA ROMELECTRO S.A.

Expunere potențială: 29.249.983 lei la 31 decembrie 2022 și 43.881.181 lei la 31 decembrie 2021
Reclamant: Romelectro S.A.
Dosar nr. 8/2021, în prezent Dosar nr. 30/2022

Hidroelectrica a depus o cerere de arbitraj pentru suma de 78,7 milioane lei reprezentând penalități pentru lucrări întârziate și dobanzi aferente, plus cheltuieli de judecată, în legătură cu proiectul de investiții Retehnologizare Stejaru.

Romelectro a formulat cereri reconvenționale pentru suma de 8.868.289 EUR, echivalentul a 43.881.181 lei, plus dobânzi, TVA și cheltuieli de judecată aferente. Pretențiile se referă în principal la costurile suportate și la profitul nerealizat de Romelectro din cauza întârzierilor în executarea contractului generate de Hidroelectrica.

În anul 2022, din cauza insolvenței Romelectro, pretențiile Hidroelectrica în suma de 78,7 milioane lei au devenit nule, Hidroelectrica având dreptul de a solicita aceste sume în procedura insolvenței.

În urma constatării nulității pretențiilor Hidroelectrica, a fost deschis dosarul nr. 30/2022, care conține doar pretențiile Romelectro.

În anul 2022, Romelectro și-a redus pretentiile inițiale la suma de 5.912.193 EUR, echivalentul a 29.249.983 lei, plus TVA și cheltuieli de judecată. Pretențiile reprezintă în principal costuri suportate de Romelectro, generate de întârzierile atribuibile Hidroelectrica, precum costuri de organizare a șantierului, de personal, financiare.

În decembrie 2022, Tribunalul de Arbitraj a solicitat efectuarea unei expertize financiar-contabile de către un expert independent. În prezent, raportul de expertiză este în curs de întocmire, următoarele termene fiind 27 și 28 aprilie 2023.

ARBITRATION AGAINST ROMELECTRO S.A.

Potential exposure: 29,249,983 lei at December 31st, 2022 and 43,881,181 lei at December 31st, 2021
Applicant: Romelectro S.A.
File no. 8/2021, currently File no. 30/2022

Hidroelectrica submitted a request for arbitration for the amount of 78.7 million lei representing penalties for delayed works and related interest, plus court costs, in connection with the Stejaru Rehabilitation investment project.

Romelectro filed counterclaims for the amount of EUR 8,868,289, equivalent to 43,881,181 lei, plus interest, VAT and related court costs. The claims reffer mainly to the costs borne and the profit Romelectro didn't achieve due to the delays in the execution of the contract that Hidroelectrica has generated.

In 2022, due to the insolvency of Romelectro, Hidroelectrica's claims in the amount of 78.7 million leibecame null and void, Hidroelectrica having the right to request these amounts in the insolvency procedure.

Following the finding of nullity of Hidroelectrica's claims, file no. 30/2022, which contains only the claims of Romelectro.

In 2022, Romelectro reduced its initial claims to EUR 5,912,193, the equivalent of 29,249,983 lei, plus VAT and court costs. The claims mainly represent costs incurred by Romelectro, generated by delays attributable to Hidroelectrica, such as costs of organizing the site, personnel, financial.

In December 2022, the Arbitration Tribunal requested a financial-accounting expertise by an independent expert. Currently, the expert report is being prepared, the following deadlines being April 27th and 28th, 2023.

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

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

Based on the legal analysis of the contract between the parties and the documents related to the project, the Group claims that the delays in the execution of the project are not attributable to Hidroelectrica, but to Romelectro, which has consistently proposed technical solutions that were not in accordance with the contract.

Based on the above, the management estimates that the dispute will be resolved in favor of the Group and, consequently, an outflow of resources is not likely.

LITIGIU CU HIDROCONSTRUCȚIA S.A.

Expoziția potențială: 32.831.841 lei
la 31 decembrie 2022 și 2021
Reclamant: Hidroconstrucția S.A.
Dosar nr: 44443/3/2016 și 11314/3/2021

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

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

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

În aprilie 2022, instanța a dispus întocmirea unui raport de expertiză în construcții hidrotehnice și a unui raport de expertiză contabilă de către experți independenți. În prezent, rapoartele de expertiză sunt în curs de întocmire, următorul termen fiind 13 iunie 2023.

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

DISPUTE WITH HIDROCONSTRUCTIA S.A.

Potential exhibition: 32,831,841 lei
as at December 31st, 2022 and 2021
Applicant: Hidroconstructia S.A.
File no. 44443/3/2016 and 11314/3/2021

Hidroconstructia S.A. claims the recovery of the costs generated by the suspension of the construction works carried out before the insolvency of Hidroelectrica. The Group claims that such claims have no basis, given the insolvency process of Hidrolectrica and the fact that the claimant lost its right to claims because it did not register them in the list of creditors.

In March 2018, the first court rejected the claims of Hidroconstructia S.A. This decision was challenged by Hidroconstructia S.A. The group also challenged the ruling, as it provided for administrative fees for Hidroelectrica.

In April 2019, the Court of Appeal sent the case to the first court for retrial. The dispute was reopened by the first instance court (file no. 11314/3/2021).

In April 2022, the court ordered the preparation of an expert report on hydrotechnical constructions and an accounting expert report by independent experts. Currently, expert reports are being prepared, the next deadline being June 13th, 2023.

Based on the initial decision of the first instance, the management expects that the dispute will be resolved in favor of the Group and, consequently, an outflow of resources is not likely.

LITIGIU CU BENY ALEX S.R.L.

Expunere potențială: 43.570.222 lei
la 31 decembrie 2022 și 2021
Reclamant: Beny Alex SRL
Dosar nr. 36646/3/2018*

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

În decembrie 2022, a fost finalizat un raport de expertiză independent. Pe baza raportului de expertiză, valoarea lucrărilor suplimentare executate este 40.115.550 lei. Hidroelectrica a depus obiecții față de raport. În prezent, obiecțiile sunt redactate, următorul termen fiind 5 mai 2023.

Beny Alex a formulat aceleași pretenții împotriva Hidroserv în 2017, ca parte a procedurii de insolvență a Hidroserv. În acest litigiu separat, instanța a respins pretențiile Beny Alex împotriva Hidroserv în 2018, hotărârea fiind definitivă.

În plus, Grupul susține că pretențiile Beny Alex se referă la costuri suportate de reclamant în timpul insolvenței societății, pentru care Beny Alex nu a făcut nicio cerere de plată în timpul procedurii insolvenței și, în consecință, dreptul Beny Alex de a pretinde plata acestor sume după iesirea societății din insolvență a expirat. În consecință, conducerea estimează că litigiul va fi soluționat în favoarea Grupului și, în consecință, nu este probabilă o ieșire de resurse.

LITIGATION WITH BENY ALEX S.R.L.

Potential exposure: 43,570,222 lei
as at December 31st, 2022 and 2021
Applicant: Beny Alex S.R.L.
File No 36646/3/2018*

Beny Alex S.R.L. claims the value of the additional works performed based on the subcontracting agreement concluded with Hidroserv (branch of the company). The first instance dismissed the claims on the ground of limitation of the substantive right of action. In 2020, Beny Alex appealed against the ruling. The appeal was upheld by the Court of Judicial Review, which annulled the court's original judgment in its entirety and referred the case back to the first instance for retrial.

In December 2022, an independent expert report was completed. Based on the expert report, the value of the additional works performed is 40,115,550 lei. Hidroelectrica filed objections to the report. Currently, the objections are drafted, the next deadline being May 5th, 2023.

Beny Alex filed the same claims against Hidroserv in 2017 as part of Hidroserv's insolvency proceedings. In this separate dispute, the court dismissed Beny Alex's claims against Hidroserv in 2018, the ruling being final.

In addition, the Group claims that Beny Alex's claims relate to costs incurred by Claimant during the insolvency of the company, for which Beny Alex made no claim for payment during the insolvency proceedings and consequently Beny Alex's right to claim payment of these amounts after the company's exit from insolvency has expired. Consequently, the management expects that the dispute will be resolved in favour of the Group and, consequently, an outflow of resources is not likely.

LITIGIU CU HIDROCONSTRUCȚIA S.A.

Expunere potențială: 28.962.708 lei
la 31 decembrie 2022 și 2021
Reclamant: Hidroconstrucția S.A.
Dosar nr. 31451/3/2020

Hidroconstrucția S.A. a formulat pretenții în suma de 28.962.708 lei, reprezentând reduceri comerciale acordate Grupului în perioada 2014 – 2019 pentru lucrări de construcții aferente proiectului AHE Siriu-Surduc, precum și indexarea prețului lucrărilor executate în perioada respectivă.

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

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

În septembrie 2022, expertul independent a emis un raport care a stabilit o datorie potențială între 8.904.033 lei și 31.157.557 lei. Expertul independent nu a analizat dacă Grupul a asigurat sau nu finanțarea proiectului.

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

La data de 10 aprilie 2023, Curtea a respins cererea Hidroconstrucția, această decizie poate fi contestată.

HLITIGATION WITH HIDROCONSTRUCTIA S.A.

Potential exposure: 28,962,708 lei
as at December 31st, 2022 and 2021
Applicant: Hidroconstructia S.A.
File No 31451/3/2020

Hidroconstructia S.A. formulated claims in the amount of 28,962,708 lei, representing commercial discounts granted to the Group during the period 2014 – 2019 for construction works related to the Siriu-Surduc HPD project, as well as the indexation of the price of the works executed during that period.

According to the contract between the parties, Hidroconstructia granted Hidroelectrica commercial discounts and agreed to maintain fixed prices as long as Hidroelectrica will ensure the financing of the project.

Hidroconstructia claims that Hidroelectrica did not ensure the financing of the project and is entitled to recover the commercial discounts granted.

In September 2022, the independent expert issued a report setting a potential debt between 8,904,033 lei and 31,157,557 lei. The independent expert did not analyse whether or not the Group secured the financing of the project.

Considering that the Group does not have a debt towards Hidroconstructia in connection with the works performed in 2014 – 2019 for the Siriu – Surduc HPD project, the management assessed that Hidroelectrica fulfilled the conditions for ensuring the financing of the project and estimates that the dispute will be resolved in favor of the Group and, consequently, an outflow of resources is not likely.

On 10th of April 2023, the Court rejected the request of Hidroconstructia, this decision can be challenged.

În conformitate cu prevederile OMFP nr. 2844/2016, societatea are obligația legală să întocmească și să pună la dispoziția publicului declarația nefinanciară. Declarația nefinanciară nu este disponibilă la data acestui raport, societatea intenționând ca în baza prevederilor legale să întocmească și să pună, într-un termen rezonabil care să nu depășească șase luni de la data bilanțului, pe site-ul său, un raport care cuprinde informațiile cerute pentru declarația nefinanciară, așa cum se prevede la punctele 39 și 44 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Contabilitate.

In accordance with the provisions of OMFP no. 2844/2016, the company has the legal obligation to prepare and make available to the public the non-financial statement. The non-financial statement is not available at the date of this report, the company intending, based on the legal provisions, to prepare and post, within a reasonable period not exceeding six months from the balance sheet date, on its website, a report containing the information required for the non-financial statement, as provided for in points 39 and 44 of the Accounting Regulations in accordance with the International Accounting Standards.

ABREVIERI	***ABBREVIATIONS***
AHE - Amenajare Hidroenergetică	*AHE - Hydropower Development (HPD)*
ANRE - Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei	*ANRE - National Authority for Energy Regulation*
BVC – Bugetul de venituri și cheltuieli	*BVC - Income and Expenditures Budget*
CCM – Contract Colectiv de Muncă	*CCM - Collective Labor Agreement*
CHE - Centrală hidroelectrică	*CHE - Hydropower Plant (HPP)*
CHEMP - Centrală Hidroelectrică de Mică Putere	*CHEMP - Small Hydropower Plant (SHPP)*
DHE – Dispecerat Hidroelectrica	*DHE – Hydroelectric Dispatcher*
HA – Hidroagregat	*HA - Hydro Unit (HU)*
HE – Hidroelectrica	*HE - Hidroelectrica*
HSE – Health, Safety and Environment	*HSE – Health, Safety and Environment*
INTRADAY - "în termen de o zi"	*INTRADAY - "within a day"*
MHC – Microhidrocentrală	*MHC - Micro Hydropower Plant (MHPP)*
OPCOM - Operatorul Pieței de Energie Electrică din România	*OPCOM - Operator of the Romanian Electricity Market*
OTC - Piața Centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică	*OTC - Centralized Market with continuous double negotiation of bilateral electricity contracts*
PCCB - Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale (LE – licitație extinsă, NC – negociere continua)	*PCCB - Centralized Market for Bilateral Contracts (LE - extended auction, NC - continuous negotiation)*
PZU - Piața Zilei Următoare	*PZU - Day Ahead Market*
SCADA - Sistem de Supraveghere, Control și Achiziție de Date	*SCADA - Supervisory Control and Data Acquisition*
SEN - Sistemul Energetic Național	*SEN - National Energy System (NES)*
SH - Sucursala Hidrocentrale	*SH - Hydropower plants Subsidiary*
SSM – securitate și sănătate în muncă	*SSM - Occupational safety and health*
UCC - Urmărirea comportării construcțiilor	*UCC - monitoring behavior of constructions*

NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit

NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

www.hidroelectrica.ro