

**RAPORT ANUAL
2018
ANNUAL REPORT**



S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
Adresa: Bd. Ion Mihalache, nr. 15-17,
sector 1, Bucuresti, Cladirea Tower Center, Et. 10-15,
Cod postal: RO-011171, ROMANIA

WWW.HIDROELECTRICA.RO



HIDROELECTRICA



MESAJUL PREȘEDINTELUI DIRECTORATULUI MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD

Anul 2018 a însemnat pentru societatea noastră continuarea unui drum deja asumat, către consolidare și către reșezarea acestuia în poziția de putere pe care o merită. Traversăm o perioadă aflată sub semnul succesului pentru Hidroelectrică: am reușit să ne eficientizăm foarte mult costurile, iar acest lucru a permis atingerea unor rezultate financiare record și a unui profit consistent, din ce în ce mai mare, de la an la an. Dacă în 2017 ajungeam la 1,3 mld. profit net consolidat (record la momentul respectiv), în anul 2018 performanța a crescut, și am încheiat cu 1,97 mld. de lei capitolul referitor la profitabilitate. Scriem istorie pentru al doilea an consecutiv. Compania arată că, funcționând pe piața liberă și în condiții concurențiale, poate să genereze mult profit pentru acționari și mult cash pentru investiții. Considerăm că acesta este traseul de urmat și că trebuie să profităm de aceste momente favorabile financiar pentru a continua să construim. Securizarea obiectivelor din portofoliu, dezvoltarea, extinderea și diversificarea sunt noile priorități.

Hidroelectrică vine, așa cum am afirmat, după o perioadă de succes financiar și, ca rezultat, am acționat în sensul consolidării departamentelor care gestionează activitatea de investiții, ne-am creat propriul departament de proiectare, am întărit echipele pe dezvoltare și rețehnologizare. Rezultatele au început să se vadă. În 2018 am reușit, spre exemplu, să punem în funcțiune două grupuri la Călimănești și la Berești. Practic, am făcut două modernizări în numai un an, ceea ce e un început bun. Vrem să accelerăm procesul de rețehnologizare pentru că e vorba de centrale critice pentru noi și vitale pentru siguranța Sistemului Energetic Național. De asemenea, e vorba de obiective deosebit de eficiente din punct de vedere economic, care aduc profit companiei. Ne dorim ca - în continuare, să realizăm rețehnologizarea de la Vidraru, o lucrare de mare anvergură, cu o valoare investițională de cca. 82 milioane de euro. Avem în derulare

The year 2018 meant for our company following the road we have already committed to, towards consolidation and resettling on the position of power it deserves. We are writing a success story for Hidroelectrică: we have managed to make our costs more efficient and this has allowed us to achieve record financial results and a continuous improvement of our key financial figures year by year. If in 2017 we reached 1.3 billion consolidated net income (a record at that time), performance increased in 2018 and we closed the profitability chapter at Lei 1.97 billion. It has been a new record for the second consecutive year. The company proves that, operating on the free and competitive market can generate significant profit for shareholders and a lot of cash for investments. We believe that this is the route to be followed in the near future, by taking advantage of these favourable financial times - to consolidate and continue adding value for all stakeholders. Securing the assets in our portfolio, developing, expanding and diversifying are our priorities.

Hidroelectrică comes, as already mentioned above, after a financially successful period and, as a result, we have acted to consolidate the departments that manage the investment activity, we have created our own design department, we have strengthened our development and engineering teams, and benefit occurred with no delay. In 2018 we managed, for example, to set into operation two groups in Calimănești and Berești. Basically, we made two rehabilitations in just one year, which is a good start. We wish to speed up the rehabilitation program, because it involves critical power plants for us, which are also vital for the safety of the National Energy System, and in the same time, these assets are very economically efficient for the company. Furthermore, we wish to complete the rehabilitation of Vidraru, a large-scale endeavour worth approx. EUR 82 million. HPP Stejaru is an ongoing rehabilitation process and in 2019 we will set into operation the first (55 MW) of the



rețehnologizarea de la CHE Stejaru, iar în anul 2019 vom pune în funcțiune primul grup (de 55 MW) din cele șase ale centralei. Pregătim deja rețehnologizarea de la Râul Mare – Retezat, care presupune o creștere a capacității cu aproape 150 de MW, precum și o investiție de anvergură, de cca. 80 de milioane de euro. Și am amintit aici doar câteva dintre proiectele mari.

Ne aflăm, de asemenea, într-un moment în care am finalizat analiza investițiilor istorice din punctul de vedere al eficienței economice a acestora și am luat decizii care vor permite scoaterea din starea de așteptare a acestor obiective al căror scop inițial nu a fost strict energetic. Ne propunem, și dorim să mulțumim pe această cale consiliului de supraveghere și acționarilor pentru sprijin, continuarea unei serii de investiții noi, cu valori însumate de peste 1 mld de lei. Sigur, acestea nu vor putea fi realizate de pe o zi pe alta: trebuie reluate procese de autorizare, trebuie făcute optimizări tehnice, este necesară refacerea detaliilor de execuție precum și a detaliilor tehnice etc. Primii pași au fost făcuți, iar acționarii companiei au luat decizii care limpezesc situația obiectivelor istorice, fapt ce ne permite să avansăm. Pentru că este o foarte mare nevoie de noi capacități, ne propunem să continuăm majoritatea proiectelor. Doar pentru cele care nu au nici un sens economic, vom lua măsuri de abandon.

Face parte din strategia companiei să ne consolidăm, să ne extindem, să ne diversificăm portofoliul de producție, dar să rămânem în același timp o companie verde și prietenoasă cu mediul. Vom face eforturile necesare pentru ca absolut tot potențialul hidroenergetic care mai poate fi valorificat în România, să-l valorificăm noi. Avem resurse financiare și, mai mult, o eventuală listare ar atrage, de asemenea, sume consistente necesare dezvoltării.

Faptul că avem, pentru anul 2018, pentru prima oară în ultimii 7 ani, aprobarea situațiilor financiare fără opinie cu rezerve, ne face să ne gândim cu toată seriozitatea că Hidroelectrică se apropie de momentul unei decizii în ceea ce privește IPO-ul. Practic, această opinie cu rezerve

six groups of the power plant. We are already preparing the rehabilitation of Raul Mare - Retezat, which involves a capacity increase of almost 150 MW, and also an important investment worth about EUR 80 million. However, what I have mentioned above are only a few of our big projects.

We are also at a time when we have completed the analysis of historical investments from the point of view of their economic efficiency and have made decisions that will allow us to take those objectives, whose original purpose was not strictly energetic, out of their standby state. We are planning - and we would like to thank the supervisory board and the shareholders for their support - to continue a series of new investments worth more than Lei 1 billion. Indeed, the works cannot take place over night: licensing processes must be restarted, technical optimizations must be made, design and technical details have to be reconsidered etc. Nevertheless, the first steps had been taken and the company's shareholders have made decisions that clarify the situation of the historical objectives, which allows us to advance. Because there is a great need for new capacities, we intend to continue the majority of our projects. We will abandon only those projects considered of no economic value.

It is part of our company's strategy to consolidate, expand, diversify our production portfolio, but at the same time remain a green and environmentally-friendly company. We will make the necessary efforts to reap up/capitalize on the full potential of the hydropower potential that can be exploited in Romania. We have the financial resources and, moreover, stock exchange listing process ahead, that will provide the capital needed for our development.

It is a fact - 2018, for the first time in the last 7 years, we had an unqualified audit opinion of our financials. This makes us think, in all earnestness, that Hidroelectrică is nearing the moment of going public. Basically, this qualified auditors opinions were the main impediment for Initial Public Offering. From the point of view of the company, we are ready. On an actual calendar, if we enter a straight line, perhaps the listing might happen



a fost principalul impediment în calea listării. Din punct de vedere al companiei noi suntem pregătiți. Pe un calendar efectiv, dacă intrăm pe linie dreaptă, probabil că listarea s-ar putea întâmpla în anul 2020. Dacă se ia decizia și demarăm rapid procedurile de selecție a consultantului de listare, consorțiului de listare și consultantului juridic, putem lista Hidroelectrica. Sigur, depinde și de sfaturile consultanților vizavi de momentul cel mai potrivit pentru asta, fie în prima parte a anului în 2020, fie în a doua. Acum, după ce am rezolvat ce aveam intern de rezolvat, respectiv problema deciziei referitoare la obiectivele de investiții cu funcțiuni complexe (care se regăseau în opinia cu rezerve), ne rămâne să trecem de problemele ridicate de Ordonanța 114/2018. Prevederile acestea - temporare, ce e drept, au efecte care diminuează valoarea de piață a Hidroelectrica, ori interesul nostru este să obținem maximul de beneficii din listare. Noi sperăm într-o nuanțare a prevederilor sau chiar în abrogarea ordonanței, pentru că performanța Hidroelectrica s-a văzut cel mai bine în felul în care compania a acționat pe piața liberă.

Pentru performanța anterior amintită și rezultatele remarcabile obținute de Hidroelectrica doresc să mulțumesc întregii echipe manageriale din 2018 și colectivului societății noastre pentru mobilizarea exemplară de care au dat dovadă în atingerea obiectivelor pe care ni le-am asumat împreună. De asemenea, vreau să mulțumesc tuturor pentru dedicarea cu care au luptat pentru promovarea intereselor companiei și pentru conștiinciozitatea cu care au lucrat pentru dezvoltarea acesteia.

Avem și pentru anii următori cel puțin aceleași ambiții în ceea ce privește performanța, mai cu seamă că - din luna iunie 2019, Hidroelectrica are o echipă înnoită, cu mandat pe patru ani, și sperăm în perenizarea succesului recent.

Felicitări tuturor, putere de muncă și succes!

in 2020. If the decision is taken and we start immediately the selection process of the listing consultant, listing consortium and legal consultant, we can put Hidroelectrica on the path of a new road, a new life, a public company life. Now that we solved what we had to solve internally, the decisions regarding the investment objectives with complex functions (specified in the qualified opinion), we now have to deal with the issues raised by Ordinance 114/2018. Its provisions - temporary as they are, artificially decrease the value of Hidroelectrica, while our interest is to get the maximum benefit from the listing. In the near future, we hope for a note in the provisions, or even for the repeal of the ordinance, because the performance of Hidroelectrica was best seen in the way the company acted on the free markets environment.

For the above-mentioned performance and Hidroelectrica's remarkable results, I would like to thank the entire 2018 management team and our company's staff for the noteworthy involvement they have shown in achieving the goals we have committed to. I also want to thank everyone for their commitment to promoting the company's interests and the thoroughness with which they have worked for its development.

We have at least the same ambitions in terms of performance for the coming years, especially because - since June 2019, Hidroelectrica has a renewed team with a four year mandate. We also hope that our recent success will become permanent.

Congratulations to everyone and best of luck!

Bogdan Badea

Președinte Directorat
Chairman of the Board



Cristian VLADOIANU
Membru Directorat
Member of the Board



Radu Cristian POP
Membru Directorat
Member of the Board

Bogdan Nicolae BADEA
Președinte Directorat
Chairman of the Board

Răzvan-Ionuț PAȚALIU
Membru Directorat
Member of the Board

Marian BRATU
Membru Directorat
Member of the Board

DIRECTORATUL HIDROELECTRICA HIDROELECTRICA'S EXECUTIVE BOARD

Membrii Directoratului aleși conform Ordonanței 109/2011 cu modificări și completări cu un mandat de 4 ani, începând cu data de 10.06.2019.

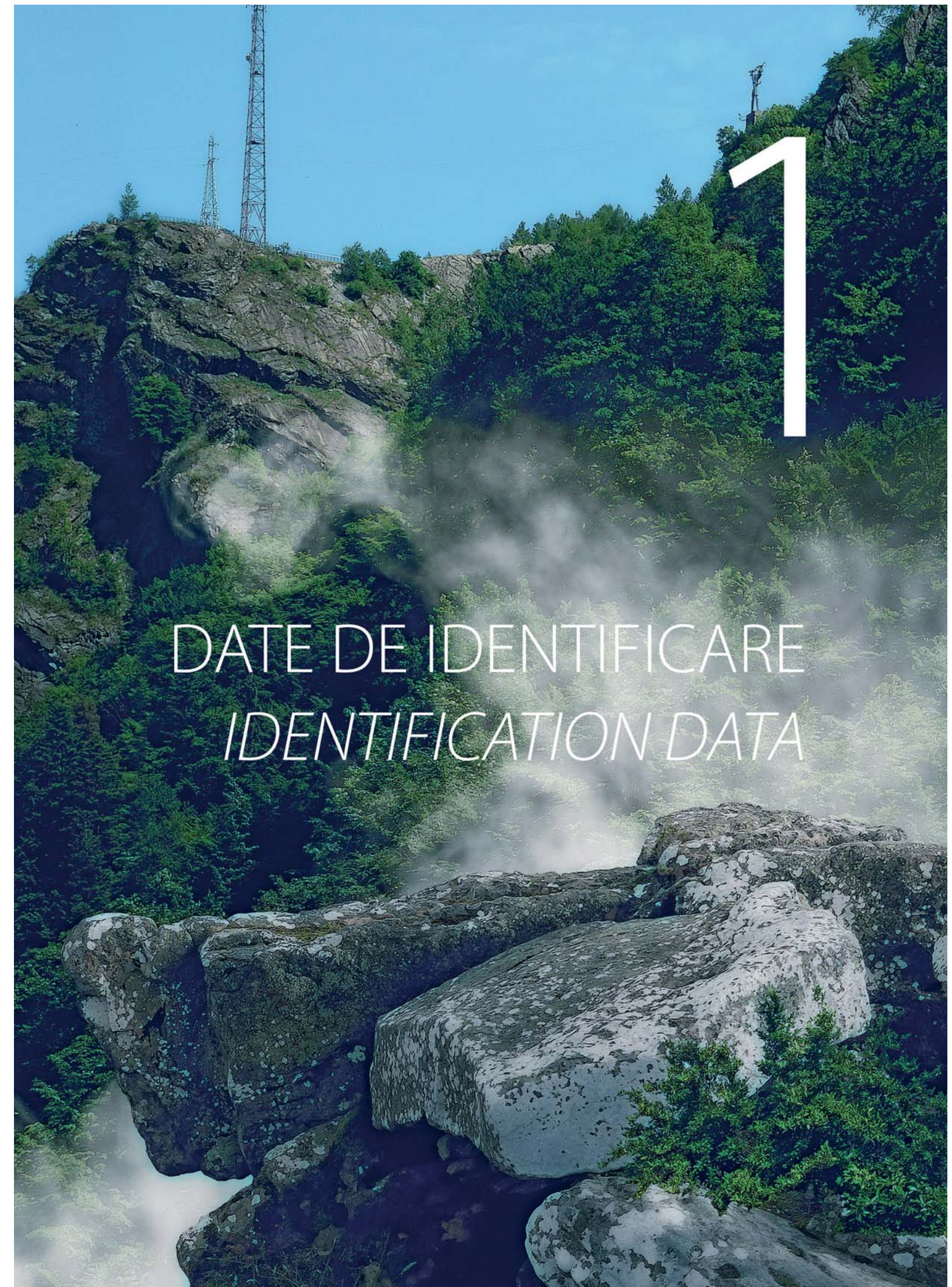
The Members of the Management Board elected for next 4 years starting with 10th of June 2019 in accordance with provisions of GEO no. 109/2011, as subsequently amended and supplemented.

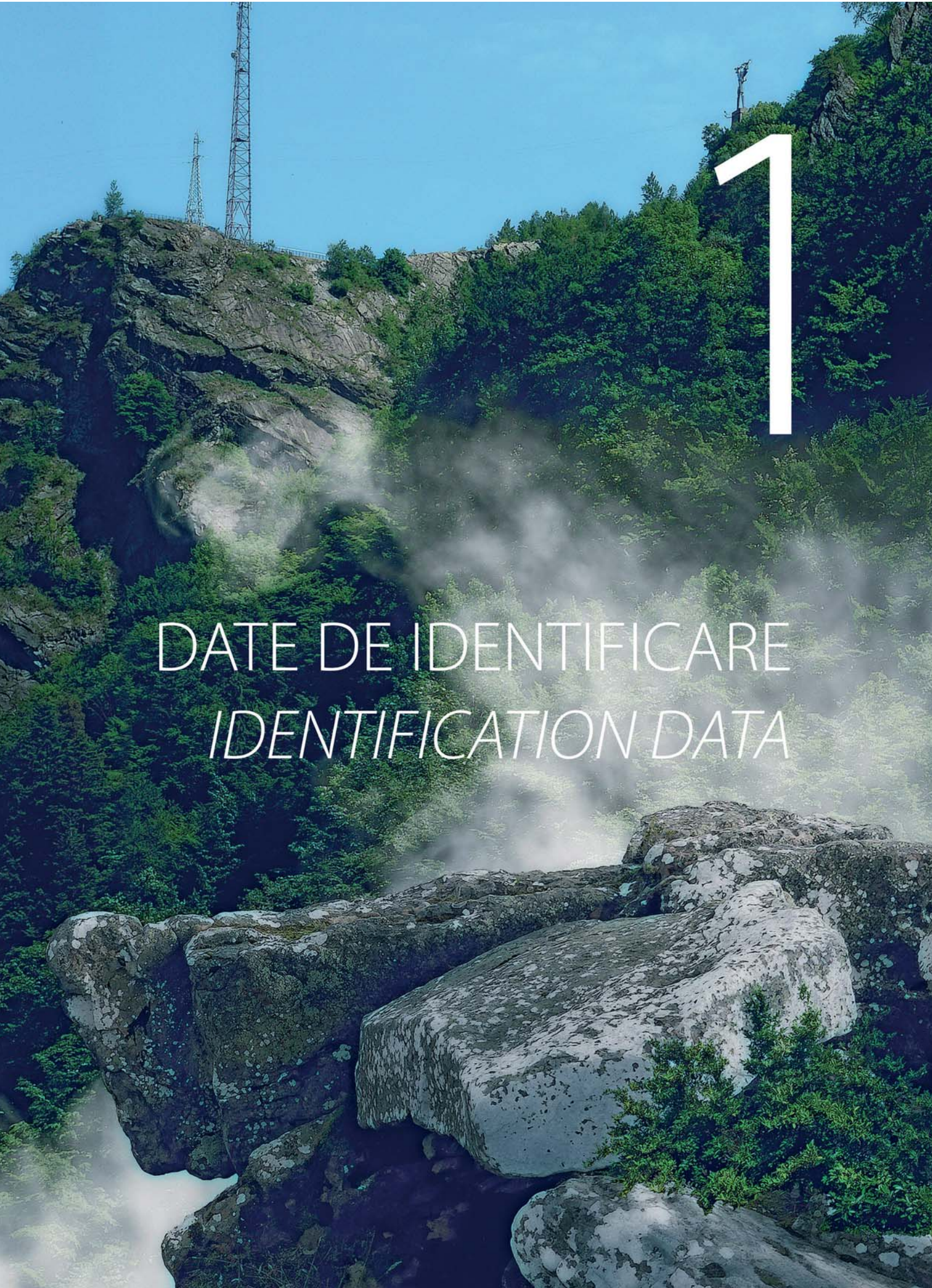


CUPRINS

CONTENTS

DATE DE IDENTIFICARE	9	IDENTIFICATION DATA
DATE GENERALE	11	GENERAL DATA
ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL COMPANIEI. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	15	ADMINISTRATION AND MANAGEMENT OF THE COMPANY. CORPORATE GOVERNANCE
ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARA	17	ECONOMIC-FINANCIAL ACTIVITY
DOMENII DE CTIVITATE	33	ACTIVITY SEGMENTS
STRATEGIE ȘI AFACERI CORPORATIVE	55	STRATEGY AND CORPORATE AFFAIRS
RESURSE UMANE	67	HUMAN RESOURCES
MANAGEMENTUL RISCURILOR ȘI PROTECȚIA DATELOR CU CARACTER PERSONAL	75	RISK MANAGEMENT AND PERSONAL DATA PROTECTION
MANAGEMENTUL PROCESELOR. AUDIT INTERN	81	PROCESS MANAGEMENT. INTERNAL AUDIT
IT ȘI COMUNICAȚII	83	IT & COMMUNICATIONS
LITIGII	85	LITIGATIONS
DECLARATIA NEFINANCIARA PENTRU ANUL 2018	91	NON-FINANCIAL STATEMENT FOR THE YEAR 2018
ABREVIERI	110	ABBREVIATIONS





1. DATE DE IDENTIFICARE IDENTIFICATION DATA



Denumirea societății comerciale: S.P.E.E.H. Hidroelectrica.
Company's trading name: S.P.E.E.H. Hidroelectrica.

Sediul social: București, B-dul Ion Mihalache, nr. 15-17, et. 10-15, sector 1, cod 011171
Registered office: Bucharest, 15-17 Ion Mihalache Avenue, 10th -15th floor, district 1, 011171

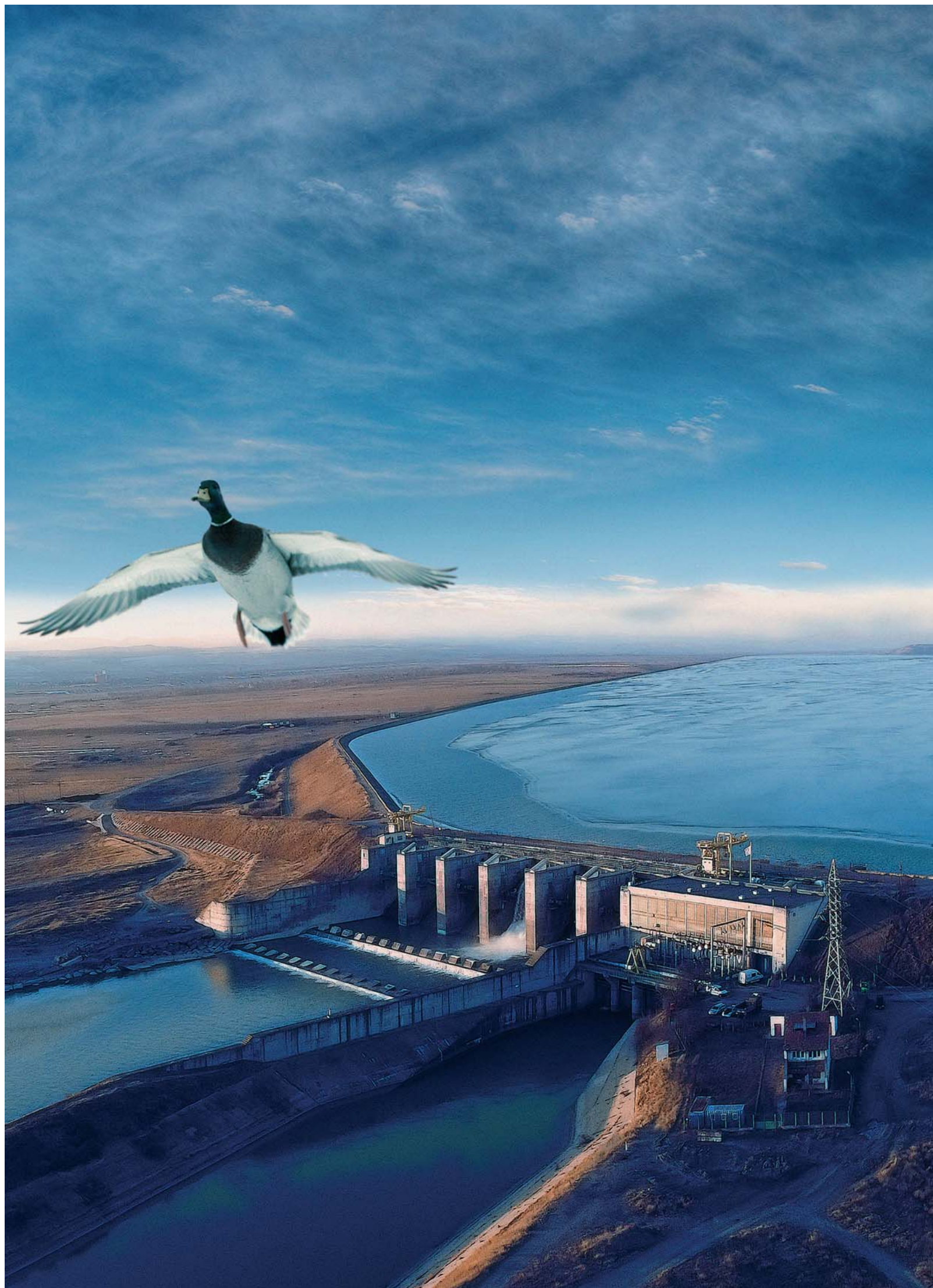
Numărul de telefon/fax: 0213032500; 0213032578
Telephone/fax number: 0213032500; 0213032578

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 13267213
Sole registration code with the Trade Register Office: 13267213

Codul fiscal: RO13267213
Tax ID code: RO13267213

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/7426/2000
Registration number with the Trade Register: J40/7426/2000

Capital social subscris și vărsat: 4.482.393.310 lei
Subscribed and paid up share capital: Lei 4,482,393,310



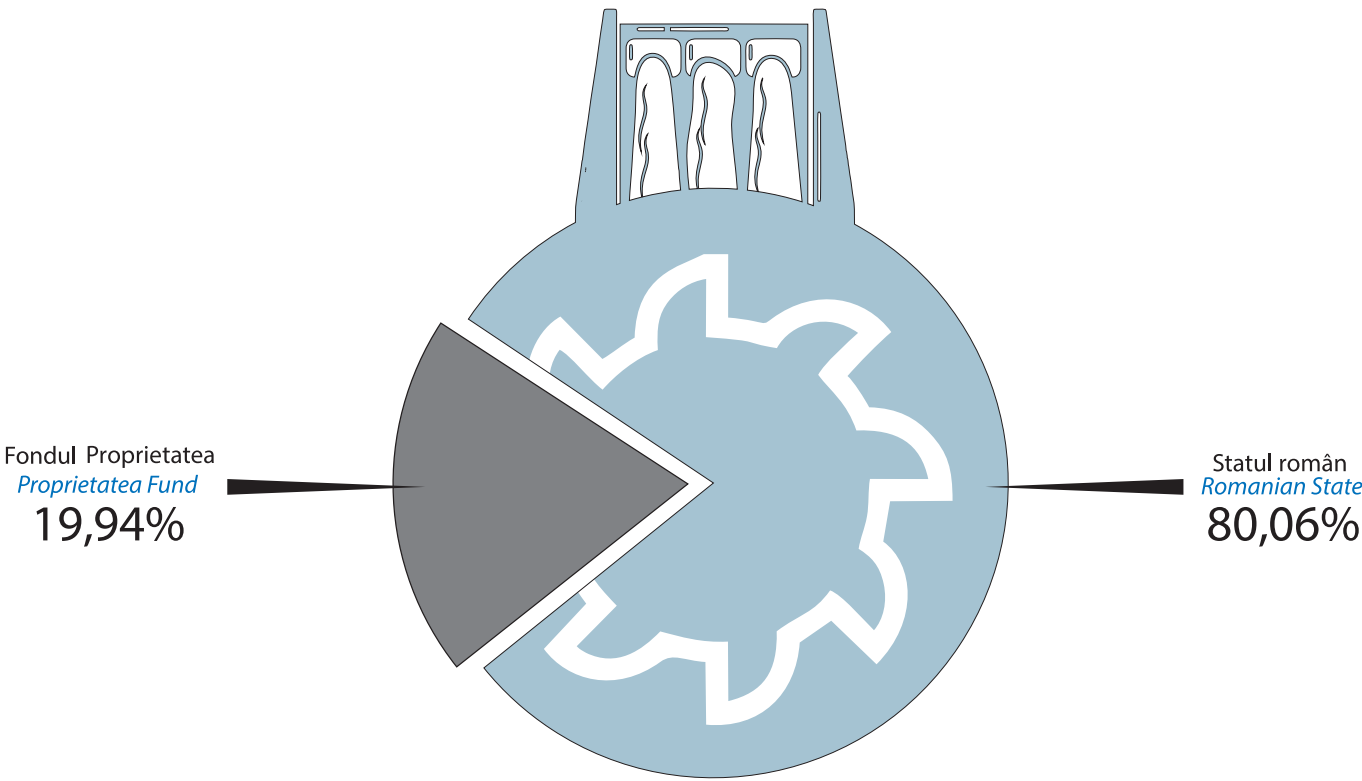


2. DATE GENERALE GENERAL DATA

Hidroelectrica 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. Prin Hotărârea de Guvern menționată se produce restructurarea sectorului energetic prin înființarea a 5 companii independente, cu acționariat 100% de stat, desprinse din fostul holding CONEL creat în 1998: Transelectrica, Electrica, Termoelectrica, Nuclearelectrica și Hidroelectrica.

Hidroelectrica is a joint stock company, established under the Romanian Government Decision no. 627/July 13, 2000, having its registered seat in Bucharest, district 1, 15-17 Ion Mihalache Avenue, 10th-15th floor, Fiscal Identification Code RO13267213 and registered with the Trade Register Office attached to the Bucharest Court under no J40/7426/2000. By the mentioned Government Decision, the energy sector is being restructured through the establishment of 5 independent companies with 100% state ownership, detached from the former CONEL holding company established in 1998, namely: Transelectrica, Electrica, Termoelectrica, Nuclearelectrica and Hidroelectrica.

Structura acționariatului Hidroelectrica la 31.12.2018
Structure of Hidroelectrica Shareholding as of 31 December 2018



Capitalul social al Hidroelectrica la data de 31.12.2018 era de 4.482.393.310 lei, format din 448.239.331 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 358.842.926 acțiuni, având o valoare nominală totală de 3.588.429.260 lei, reprezentând 80,05609976% din capitalul social al societății;
- ▶ Fondul Proprietatea S.A., deținătoare a unui număr de 89.396.405 acțiuni, având o valoare nominală totală de 893.964.050 lei, reprezentând 19,94390024% din capitalul social al societății.

The share capital of Hidroelectrica on December 31st, 2018 was Lei 4,482,393,310, consisting of 448,239,331 ordinary shares, issued in dematerialized form, by registration in the account, with a face value of Lei 10, having the following shareholding structure:

- ▶ *The ROMANIAN STATE through the Ministry of Energy, holding 358,842,926 shares, having a total face value of Lei 3,588,429,260, representing 80.05609976% of the share capital of the company;*
- ▶ *Fondul Proprietatea S.A., holding 89,396,405 shares, having a total face value of Lei 893,964,050, representing 19.94390024% of the share capital of the company.*

2.1. DESCRIEREA ACTIVITĂȚII | ACTIVITY DESCRIPTION

Hidroelectrica este cel mai important producător de energie electrică din rândul companiilor producătoare pe piața de energie din România, furnizând la nivelul anului 2018 26,77% din totalul producției (potrivit informațiilor furnizate de Dispecerul Energetic Național) și principalul furnizor de servicii de sistem. La nivelul Sistemului Energetic Național, în anul 2018 Hidroelectrica a furnizat cca. 76,22% din serviciul de reglaj secundar, 82,89% din serviciul de rezervă terțiară rapidă și 100% din serviciul de asigurare a energiei reactive debitată sau absorbită din rețea în bandă secundară de reglaj a tensiunii.

Hidroelectrica is the most important electricity producer among the companies producing energy on the Romanian market, providing 26.77% of the total production (according to the information provided by the National Power Dispatcher) and the main ancillary services provider. At the level of the National Energy System, in 2018 Hidroelectrica provided approx. 76.22% of the secondary control service, 82.89% of the fast tertiary reserve service and 100% of the reactive energy assurance service debited or absorbed from the network in the secondary voltage control band.

Principalele activități ale societății constau în:

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

Urgență din cadrul Ministerului Apelor și Pădurilor și Comitetelor Județene pentru Situații de Urgență, societatea contribuie într-o măsură foarte importantă la limitarea și eliminarea acestor situații.

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

- ▶ Licența nr. 332/2001 pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice, inclusiv pentru furnizarea serviciilor de sistem, actualizată prin Decizia ANRE nr. 509/2017, valabilă până la data de 24.07.2026;
- ▶ Licența nr. 932/2010 pentru furnizarea de energie electrică, actualizată prin Decizia ANRE nr. 768/2016, valabilă până la data de 01.06.2020.

În instalațiile Hidroelectrica erau în exploatare la 31.12.2018 un număr de 208 capacități de producție a energiei electrice cu o putere de 6.394,006 MW.

Ca și structura organizatorică societatea 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.

The main activities of the company consist of:

- ▶ *Production of electricity in hydropower plants;*
- ▶ *Selling electricity;*
- ▶ *Providing ancillary services for the National Energy System;*
- ▶ *Providing water management services from own accumulations by supplying raw water, debit adjustments, flood protection, flow rate insurance and other common water management services*
- ▶ *Ensuring navigation on Danube River by lockage;*
- ▶ *Controlling and ensuring the attenuation of flood waves for the transit of catastrophic flows in the hydropower facilities on the internal rivers under Hidroelectrica management.*

In the event that increased flows endanger material assets and human lives through the Emergency Ministerial Committee of the Ministry of Waters and Forests

and County Committees for Emergency Situations, the company contributes to a very important extent in limiting and eliminating such situations.

The company operates on the basis of the licenses granted by the National Regulatory Authority for Energy and which are regularly updated, as follows:

- ▶ *License No.332/2001 for the commercial operation of electricity generation capacities, including the provision of ancillary services, updated by ANRE Decision no. 509/2017, valid until 24.07.2026.*
- ▶ *License No.932/2010 for electricity supply, updated by ANRE Decision no. 768/2016, valid until 01.06.2020.*

In the Hidroelectrica facilities a number of 208 production capacities of 6,394.006 MW were in operation on 31.12.2018.

As organizational structure, the company consists of 7 subsidiaries without legal personality dispersed on the territory of the country, namely:

- ▶ *HB Bistrita - 13 Locotenent Draghiescu St., Piatra Neamt;*
- ▶ *HB Cluj - 1 Taberei St., Cluj Napoca;*
- ▶ *HB Curtea de Arges - 82-84 Basarabilor St., Curtea de Arges;*
- ▶ *HB Hateg - 23 Nicolae Titulescu Avenue, Hateg;*
- ▶ *HB Portile de Fier - 2 I.C. Bibicescu St., Drobeta Turnu Severin;*
- ▶ *HB Ramnicu Valcea - 11 Decebal St., Ramnicu Valcea;*
- ▶ *HB Sebes - 9 Alunului St., Sebes.*

2.2 PARTICIPAȚIILE HIDROELECTRICA | INTERESTS HELD BY HIDROELECTRICA

Hidroelectrica deține următoarele acțiuni în alte societăți:

Hidroelectrica holds the following shares in other companies:

Filiala	Activitatea	Sediu social	% participatie la 31 decembrie 2018	% participatie la 31 decembrie 2017
Subsidiary	Activity	Registered office	% shareholding on 31 December 2018	% shareholding on 31 December 2017
Hidroserv S.A.	Servicii în sectorul energetic (întreținere, reparații, construcții) <i>Energy sector services (maintenance, repairs, constructions)</i>	București, România <i>Bucharest, Romania</i>	100%	100%
Hidroelectrica Trading D.o.o.	Trading energie <i>Energy trading</i>	Belgrad, Serbia <i>Belgrad, Serbia</i>	100%	100%

Hidroserv S.A.

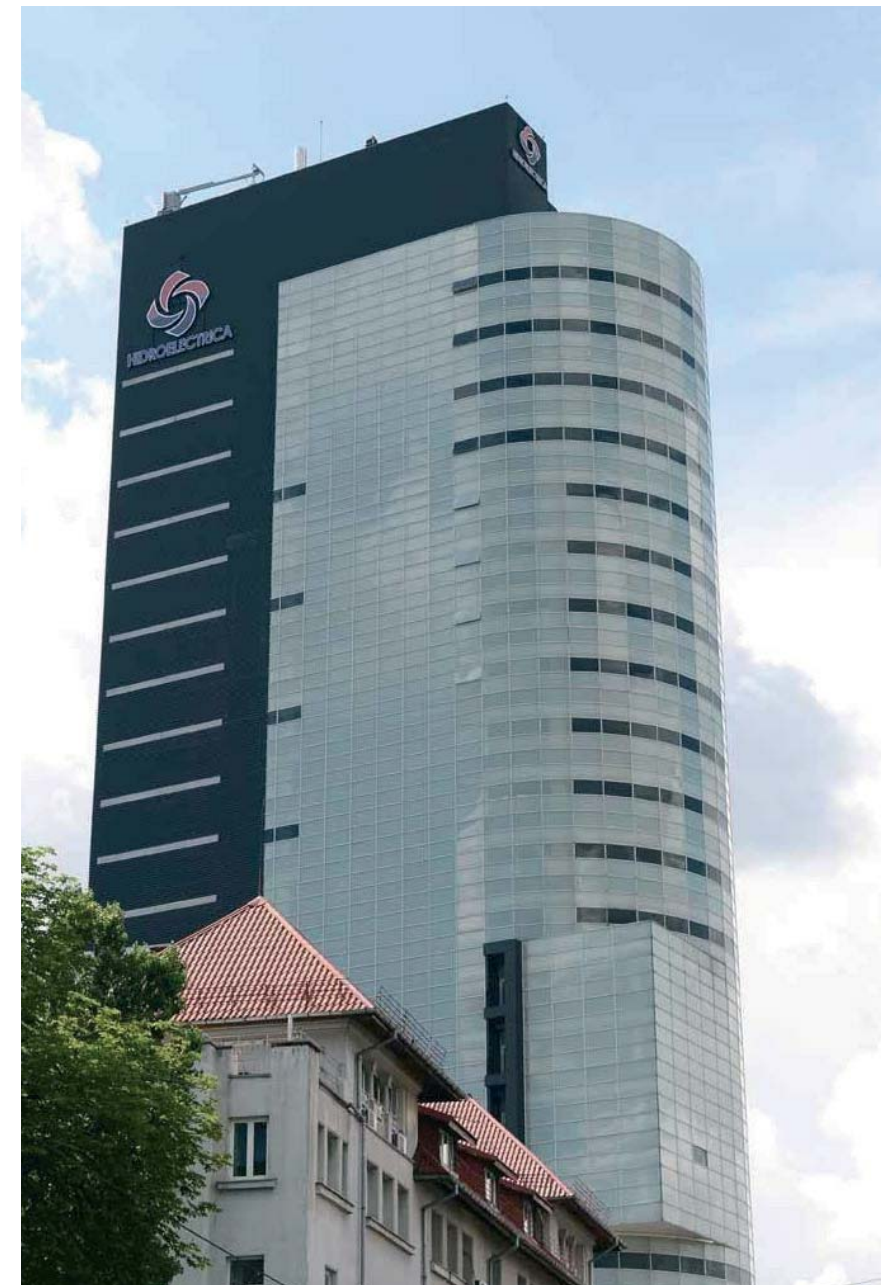
Având în vedere evoluția negativă a indicatorilor economico - financiari, Consiliul de Administrație al Hidroserv a cerut intrarea în insolvență a companiei, iar Judecătorelul sindic, prin încheierea de ședință, pronunțată în data de 10.10.2016, în cadrul dosarului nr. 36365/3/2016, aflat pe rolul Tribunalului București-Secția a VII-a Civilă, a dispus deschiderea procedurii insolvenței conform prevederilor art. 71, alin. 1 din Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență cu păstrarea dreptului de administrare a societății și în baza art. 45, lit. d) din Legea nr. 85/2014 a desemnat administrator judiciar C.I.T.R. FILIALA BUCURESTI S.P.R.L, raportat la art. 87 alin.1, lit. d) din Legea nr. 85/2014.

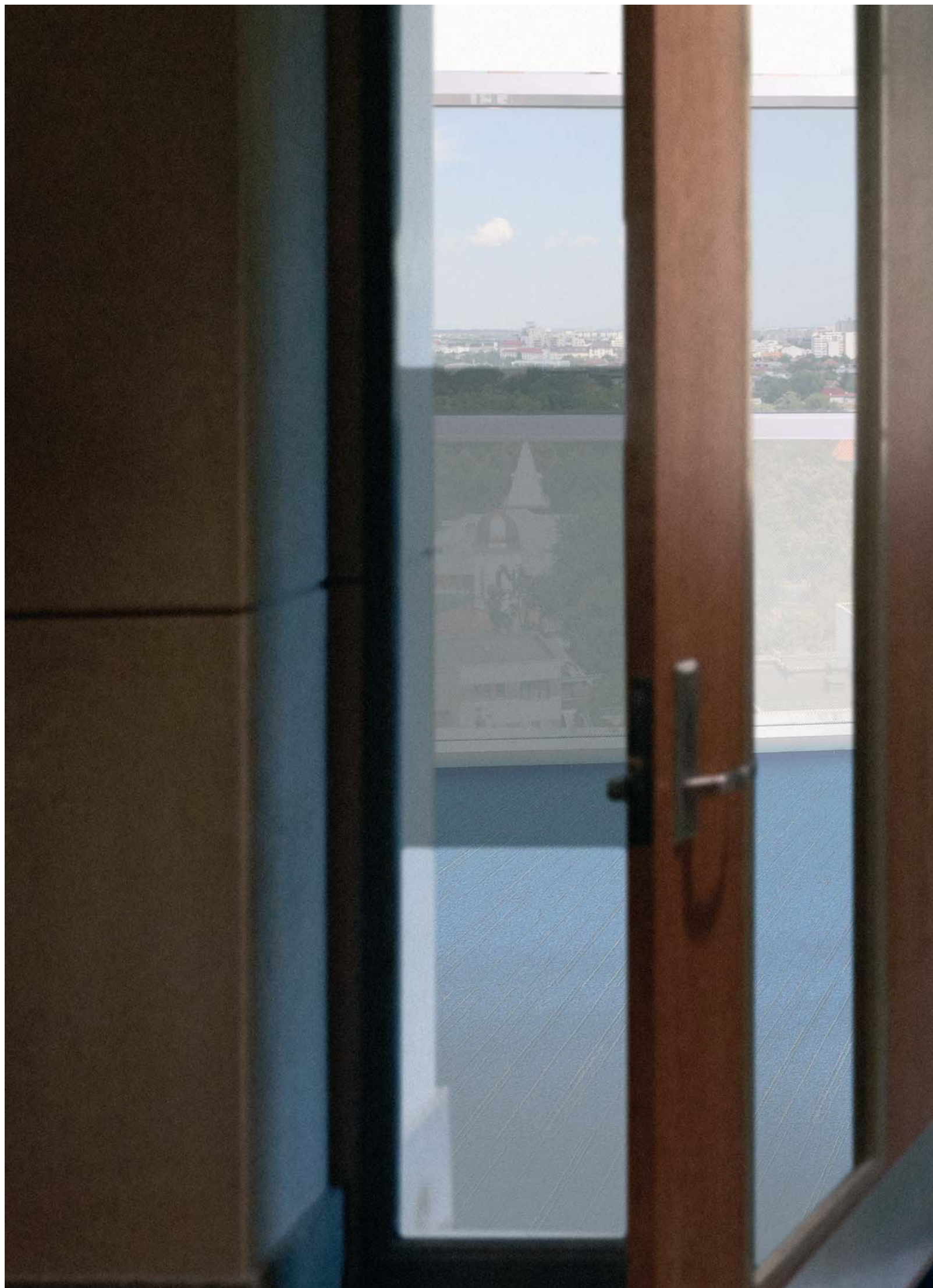
Taking into account the negative evolution of the economic and financial indicators, the Management Board of Hidroserv requested the insolvency of the company, and the Syndic Judge, by the resolution issued on 10.10.2016, within the file no. 36365/3/2016 on the docket of the Bucharest Tribunal - VII Civil Division, ordered the opening of the insolvency proceedings according to the provisions of Article 71(1) of the Law no. 85/2014 on insolvency and insolvency prevention procedures, with the right to further manage the company, and on the basis of Article 45(d) corroborated with Article 87(1)(d) of Law no. 85/2014, appointed C.I.T.R. FILIALA BUCURESTI S.P.R.L. as insolvency receiver.

Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad,

Este o societate comercială având forma juridică de societate cu răspundere limitată, cu sediul în Belgrad, Republica Serbia, se afla în procedura de lichidare, ca urmare a hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din noiembrie 2018, care a aprobat dizolvarea și lichidarea filialei din Republica Serbia.

Is a limited liability company incorporated in Belgrade, Republic of Serbia, is in liquidation following the decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders of November 2018, which approved the dissolution and liquidation of this company in the Republic of Serbia.







3. ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL COMPANIEI. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

ADMINISTRATION AND MANAGEMENT OF THE COMPANY. CORPORATE GOVERNANCE

Societatea este administrată în sistem dualist, de către Directorat și Consiliul de Supraveghere, în conformitate cu legislația română aplicabilă, prevederile Actului constitutiv al societății și reglementările interne.

Pe parcursul anului 2018, Directoratul a fost format din 3, respectiv 5 membri, și și-a desfășurat activitatea sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere,

Precizăm că 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)

The company is managed in a dual system by the Management Board and the Supervisory Board in accordance with the applicable Romanian law, the provisions of the company's Articles of Incorporation and internal regulations.

During the year 2018, the Management Board consisted of 3 and 5 members respectively, and developed its activity under the supervision of a Supervisory Board.

We would like to point out that the members of the Supervisory Board are appointed by the Ordinary General Meeting of the Shareholders and the members of the Management Board are appointed by the Supervisory Board, exercising its powers under the supervision of the Supervisory Board (consisting of 7 members).

CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE | THE SUPERVISORY BOARD

Pe parcursul anului 2018 au existat mai multe perioade de provizorat ale membrilor Consiliului de Supraveghere, componența Consiliului, fiind, pe perioade, următoarea:

During 2018 there were several provisional periods for the members of the Supervisory Board, the composition of the Board being, per periods, the following:

Membru CS <i>SB Member</i>	Perioada <i>Period</i>	Membru CS <i>SB Member</i>	Perioada <i>Period</i>
Oana Valentina Truta	18.09.2017- 18.01.2018	Oana Valentina Truta	20.05.2018 - 20.09.2018
Ioana Andreea Lambru (Presedinte)	18.09.2017- 18.01.2018	Ioana Andreea Lambru	20.05.2018 - 20.09.2018
Laurentiu Dan Tudor	18.09.2017- 18.01.2018	Cristian Nicolae Stoina	20.05.2018 - 20.09.2018
Andreea Negru Ciobanu	18.09.2017- 18.01.2018	Andreea Negru Ciobanu	20.05.2018 - 20.09.2018
Karoly Borbely	18.09.2017- 18.01.2018	Karoly Borbely	20.05.2018 - 20.09.2018
Gabriel Andronache	18.09.2017- 18.01.2018	Gabriel Andronache	20.05.2018 - 20.09.2018
Dorin Liviu Nistoran	02.11.2017- 18.01.2018	Dorin Liviu Nistoran	20.05.2018 - 20.09.2018
Oana Valentina Truta	19.01.2018 - 19.05.2018	Andreea Ioana Lambru	21.09.2018– 21.01.2019
Ioana Andreea Lambru	19.01.2018 - 19.05.2018	Andreea Negru-Ciobanu	21.09.2018– 21.01.2019
Laurentiu Dan Tudor (demisie)	19.01.2018 - 26.01.2018	Cristian Nicolae Stoina	21.09.2018– 21.01.2019
Andreea Negru Ciobanu	19.01.2018 - 19.05.2018	Dorin Liviu Nistoran	21.09.2018– 21.01.2019
Karoly Borbely	19.01.2018 - 19.05.2018	Gabriel Andronache	21.09.2018– 21.01.2019
Gabriel Andronache	19.01.2018 - 19.05.2018	Karoly Borbely	21.09.2018– 21.01.2019
Dorin Liviu Nistoran	19.01.2018 - 19.05.2018	Oana Valentina Truta	21.09.2018– 21.01.2019

Pe parcursul anului 2018, s-au înființat la nivelul Consiliului de Supraveghere următoarele comitete cu rol consultativ:

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

During 2018, the following advisory committees were set up at the level of the Supervisory Board:

1. *Nomination and Remuneration Committee*
2. *Audit Committee*
3. *Strategy and IPO Committee*

DIRECTORATUL | THE MANAGEMENT BOARD

Pe parcursul anului 2018, Directoratul societății, format din 3, și ulterior din 5 membri, a fost numit prin Hotărâri ale Consiliului de Supraveghere, semnării contractelor de mandat fiind după cum urmează:

During 2018, the company's Management Board, consisting of 3, and subsequently of 5 members, was appointed by the Supervisory Board Decisions, the signatories of the agency contracts being as follows:

Membru Directorat Member of the Management Board	Perioada Period	Membru Directorat Member of the Management Board	Perioada Period
BADEA Bogdan Nicolae	5.7.2017	ȘOȘOACĂ Bogdan	7.1.2018
	6.11.2017		8.5.2018
	7.1.2018		8.9.2018
	8.5.2018		9.1.2019
	8.9.2018		9.5.2019
	9.1.2019		13.3.2018
BRATU Marian	5.7.2017	PAȚĂLIU Răzvan-Ionuț	8.5.2018
	6.11.2017		8.9.2018
	7.1.2018		9.9.2019
	8.5.2018		9.5.2019
	8.9.2018		30.7.2018
	9.1.2019		8.9.2018
ZDRU Mihai Val	5.7.2017	ȘUȘNEA Florentina	9.1.2019
	6.11.2017		9.5.2019

În această perioadă, Directoratul a adoptat, în temeiul prevederilor capitolului VI al Actului constitutiv al Hidroelectrica, un număr de 2279 de Decizii în vederea îndeplinirii mandatului acestuia.

Atât mandatele membrilor Consiliului de Supraveghere cât și mandatele membrilor Directoratului sunt mandate interimare până la numirea unui Directorat în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice în vigoare.

În data de 04.05.2018, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat declanșarea procedurii de selecție a membrilor Consiliului de Supraveghere conform prevederilor OUG 109/2011, cu modificările și completările ulterioare. Astfel, pe 05.02.2019, acționarii au numit membrii Consiliului de Supraveghere cu o durată a mandatului de 4 ani.

În conformitate cu prevederile art. 51 din OUG nr. 109/2011, cu modificările și completările ulterioare, societatea a publicat pe pagina proprie de internet următoarele: CV-urile membrilor Consiliului de Supraveghere și ale Directoratului, remunerația acestora, Codul de Etică, Situațiile financiare statutare la 30.06.2018, hotărârile adunării generale a acționarilor etc.

During this period, the Management Board adopted, pursuant to the provisions of Chapter VI of the Hidroelectrica's Articles of Incorporation, 2279 Decisions for the fulfillment of its mandate.

Both the mandates of the members of the Supervisory Board and the mandates of the members of the Management Board are provisional mandates valid until the appointment of a Management Board in accordance with the provisions of GEO no. 109/2011 on corporate governance of public enterprises in force.

On 04.05.2018, the General Meeting of Shareholders approved the opening of the selection procedure for the members of the Supervisory Board in accordance with the provisions of GEO no. 109/2011, as subsequently amended and supplemented. Thus, on 05.02.2019, the shareholders appointed the members of the Supervisory Board with a term of office of 4 years.

In accordance with Article 51 of GEO no. 109/2011, as subsequently amended and supplemented, the company published on its website the following: the resumes of the members of the Supervisory Board and the Management Board, their remuneration, the Code of Ethics, the Statutory Financial Statements as of June 30, 2018, the resolutions of the General Meeting of Shareholders etc.





4. ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ ECONOMIC-FINANCIAL ACTIVITY

4.1 SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE SE PREZINTĂ ASTFEL (MII LEI) THE STATUS OF THE FINANCIAL POSITION IS AS FOLLOWS (LEI THOUSAND):

		Situatii individuale <i>Individual Financial Statement</i>			Situatii consolidate <i>Consolidated Financial Statement</i>		
		31.Dec.18	31.Dec.17	31.Dec.16	31.Dec.18	31.Dec.17	31.Dec.16
Active imobilizate	Fixed assets						
Imobilizări Corporeale	<i>Tangible assets</i>	15.287.336	14.266.521	14.780.373	15.287.336	14.336.581	14.862.572
Imobilizări Necorporale	<i>Intangible assets</i>	4.315	5.313	3.734	4.315	5.314	3.736
Alte Imobilizări	<i>Other assets</i>	2.704	5.821	25.613	2.704	9.452	28.890
Total Active Imobilizate	<i>Fixed assets - Total</i>	15.294.355	14.277.655	14.809.720	15.294.355	14.351.347	14.895.198
Active circulante	Current assets						
Stocuri	<i>Stocks</i>	70.001	68.240	56.563	70.001	75.143	61.231
Clienți și conturi asimilate	<i>Customers and assimilated</i>	445.823	341.970	395.578	445.823	346.781	397.088
Alte active circulante	<i>Other current assets</i>	222.613	238.537	250.149	222.613	240.873	252.586
Numerar restricționat	<i>Restricted cash</i>	10.257	0	0	10.257	0	0
Depozite bancare	<i>Bank deposits</i>	2.496.667	1.687.518	1.479.163	2.496.667	1.687.518	1.479.163
Numerar și echivalente de numerar	<i>Cash and assimilated</i>	75.764	105.578	217.778	75.764	114.950	220.787
Total active circulante	<i>Current assets - Total</i>	3.321.125	2.441.843	2.399.231	3.321.125	2.465.265	2.410.855
Total active	Total Assets	18.615.480	16.719.498	17.208.951	18.615.480	16.816.612	17.306.053
Capitaluri proprii și datorii	Equity and debts						
Capitaluri proprii	<i>Equity</i>						
Capital Social	<i>Share capital</i>	4.482.393	4.482.393	4.481.651	4.482.393	4.482.393	4.481.650
Ajustări rezultate din adoptarea lui IAS 29	<i>Adjustments arising from adoption of IAS 29</i>	1.028.872	1.028.872	1.028.872	1.028.872	1.028.872	1.028.872
Patrimoniul public	<i>Public assets</i>	39.619	39.347	39.347	39.619	39.347	39.347
Rezerva din reevaluare	<i>Revaluation reserve</i>	6.859.132	5.988.832	6.266.959	6.859.132	6.038.203	6.316.333
Alte rezerve	<i>Other reserves</i>	583.885	469.422	389.298	583.885	482.516	402.392
Rezultatul reportat	<i>Result carried forward</i>	3.565.623	3.281.415	3.417.344	3.565.623	3.184.599	3.332.120
Total capitaluri proprii	<i>Total Equity</i>	16.559.525	15.290.281	15.623.471	16.559.524	15.255.930	15.600.714
Datorii	Debts						
Datorii pe termen lung	<i>Long term debts</i>						
Împrumuturi	<i>Loans</i>	68.316	110.726	199.040	68.316	110.726	199.040
Venituri înregistrate în avans	<i>Accrued income</i>	161.187	166.935	191.958	161.187	166.935	191.957
Datorii privind impozitele amânate	<i>Deferred tax expenditure</i>	744.502	563.668	613.200	744.502	573.072	622.604

		Situatii individuale <i>Individual Financial Statement</i>			Situatii consolidate <i>Consolidated Financial Statement</i>		
		31.Dec.18	31.Dec.17	31.Dec.16	31.Dec.18	31.Dec.17	31.Dec.16
Obligații privind beneficiile angajaților	<i>Employees' benefit expenditure</i>	92.801	77.873	69.538	92.801	85.435	78.314
Provizioane	<i>Provisions</i>	286.555	0	0	286.555	0	0
Furnizori și conturi asimilate	<i>Suppliers and assimilated</i>	15.249	7.458	0	15.249	7.458	0
Alte datorii pe termen lung	<i>Other long term debts</i>	8.126	4	30.905	8.126	4	26.452
Total datorii pe termen lung	<i>Long term debt – Total</i>	1.376.735	926.664	1.104.641	1.376.736	943.630	1.118.367
Datorii curente	<i>Current debts</i>						
Împrumuturi pe termen scurt	<i>Short term loans</i>	0	0	0	0	12.804	12.776
Porțiunea curentă a împrumuturilor pe termen lung	<i>Current share of long term loans</i>	42.509	89.397	136.481	42.509	89.397	136.481
Venituri înregistrate în avans	<i>Accrued income</i>	25.833	23.954	9.797	25.833	24.262	10.110
Beneficii pe termen scurt ale angajaților	<i>Employees' short-term benefits</i>	10.316	5.925	4.184	10.316	5.925	4.184
Furnizori și conturi asimilate	<i>Suppliers and assimilated</i>	155.933	134.403	140.906	155.933	165.848	167.150
Provizioane	<i>Provisions</i>	147.747	99.696	65.645	147.747	112.131	77.516
Alte datorii curente	<i>Other current debts</i>	296.882	149.178	123.825	296.882	206.685	178.755
Total datorii curente	<i>Current debts – Total</i>	679.219	502.553	480.839	679.220	617.052	586.972
Total datorii	<i>Total debts</i>	2.055.954	1.429.217	1.585.480	2.055.956	1.560.682	1.705.339
Total capitaluri proprii și datorii	<i>Total equity and debts</i>	18.615.480	16.719.497	17.208.951	18.615.480	16.816.612	17.306.053

4.2

SITUAȚIA PROFITULUI ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL SE PREZINTĂ ASTFEL (MII LEI)

STATUS OF THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT AND OTHER GLOBAL RESULT ITEMS IS AS FOLLOWS (LEI THOUSAND):

		Situatii individuale <i>Individual Financial Statement</i>		Situatii consolidate <i>Consolidated Financial Statement</i>	
		31.Dec.18	31.Dec.17	31.Dec.18	31.Dec.17
Vânzări de Energie Electrică	<i>Electricity sold</i>	4.252.015	3.247.661	4.252.015	3.246.956
Alte venituri din exploatare	<i>Other operating income</i>	21.769	11.618	56.119	18.916
Total Venituri Exploatare	<i>Total Operation Income</i>	4.273.783	3.259.280	4.308.134	3.265.872
Energie electrică achiziționată	<i>Electricity purchased</i>	(126.926)	(86.789)	(126.926)	(88.162)
Depreciere și amortizare	<i>Depreciation and amortisation</i>	(538.638)	(728.616)	(538.638)	(739.804)
Salarii și alte retribuiții	<i>Salaries and allowances</i>	(374.480)	(296.464)	(374.480)	(377.032)
Alte cheltuieli de exploatare	<i>Other operating expenditure</i>	(567.545)	(482.817)	(567.545)	(470.728)
Cheltuieli cu materialele	<i>Expenditure on raw materials</i>	(8.108)	(7.508)	(8.108)	(24.660)
Cheltuieli cu reparațiile	<i>Expenditure on repairs</i>	(89.309)	(82.120)	(89.309)	(3.870)
Mișcări în provizioane	<i>Adjustments for provisions</i>	(356.519)	(45.755)	(356.519)	(50.900)
Total cheltuieli de exploatare	<i>Total operating expenditure</i>	(2.061.523)	(1.730.069)	(2.061.525)	(1.755.156)

NOTĂ: În tabele și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit

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

		Situatii individuale <i>Individual Financial Statement</i>		Situatii consolidate <i>Consolidated Financial Statement</i>	
		31.Dec.18	31.Dec.17	31.Dec.18	31.Dec.17
Venituri financiare	<i>Financial income</i>	77.629	28.841	77.629	28.864
Cheltuieli financiare	<i>Financial expenditure</i>	(628)	(8.189)	(628)	(8.570)
Rezultat financiar	<i>Financial result</i>	77.001	20.652	77.001	20.294
(Pierdere)/Profit înainte de impozitul pe profit	<i>(Loss)/Profit before corporate taxation</i>	2.289.261	1.549.862	2.323.610	1.531.010
Impozitul pe profit	<i>Corporate tax</i>	(349.983)	(234.933)	(349.983)	(234.517)
Curent	<i>Current</i>	(389.969)	(243.210)	(389.969)	(242.793)
Amânat	<i>Deferred</i>	39.986	8.277	39.986	8.276
Profit net	<i>Net profit</i>	1.939.278	1.314.929	1.973.627	1.296.493
Alte elemente ale rezultatului global	<i>Other global result items</i>				
Reevaluarea imobilizărilor corporale	<i>Revaluation of tangible assets</i>	1.371.943	-	1.371.943	-
Impozitul amânat asupra rezervei din reevaluare	<i>Deferred revaluation reserve tax</i>	(220.820)	-	(220.820)	-
Remăsuraarea obligațiilor post angajare	<i>Post-employment liability remeasurement</i>	-	569	-	-
Impozit amânat privind măsurare obligațiilor post angajare	<i>Deferred post-employment liability remeasured tax</i>	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	<i>Other global result items – Total</i>	1.151.124	569	1.151.123	-
Total rezultat Global al anului	<i>Total global result for the reporting period</i>	3.090.401	1.315.498	3.124.750	1.296.078

4.3

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR SE PREZINTĂ ASTFEL (MII LEI)

THE STATUS OF THE CASH FLOWS IS THE FOLLOWING (LEI THOUSAND):

		Situatii individuale <i>Individual Financial Statement</i>		Situatii consolidate <i>Consolidated Financial Statement</i>	
		31.Dec.18	31.Dec.17	31.Dec.18	31.Dec.17
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:	<i>Operating cash flows:</i>				
Profit net	<i>Net profit</i>	1.939.278	1.314.929	1.973.627	1.296.078
Ajustări pentru elemente nemonetare:	<i>Non-monetary item adjustments:</i>	-	-		
Amortizarea imobilizărilor corporale	<i>Tangible asset amortisation</i>	664.456	649.596	664.456	660.337
Amortizarea imobilizărilor necorporale	<i>Intangible asset amortization</i>	1.331	1.216	1.331	1.223
Deprecierea imobilizărilor	<i>Non-current asset depreciation</i>	(127.149)	78.244	(127.149)	78.244
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	<i>Tangible asset revaluation expenditure</i>	5.434	-	5.434	-
Mișcarea netă a provizioanelor	<i>Net provision adjustments</i>	356.519	45.755	356.519	50.900
Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea clienților și a altor creanțe	<i>Receivable depreciation adjustment expenditure</i>	21.238	35.285	21.238	35.283
Cheltuieli cu ajustările pentru stocuri	<i>Stock adjustment expenditure</i>	570	(77)	570	199
Pierdere din vânzarea de imobilizări corporale	<i>Tangible asset sale losses</i>	651	16.895	651	17.391
Reluarea veniturilor înregistrate în avans reprezentând subvenții pentru investiții	<i>Revaluation of accrued income representing investment subsidies</i>	(5.477)	(5.622)	(5.477)	(5.622)
Pierderi nerealizate din variația cursurilor de schimb	<i>Exchange rate variation losses</i>	98	5.746	98	5.746

NOTĂ: În tabele și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit

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

		Situatii individuale <i>Individual Financial Statement</i>		Situatii consolidate <i>Consolidated Financial Statement</i>	
		31.Dec.18	31.Dec.17	31.Dec.18	31.Dec.17
Câștig din pierderea controlului asupra filialelor	<i>Earnings from loss of control over branches</i>	-	-	(34.350)	-
Venituri din dobânzi	<i>Interest income</i>	(58.377)	(12.878)	(58.377)	(12.879)
Cheltuieli cu dobânzile	<i>Interest expenditure</i>	322	2.444	322	2.824
Impozit pe profit	<i>Corporate tax</i>	349.983	234.933	349.983	234.517
		3.148.877	2.366.464	3.148.876	2.364.241
Mișcări în capitalul circulant:	<i>Working capital adjustments:</i>				
Descreștere/(Creștere) creanțe comerciale și conturi asimilate	<i>Trading receivable and assimilated decrease/(increase)</i>	105.839)	36.646	(122.924)	15.024
Descreștere alte active	<i>Other asset decreases</i>	58.165	11.612	47.503	31.151
Descrестere/(Creștere) stocuri	<i>Stock decreases/ (increases)</i>	(2.331)	7.222	(2.331)	(14.111)
Numerar restricționat	<i>Restricted cash</i>	(10.257)	-	(10.257)	-
(Descreștere)/Creștere datorii comerciale și conturi asimilate	<i>Debts and assimilated decreases/ (increases)</i>	4.286	5.252	23.283	29.691
Alte datorii	<i>Other debts</i>	(36.198)	18.627	(27.448)	(997)
Numerar generat din activități de exploatare	<i>Operating cash flows</i>	3.056.702	2.445.824	3.056.702	2.424.999
Dobânzi plătite	<i>Interests paid</i>	(322)	(2.444)	(322)	(2.824)
Impozit pe profit plătit	<i>Corporate tax paid</i>	(336.134)	(302.364)	(336.134)	(268.284)
Numerar net din activitatea de exploatare	<i>Net operating cash flow</i>	2.720.246	2.141.017	2.720.246	2.153.891
Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții:	<i>Cash flow used in investment:</i>	-	-		
Achiziții de imobilizări corporale	<i>Tangible asset purchases</i>	(167.726)	(242.919)	(167.726)	(230.437)
Achiziții de imobilizări necorporale	<i>Intangible asset purchases</i>	(334)	(2.795)	(334)	(2.768)
Împrumuturi (acordate)/restituite și imobilizări financiare	<i>(Granted)/repaid loans and financial assets</i>	-	19.792		
Incasări din vânzarea de imobilizari corporale	<i>Tangible asset sale receipts</i>	771	12	771	12
Dobânzi încasate	<i>Interest receipts</i>	35.467	12.878	35.467	12.879
Plăți pentru depozite cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	<i>Payments for deposit with initial maturity period > 3 months</i>	(5.916.000)	(208.355)	(5.916.000)	(208.355)
Încasări din depozite cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	<i>Receipts from deposits with initial maturity period > 3 months</i>	5.071.385	-	5.071.385	-
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	<i>Net cash flow used in investment:</i>	(976.438)	(421.388)	(976.437)	(428.669)
Flux de numerar din activitatea de finanțare:	<i>Cash flow from financing activity:</i>	-	-		
Trageri din împrumuturi	<i>Loan withdrawals</i>	-	-		
Rambursări ale împrumuturilor	<i>Loan repayments</i>	(89.212)	(141.144)	(89.212)	(140.373)
Dividende plătite	<i>Paid dividends</i>	(1.684.411)	(1.690.686)	(1.684.411)	(1.690.686)
Numerar net din activitatea de finanțare	<i>Net cash flow from financing activity:</i>	(1.773.623)	(1.831.830)	(1.773.623)	(1.831.059)
(Descrēșterea)/Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	<i>Net cash flow and assimilated decrease/ (increase)</i>	(29.814)	(112.200)	(29.814)	(105.837)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	<i>Cash and assimilated at the beginning of the year</i>	105.578	217.778	114.950	220.787
				(9.372)	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	<i>Cash and assimilated at the end of the year</i>	75.764	105.578	75.764	114.950

4.4 ALTE ELEMENTE | OTHER ELEMENTS

Retratarea cifrelor comparative

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, societatea a efectuat o analiză detaliată a imobilizărilor în curs, care includ proiecte de investiții începute cu mult timp în urmă și pentru care există indicii că beneficiile economice sunt semnificativ mai mici decât valoarea investiției, iar execuția lor a fost suspendată de către societate în anii anteriori.

Datorită faptului că aceste imobilizări în curs erau deja depreciate în perioadele anterioare, societatea a determinat și înregistrat pierderile de valoare atât pentru exercițiul financiar curent, cât și pentru perioadele anterioare și, în consecință, a retratat cifrele comparative.

Următoarele tabele sumarizează impactul asupra situațiilor financiare individuale ale societății de acest aspect:

Situația individuală a poziției financiare (lei) *Individual financial statement (lei)*

		Impactul corectării erorilor contabile <i>Impact of accounting error corrective adjustments</i>		
	1 ianuarie 2017 <i>January 1st, 2017</i>	Raportat anterior <i>Previously reported</i>	Ajustare <i>Adjustment</i>	Retratat <i>Restated</i>
Imobilizări corporale	<i>Tangible assets</i>	16.418.532.610	(1.638.159.602)	14.780.373.008
Total active imobilizate	<i>Non-current assets – Total</i>	16.447.879.356	(1.638.159.602)	14.809.719.754
Total active	<i>Total assets</i>	18.847.110.407	(1.638.159.602)	17.208.950.805
Rezultat reportat	<i>Result carried forward</i>	5.065.208.623	(1.647.864.496)	3.417.344.127
Total capitaluri proprii	<i>Total equity</i>	17.271.335.141	(1.647.864.496)	15.623.470.645
Alte datorii curente	<i>Other current debts</i>	114.119.646	9.704.894	123.824.540
Total datorii curente	<i>Current debts – Total</i>	471.133.990	9.704.894	480.838.884
Total datorii	<i>Total debts</i>	1.575.775.266	9.704.894	1.585.480.160
Total capitaluri proprii și datorii	<i>Total equity and debts</i>	18.847.110.407	(1.638.159.602)	17.208.950.805
31 decembrie 2017	<i>December 31st, 2017</i>			
Imobilizări corporale	<i>Tangible assets</i>	15.956.731.076	(1.690.209.705)	14.266.521.371
Total active imobilizate	<i>Non-current assets – Total</i>	15.967.864.365	(1.690.209.705)	14.277.654.660
Total active	<i>Total assets</i>	18.409.707.189	(1.690.209.705)	16.719.497.484
Rezultat reportat	<i>Result carried forward</i>	4.981.745.640	(1.700.331.000)	3.281.414.639
Total capitaluri proprii	<i>Total equity</i>	16.990.611.648	(1.700.331.000)	15.290.280.648
Alte datorii curente	<i>Other current debts</i>	139.056.456	10.121.295	149.177.751
Total datorii curente	<i>Current debts – Total</i>	492.431.674	10.121.295	502.552.969
Total datorii	<i>Total debts</i>	1.419.095.541	10.121.295	1.429.216.836
Total capitaluri proprii și datorii	<i>Total equity and debts</i>	18.409.707.189	(1.690.209.705)	16.719.497.484

De asemenea, în situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 societatea a schimbat prezentarea în situația consolidată a poziției financiare și în situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global anumite categorii față de anii anteriori, după cum urmează:

- ▶ Prezentarea separată a rezervelor nedistribuibile în „Alte rezerve”, prezentate anterior în „Rezultat reportat”, în situația individuală a poziției financiare;
- ▶ Prezentarea separată a porțiunii pe termen scurt a obligațiilor privind beneficiile pe termen lung ale angajaților în „Porțiunea curentă a obligațiilor privind beneficiile pe termen lung ale angajaților”, prezentate anterior în „Obligații privind beneficiile pe termen lung ale angajaților”, în situația individuală a poziției financiare;
- ▶ Prezentarea ajustărilor de valoare a imobilizărilor corporale în „Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net”, prezentate anterior în „Alte cheltuieli de exploatare”;
- ▶ Prezentarea cheltuielilor privind provizioanele și reversărilor de provizioane în „Mișcări în provizioane”, prezentate anterior în „Alte cheltuieli de exploatare”.

In the financial statements for the year ended December 31, 2018, the company also changed the presentation of certain categories from the previous years, in the consolidated financial statement of financial position and in the consolidated profit or loss account and other overall result item statement, as follows:

- ▶ *Separate presentation of non-distributable reserves in “Other reserves”, previously reported in “Result carried forward” of the individual financial statement;*
- ▶ *Separate presentation of the short-term share of the long-term employee benefit obligations in the “Current share of long-term employee benefit obligations”, previously presented in “Liabilities for Long-Term Employee Benefits” of the individual financial statement;*
- ▶ *Presentation of value adjustments of tangible assets previously presented in “Other operating expenses, in “Net tangible and intangible asset depreciation and amortization”;*
- ▶ *Presentation of provision expenditure and reverseals previously presented in “Other operating expenses”; in “Provision adjustments”.*

Optimizarea portofoliului de credite și managementul lichidității *Optimization of the loan portfolio and cash management*

Activitatea financiară a cunoscut o îmbunătățire semnificativă față de anii precedenți, iar datorită măsurilor privind managementul lichidității, a celor de diminuare a costurilor de finanțare precum și a unei judicioase valorificări a plasamentelor bancare, în anul 2018 s-a înregistrat profit din activitatea financiară: 77.000.609 lei.

The financial activity saw a significant improvement compared to the previous years and due to the cash management measures, as well as measures for the reduction of financing costs, and the judicious capitalization of bank placements, in 2018 there was a profit from the the financial activity: Lei 77,000,609.

		2017	2018	Diferența <i>Difference</i>	Diferența <i>Difference</i>
				(lei)	(%)
Venituri din diferențe de curs	<i>Income from exchange rate differences</i>	6.951.916	3.020.762	-3.931.154	43%
Venituri din dobânzi	<i>Income from interest</i>	12.878.399	58.376.605	45.498.206	453%
Alte venituri financiare (certificate verzi din 2017, etc.)	<i>Other financial income (green certificates of 2017 etc.)</i>	15.962.675	19.252.011	3.289.337	121%
Total Venituri Financiare	<i>Total Financial Income</i>	35.792.989	80.649.378	44.856.389	225%
Cheltuieli cu diferențele de curs	<i>Expenditure on exchange rate differences</i>	12.697.571	3.118.665	-9.578.906	25%
Cheltuieli cu dobânzile	<i>Expenditure on interest</i>	2.443.621	322.495	-2.121.126	13%
Alte cheltuieli financiare	<i>Other financial expenditure</i>	0	207.609	207.610	
Total Cheltuieli Financiare	<i>Total financial expenditure</i>	15.141.192	3.648.770	-11.492.422	24%
Rezultatul din activitatea financiară	<i>Financial activity result</i>	20.651.798	77.000.609	56.348.811	373%

Majorarea veniturilor din dobânzi a fost susținută atât de creșterea constantă a fondurilor monetare disponibile cât și de o politică eficientă a plasamentelor bancare.

The increase in income from interest was supported by both the steady growth of available montary funds and an efficient bank placement policy.

Evoluția veniturilor și cheltuielilor din dobânzi bancare, a cheltuielilor cu comisioanele bancare și a veniturilor și cheltuielilor din diferențe de curs valutar pe perioada 2013-2018 este următoarea:

The development of the income from and expenditure on bank interest, the expenditure on bank fees and the income from and expenditure on exchange rate differences during the period 2013-2018 is as follows:

		2013	2014	2015	2016	2017	2018
Cheltuieli cu comisioanele bancare	<i>Expenditure on bank fees</i>	12.370.071	8.536.407	2.537.156	1.528.402	566.143	411.368
Venituri din diferențe de curs valutar	<i>Income from exchange rate differences</i>	104.631.601	36.122.284	23.321.557	14.735.964	6.951.916	3.020.762
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	<i>Expenditure on exchange rate differences</i>	123.335.009	40.892.765	35.819.832	14.718.657	12.697.571	3.118.665
Profit/- Pierdere Diferențe de curs valutar	<i>Profit/- Loss from Exchange rate differences</i>	-18.703.408	-4.770.481	-12.498.275	17.307	-5.745.655	-97.903
Venituri din dobânzi bancare	<i>Income from bank interest</i>	1.492.742	7.498.198	10.654.530	15.681.474	12.878.399	58.376.605
Cheltuieli cu dobânzi bancare	<i>Expenditure on bank interest</i>	63.171.811	29.964.746	7.240.192	4.132.871	2.443.621	322.495
Profit/- Pierdere Dobânzi	<i>Profit/- Loss from Interest</i>	-61.679.069	-22.466.548	3.414.338	11.548.603	10.434.778	58.054.110
Rezultat din dobânzi și diferențe de curs valutar	<i>Result from interest and exchange rate differences</i>	-80.382.477	-27.237.029	-9.083.937	11.565.910	4.689.123	57.956.207

Politica de dividend *Dividend Policy*

Potrivit „Ordonanței nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome” cu modificările la zi, profitul anului aprobat prin AGA de aprobare a situațiilor financiare ale aceleiași an se repartizează într-o cotă de minim 50% la dividende după acoperirea tuturor pierderilor și constituirea rezervelor impuse de lege și acestea sunt scadente în 60 de zile de la aprobarea acestor Situații Financiare.

Pentru anul 2016, Ministerul Finantelor a emis Memorandumul cu tema: “Mandatarea reprezentanților statului în Adunarea generală a acționarilor/ Consiliului de administrație, după caz, la societățile naționale și societățile cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, în vederea luării măsurilor ce se impun pentru repartizarea unei cote de minim 90% din profitul net realizat al anului 2016 sub formă de dividende/ vărsăminte la bugetul de stat”. Prin acest memorandum se recomandă ca reprezentanții STATULUI ROMÂN în adunările generale ale acționarilor să voteze o astfel de alocare. Hidroelectrica va propune spre distribuire un astfel de procent recomandat de Ministerul Finanțelor din profitul net ramas de distribuit după acoperirea obligațiilor legale (ex. rezerva legală).

Guvernul a emis ORDONANȚA DE URGENȚĂ Nr. 29/2017 din 30 martie 2017 pentru modificarea art. 1 alin. (1) lit. g) din Ordonanța Guvernului nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome și pentru modificarea art. 1 alin. (2) și (3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, prin care s-a clarificat posibilitatea distribuirii de dividende suplimentare din rezerve sau rezultatul reportat existent la 31.12.2016.

În anul 2018 au fost distribuite dividende în conformitate cu Hotărârile AGA în valoare totală de 1.821.429.318 lei, dintre care 1.134.411.087 lei din profitul net aferent anului 2017 și 687.018.231 din rezultatul reportat reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare.

According to “Ordinance no. 64/2001 on the distribution of profits to national societies, national companies and trading companies with full or majority state ownership, as well as to the autonomous regies”, as up-to-date amended, the profit of the year approved by the GMS approving the financial statements of the same year shall be distributed in a minimum share of 50% on dividends after covering all losses and the constitution of reserves required by law, and these are due within 60 days as of the approval of the relevant Financial Statements.

For the year 2016, the Ministry of Finance issued the Memorandum on “The mandate of state representatives in the General Shareholders’ Meeting/Management Board, as the case may be, of national companies and companies with full or majority state capital, as well as autonomous regies to take the necessary measures to allocate a 90% share of the net profit realized in 2016 in the form of dividends/payments to the state budget”. Through this Memorandum, it is recommended that the representatives of the Romanian State in the general meetings of the shareholders vote for such an allocation. Hidroelectrica will propose for distribution such a percentage recommended by the Ministry of Finance from the net profit left to be distributed after covering the legal obligations (eg. legal reserve).

The Government issued the Emergency Ordinance no. 29/2017 of March 30, 2017 for the modification of Article 1(1)(g) of the Government Ordinance no. 64/2001 on the distribution of profits to national societies, national companies and companies with full or majority state capital, as well as to the autonomous regies and for the modification of Articles 1(2) and 1(3) of Government Emergency Ordinance no. 109/2011 on Corporate Governance of Public Undertakings, which clarified the possibility of distributing additional dividends from reserves or the result carried forward existing on 31.12.2016.

In 2018, dividends were distributed in accordance with the GMS decisions in a total value of Lei 1,821,429,318, out of which Lei 1,134,411,087 of the net profit for 2017 and Lei 687,018,231 of the retained earnings representing surplus from revaluation reserves.

Plata la zi a contribuțiilor, taxelor și impozitelor

Up-to-date payment of contributions, taxes and duties

Hidroelectrică este lider în producția de energie electrică și principalul furnizor de servicii tehnologice necesare în Sistemul Energetic Național, fiind o companie vitală pentru un sector strategic cu implicații în siguranța națională. De asemenea, compania este unul dintre cei mai mari plătitori de taxe și impozite din România.

Hidroelectrică is the leader in electricity production and the main provider of technology services required in the National Energy System, being a vital company for a strategic sector with implications for national security. The company is also one of the largest taxpayers in Romania.

Taxe, Contribuții și Vărsăminte de natură salarială	Taxes, contributions and payments with regard to salaries	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Contrib. aferente salariilor acordate	Contributions related to granted salaries	140.471.852	122.669.473	113.744.532	91.804.497	94.089.548	94.670.657	133.257.215	790.707.774
Impozit salarii	Payroll taxes	44.147.626	38.434.210	37.761.068	32.409.904	33.177.587	32.544.526	23.832.419	242.307.340
Impozit reținut la surse	Withholding tax	121.001	154.772	198.348	263.481	267.894	237.616	155.874	1.398.986
Total	Total	184.740.479	161.258.455	151.703.948	124.477.882	127.535.029	127.452.799	157.245.508	1.034.414.100

Alte taxe și impozite către bugetul de stat	Other taxes and duties to the State budget	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Impozit pe profit	Income tax	20.389.175	182.757.104	216.416.760	210.973.353	325.280.320	242.793.115	383.545.925	1.582.155.752
TVA de plată	Payable VAT	236.467.844	388.802.270	63.923.279	40.327.743	32.719.254	125.910.565	122.285.020	1.010.435.975
Redevență	Dues	1.072.956	3.007.939	2.985.051	2.806.593	3.042.654	3.046.142	3.967.050	19.928.385
Accize	Excise duty	708.947	116.396	33.533	33.912	331.588	355.956	64.124	1.644.456
Imp. pe construcții speciale	Tax on special construction	0	0	150.087.011	99.993.943	54.550.037	0	0	304.630.991
Alte taxe (contribuția pt. cogenerarea de înaltă eficiență)	Other taxes (contribution to high efficiency cogeneration)	1.180.302	1.343.160	727.030	848.636	1.900.409	3.568.753	3.918.966	13.487.256
Total	Total	259.819.224	576.026.869	434.172.664	354.984.180	417.824.262	375.674.531	513.781.085	2.932.282.815

Taxe locale	Local taxes	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Impozit pe clădiri și terenuri	Tax on buildings and land	2.906.292	3.137.269	2.980.962	2.907.951	41.740.597	40.847.237	42.302.296	136.822.604
Alte taxe	Other taxes	301.472	316.506	301.968	265.319	250.474	385.220	297.409	2.118.368
Total	Total	3.207.764	3.453.775	3.282.930	3.173.270	41.991.071	41.232.457	42.599.705	138.940.972
TOTAL:		4.105.637.887							

La toate acestea se adaugă si taxa pe apă uzinată:
To the above, the turbinated water tax is added as follows:

Taxa pe apa uzinată	Turbinated Water Tax	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Cheltuieli privind apa uzinată	Expenditure on turbinated water	263.790.690	319.908.720	379.728.997	341.432.531	370.277.404	305.416.449	360.666.763	2.341.221.554

Onorariile auditorilor financiari

Financial auditors’ fees

Onorariile aferente serviciilor profesionale prestate de KPMG Audit SRL către societate și filialele acesteia în perioada acoperită de situațiile financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 și până la data acestui Raport (perioada 1 ianuarie 2018 – 27 mai 2019) sunt următoarele:

- ▶ Servicii de audit statutar al situațiilor financiare 518.400 lei (pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018)
- ▶ Servicii conexe auditului cu privire la condițiile financiare specificate în contractele de împrumut încheiate de societate cu bănci comerciale/instituții financiare internaționale (covenants): 12.000 lei (pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018).

The fees for the professional services the company and its branches were provided by KPMG Audit S.R.L. during the reporting period of the financial statements for the financial exercise ended on December 31st, 2018 until the date of this Report (January 1st, 2018 – May 27th, 2019) are the following:

- ▶ Statutory audit services for the financial statements: Lei 518,400 (for the financial exercise ended on December 31st, 2018)
- ▶ Audit related services concerning the financial terms set forth in the loan agreements concluded by the company with trading banks/financial institutions (covenants): Lei 12,000 (for the financial exercise ended on December 31st, 2018).

4.5 CAPITAL SOCIAL | SHARE CAPITAL

La data de 31 decembrie 2018, situația capitalului social se prezintă astfel:
On December 31st, 2018, the share capital is as follows:

	01.01.2018	31.12.2018
Capital social subscris - vărsat, din care:		
- Statul Român prin ME	4.482.393.310	4.482.393.310
- S.C. "Fondul Proprietatea" S.A.	3.588.429.260	3.588.429.260
Număr total acțiuni, din care:	893.964.050	893.964.050
- Statul Român prin ME	448.239.331	448.239.331
- S.C "Fondul Proprietatea" S.A.	358.842.926	358.842.926
Valoare nominală	89.396.405	89.396.405
Face value	10 lei/actiune	10 lei/actiune
	Lei/share	Lei/share

La 31.12.2018 soldul contului „Patrimoniu public”este în valoare de 39.619.341 lei și este structurat astfel:
On December 31st, 2018, the balance of the “Public assets” account amounted to Lei 39,619,341 and was structured as follows:

Denumire sucursala	Denumire obiectiv	Valoare (lei)
Branch name	Facility name	Value (lei)
Cornetu Avrig - Baraj CHE Robești (din FS)	Cornetu Avrig - Robesti HPP Dam (from FS)	73.671
Cornetu Avrig - Dig mal stâng CHE Robești (din FS 2001 - 2002)	Cornetu Avrig - Left bank Robesti HPP Dam (from FS 2001 - 2002)	48.831
SH SIBIU <i>HB</i>	Cornetu Avrig - Dig mal stâng CHE Robești (din FS 2003 - 2004)	205.588
	Cornetu Avrig - Dig mal drept CHE Robești (din FS)	2.191.916
	Imobilizări în curs din domeniul patrimoniului public	13.928.089
	Stavilă segment 10X10.5 din CHE Subcetate	138.273
SH HATEG <i>HB</i>	Cornetu Avrig - Baraj Racovita	45.333
	Cornetu Avrig - Stavile si batardori baraj Racovita	227.358
SH BISTRITA <i>HB</i>	Amenajare hidroenergetică Pașcani, preluare de la ANAR (baraj, dig)	22.760.281
	TOTAL GENERAL	39.619.341
	GENERAL TOTAL	

Soldul patrimoniului public reprezintă investiții nepuse în funcțiune la 31.12.2018, respectiv investiții finalizate dar care nu au fost incluse încă în inventarul bunurilor de domeniu public al statului realizate din subvenții și fonduri speciale.

The balance of the public assets represents investments not yet in operation on December 31st, 2018, namely investments completed but not yet included in the State public property inventory achieved from subsidies and special funds.

4.6 EXECUȚIA BUGETARĂ | BUDGET EXECUTION

După cum se poate observa în tabelul de mai jos, toți indicatorii de venituri au fost depășiți (veniturile totale au fost la 137% față de buget) și toți indicatorii de cheltuieli - inclusiv cei de natură salarială - au fost respectați (cheltuieli totale au fost la 99% față de buget).

În tabelul de mai jos se regăsesc principalele elemente bugetare și execuția lor:

As it can be seen in the table below, all income indicators have been exceeded (total income was 137% compared to the budget) and all expenditure indicators – including those related to payroll – were observed (total expenditure was to 99% of the budget).

The table below lists the main budget items and their execution:

INDICATORI (mil. lei)	INDICATORS (lei thousand)	2016			2017			2018			2019	
		B.V.C. IEB	Realizat Achieved	%	B.V.C. IEB	Realizat Achieved	%	B.V.C. IEB	Realizat Achieved	%	B.V.C. propus Proposed IEB	
Venituri din exploatare	Operating income	3.082	3.366	109%	3.121	3.259	105%	3.181	4.274	135%	3.519	
Venituri financiare	Financial income	12	31	258%	6	29	575%	18	78	454%	30	
VENITURI TOTALE	TOTAL INCOME	3.093	3.396	110%	3.127	3.322	106%	3.199	4.382	137%	3.549	
Cheltuieli de exploatare	Operating expenditure	2.199	1.826	83%	1.877	1.730	91%	2.212	2.246	100%	2.564	
Cheltuieli financiare	Financial expenditure	26	33	127%	6	8	250%	1	4	77%	4	
CHELTUIELI TOTALE	TOTAL EXPENDITURE	2.225	1.858	84%	1.883	1.719	91%	2.262	2.250	99%	2.568	
REZULTATUL BRUT (profit/pierdere)	GROSS RESULT (profit/loss)	869	1.538	177%	1.244	1.550	129%	937	2.289	228%	981	
CHELTUIELI PENTRU INVESTIȚII, din care:	INVESTMENT EXPENDITURE, of which:	818	338	41%	626	405	65%	578	304	53%	490	
Rambursări de rate aferente creditelor pentru investiții	Investment loan installment reimbursements	175	155	89%	134	132	98%	87	89	102%	42	

4.7 HIDROELECTRICA ÎN CIFRE | HIDROELECTRICA IN FIGURES

Evoluția principalilor indicatori cheie din ultimii 6 ani este ilustrată în tabelul de mai jos:

The development of the main key indicators over the past 6 years is shown in the table below:

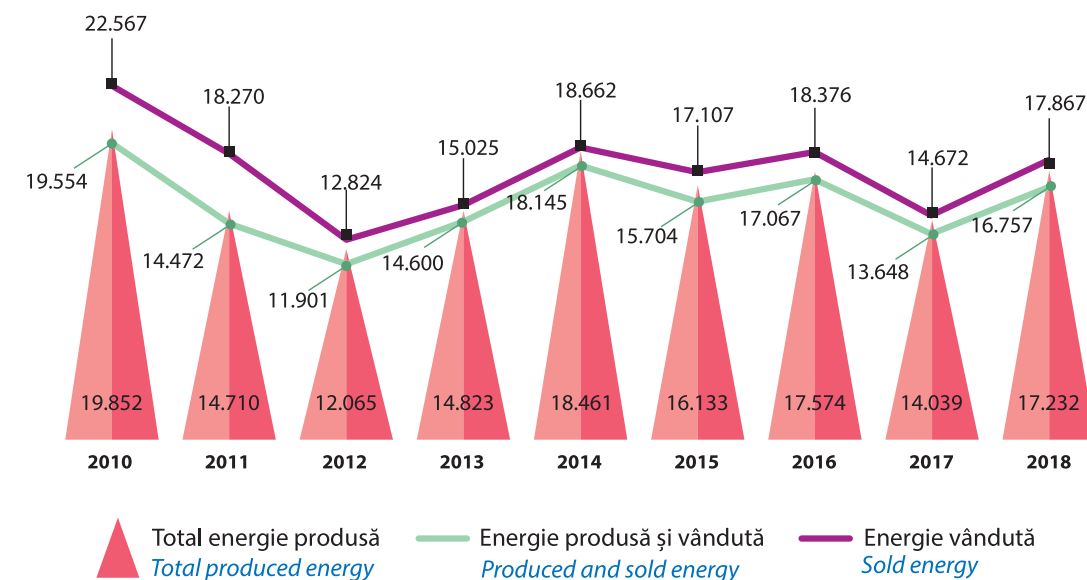
		2013	2014	2015	2016	2017	2018
Putere instalată (MW)	Installed capacity (MW)	6.464	6.443	6.435	6.432	6.444	6.444
Producția totală de energie electrică (GWh), din care:	Total electricity production (GWh), of which:	14.823	18.461	16.133	17.574	14.039	17.232
- Energie produsă și livrată (GWh)	- Produced and delivered energy (GWh)	14.600	18.145	15.704	17.067	13.648	16.757
- Energia electrică livrată (GWh)	- Delivered energy (GWh)	15.025	18.662	17.107	18.376	14.672	17.867
Capacități de producție, astfel:	Production capacity, as follows:						
Nr. centrale, total, din care:	No. of plants, total, of which:	261	219	212	207	208	208
- CHE + CHEMP (Pi≤10MW)	- HPP + SHPP (Pi≤10MW)	149	107	100	95	95	95
- CHE (Pi>10MW)	- HPP (Pi>10MW)	107	107	107	107	108	108
Stații de pompare	Pumping stations	5	5	5	5	5	5
Nr. grupuri, total, din care:	No of groups, total, of which:	557	483	470	462	464	464
- CHE + CHEMP (Pi≤10MW)	- HPP + SHPP (Pi≤10MW)	297	223	210	202	202	202
- CHE (Pi>10MW)	- HPP (Pi>10MW)	249	249	249	249	251	251
- Stații de pompare	- Pumping stations	11	11	11	11	11	11
Număr de salariați la sfârșitul perioadei	Number of employees at the end of the period	4.172	3.711	3.448	3.272	3.297	3407

NOTĂ: În tabele și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit

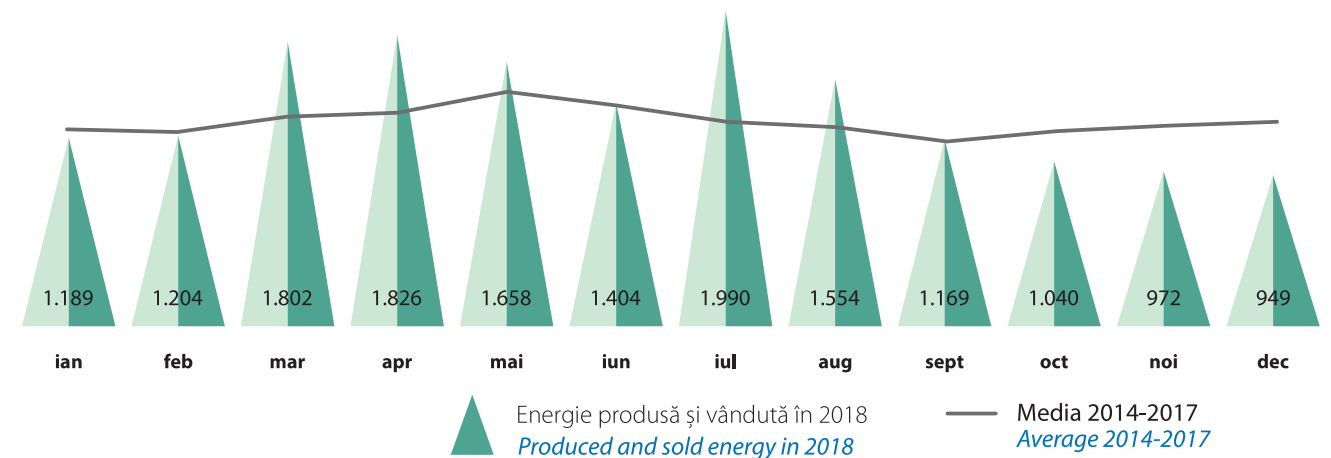
NOTE: in tables or graphs comma „,” is used as decimal mark (as in original romanian version)



Producția totală de energie electrică și energia electrică produsă și livrată (GWh)
Total production of electricity and the produced and delivered electricity (GWh)



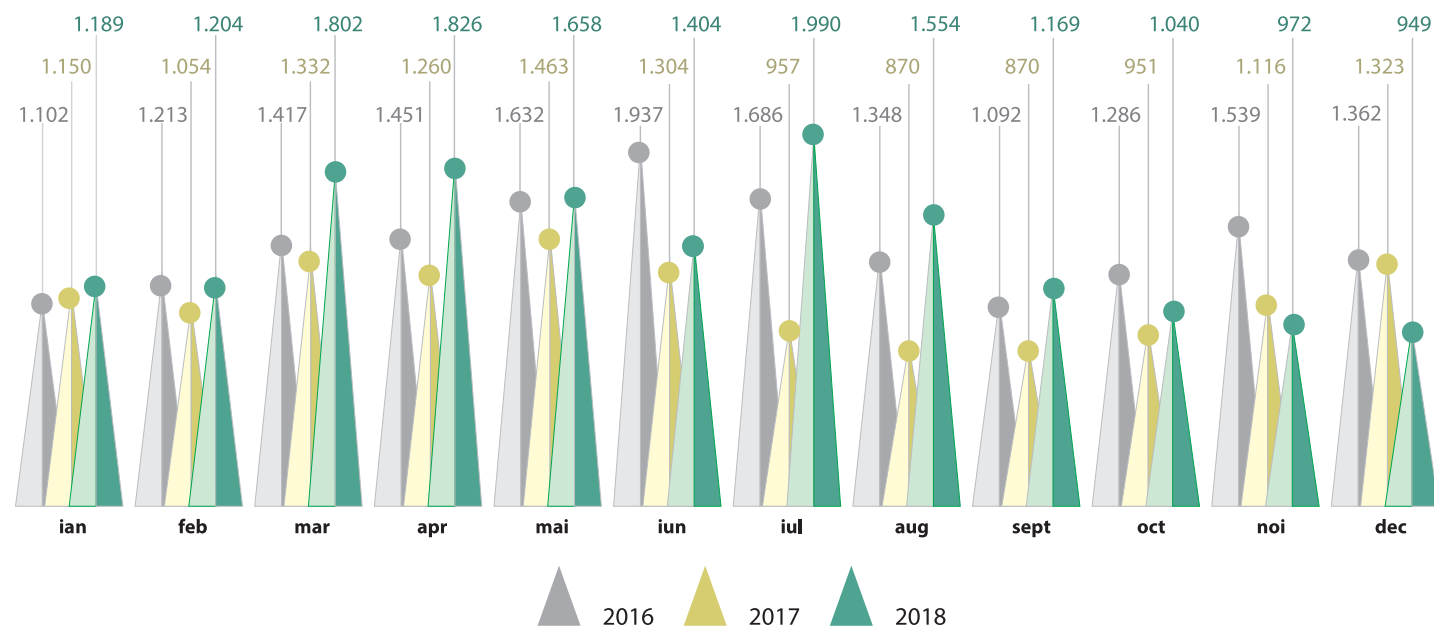
Energia electrică produsă și livrată lunar în 2018 (GWh)
Monthly production of electricity and sales in 2018 (GWh)



NOTĂ: În tabele și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit

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

Energia electrică produsă și livrată lunar între 2016 - 2018 (GWh)
Monthly production of electricity and sales between 2016- 2018 (GWh)



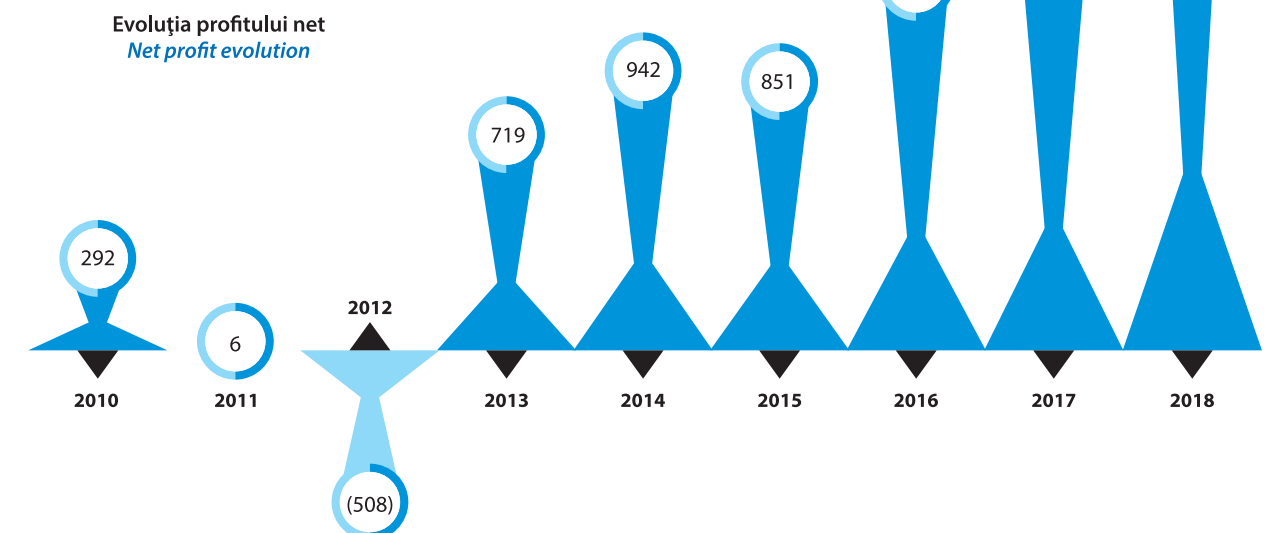
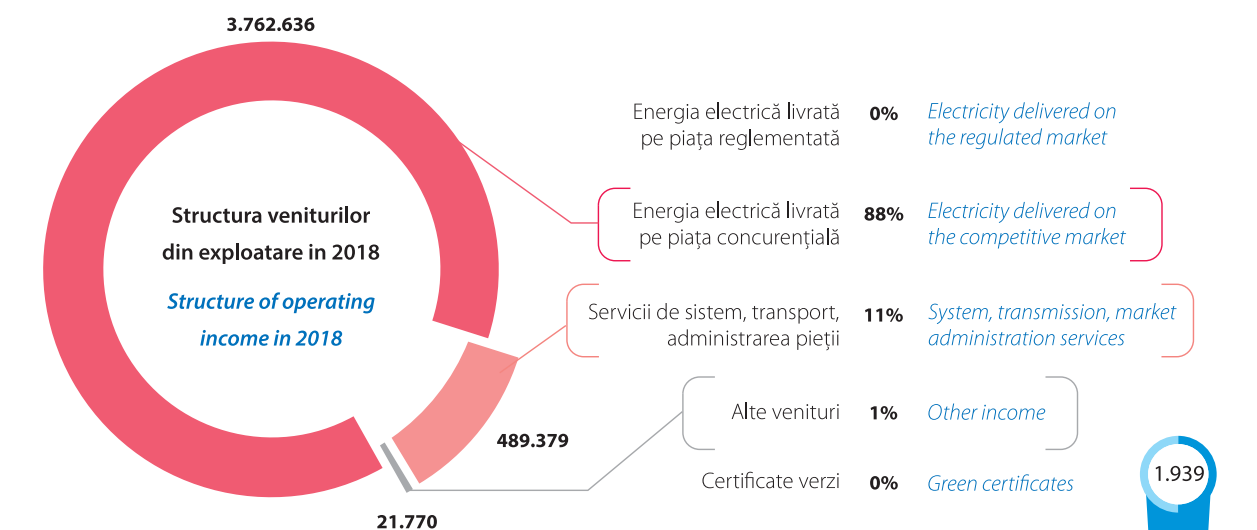
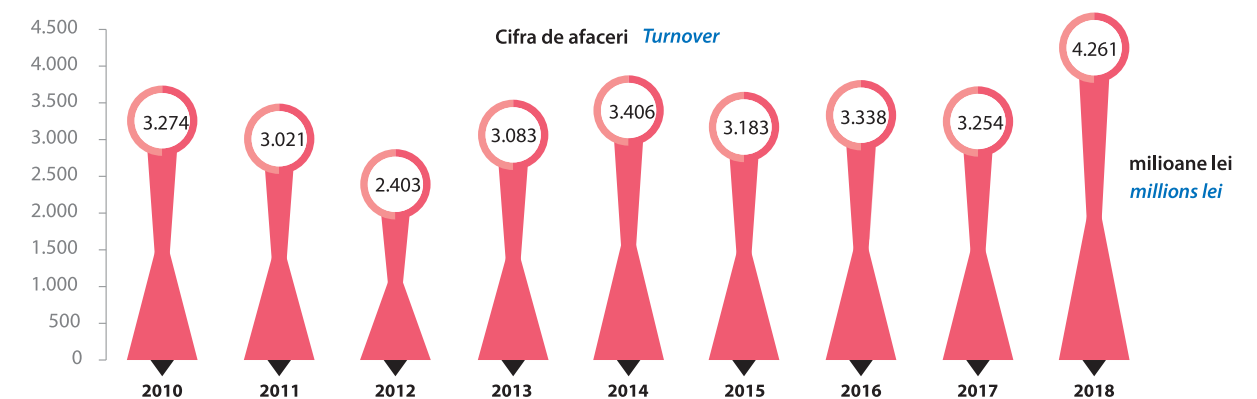
Evoluția rezultatelor financiare în perioada 2013-2018 este prezentată mai jos:
Total development of financial results for the period 2013-2018 is shown below:

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Total active (mil. lei) <i>Total assets (M Lei)</i>	19.532	19.292	19.132	17.209	16.719	18.615
Capitaluri proprii (mil. lei) <i>Equity (M Lei)</i>	16.697	17.640	17.993	15.623	15.290	16.560
Total venituri (mil. lei) <i>Total income (M Lei)</i>	3.260	3.497	3.329	3.396	3.288	4.351
Venituri din exploatare (mil. lei) <i>Operating income (M Lei)</i>	3.150	3.451	3.293	3.366	3.259	4.274
Cheltuieli din exploatare (mil. lei) <i>Operating expenditure (M Lei)</i>	2.134	2.243	2.166	1.826	1.730	2.062
Profit net (mil. lei) <i>Net profit (M Lei)</i>	719	942	899	1.228	1.315	1.939
EBITDA* (mil. lei) <i>EBITDA* (M Lei)</i>	1.987	2.172	2.092	2.243	2.259	3.123
EBITDA margin (%) <i>EBITDA margin (%)</i>	64	64	66	67	69	73
Investitii (mil. lei) <i>Investments (M Lei)</i>	260	193	172	182	405	304
Datorii/capitaluri proprii (%) <i>Debt/Equity (%)</i>	15	7	4	3	2	7

*calculat la rezultatul operațional / *calculated based on the operating result*

Cifra de afaceri netă reprezintă veniturile realizate din activitatea de bază, denumite "Venituri din exploatare", la care se adaugă veniturile din alte activități (ex.: venituri aferente certificatelor verzi).

The net turnover is the income from the main business, called "Operating income", to which income from other activities is added (e.g.: income related to green certificates).



Venituri din exploatare
Operating income

INDICATORI	INDICATORS	U.M.	UNIT	PROGRAM SCHEDULE	REALIZAT ACHIEVED	DIFERENTA DIFFERENCE
1. Total energie electrică livrată	1. Total electricity delivered	MWh	MWh	15.652.000	17.857.227	2.205.227
2. Servicii de sistem, transport, administrarea pieții, din care:	2. Ancillary services, transmission, market administration services, of which:	lei	Lei	2.874.341.500	3.753.163.501	878.822.001
Livrat la Transelectrica SA (reglaj secundar frecvență/putere, rezervă putere, asigurarea puterii reactive și reglarea tensiunii)	Delivered to Transelectrica S.A. (secondary frequency/power setting, power back-up, reactive power supply and voltage adjustment)	lei	Lei	288.000.000	432.172.125	144.172.125
Servicii de sistem, transport și adm.piață pe piața concurențială	Ancillary services, transmission and market administration services on the competitive market	lei	lei	0	57.201.808	57.201.808
4. Servicii apa industrială	4. Industrial water services	lei	lei	2.011.000	1.859.643	-151.357
5. Alte servicii	5. Other services	lei	lei	3.955.000	7.617.555	3.662.555
6. Alte venituri din exploatare	6. Other operating income	lei	lei	13.046.000	21.768.800	8.722.800
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE (1+2+3+4+5+6)	TOTAL OPERATING INCOME (1+2+3+4+5+6)	lei	lei	3.181.353.500	4.273.783.432	1.092.429.932

Cheltuieli de exploatare
Operating expenditure

INDICATORI	INDICATORS	REALIZAT ACHIEVED 2017 (lei)	PROGRAM SCHEDULE 2018 (lei)	REALIZAT ACHIEVED 2018 (lei)	DIFERENTA DIFFERENCE 2018-2017	DIFERENTA fata de program 2018 DIFFERENCE of scheduled 2018
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	Expenditure on raw materials and consumables	5.998.467	20.972.525	6.613.628	615.161	-14.358.897
Alte cheltuieli materiale	Other material expenditure	1.509.393	8.243.769	1.638.209	128.816	-6.605.560
Alte cheltuieli din afară (cu energie și apă)	Other external expenditure (water and energy)	306.849.178	435.858.857	489.113.717	182.264.539	53.254.860
Cheltuieli privind mărfurile	Expenditure on goods	86.788.725	200.000	12.974	-86.775.751	-187.026
Cheltuieli cu personalul	Staff expenditure	296.474.219	379.595.699	374.479.753	82.825.932	-295.469
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	Adjustment of the value of tangible and intangible assets	676.566.299	671.766.222	684.253.623	7.687.324	12.487.401
Ajustarea valorii activelor circulante	Adjustment of the value of current assets		0		-29.773.822	2.946.648
Cheltuieli privind prestațiile externe	Expenditure on external services	182.022.933	312.371.493	210.581.815	28.558.882	-101.789.678
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	Expenditure on other taxes, duties and related payments	44.869.177	57.171.142	52.127.129	4.926.636	-7.373.313
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	Expenditure on the revaluation of tangible assets	0	0	5.434.388	0	0
Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	Expenditure on compensation, donations and assigned assets	24.562.338	9.663.572	37.644.392	13.082.054	27.980.820
Ajustări privind provizioanele	Adjustments for provisions	45.755.165	361.380.809	356.518.513	310.763.785	-4.861.574
Cheltuieli de exploatare - Total	Operating expenditure - Total	1.730.069.431	2.257.224.088	2.061.522.982	331.456.080	-195.698.788

NOTĂ: În tabele și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit

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

În cursul anului 2018, Hidroelectrica a achiziționat energie de pe platformele gestionate de OPCOM, într-un mod transparent și concurențial, în conformitate cu regulile piețelor specifice (respective PZU, Piața de echilibrare, OTC, Intraday) pentru optimizarea producției proprii.

Aceste operațiuni, efectuate în conformitate cu strategia de contractare, au permis Hidroelectrica maximizarea veniturilor prin valorificarea oportunităților apărute pe toate platformele OPCOM precum și îndeplinirea obligațiilor contractuale asumate prin vânzarea la prețuri competitive pe platformele OPCOM.

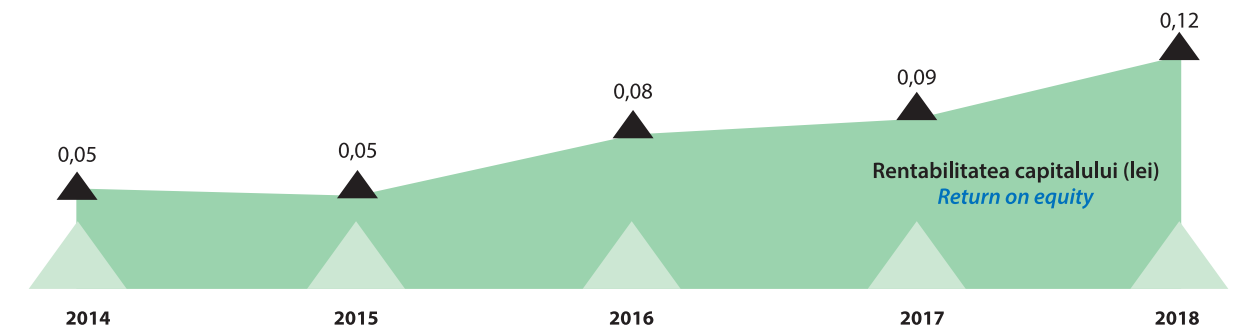
Pe tot parcursul anului 2018, Hidroelectrica a contribuit la funcționarea în siguranță a Sistemului Energetic Național una dintre acțiunile importante în acest sens fiind corelarea optimă a disponibilității hidroagregatelor cu programul de mentenanță a acestora.

During 2018, Hidroelectrica purchased energy from platforms managed by OPCOM in a transparent and competitive manner, in accordance with the special energy market rules (i.e. DAM, Balancing Market, OTC, Intraday) to optimize its own production.

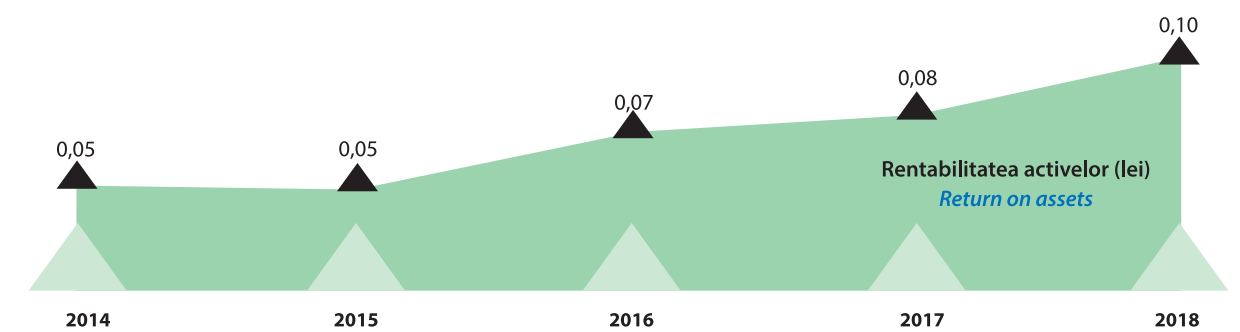
These operations, carried out in accordance with the contracting strategy, allowed Hidroelectrica to maximize the income, by capitalizing on opportunities on all OPCOM platforms, and to meet the contractual obligations assumed by selling at competitive prices on the OPCOM platforms.

Throughout the year 2018, Hidroelectrica contributed to safe operation of the National Energy System (NES), one of the measure to such end being the optimal correlation of the availability of hydro units with their maintenance schedule.

Indicatori de rentabilitate	Profitability indicators	2016	2017	2018
Rentabilitatea capitalului (lei)	Return on capital (Lei)	0,08	0,09	0,12
Profit net	Net profit	1.314.928.867	1.314.928.867	1.939.277.440
Capitaluri proprii	Equity	15.623.471.000	15.290.281.000	16.559.524.000



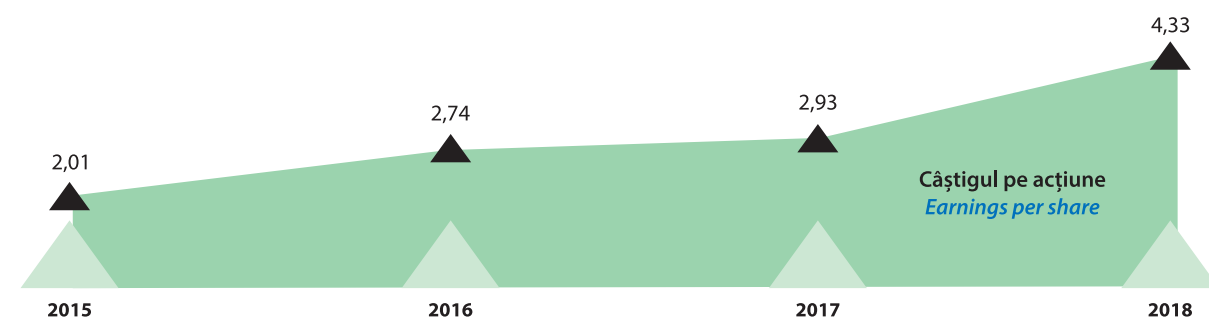
Indicatori de rentabilitate	Profitability indicators	2015	2016	2017	2018
Rentabilitatea activelor (lei)	Return on assets (Lei)	0,05	0,07	0,08	0,10
Profit net	Net profit	899.413.095	1.314.928.867	1.314.928.867	1.939.277.440
Total active	Total assets	19.113.426.819	17.208.951.000	16.719.497.484	18.615.479.926
Valoarea contabilă pe acțiune (lei)	Book value per share (Lei)	40,24	34,86	34,11	36,94
Capitaluri proprii	Equity	18.032.256.147	15.623.471.000	15.290.280.648	16.559.525.447
Nr. acțiuni	No of shares	448.148.224	448.165.063	448.239.331	448.239.331



NOTĂ: În tabele și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit

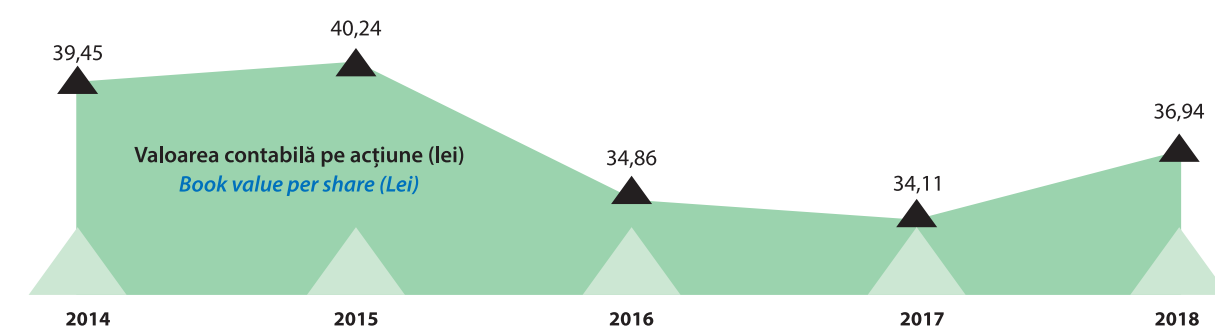
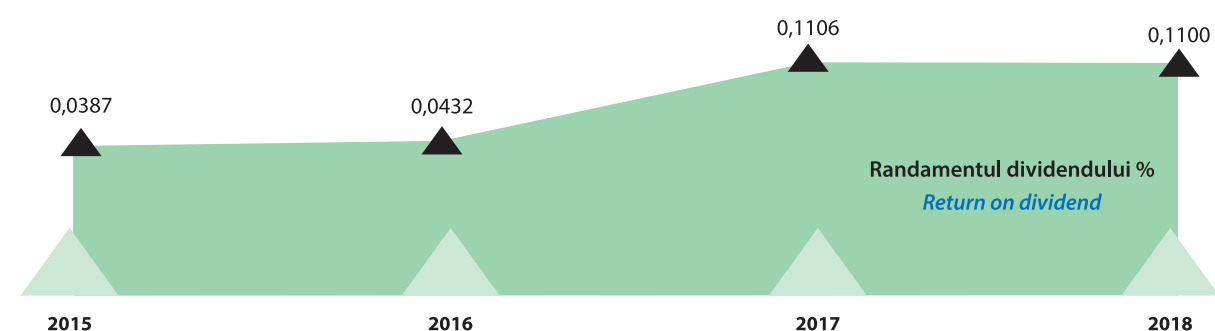
NOTE: in tables or graphs comma „,” is used as decimal mark (as in original romanian version)

Indicatori de rentabilitate	Profitability indicators	2015	2016	2017	2018
Valoare nominală acțiune	Share face value	10	10	10	10
Număr total de acțiuni	Total number of shares	448.148.224	448.165.063	448.239.331	448.239.331
Câștigul pe acțiune	Earnings per share	2,01	2,74	2,93	4,33
Profit net	Net profit	899.413.095	1.314.928.867	1.314.928.867	1.939.277.440



Indicatori de rentabilitate	Profitability indicators	2015	2016	2017	2018
Dividendul pe acțiune	Dividend per share	1,56	1,51	3,77	4,06
Dividende distribuite	Paid dividends	697.929.194	675.115.016	1.690.686.137	1.821.429.318
Nr. acțiuni	No of shares	448.148.224	448.165.063	448.239.331	448.239.331

Indicatori de rentabilitate	Profitability indicators	2015	2016	2017	2018
Randamentul dividendului %	Return on dividend (%)	0,0387	0,0432	0,1106	0,1100
Dividende/acțiune - lei	Dividend per share (Lei)	1,56	1,51	3,77	4,06
Valoare contabilă/acțiune - lei	Book value per share (Lei)	40,24	34,86	34,11	36,94





5. DOMENII DE ACTIVITATE FIELDS OF ACTIVITY

5.1 PRODUCERE ȘI EXPLOATARE | PRODUCTION AND OPERATION

5.1.1 Evoluția consumului și a producției de energie electrică la nivelul SEN în anul 2018

Totalul puterii instalate în SEN în anul 2018 a fost de 24.605,73 MW din care 6.232,2 MW în centrale pe cărbune, 5.656,06 MW în centrale pe hidrocarburi, 6.758,77 MW în centrale hidro, 1.413 MW în centrala nucleară, 3.031,57 MW în centrale eoliene, 131,97 MW în centrale pe bază de biomasă și 1.382,08 MW în centrale fotovoltaice și 0,05 MW în centrale geotermale.

Consumul intern de energie electrică al României în anul 2018 a fost de 61.835 GWh, având o valoare cu 1,615% mai ridicată decât valoarea înregistrată în 2017 (60.852 GWh).

Producția de energie electrică în anul 2018 a fost de 64.375 GWh, din care 15.869 GWh produși în centralele pe cărbune, 10.941 GWh în centralele pe hidrocarburi, 11.377 GWh în centrala nucleară, 17.783 GWh în centrale hidro (din care 17.232 GWh în centralele hidroelectrice din administrarea Hidroelectrica), 6.322 GWh în centrale eoliene, 312 GWh în centrale cu biomasă și 1.771 GWh în centrale fotovoltaice.

Energia electrică produsă în instalațiile Hidroelectrica a reprezentat 26,77 % din producția totală a țării. Ponderea producției realizate în instalațiile Hidroelectrica față de producția totală a SEN a fost cuprinsă între 39,54% (luna aprilie) și 17,75 % (luna decembrie).

Producția realizată în anul 2018 în centralele hidroelectrice din administrare a fost cu 22,74% (3.192 GWh) mai mare decât cea realizată în anul de raportare anterior 2017.

5.1.1 Evolution of electricity consumption and production at NES level in 2018

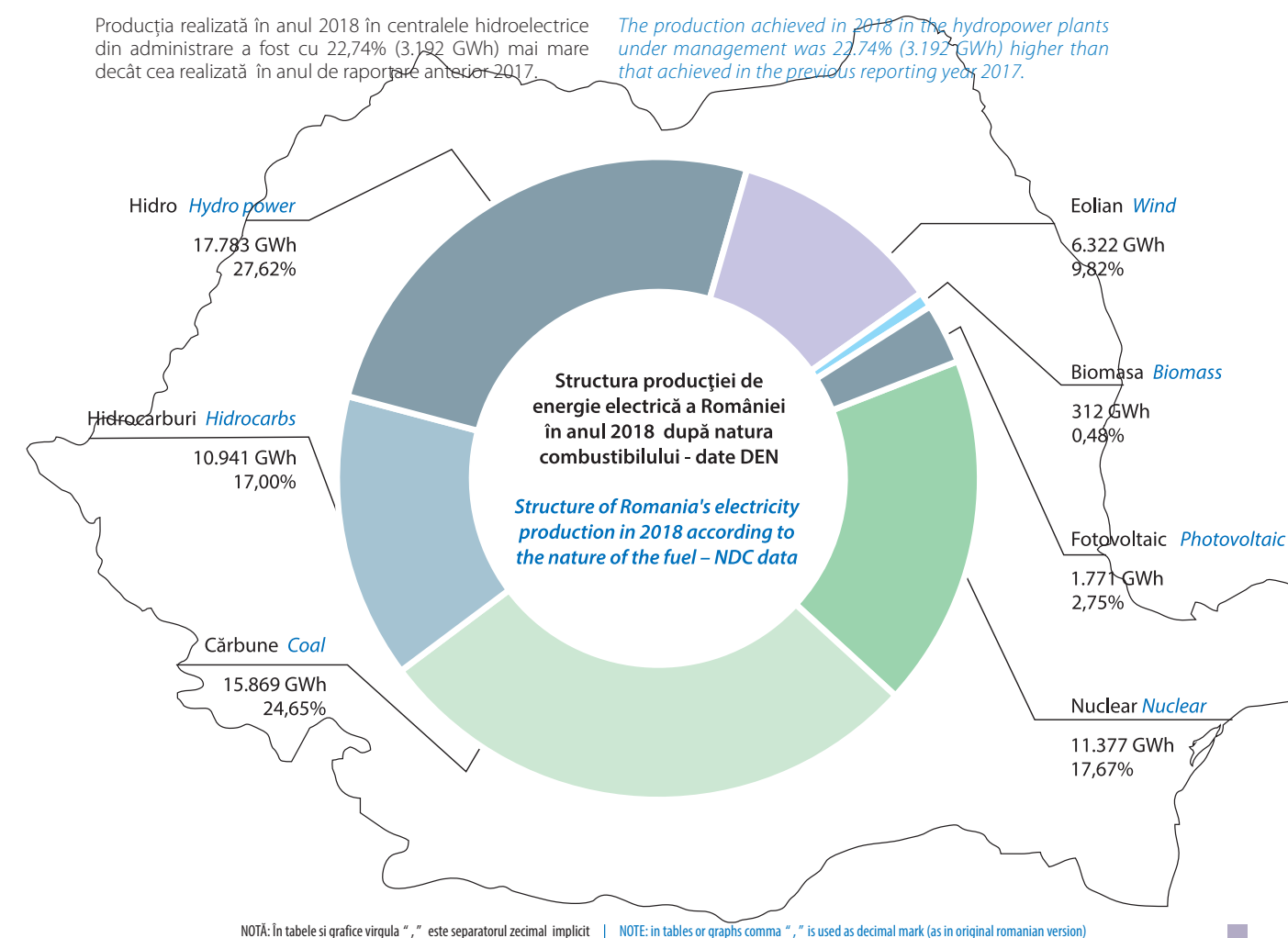
The total power installed in NES in 2018 was 24,605.73 MW, of which 6,232.2 MW in coal-fired power plants, 5,656.06 MW in hydropower plants, 6,758.77 MW in hydropower plants, 1,413 MW in the nuclear power plant, 3,031.57 MW in wind power plants, 131.97 MW in biomass plants and 1,382.08 MW in photovoltaic plants and 0.05 MW in geothermal plants.

Romania's domestic electricity consumption in 2018 was 61,835 GWh, having a value of 1,615% higher than the value recorded in 2017 (60,852 GWh).

The electricity production in 2018 was 64,375 GWh, of which 15,869 GWh were produced in coal power plants, 10,941 GWh in hydropower plants, 11,377 GWh in the nuclear power plant, 17,783 GWh in hydropower plants (of which 17,232 GWh in hydropower plants in management of Hidroelectrica), 6,322 GWh in wind farms, 312 GWh in biomass plants and 1,771 GWh in photovoltaic plants.

The electricity produced in Hidroelectrica plants accounted for 26.77% of the country's total output. The share of production in Hidroelectrica plants compared to the total production of NES was between 39.54% (April) and 17.75% (December).

The production achieved in 2018 in the hydropower plants under management was 22.74% (3,192 GWh) higher than that achieved in the previous reporting year 2017.



NOTĂ: În tabele și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit

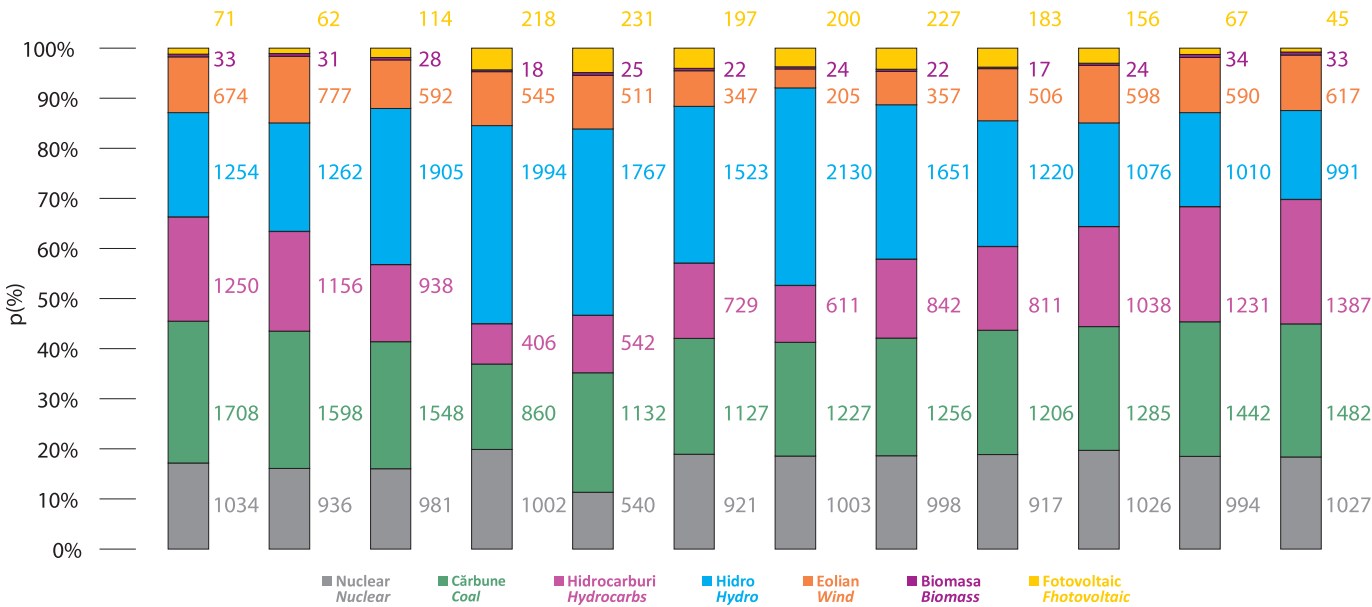
NOTE: in tables or graphs comma „,” is used as decimal mark (as in original romanian version)

DOMENII DE ACTIVITATE
FIELDS OF ACTIVITY

Participarea la acoperirea lunară a graficului de sarcină al SEN a producătorilor din România (funcție de tipul de combustibil).
The participation in the monthly coverage of the NES load schedule of the Romanian producers (depending on the type of fuel).

Luna	Month	Cons	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Prod	Exp	Imp
		total	nuclear	carbune	hidrocar.	hidro	eolian	biom	fvolt	total	(-) (+)
		total	nuclear	coal	hydrocar.	hydro	wind	biom	phvolt	total	
ian	Jan	5671	1034	1708	1250	1254	674	33	71	6024	-603 250
feb	Feb	5313	936	1598	1156	1262	777	31	62	5822	-605 96
mar	Mar	5769	981	1548	938	1905	592	28	114	6106	-528 191
apr	Apr	4675	1002	860	406	1994	545	18	218	5043	-510 142
mai	May	4768	540	1132	542	1767	511	25	231	4748	-269 289
iun	Jun	4831	921	1127	729	1523	347	22	197	4866	-284 249
iul	Jul	4969	1003	1227	611	2130	205	24	200	5400	-507 76
aug	Aug	4992	998	1256	842	1651	357	22	227	5353	-546 185
sep	Sep	4719	917	1206	811	1220	506	17	183	4860	-344 203
oct	Oct	5055	1026	1285	1038	1076	598	24	156	5203	-387 239
nov	Nov	5340	994	1442	1231	1010	590	34	67	5368	-399 371
dec	Dec	5733	1027	1482	1387	991	617	33	45	5582	-386 536
Total 2018	Total 2018	61835	11377	15869	10941	17783	6322	312	1771	64375	-5369 2829

Ponderile lunare ale producției de energie electrică a României în anul 2018 (după natura combustibilului - date DEN)
Monthly averages of Romania's electricity production in 2018 (according to the nature of the fuel – NDC data)



5.1.2. Producția de energie a Hidroelectrica

Producția brută de energie a Hidroelectrica a fost de 17.232 GWh

Producția de energie în centralele hidroelectrice, în anul 2018, a fost obținută în proporție de 99,28% pe seama afluenței naturale, restul fiind realizat cu destocarea a 51,29 mil. mc. din rezerva de energie a marilor lacuri de acumulare.

5.1.3. Furnizarea de servicii tehnologice de sistem

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

Volumul serviciilor de sistem furnizate de Hidroelectrica în sistemul energetic național este prezentat în tabelul următor:

5.1.2. Energy output of Hidroelectrica

The gross energy output of Hidroelectrica was 17,232 GWh.

The energy output of hydropower plants in 2018 was 99.28% at the expense of natural affluence, with the remainder being 51.29 million cubic meters of the energy reserve of the major reservoirs.

5.1.3. Provision of ancillary services

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

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

Denumire serviciu	Name of service	UM	UNIT	Licitat Tendered	Cesionat Assigned	Contract Contract	Realizat Accomplished
Rezerva de reglaj secundar	Secondary adjustment reserve	hMW	hMW	2.957.148	29.870	2.987.018	2.986.890
Rezerva terțiară rapidă	Tertiary fast reserve	hMW	hMW	4.887.564	53.292	4.940.856	4.940.856
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în banda secundară de reglaj a tensiunii	Reactive power discharged or absorbed from the network in the secondary voltage control band	Ore X grup	Hours X group	-	-	11.0899	11.089

Volumul de servicii de sistem realizat în 2018 de Hidroelectrica în comparație cu totalul la nivel SEN:
The amount of ancillary services achieved in 2018 by Hidroelectrica compared to the total of NES:

Denumire serviciu	Name of service	UM	UNIT	Necesar SEN Achieved NES	Realizat Hidroelectrica Achieved Hidroelectrica	*RealizatHE (%) *Achieved HE (%)
Rezerva de reglaj secundar	Secondary adjustment reserve	hMW	hMW	4.124.500	2.986.890	76,22%
Rezerva terțiară rapidă	Tertiary fast reserve	hMW	hMW	6.059.000	4.940.856	82,89%
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în banda secundară de reglaj a tensiunii	Reactive power discharged or absorbed from the network in the secondary voltage control band	Ore X grup	Hours X group	11.089	11.089	100%

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

În realizarea serviciilor de sistem este de menționat aportul deosebit al amenajărilor Porțile de Fier I – Dunăre și Ciunget – Lotru.

În tabelul de mai jos este prezentat aportul principalelor centrale la realizarea serviciului de reglaj secundar în anul 2018.

In the realization of the ancillary services it is worth mentioning the special contribution of Portile de Fier I - Danube and Ciunget - Lotru.

The table below shows the contribution of the main power plants to the secondary control service in 2018.

Producția HE în 2018 HE production in 2018	17.232 GWh		
Centrala (acumularea) Power plant (accumulation)	BRSmax calificată Qualified BRSmax (MW)	Banda RS (realizată) RS band (achieved) (hMW)	(%)
Stejaru (Izvorul Muntelui)	26	0	0
Marișelu (Fântânele)	30	4096	0,15
Corbeni (Vidraru)	80	32921	1,23
Ciunget (Vidra)	474	1483273	55,48
Gâlceag (Oașa)	42	574	0,02
Șugag (Tău)	24	5472	0,20
Ruieni (Bistra Mărluii)	50	0	0
Râul Mare (Gura Apelor)	16	0	0
Porți de Fier I (Porți de Fier)	780	1146979	42,90
Total fără PdF	742	1526336	57,10
Total cu PdF	1.522	2673315,88	100
Banda totală facturată în 2018 Total band invoiced in 2018	2.987.018		

Urmare a reglementărilor privind calificarea producătorilor interni ca furnizori de servicii de sistem (procedura Transelectrica PO TEL-07 V OS-DN/154/2001), Hidroelectrica a continuat și în 2018 programul de calificare a unităților sale.

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

1. Reglaj secundar frecvență – putere - 28 hidroagregate;
2. Rezerva terțiară rapidă - 95 hidroagregate;
3. Reglajul puterii reactive în banda secundară de reglaj a tensiunii - 28 hidroagregate;
4. Restaurarea SEN - 5 hidroagregate.

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

As a result of the regulations regarding the qualification of the domestic producers as ancillary services providers (Transelectrica PO TEL-07 V OS-DN/154/2001), Hidroelectrica also continued in 2018 the qualification program of its units.

Compared to the previous reporting year the situation is unchanged, at present Hidroelectrica has obtained the qualification for the following ancillary services:

1. Secondary frequency adjustment – power - 28 hydrounits;
2. Tertiary fast reserve - 95 hydrounits;
3. Adjustment of reactive power in the secondary voltage adjustment band - 28 hydrounits;
4. Restoration of NES - 5 hydrounits;

We mention that the qualification process is permanent, each qualified service provider must periodically reconfirm, through evidence, the capability of performing the ancillary services for which it was originally qualified.

5.1.4. Dinamica puterii instalate în Hidroelectrica în 2018. Participarea CHE la balanța de putere

În instalațiile Hidroelectrica erau în exploatare - la 31.12.2018, un număr de 208 capacități cu o putere de 6.394,006 MW, valoare care nu include 50 MW HA6-CHE Dimitrie Leonida, hidroagregat retras pentru lucrări de re tehnologizare.

Comparativ cu anul 2017, puterea instalată în exploatare în centralele hidroelectrice din patrimoniul Hidroelectrica s-a menținut.

Cei 6.394,006 MW în exploatare din cadrul Hidroelectrica erau instalați în 208 centrale și stații de pompare energetice (din care CHEMP și MHC cu puteri ≤ 4 MW erau 72, CHE > 4 MW dar ≤ 10 MW erau 23, CHE > 10 MW erau 108). Numărul de grupuri în exploatare este de 463 (din care 156 în centrale cu putere instalată ≤ 4 MW, 46 în centrale > 4 MW dar ≤ 10 MW, 250 în CHE > 10 MW) iar 11 sunt grupuri de pompare.

Din totalul de 6.269,92 MW putere instalată în anul 2018 (în centralele peste 4 MW – în mare majoritate aflate în patrimoniul Hidroelectrica de dinainte de 1 iulie 2002 și pentru care s-a aplicat procedura PO-HE-DE-06) s-a înregistrat o reducere permanentă medie de putere de 276,82 MW, rezultată din nefinalizarea lucrărilor de investiții, deficiențelor constructive ale turbinelor sau generatoarelor, restricțiilor de exploatare ale lacurilor de acumulare, pierderilor de sarcină pe aducțiuni mai mari decât cele din proiect etc., ceea ce a făcut ca puterea disponibilă în CHE peste 4MW să fie de 5291,14 MW.

5.1.4. Dynamics of installed power in Hidroelectrica in 2018. Participation of HPP in the power balance

In the Hidroelectrica plants - on 31.12.2018 - a number of 208 capacities with a capacity of 6,394.006 MW were in exploitation, which does not include 50 MW HA6-HPP Dimitrie Leonida, a withdrawn hydrounit for rehabilitation works.

Compared to 2017, the power installed in the hydropower plants in the Hidroelectrica patrimony has been maintained.

The 6,394.006MW in operation from Hidroelectrica were installed in 208 power stations and pumping stations (of which CHEMP and MHC with powers ≤ 4MW were 72, HPP > 4MW but ≤ 10MW were 23, HPP > 10MW were 10). The number of groups in operation is 463 (of which 156 in plants with installed power ≤ 4MW, 46 in plants > 4MW but ≤ 10MW, 250 in HPP > 10MW) and 11 are pumping groups.

Of the total installed capacity of 6,269.92 MW in 2018 (in power stations above 4 MW - mostly located in Hidroelectrica prior to July 1, 2002 and for which PO-HE-DE-06 was applied) an average permanent power reduction of 276.82 MW, resulting from the failure to complete investment works, constructive deficiencies of turbines or generators, operating restrictions on storage lakes, load losses on higher deliveries than project ones, etc. made the power available in HPPs over 4MW to be 5,291.14 MW.

Reducerile temporare medii de putere disponibilă au fost în anul 2018 de 662,17 MW, având drept cauze următoarele:

- ▶ cauze tehnice 44,43 MW;
- ▶ cauze hidrologice 54,70MW;
- ▶ reparații planificate 360,94 MW;
- ▶ reparații accidentale 197,44 MW;
- ▶ alte cauze 44,46 MW.

Astfel, puterea asigurată medie în anul 2018 a fost de 5.291,14 MW (cu circa 46,59 MW mai mică decât valoarea din anul anterior).

Din totalul instalat 70,361 MW al centralelor cu puteri sub 4 MW, în anul 2018 s-au înregistrat reduceri permanente de putere de 25,345 MW, valoarea puterii disponibile maxime fiind de 45,016 MW.

Unități acreditate pentru obținerea de certificate verzi

În anul 2018 Hidroelectrica a avut un număr total de 17 centrale acreditate (inclusiv cele amânate de la acreditare) pentru a beneficia de certificate verzi.

Dintre acestea,10 centrale au beneficiat efectiv de certificate verzi Zervești, Bistrița Prislop, Godeanu2, Vălenii de Munte CHE, Vălenii de Munte MHC, Zăbala 4A, Fughiu, Obrejii de Căpâlna, Cugir, Chemp Râul Alb), iar un număr de 7 centrale - Vicov, Cernavodă, Chiojd 2, Greșu, Boia1, Leșu, Vulcan 2, au avut suspendată acreditarea în anul 2018 fiind indisponibile.

În anul 2018 Hidroelectrica a primit un număr de 123.258 certificate verzi pentru energia produsă și livrată de centralele acreditate, iar un număr de 19.728 certificate (din cele amânate începând cu anul 2013), i-au fost restituite. Practic Hidroelectrica a avut disponibil pentru tranzacționare un număr de 142.986 certificate verzi.

Energia care a beneficiat de certificate verzi în anul 2018 a fost 43.783,965 MWh.

The average temporary power reductions available in the year 2018 were 662.17 MW, with the following causes:

- ▶ *Technical causes* 44.43 MW;
- ▶ *Hydrological causes* 54.70 MW;
- ▶ *Planned repairs* 360.94 MW;
- ▶ *Accidental repairs* 197.44 MW;
- ▶ *Other causes* 44.46 MW;

Thus, the average insured power in 2018 was 5,291.14 MW (about 46.59 MW lower than the previous year).

Of the total installed capacity of 70,361 MW of power plants under 4 MW, in 2018 there were permanent power reductions of 25,345 MW, the maximum available power being 45,016 MW.

Accredited units for obtaining green certificates

In 2018, Hidroelectrica had a total of 17 accredited plants (including those deferred from accreditation) to receive green certificates.

Of these, 10 power plants have benefited from Green Certificates: Zervești, Bistrița Prislop, Godeanu2, Valenii de Munte HPP, Valenii de Munte MHC, Zăbala 4A, Fughiu, Obreii de Capalna, Cugir, Chemp Alb River) and 7 plants - Vicov, Cernavoda, Chiojd 2, Gresu, Boia1, Lesu, Vulcan 2 had their accreditation suspended, being unavailable in 2018.

In 2018 Hidroelectrica received a number of 123.258 green certificates for the energy produced and delivered by the accredited plants, and a number of 19,728 certificates (of those postponed from 2013) were returned to it. Virtually Hidroelectrica had 142,986 green certificates available for trading.

The energy that benefited from green certificates in 2018 was 43,783.965 MWh.

Energii brute produse de SH în anul 2018

Gross energy produced by HB in 2018

	ian	feb	mar	apr	mai	jun
Sucursala/uzina Branch/plant	MWh	MWh	MWh	MWh	MWh	MWh
Bistrița	109967	76968	148221	150459	148539	143637
*Curtea de Argeș	37634,5	43594,3	92680,8	87385,2	180785,6	103776,3
Cd Ag/uz. Buzău	15529	16895	40372	32321	11191	10787
*Cluj	15405	37696	65587	75648	62718	57884
Cluj/uz. Oradea	16902	37243	37378	67421	36116	32541
*Hațeg	5254	4355	28629	49846	116514	72603
Hațeg/uz.Caransebeș	7796	13145	31332	36370	26084	34627
*Porțile de Fier	787165	682618	755499	774308	663324	557861
PdF/uz.Târgu Jiu	9523,6	14390,1	31201,8	64266,07	63988,3	51957,4
*Râmnicu Vâlcea	125420	173774	336898	320924	209846	207258
Rm Vl/uz.Slatina	59458	94714	194736	163787	90745	99753
*Sebeș	8624	10478	32149	25349	69187	55534
Sebeș/uz.Sibiu	19568	25883	44403	46909	25125	26709
Total	1218246,2	1231753,5	1839086,6	1894993,3	1704162,9	1454927,8

Observație: * Valori ale energiilor produse de sucursală fără cele aferente uzinei din linia imediat următoare.

Reducerile temporare medii de putere disponibilă au fost în anul 2018 de 662,17 MW, având drept cauze următoarele:

- ▶ cauze tehnice 44,43 MW;
- ▶ cauze hidrologice 54,70MW;
- ▶ reparații planificate 360,94 MW;
- ▶ reparații accidentale 197,44 MW;
- ▶ alte cauze 44,46 MW.

Astfel, puterea asigurată medie în anul 2018 a fost de 5.291,14 MW (cu circa 46,59 MW mai mică decât valoarea din anul anterior).

Din totalul instalat 70,361 MW al centralelor cu puteri sub 4 MW, în anul 2018 s-au înregistrat reduceri permanente de putere de 25,345 MW, valoarea puterii disponibile maxime fiind de 45,016 MW.

Unități acreditate pentru obținerea de certificate verzi

În anul 2018 Hidroelectrica a avut un număr total de 17 centrale acreditate (inclusiv cele amânate de la acreditare) pentru a beneficia de certificate verzi.

Dintre acestea,10 centrale au beneficiat efectiv de certificate verzi Zervești, Bistrița Prislop, Godeanu2, Vălenii de Munte CHE, Vălenii de Munte MHC, Zăbala 4A, Fughiu, Obrejii de Căpâlna, Cugir, Chemp Râul Alb), iar un număr de 7 centrale - Vicov, Cernavodă, Chiojd 2, Greșu, Boia1, Leșu, Vulcan 2, au avut suspendată acreditarea în anul 2018 fiind indisponibile.

În anul 2018 Hidroelectrica a primit un număr de 123.258 certificate verzi pentru energia produsă și livrată de centralele acreditate, iar un număr de 19.728 certificate (din cele amânate începând cu anul 2013), i-au fost restituite. Practic Hidroelectrica a avut disponibil pentru tranzacționare un număr de 142.986 certificate verzi.

Energia care a beneficiat de certificate verzi în anul 2018 a fost 43.783,965 MWh.

5.1.5

REPERE ÎN ACTIVITATEA HIDROELECTRICA

MILESTONES IN HIDROELECTRICA ACTIVITY

În ceea ce privește piața de energie electrică în anul 2018, aceasta poate fi caracterizată astfel (GWh):
As far as the electricity market in 2018 is concerned, it can be characterized as follows (GWh):

Indicator	Indicator	2014	2015	2016	2017	2018	2018/2017(%)
Puterea netă instalată în SEN (MW)	Installed capacity in NES (MW)	24.500	24.631	24.726	24.738	24.605	99,46%
Energia produsă	Produced electricity	64.863	64.579	63.566	63.748	64.375	100,98%
Consum intern	Internal consupotion	57.740	57.729	58.505	60.852	61.835	102,91%

Sursa: Dispecerul Energetic Național / *Source: National Energy Dispatcher*

În anul 2018, Hidroelectrica nu a avut obligații de livrare pe piața reglementată.

Piața de energie a fost marcată în anul 2018 de o presiune exercitată de evoluția prețului pentru certificatul de emisii de gaze cu efect de sera de la 7,83 Euro/Certificat la 23,40 Euro/Certificat. Această evoluție a avut un impact asupra prețurilor de tranzacționare de pe OPCOM, prețul mediu de pe PZU variind între 183,64 lei/MWh , în ianuarie 2018, și 309 lei/MWh, în decembrie 2018.

În contextul prezentat, Hidroelectrica și-a atins obiectivul de consolidare a poziției de lider al pieței, respectiv de principal producător - contribuind cu 26,76% la producția totală a României, și, de asemenea, și-a îndeplinit rolul de principal factor ce concură la asigurarea stabilității în funcționare a SEN.

Hidroelectrica a asigurat în anul 2018: 76,22% din rezerva de reglaj secundar, 82,89% din rezerva terțiară rapidă și 100% din serviciul de asigurare a energiei reactive debitată sau absorbită din rețea în bandă secundară de reglaj a tensiunii.

Particularități în regimul de funcționare a amenajărilor hidroenergetice ale Hidroelectrica în anul 2018

În anul 2018, Hidroelectrica a produs în instalațiile proprii o cantitate de energie electrică de 17.232 GWh, cu 3.192 GWh mai mult decât în anul anterior 2017. Cantitatea totală de energie vândută, din producția proprie și din achiziții de la terți, a fost de 17.867 GWh.

Ca urmare a condițiilor hidrologice înregistrate (92% hidraulicitatea Dunării și 97% hidraulicitatea globală a apelor interioare în secțiunile amenajate), a volumului de obligații contractuale și a condițiilor de pe piețele de energie, valoarea energiei produse la borne a fost de 98,92% din valoarea unui an hidrologic mediu, care este de aproximativ 17.419 GWh.

Producția de energie în centralele hidroelectrice în anul 2018 a fost obținută în proporție de 99,28% pe seama afluenței naturale, restul reprezentând o destocare de circa 123,14 GWh din rezerva marilor amenajări. Astfel, rezerva de energie a marilor lacuri de acumulare a scăzut de la 1.741,59 GWh în 31.12.2017 la 1.618,545 GWh în 31.12.2018.

În anul 2018, la nivelul Hidroelectrica au fost operaționale un număr de 59 unități dispecerizabile (UD-uri), pe structura cărora s-au dezvoltat programele zilnice de exploatare.

Evoluția rezervelor de apă din marile amenajări, generată de situația hidrologică atât pe fluviul Dunărea cât și pe apele interioare a fost suficientă pentru a acoperi întregul volum de obligații contractuale, necesarul de apă al folosințelor din avalul amenajărilor, volumul de servicii de sistem necesar funcționării în siguranță a SEN cât și stocul necesar pentru trecerea cu bine a perioadelor de iarnă 2017÷2018 și 2018÷2019.

In 2018, Hidroelectrica had no delivery obligations on the regulated market.

The energy market was marked in 2018 by a pressure exerted by the evolution of the price for greenhouse gas emissions certificate from Eur 7,83/Certificate at Eur 23,40/Certificate. This development had an impact on OPCOM trading prices, with the average price on DAM ranging between Lei 183.64/MWh in January 2018 and Lei 309/MWh in December 2018.

In this context, Hidroelectrica reached its goal of strengthening the market leadership position and the main producer - contributing 26.76% to Romania's total output, and also fulfilled its role as a major factor in ensuring stability in operation of NES.

Hidroelectrica provided in 2018: 76.22% of the secondary adjustment reserve, 82.89% of the fast tertiary reserve and 100% of the reactive energy insurance service debited or absorbed from the network in the secondary voltage adjustment band.

Particularities in the operation of Hidroelectrica during 2018

In 2018, Hidroelectrica produced in its own installations an amount of electricity of 17,232 GWh, with 3,192 GWh more than in the previous year 2017. The total amount of energy sold, from own production and purchases from third parties, was 17,867 GWh.

As a result of the recorded hydrological conditions (92% of the Danube hydraulicity and 97% of the total water hydraulicity of the internal waters in the sections), the volume of contractual obligations and the conditions on the energy markets, the value of the energy produced at the terminals was 98.92% of the value of an average hydrological year, which is approximately 17,419 GWh.

The output of hydropower plants in 2018 was 99.28% on account of natural affluence, with the remainder accounting for approximately 123.14 GWh of the reserve of large facilities. Thus, the energy reserve of the major reservoirs decreased from 1,741.59 GWh on 31.12.2017 to 1,618,545 GWh on 31.12.2018.

In 2018, a number of 59 dispatchable units (UDs) were operational within Hidroelectrica, on which the daily operating programs ere developed.

The evolution of water reserves in the major developments generated by the hydrological situation both on the Danube River and on the inland waters has been sufficient to cover the entire volume of contractual obligations, the water needs of downstream utilities, the amount of ancillary services required for the safe operation of NES and the necessary stock for the smooth transition of the winter periods 2017÷2018 and 2018÷2019.

5.2

ACTIVITATEA DE TRADING/FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE

ELECTRICITY TRADING/SUPPLY ACTIVITY

5.2.1

Prezentarea cadrului general privind vanzare energie electrica pe platformele OPCOM

Tranzacționarea pe platformele OPCOM se face conform Strategiei de tranzacționare pe termen mediu și lung, aprobată de către acționarii Hidroelectrica. Stabilirea produselor de tranzacționare are la bază atât factori interni (strategia internă de tranzacționare, gradul util de umplere a lacurilor, debitul Dunării, etc.), cât și externi, care se referă la activitatea de cercetare a cauzelor care impactează piața de energie (evoluția prețurilor la petrol, gaze, certificate CO2, influența prognozei meteorologice).

Pe parcursul anului 2018 Serviciul Vânzare Energie Electrică a transmis spre aprobare și publicare oferte de vânzare energie conținând produse structurate (profilare bandă și ârf) cu livrare în anii 2018, 2019 și 2020, pe următoarele platforme administrate de către OPCOM:

- Piața centralizată a contractelor bilaterale de energie electrică - modalitatea de tranzacționare prin licitație extinsă și prin negociere continuă (PCCB-LE și PCCB-NC, cu expunere totală de peste 10 TWh);
- Piața centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică (OTC);
- Piața centralizată pentru Serviciul Universal (PCSU).

5.2.2

Structura vânzarilor efectuate pe piețele de energie electrică în anul 2018

Structura vanzarilor raportat la perioada de livrare:

Raportat la tipurile de piețe pe care s-a realizat tranzacționarea energiei electrice în perioada 01.01.2018-31.12.2018, structura vânzărilor este următoarea:

PIATA Market	2018		2017	
	CANTITATE [MWh] Quantity	VALOARE[LEI] Value	CANTITATE [MWh] Quantity	VALOARE[LEI] Value
OTC	7.273.010,000	1.464.105.058,35	5.407.084,000	908.893.614,25
PCCB-LE	5.332.495,000	981.703.264,02	3.418.904,000	582.150.504,80
PCCB-NC	1.401.084,110	278.721.739,28	186.633,000	32.751.414,30
Reglementata / <i>Regulated</i>	0,000	0,00	1.131.851,489	113.412.316,08
PCSU	785.245,000	182.406.936,50	1.553.075,000	280.244.349,45
ECHILIBRARE+DEZECHILIBRE POZITIVE / <i>BALANCING & POSITIVE IMBALANCE</i>	1.456.718,186	516.677.552,27	1.794.714,464	630.664.367,68
SPOT (PZU) / <i>DAM</i>	1.218.406,100	270.360.871,89	898.963,500	266.215.569,92
INTRADAY	741,500	184.091,50	40,000	16.000,00
FURNIZARE / <i>Supply</i>	399.417,860	68.530.000,00	281.103,086	43.434.994,09
TOTAL	17.867.117,756	3.762.689.513,81	14.672.368,539	2.857.783.130,57

5.2.1

Presentation of the general electricity sale framework on OPCOM platforms

Trading on OPCOM platforms is in accordance with the Medium and Long Term Trading Strategy, approved by the shareholders of Hidroelectrica. The establishment of trading products is based on both internal factors (the internal trading strategy, the useful filling degree of the lakes, the flow of the Danube, etc.), as well as external ones, which refer to the cause research activity affecting the energy market (evolution oil prices, gas, CO2 certificates, weather forecast influence).

During 2018, the Electricity Sales Service submitted for sale, for approval and publication, energy sales offers containing structured products (tape and tape profiling) for delivery in the years 2018, 2019 and 2020 on the following platforms managed by OPCOM:

- The centralized market for bilateral electricity contracts – means of trading through extensive tenders and continuous negotiation (PCCB-LE and PCCB-NC with total exposure of over 10 TWh);*
- The centralized market with continuous double negotiation of bilateral electricity contracts (OTC);*
- The centralized market for the Universal service (PCSU).*

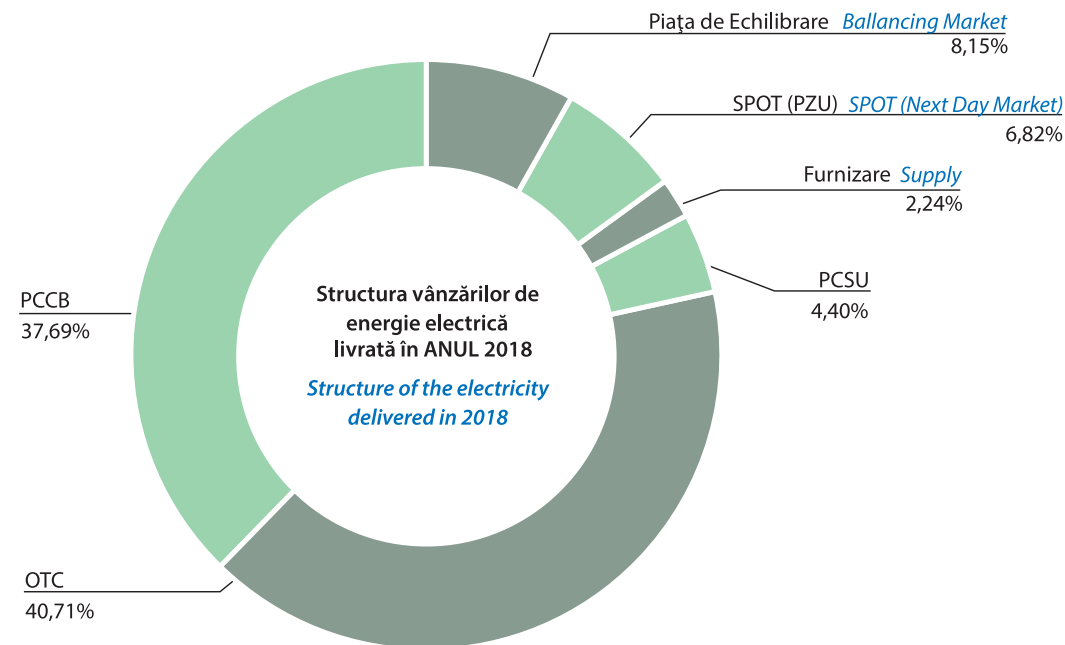
5.2.2

The structure of sales on the electricity markets during 2018

Sales Structure relative to delivery period:

Depending on the start date / end date, the electricity sales transactions made during 2018 are classified as:

Pe parcursul anului 2018, 85% din energia livrată în perioada 01.01.2018-31.12.2018 de către Hidroelectrica s-a efectuat pe piața concurențială a contractelor forward (PCCB-LE, PCCB-NC, OTC, PCSU și către consumatori finali), în timp ce un procent de 15% a fost livrată pe piața Spot (PZU), Intraday (PI) și pe piața de echilibrare (PE), conform graficului de mai jos:



5.2.3. Structura achizițiilor efectuate pe piețele de energie electrică în anul 2018 *Structure of purchases made on the electricity markets in 2018*

În cursul anului 2018, Hidroelectrica a efectuat de asemenea operațiuni de achiziție energie electrică pe piețele centralizate gestionate de OPCOM. Aceste achiziții (efectuate în mod transparent și concurențial) au permis optimizarea portofoliului de producție și îndeplinirea obiectivelor financiare asumate de către companie.

During 2018, Hidroelectrica also performed electricity purchasing operations on the centralized markets managed by OPCOM. These acquisitions (made in a transparent and competitive way) have made it possible to optimize the production portfolio and meet the financial targets assumed by the company.

5.2.4. Vânzare energie electrică pe piața cu amănuntul *Sale of electricity on the retail market*

Vânzarea energiei electrice către clientul final pe piața cu amănuntul este realizată în cadrul Serviciului Furnizare al Hidroelectrica. Aici sunt desfășurate activități specifice precum prospectarea pieței, identificarea modalităților de valorificare a energiei electrice, derularea activității pe piața cu amănuntul în conformitate cu toate reglementările ANRE. Pe lângă activitatea de vânzare a energiei electrice, sunt desfășurate și activități ce au legătură cu licența de producere, precum raportarea procesului tehnologic, vânzarea de certificate verzi pe platforma OPCOM, raportarea și gestionarea schimburilor de energie electrică realizate cu Transelectrica și operatorii de distribuție.

În anul 2018, s-au desfășurat activități specifice:

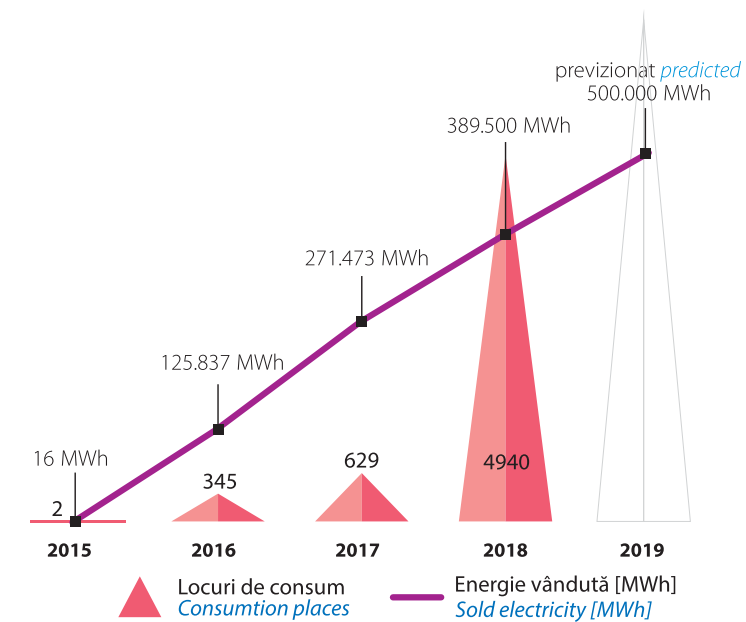
- ▶ Întocmirea și transmiterea de oferte personalizate către clienții cu un consum prognozat mai mare de 1 GWh/an, conform cererilor primite;
- ▶ Încheierea contractelor de furnizare în conformitate cu ofertele tip publicate pe site;
- ▶ Coordonarea activității de racordare a clienților din sucursale prin analiza documentației transmise și acceptarea după caz a racordării la instalațiile proprii

During 2018, 85% of the energy delivered between 01.01.2018-31.12.2018 by Hidroelectrica was made on the competitive market for forward contracts (PCCB-LE, PCCB-NC, OTC, PCSU and end-users), while 15% was delivered to Spot (DAM), Intraday (PI) on the Balancing Market (EP), as shown next:

The sale of electricity to the final customer on the retail market is carried out within the Hidroelectrica Supply Service. Here, specific activities are carried out, such as market prospecting, identification of the ways of capitalizing on electricity, and performing the activity on the retail market in accordance with all ANRE regulations. In addition to the sale of electricity, activities related to the production license are also carried out, such as technology process reporting, green certificates sale on the OPCOM platform, reporting and management of electricity exchanges with Transelectrica and distribution operators.

In 2018, specific activities were carried out:

- ▶ *Drawing up and sending personalized offers to customers with a predicted consumption of more than 1 GWh/year according to the requests received;*
- ▶ *Concluding supply contracts in accordance with the type of offers published on the site;*
- ▶ *Coordination of the connection activity of the customers in the company's branches by analyzing the submitted documentation and accepting, as the case may be, the*



- ▶ și semnarea avizelor tehnice de racordare;
- ▶ Semnarea a 1.980 de acte adiționale aferente contractelor de furnizare încheiate cu clienții finali (casnici și noncasnici) racordați direct la instalațiile Hidroelectrica, în conformitate cu Nota de aprobare a noilor prețuri de furnizare energie electrică;
- ▶ Încheierea contractelor de distribuție și actelor adiționale aferente, pentru noii clienți ai Hidroelectrica, în prezent fiind încheiate contracte de distribuție cu toți operatorii de distribuție concesionari;
- ▶ Derularea contractelor de distribuție și transport încheiate pentru clienți și pentru producția proprie Hidroelectrica;
- ▶ Coordonarea activităților derulate în sucursale cu privire la centralizatoarele de schimb, procesul tehnologic și alte probleme apărute;
- ▶ Introducerea în SAP a facturilor de distribuție aferente locurilor de consum ale clienților;
- ▶ Transmiterea tuturor raportărilor aferente activității de furnizare energie către ANRE.

De asemenea, pentru anul 2018 au fost valorificate un număr de 169.925 certificate verzi pentru acoperirea cotei obligatorii de certificate verzi aferente vânzării energiei la clientul final în valoare de 22.821.284,34 lei.

În această perioadă s-au încheiat contracte de furnizare energie electrică prin sistemul electronic de achiziții publice e-Licitatie (SEAP) cu următoarele autorități contractante:

- ▶ Metrorex S.A. – cu valoarea estimată a contractului de 59.903.805 lei fără TVA;
- ▶ Regia Autonomă de Transport București - cu valoarea estimată a contractului de 33.343.722 lei fără TVA.

- ▶ *connection to the company's installations and signing the technical approvals for connection;*
- ▶ *Signing 1,980 addenda related to the supply contracts concluded with the final customers (domestic and non-household) connected directly to Hidroelectrica plants, in accordance with the Approval of New Electricity Supply Prices;*
- ▶ *Concluding distribution contracts and the related addenda, for the new Hidroelectrica customers, with distribution contracts being concluded with all the dealer distribution operators;*
- ▶ *Carrying out distribution and transport contracts concluded for customers and for Hidroelectrica's own production;*
- ▶ *Coordination of branch activities with regard to exchange centralizers, technological process and other issues;*
- ▶ *Introducing in SAP the distribution invoices related to customer consumption locations;*
- ▶ *Sending to ANRE all reports related to the energy supply activity.*

Also, for the year 2018, a number of 169,925 green certificates were used to cover the mandatory quota of green certificates related to energy sales to the final customers, amounting to Lei 22,821,284.34.

In 2018, electricity supply contracts were concluded through the e-Licitatie public procurement system (SEAP) with the following contracting authorities:

- ▶ *Metrorex S.A. – with an estimated contract value of Lei 59,903,805 no VAT;*
- ▶ *Regia Autonomia de Transport Bucuresti - with an estimated contract value of Lei 33,343,722, no VAT.*

5.3 ACTIVITATEA DE INVESTIȚII | INVESTMENT ACTIVITY

5.3.1 Execuția bugetului de investiții
Execution of the investment budget

Pentru anul 2018 s-a propus realizarea unui volum de investiții în valoare de 490.583 mii lei din surse proprii, după cum urmează:
For 2018, it is proposed to achieve a volume of investments amounting to Lei 490,583 thousand from own sources, as follows:



Activitatea	Activity	Valoare propusa pentru 2018 [mii lei] Proposed value for 2018 [thousand lei]
Dezvoltare, din care:	Development, of which:	224.820
Investiții in curs	On-going investments	181.223
Investiții noi	New investments	43.597
Retehnologizare	Rehabilitation	187.211
Mentenanță cu capitalizare, din care:	Capitalization maintenance, of which:	58.397
Mentenanță echipamente	Equipment maintenance	52.255
Mentenanță construcții	Construction maintenance	6.142
Dotări și utilaje independente	Independent equipment and tools	20.155
Total:	Total:	490.583



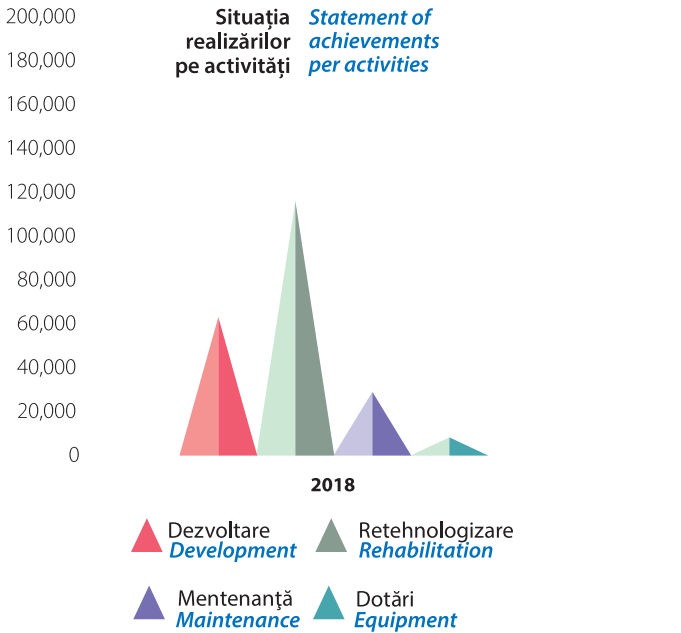
Repartiția fondurilor alocate în 2018 pentru activitățile de dezvoltare și re tehnologizare pe fiecare sucursală este prezentată în tabelul de mai jos (mii lei):

The distribution of the funds allocated in 2018 for development and rehabilitation activities per branch is presented in the table below (thousand lei):

Sucursala Branch	Dezvoltare Development	Retehnologizare Rehabilitation	Total Total
Bistrita	3760	92519	96279
Cluj	20420	460	20880
Curtea de Arges	42700	40492	83192
Hateg	24100	2144	26244
Portile de Fier	80000	3120	83120
Sebes	15590	1037	16627
Ramnicul Valcea	250	47440	47690
HE	38000	0	38000
Total	224820	187212	412032

În graficul de mai jos se prezintă procentul de realizarea a bugetului de investiții în anii 2017-2018, pe activități:

The chart below shows the percentage of investment budget execution in the years 2017-2018, by activities:



The development projects finalized and commissioned in 2018 are as follows:

SH HB	Denumire proiect	Project name	Valoare mijloc fix (lei) Fixed asset value
Bistrița	Imobile afectate de remuul lacului Izvorul Muntelui pâraul Alb.	Buildings affected by the backwater of lake Izvorul Muntelui Alb river.	93.576
Bistrița	AHE a râului Siret pe sector Cosmești-Movileni. CHE Movileni. Lucrări de remediere la protecția versant stâng zona Furceni. Documentație de reglementare	Hydropower Development of the Siret river on the Cosmești-Movileni sector. HPP Movileni. Rehabilitation works to protect the left slope of the Furceni area. Regulatory documentation	2.894.737
Bistrița	HC Călimanești pe râul Siret	HPP Calimanesti on the Siret river	9.423.914
Bistrița	CHE Berești. Modernizare hidroagregat nr. 2	HPP Beresti. Modernization of hydrounint no. 2	17.126.270
Hațeg	LEA 110 kV CHE Plopi - Stația Călan. Etapa I CHE Plopi - CHE Bretea.	LEA 110 kV HPP Plopi - Calan station. Phase I HPP Plopi - HPP Bretea.	3.085.887
Hațeg	CHE Orlea. Modernizare stație 6,3kV	HPP Orlea. Modernization of 6,3kV station	255.637
Hațeg	CHE Hațeg. Modernizare stație 20kV	HPP Hateg. Modernization of 20kV station	108.849
Hațeg	CHE Totești II. Modernizare stație 20kV	HPP Totești II. Modernization of 20kV station	108.856
Porțile de Fier	Complex hidrotehnic și energetic Cerna-Motru-Tismana etapa a II-a. Captare Tismanița.	Hydropower and energy complex Cerna-Motru-Tismana etapa a II-a. Catchment system Tismanita.	2.428.801
Porțile de Fier	Complex hidrotehnic și energetic Cerna-Motru-Tismana etapa a II-a. Captare Bistricioara.	Hydropower and energy complex Cerna-Motru-Tismana phase II. Catchment system Bistricioara.	2.891.368
Porțile de Fier	Complex hidrotehnic și energetic Cerna-Motru-Tismana etapa a II-a. Linie electrică 20 kV între CHE Clocotiș - baraj Vaja	Hydropower and energy complex Cerna-Motru-Tismana phase II. Electric line 20 kV between HPP Clocotiș - Vaja dam	765.971
Porțile de Fier	Complex hidrotehnic și energetic Cerna-Motru-Tismana etapa a II-a. Linie electrică 20 kV între baraj Clocotiș - CHE Clocotiș.	Hydropower and energy complex Cerna-Motru-Tismana phase II. Electric line 20 kV between Clocotiș dam - HPP Clocotiș.	1.048.994
Sebeș	AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig CHE Racovița. Baraj construcții	Hydropower Development of the Olt river pass on the Cornetu-Avrig sector HPP Racovita. Construction dam	19.122.376

SH HB	Denumire proiect	Project name	Valoare mijloc fix (lei) Fixed asset value
Sebeș	AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig CHE Racoviță. Centrală construcții	Hydropower Development of the Olt river pass on the Cornetu-Avrig sector HPP Racovita. Construction station	38.304.201
Sebeș	AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig CHE Racoviță. HA1 și HA2 - Stația 110 kV construcții	Hydropower Development of the Olt river pass on the Cornetu-Avrig sector HPP Racovita. HA1 and HA2 - Station 110 kV constructions	450.326
Sebeș	AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig CHE Racoviță. Diguri - Dig mal drept	Hydropower Development of the Olt river pass on the Cornetu-Avrig sector HPP Racovita. Dams – Dam on right bank	63.252.316
Sebeș	AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig CHE Racoviță. Baraj instalații	Hydropower Development of the Olt river pass on the Cornetu-Avrig sector HPP Racovita. Installations dam	15.338.596
Sebeș	AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig CHE Racoviță. Centrala instalații	Hydropower Development of the Olt river pass on the Cornetu-Avrig sector HPP Racovita. Installations plant	19.364.549
Sebeș	AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig CHE Racoviță. Hidroagregatul nr. 1 și Hidroagregatul nr. 2	Hydropower Development of the Olt river pass on the Cornetu-Avrig sector HPP Racovita. Hydrounit no. 1 and Hydrounit no. 2	70.698.535
Sebeș	AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig CHE Racoviță. Racordare la SEN - LES 110 kV	Hydropower Development of the Olt river pass on the Cornetu-Avrig sector HPP Racovita. Connection to NES - LES 110 kV	7.722.521
Sebeș	AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu-Avrig CHE Racoviță. Sistemul de comandă și achiziții de date (SCADA)	Hydropower Development of the Olt river pass on the Cornetu-Avrig sector HPP Racovita. Command and data acquisition system (SCADA)	5.772.902
	Total	Total	277.369.559





5.3.3 Situația obiectivelor de investiții cu folosință complexă *Situation of complex investment objectives*

Pentru cele 17 amenajări hidroenergetice cu funcțiuni complexe și componentă energetică redusă aflate în discuție în cadrul Comisiei de pregătire și monitorizare a privatizării Hidroelectrice, soluțiile propuse și gradul avizare/aprobare la data de 31.12.2018 este următorul:

Hotărâre AGEA pentru modificarea indicatorilor tehnico-economici la trei investiții:

- ▶ AHE Surduc-Siriu;
- ▶ AHE a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria;
- ▶ AHE Bistra - Poiana Mărului - Ruieni-Poiana Ruscă.

S-au elaborat și avizat CTE temele de proiectare și urmează contractarea studiilor pentru modificarea indicatorilor tehnico-economici la investițiile anterior amintite.

Pentru AHE Bistra - Poiana Mărului – Ruieni - Poiana Ruscă, abia în luna decembrie 2018 s-a obținut Hotărârea CS pentru contractarea lucrărilor rest de executat.

Pentru o investiție este a fost emisă Hotărâre CS și s-a depus la AGA notă de fundamentare:

AHE a râului Olt pe sectorul Izbiceni Dunăre. CHE Islaz – efectuare demersuri pentru obținerea HG de abrogare a actelor de aprobare a investiției

Pentru alte douăsprezece investiții s-au emis Decizii Directorat și s-au depus note de fundamentare la Consiliul de Supraveghere, cu următoarele soluții:

AHE a râului Bistrița pe sectorul Borca - Poiana Teiului:

- ▶ abandonarea lucrărilor executate la Treapta Galu, cu toate costurile și implicațiile finale, rezultate din documentația de abandon care se va elabora în acest sens, conform prevederilor legale în vigoare;
- ▶ realizarea unui studiu de fezabilitate pentru actualizarea indicatorilor tehnico-economici în condițiile abandonării lucrărilor efectuate la treapta Galu, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, pentru recepționarea și închiderea acestui titlu de investiție.

AHE a râului Siret pe sector Cosmești – Movileni:

- ▶ abandonarea lucrărilor realizate pentru treapta Cosmești cu toate costurile și implicațiile fiscale aferente;
- ▶ realizarea unui studiu de fezabilitate pentru actualizarea indicatorilor tehnico-economici în condițiile abandonării lucrărilor efectuate la treapta Cosmești și finalizării treptei Movileni, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în vederea recepționării și închiderii acestui titlu de investiție.

AHE Pașcani:

- ▶ finalizarea lucrărilor într-o valoare optimizată conform hotărârii AGA;
- ▶ efectuarea unui studiu de fezabilitate de actualizare a indicatorilor tehnico-economici într-o variantă optimizată, în vederea recepționării și închiderii acestui titlu de investiție.

AHE Răstolița:

- ▶ finalizarea lucrărilor necesare punerii în funcțiune a AHE Răstolița la următorii parametri: $P_i = 35,2$ MW, $E_m = 46,3$ GWh/an corespunzător cotei baraj NNR = 720 mdM (minim energetic), inclusiv punerea în funcțiune a secțiunilor de aducțiuni secundare realizate până în prezent, într-o valoare optimizată conform hotărârii AGA;
- ▶ efectuarea unui studiu de optimizare și actualizare a indicatorilor tehnico-economici pentru AHE Răstolița din care să rezulte varianta optimă de finalizare a obiectivului și care să permită recepția și punerea în funcțiune a acestuia.

▶



For the 17 hydropower developments with complex functions and low energy component under discussion at the Hidroelectrica Privatization PreDefendantion and Monitoring Commission, the proposed solutions and the endorsement/approval degree on 31.12.2018 is the following:

Decision AGEA to modify the technical and economic indicators for three investments:

- ▶ HD Surduc-Siriu;
- ▶ HD of the Strei river on the Subcetate sector – Simeria;
- ▶ HD Bistra - Poiana Marului - Ruieni-Poiana Rusca.

Drafting and approval of the CTE design theses and the contracting of the studies for the modification of the technical and economic indicators for the above-mentioned investments, were elaborated and endorsed.

For Hydropower Development Bistra - Poiana Marului – Ruieni - Poiana Rusca, it was only in December 2018 that the Supervisory Board decision was awarded for contracting the rest of the works.

For an investment, the SB decision is issued and a substantiation note was submitted to the General Meeting of Shareholders:

HD of the Olt river on the Izbiceni Danube sector. HPP Islaz – taking steps to obtain the HG to repeal the investment approval documents

For other twelve investments, decisions were issued and substantiation notes were submitted to the Supervisory Board, with the following solutions:

HD of the Bistrita river on the Borca - Poiana Teiului sector:

- ▶ the abandonment of the works executed at Treapta Galu, with all the final costs and implications resulting from the abandonment documentation to be elaborated in this respect, in accordance with the legal provisions in force;
- ▶ carrying out a feasibility study for updating the technical and economic indicators in the conditions of abandoning the works performed at the Galu stage, in accordance with the legal provisions in force, for receiving and closing this investment title.

HD of the Siret river on the Cosmesti – Movileni sector:

- ▶ the abandonment of the works for the Cosmesti level with all the related costs and implications;
- ▶ carrying out a feasibility study for updating the technical and economic indicators given the abandonment of the works at Cosmesti level and the finalization of the Movileni level, in accordance with the legal provisions in force, in order to receive and close this investment title.

HD Pașcani:

- ▶ finalizing the works in an optimized value according to the General Meeting of Shareholders decision;
- ▶ carrying out a feasibility study to update the technical and economic indicators in an optimized version with a view to receiving and closing this investment title.

HD Răstolița:

- ▶ finalizing the works necessary for commissioning HD Răstolița at the following parameters: $P_i = 35.2$ MW, $E_m = 46.3$ GWh/year corresponding to the dam rate NNR = 720 mdM (minimum energy), including the commissioning of the upcoming subduction sections made to date in an optimized value according to the General Meeting of Shareholders decision;
- ▶ conducting a study for the optimization and updating of the technical and economic indicators for HD Răstolița, which will result in the optimal variant for finalizing the objective and which will allow its reception and commissioning.

▶

AHE Runcu – Firiza:

- ▶ abandonul lucrărilor realizate la AHE Runcu Firiza cu toate costurile și implicațiile fiscale aferente și închiderea titlului de investiții.

AHE Dâmbovița Clăbucet:

- ▶ abandonarea lucrărilor realizate pentru Ramura Nord Făgăraș cu toate costurile și implicațiile fiscale aferente;
- ▶ realizarea unui studiu de fezabilitate de actualizare a indicatorilor tehnico-economici în condițiile abandonării lucrărilor efectuate la Ramura Nord Făgăraș, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în vederea recepționării și închiderii titlului de investiții.

AHE Cerna – Belareca:

- ▶ finalizare lucrărilor într-o valoare optimizată conform hotărârii AGA;
- ▶ realizarea unui studiu de fezabilitate pentru actualizarea indicatorilor tehnico-economici într-o variantă optimizată, în vederea finalizării, recepționării și închiderii titlului de investiții.

Lac redresor Sebeș, Etapa I. Prag la cota 268 mdMN

Lac redresor Sebeș, Etapa II.

- ▶ Dispune reanalizarea oportunității și legalității obiectivelor de investiții “Lac redresor Sebeș, Etapa I. Prag la cota NNR 268 mdMN”, și “Lac redresor Sebeș, Etapa II”.

AHE a râului Olt defileu pe sectorul Cornetu–Avrig:

- ▶ pentru treapta Căineni: finalizarea lucrărilor într-o valoare optimizată conform hotărârii AGA;
- ▶ pentru treapta Lotrioara: finalizarea în condiții de profitabilitate, la alți indicatori tehnico-economici care să permită valorificarea și păstrarea potențialului și a amplasamentului actual;
- ▶ realizarea unui studiu de fezabilitate de actualizare a indicatorilor tehnico-economici în varianta optimizată, în vederea finalizării, recepționării și închiderii titlului de investiții.

Este necesară actualizarea documentației de promovare a HG expropriere în conformitate cu Legea 255/2010 și modificările acesteia (Legea 233/15.08.2018 și OUG 99/15.11.2018).

Hidroelectrica va transmite documentațiile actualizate etapizat, respectiv exproprierea în etapa I doar a treptelor Racovița, Cornetu și Robești.

AHE complexă a râului Olt pe sectorul Făgăraș – Hoghiz:

- ▶ abandonarea lucrărilor realizate pentru Amenajarea Hidroenergetică complexă a râului Olt pe sectorul Făgăraș-Hoghiz cu toate costurile și implicațiile fiscale aferente.

AHE a râului Jiu pe sectorul Valea Sadului-Vădeni:

- ▶ este în faza de analiză posibilitatea de continuare a lucrărilor și de punere în funcțiune pentru treapta Curtișoara.

AHE a râului Jiu pe sectorul Livezeni – Bumbești, prin Hotărârea nr. 5378 din data de 14.12.2017, Curtea de Apel București a decis anularea Autorizației de construire nr. 16 din 2012 emisă de Consiliul Județean Gorj și a Autorizației de construire nr. 7 din 2016 emisă de Consiliul Județean Hunedoara.

- ▶ Se continuă demersurile pentru obținerea noulor autorizații de construire atât pentru executarea lucrărilor de punere în siguranță cât și a aceloră pentru finalizarea obiectivului.

5.3.4 Activitatea de gestionare a terenurilor *Land management*

Hidroelectrica desfășoară în permanență activități de obținere a terenurilor necesare dezvoltării, modernizării și funcționării obiectivelor hidroenergetice. De asemenea, sunt derulate lucrări de cadastru funciar (identificări, cumpărări, întabulări și închirieri de terenuri de la terți).

Obiectivele activității de gestionare a terenurilor sunt:

- ▶ Reducerea suprafețelor ocupate temporar la obiectivele de investiții istorice și redarea terenurilor

Hidroelectrica continuously carries out land acquisition activities necessary for the development, modernization and operation of hydropower objectives. Also, land cadastre works are carried out (identification, purchase, tabulation and renting land from third parties).

The objectives of land management are:

- ▶ Reduction of temporarily occupied areas to historical investment objectives and redundancy of land to

excedentare către proprietarii de drept. Menționăm că au fost redade către proprietarii de drept terenuri în suprafață totală de 3,9717 ha, ocupate temporar de organizări tehnologice pentru obiectivele de investiții la AHE Răstolița, fapt care va reduce costurile cu chiriile cu 44.483 lei/an;

▶ Asigurarea datelor pentru promovarea proiectelor de acte normative referitoare la obținerea terenurilor pentru investiții, în conformitate cu prevederile legale;

legal owners. We mention that land owners with a total area of 3,9717 ha, temporarily occupied by technological organizations for investment objectives at HD Rastolita, have been repaid to the owners of the land, which will reduce the renting costs by Lei 44,483/year.

- ▶ Providing data for the promotion of draft normative acts regarding the acquisition of land for investment, in accordance with the legal provisions;

- ▶ Culegerea și gestionarea informațiilor, sub aspect tehnic și juridic cu privire la situația terenurilor aparținând Hidroelectrica prin sucursalele sale;
- ▶ Obținerea Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate (CADP) asupra terenurilor aflate în administrarea Hidroelectrica, precum și pentru microhidrocentralele preluate prin Hotărârea de Guvern nr.554/2002 completată cu Hotărârea de Guvern nr.1016/2002.

- ▶ Collecting and managing information, technically and legally, on the state of Hidroelectrica's land through its subsidiaries;

- ▶ Obtaining Land Ownership Certificates (CADP) on the lands under Hidroelectrica, as well as for micro-hydropower plants taken over by Government Decision no. 554/2002, supplemented by Government Decision no. 1016/2002.

Situația Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor obținute în perioada 2001÷2018 este prezentată în tabelul următor:

The status of the Certificates of ownership at land acquired during 2001 ÷ 2018 is presented in the following table:

Sucursala/Uzina Branch/Plant	Certificate emise Issued certificates		Suprafața (ha) Surface (ha)	
	2001÷2018	din care 2018 Of which 2018	2001÷2018	din care 2018 Of which 2018
Bistrița	49	-	891,07	-
Buzău	43	-	315,02	-
Caransebeș	21	-	52,24	-
Cluj	49	-	86,64	-
Curtea de Argeș	105	-	346,97	-
Hațeg	49	1	69,04	0,0026
Oradea	42	-	254,79	-
Porțile de Fier	27	-	21,65	-
Râmnicu Valcea	125	-	50,62	-
Sibiu	36	-	26,65	-
Sebeș	33	-	24,30	-
Slatina	23	-	114,40	-
Târgu Jiu	41	-	180,76	-
TOTAL	643	1	2.434,15	0,0026

HD Runcu – Firiza:

- ▶ abandoning the work done at HD Runcu Firiza with all the related costs and tax implications and closing the investment title.

HD Dambovita Clabucet:

- ▶ abandoning of the work done for North Branch Fagaras with all the related costs and implications;
- ▶ carrying out a feasibility study for updating the technical and economic indicators in the conditions of abandonment of the works performed at the North Branch Fagaras, in accordance with the legal provisions in force, in order to receive and close the investment title.

HD Cerna – Belareca:

- ▶ completing the works in an optimized value according to the General Meeting of Shareholders decision;
- ▶ carrying out a feasibility study for updating the technical and economic indicators in an optimized version with a view to finalizing, receiving and closing the investment title.

Rectifier lake Sebes. Phase I. Level at threshold 268 mdMN

Rectifier lake Sebes. Phase II.

- ▶ deciding the re-analysis of the opportunity and legality of the investment objectives “Rectifier lake Sebes. Phase I. Step at threshold NNR 268 mdMN”, and “Rectifier lake Sebes. Phase II”.

HD of the Olt river dam on the Cornetu–Avrig sector:

- ▶ for level Cainenii: completion of the works in an optimized value according to the General Meeting of Shareholders decision;
- ▶ for level Lotrioara: the completion in profitable conditions of other technical and economic indicators that allow the capitalization and preservation of the current potential and location;
- ▶ carrying out a feasibility study to update the technical and economic indicators in the optimized version, with a view to finalizing, receiving and closing the investment title.

It is necessary to update the documentation for the promotion of Government Decizion for expropriation in accordance with Law 255/2010 and its amendments (Law 233/15.08.2018 and GEO 99/15.11.2018).

Hidroelectrica will submit the documentation

updated in phases, meaning the expropriation during Stage I only of the levels Racovita, Cornetu and Robesti.

Complex HD of the Olt river on the Fagaras – Hoghiz sector:

- ▶ abandonment of the works for the complex hydropower development of the Olt River on the Fagaras-Hoghiz Sector with all related costs and implications.

HD of the Jiu river on the Valea Sadului-Vădeni sector:

- ▶ the possibility of continuing the works and commissioning for the Curtișoara level is under consideration.

HD of the Jiu river on the Livezeni – Bumbești sector, by Decision no. 5378 of 14.12.2017, the Bucharest Court of Appeal decided to cancel the Building Authorization no. 16 of 2012 issued by the Gorj County Council and the Building Authorization no. 7 of 2016 issued by the Hunedoara County Council.

- ▶ Further steps will be taken to obtain new construction permits for both the execution of the safety and the completion works.

► Obținerea tuturor CADP-urilor și mărirea capitalului social cu partea aferentă STATULUI ROMÂN este, de asemenea, una din măsurile dispuse de Curtea de Conturi încă din 2011 și este urmărită îndeaproape de conducerea Hidroelectrica. Continuarea activității de obținere a Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor aflate în administrarea Hidroelectrica, precum și pentru microhidrocentralele preluate prin Hotărârea de Guvern nr.554/2002 și Hotărârea de Guvern nr.1016/2002. Menționăm că la 31.12.2018 pentru 161 de incinte în suprafața totală de 132,46 ha, aflate în administrarea Hidroelectrica trebuie obținute Certificate de atestare a dreptului de proprietate, pentru a duce la îndeplinire sarcina de finalizare a

► *Obtaining all CADPs and increasing the share capital with the Romanian State share is also one of the measures ordered by the Court of Accounts since 2011 and is closely followed by the Hidroelectrica. Continuation of the activity for obtaining Land Ownership Certificates managed by Hidroelectrica, as well as for micro-hydropower plants taken over by Government Decision no. 554/2002 and Government Decision no. 1016/2002. We would like to mention that at 31.12.2018 for 161 premises in the total area of 132.46 ha, under Hidroelectrica management, Land Ownership Certificates have to be obtained in order to accomplish the task of completing the action for obtaining the Attestation Certificate*

acțiunii de obținere a Certificatului de atestare a dreptului de proprietate dispusă prin măsura nr. 2 din Deciza nr.11/29.09.2011, și adresa 40892/06.02.2017 emisă de Curtea de Conturi a României.

► Promovarea documentațiilor necesare pentru emiterea actelor normative în vederea obținerii terenurilor necesare finalizării lucrărilor la următoarele obiective de investiții:

- Amenajarea Hidroenergetică Răstolița;
- Amenajarea Hidroenergetică a râului Olt defileu pe sectorul Cornet ÷ Avrig;
- Amenajarea Hidroenergetică a râului Strei pe sector Subcetate÷ Simeria;
- Amenajarea Hidroenergetică Surduc – Siriu;

the property right ordered by measure no. 2 of Decision no. 11/29.09.2011, and notice 40892/06.02.2017 issued by the Court of Accounts of Romania.

► *Promoting the necessary documentation for the issuance of the normative acts in order to obtain the lands needed to finalize the works for the following investment objectives:*

- *Rastolita Hydropower Development;*
- *Hydropower Development of the Olt river dam on the Cornet ÷ Avrig sector;*
- *Hydropower Development of the Strei river on the Subcetate÷ Simeria sector.*
- *Surduc – Siriu Hydropower Development*

► Linia Electrică Aeriană (LEA) 110 kV dublu circuit (d.c.) CHE Bumbesti - borna 35 bis LEA 110 kV Tg. Jiu Nord-Parângu circuitul 2 etc.

Menționăm că în data de 21.12.2018 a fost emisă Hotărârea de Guvern nr.1032, privind aprobarea amplasamentului și declanșarea procedurilor de expropriere a imobilelor proprietate privată care constituie coridorul de expropriere al "Liniei Electrice Aeriene (LEA) 110 kV dublu circuit (d.c.) CHE Bumbesti - borna 35 bis LEA 110 kV Tg. Jiu Nord-Parângu circuitul 2" pentru racordarea la Sistemul Electroenergetic Național a Centralei Hidroelectrice Bumbesti, obiectiv din cadrul lucrării de utilitate publică și interes național "Amenajarea hidroenergetică a râului Jiu pe sectorul Livezeni – Bumbesti", județele Gorj și Hunedoara.

► *Overhead line (LEA) 110 kV double circuit (d.c.) HPP Bumbesti - terminal 35 bis LEA 110 kV Tg. Jiu Nord-Parangu circuit 2 etc.*

Please note that on 21.12.2018, the Government Decision no. 1032 on the approval of the site and the commencement of expropriation procedures for privately owned buildings, which constitute the expropriation corridor of the „Overhead line (LEA) 110 kV double circuit (d.c.) HPP Bumbesti - terminal 35 bis LEA 110 kV Tg. Jiu Nord-Parangu circuit 2” for connection to the National Power System of the Bumbesti Hydropower Plant, objective within the public utility and national interest „Hydropower Development of the Jiu River on the Livezeni - Bumbesti sector”, Gorj and Hunedoara counties, was issued.



5.4 MENTENANȚĂ | MAINTENANCE

Activitatea de mentenanță în cadrul Hidroelectrica reprezintă principalul suport pentru exploatarea obiectivelor hidroenergetice în condiții de siguranță în funcționare. Importanța acestei activități rezidă în următoarele caracteristici:

- menține instalațiile hidroenergetice în condiții sigure de funcționare;
- repune în funcțiune instalații deteriorate sau cu disfuncționalități;
- crește performanțele tehnice ale echipamentelor;
- asigură condiții de sănătate și securitate a muncii pentru personalul de exploatare;
- elimină factorii de risc pentru mediu și societatea civilă;
- asigură respectarea unor cerințe legale.

În calitate de societate afiliată, Hidroserv S.A. a beneficiat și beneficiază de prevederile legislației achizițiilor publice prin care a fost posibilă contractarea directă a serviciilor și lucrărilor de mentenanță pe care această societate le prestează către Hidroelectrica în baza unor acorduri cadru și ale contractelor subsecvente la acestea, Hidroelectrica a agreat împreună cu Hidroserv SA programe de servicii și lucrări în funcție de nevoile reale ale companiei și de posibilitatea de „a menține în funcțiune grupurile de producere a energiei electrice la parametri nominali de funcționare, în condiții de siguranță și la un grad de disponibilitate cât mai ridicat a capacităților de producere existente”.

Lucrările contractate au fost și sunt identificate pornindu-se de la necesitatea de mentenanță a Hidroelectrica stabilită în programele anuale și actualizată prin programele lunare convenite între sucursalele Hidroelectrica și secțiile Hidroserv SA. Menționăm și faptul că Hidroelectrica este obligată să mențină costurile generate de serviciile și lucrările prestate de Hidroserv SA în condiții de utilizare și administrare a

The maintenance activity within Hidroelectrica is the main support for the safe operation of the hydropower objectives. The importance of this activity lies in the following features:

- *maintaining hydropower plants in safe operating conditions;*
- *recommissioning damaged or malfunctioning installations;*
- *increasing the technical performance of the equipment;*
- *providing occupational health and safety conditions for the operating personnel;*
- *eliminating risk factors for the environment and civil society;*
- *ensuring compliance with legal requirements.*

As an affiliated company, Hidroserv S.A. has benefited and benefits from the provisions of public procurement law that made it possible to directly contract the services and maintenance work that this company provides to Hidroelectrica. Based on framework agreements and subsequent agreements, Hidroelectrica has agreed with Hidroserv S.A. on services and works programs according to the real needs of the company and the possibility of “keeping the electricity generation groups in operation at the nominal operating parameters, safely and with a degree of availability of the higher production capacities”.

The contracted works were and are identified starting from the need for maintenance of Hidroelectrica established in the annual programs and updated through the monthly programs agreed between Hidroelectrica and Hidroserv S.A. sections. We also mention that Hidroelectrica is obliged to maintain the costs of services and works provided by Hidroserv S.A. under conditions of use and management of the company’s



resurselor financiare ale societății în conformitate cu principiile „economicității, eficienței și eficacității”, luând, în același timp, toate măsurile ce sunt în competența sa de a sprijini procesul de reorganizare al filialei sale.

5.4.1 Realizarea programului fizic de mentenanță echipamente

În anul 2018 au fost programate lucrări de mentenanță la hidroagregatele energetice pentru o putere medie anuală de 155,7 MW, realizându-se o putere medie de 138,13 MW. Din punct de vedere fizic, la hidroagregate au fost programate 74 lucrări de mentenanță din care 60 LN2, 14 LN3, realizându-se în anul 2018 un număr de 63 lucrări de mentenanță (85%) din care 51 LN2, 12 LN3. Un număr de 5 lucrări de mentenanță (5 LN3) se continuă în anul 2019.

Conducerea Hidroelectrica a luat o serie de măsuri de monitorizare și sprijinire a activității Hidroserv, pentru a putea remedia defecțiunile și realiza lucrările din programul de mentenanța 2018. Dintre aceste măsuri putem enumera:

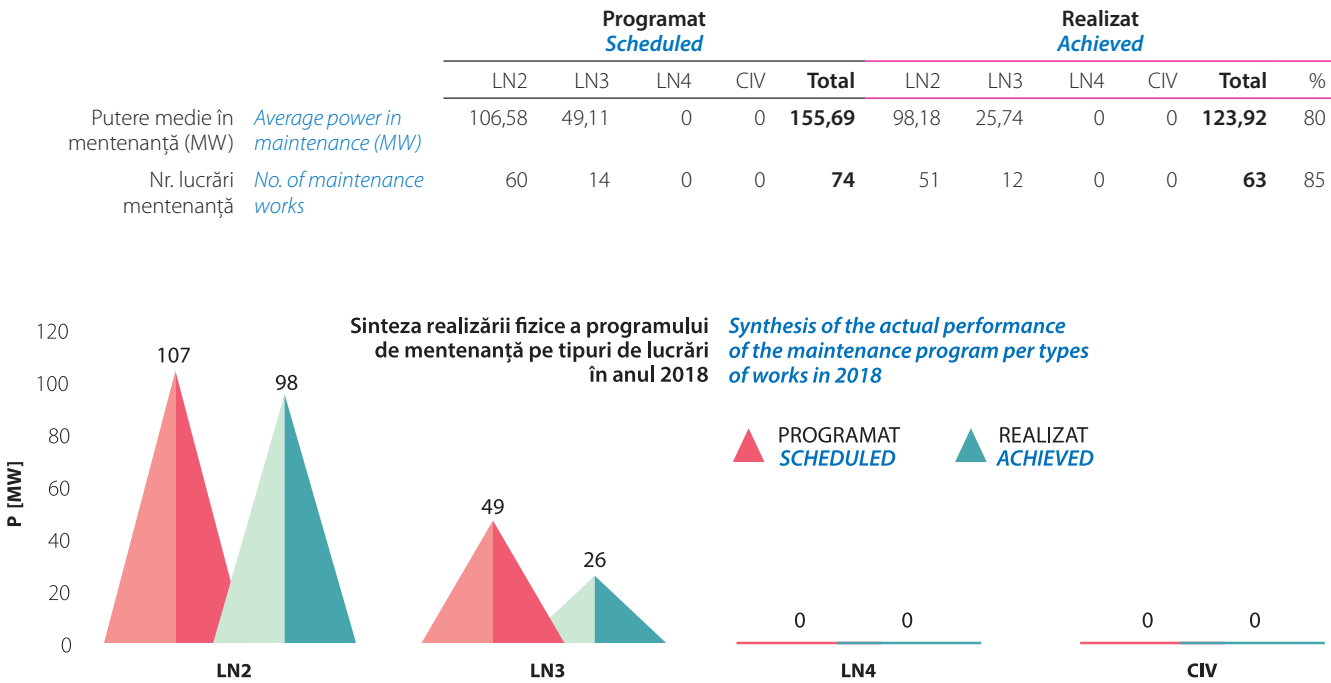
- ▶ Monitorizarea zilnică a situației defecțiunilor și a modului de remediere a acestora;
- ▶ Acordarea de avans pentru lucrări conform prevederilor contractuale utilizând mai multe mecanisme de plată a avansului: factură de avans pentru materiale și piese de schimb, cu plata la Hidroserv sau plata acestora direct la furnizor pe bază de protocol încheiat cu Hidroserv.

La un număr de 16 hidroagregate, durata de staționare în lucrări de mentenanță a depășit durata de staționare prevăzută în programul anual de mentenanță. Această situație a avut două cauze:

- ▶ necesitatea execuției unor lucrări suplimentare constatate ulterior demontării de echipamente, și subansamblelor hidroagregatelor. (în unele cazuri a fost necesar transportul echipamentelor la furnizor pentru remediere);
- ▶ întârzieri în livrarea unor echipamente de către executanți, terți.

Sinteza realizării fizice la hidroagregate a programului de mentenanță 2018

Synthesis of the actual performance of the maintenance program on the hydro-aggregates 2018



NOTĂ: În tabele și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit

financial resources according to the principles of “economy, efficiency and effectiveness”, while taking all measures what is its competence to support the reorganization process of its subsidiary.

5.4.1 Perform physical equipment maintenance program

In 2018, maintenance works were scheduled for hydropower plants for an average annual capacity of 155.7 MW, with an average power of 138.13 MW. From a physical point of view, 74 maintenance works were scheduled for the hydro-units, of which 60 LN2, 14 LN3, with a total of 63 maintenance works (85%), out of which 51 LN2, 12 LN3. A number of 5 maintenance works (5 LN3) continue in 2019.

The Hidroelectrica management has taken a series of measures to monitor and support Hidroserv’s activity in order to remedy the malfunctions and carry out the maintenance work of the 2018 maintenance program. Of these, we can list:

- ▶ *Daily monitoring of the fault situation and the means to remedy it;*
- ▶ *Advance payment for works according to the contractual provisions using several advance payment mechanisms: advance invoice for materials and spare parts paid to Hidroserv or payment directly to the supplier based on the protocol concluded with Hidroserv.*

For 16 hydro-aggregates, the service maintenance period exceeded the standstill period foreseen in the annual maintenance program. This situation had two causes:

- ▶ *the need for additional work to be done after the dismantling of the equipment and the hydro-unit subassemblies. (in some cases it was necessary to transport the equipment to the supplier for remediation);*
- ▶ *delays in the delivery of equipment by third party contractors.*

5.4.2 Realizarea programului valoric de mentenanță echipamente Achieving the equipment maintenance value program

La sfârșitul anului 2018, în bugetul de venituri și cheltuieli al Hidroelectrica pentru lucrările de mentenanță la agregatele energetice de bază, construcții, instalații electrice PRAM-AMC, mașini unelte de ridicat și transportat a fost prevăzută valoarea totală de 150 milioane lei, din care 6,6 milioane lei rezerva la Executiv, realizându-se o valoare totală de 110,6 milioane lei, din care, pentru lucrările de mentenanță de nivel 4 cu capitalizare, o valoare 10,1 milioane lei.

Procentul redus de realizare valorică a programului de mentenanță în anul 2018 a fost determinat în principal problemelor întâmpinate de S.S.H. Hidroserv în pregătirea lucrărilor de mentenanță contractate (asigurarea bazei materiale). Lucrări în valoare de 22,87 milioane contractate cu S.S.H Hidroserv nu au fost realizate în anul 2018 și au fost cuprinse în continuare în programul de mentenanță pe anul 2019. Lucrările strict necesare pentru asigurarea disponibilității și funcționare în siguranță a instalațiilor de tip LN1, LN2 și MC au fost efectuate, realizându-se o valoare de 85.693.502 lei.

At the end of 2018, Hidroelectrica’s budget revenues and expenditures for the maintenance of basic energy aggregates, constructions, PRAM-AMC electrical installations, lifting and transporting machinery were estimated to total Lei 150 million, of which Lei 6,6 million reserve to the executive, totaling Lei 110.6 million, out of which, for the 4th level maintenance works with capitalization, a value of Lei 10.1 million.

The low percentage of value achievement of the maintenance program in 2018 was mainly determined by the problems encountered by S.S.H. Hidroserv S.A. in the preparing of contracted maintenance works (providing the material basis). Works worth Lei 22.87 million contracted with S.S.H. Hidroserv S.A. were not carried out in 2018 and were still included in the maintenance program for 2019. The works strictly necessary to ensure the availability and safe operation of LN1, LN2 and MCs were made, amounting to Lei 85,693,502.

Sinteza realizărilor valorice pe fonduri de mentenanță – 2018

Synthesis of the value works with maintenance funds – 2018

Sucursala/Uzina Branch/Plant	Programat 2018 Scheduled 2018	Realizat 2018 Achieved 2018		
		Total din care: Total of which:	LN 4	LN1, LN2, LN3, MC, LC
SH Porțile de Fier	35.179.054	26.918.763	4.252.684	22.666.079
SH Hațeg	11.838.299	8.888.633	41.104	8.847.529
SH Bistrița	18.872.241	10.507.798	1.616.999	8.890.799
SH Curtea de Argeș	23.035.395	17.187.829	0	17.187.829
SH Cluj	16.703.712	14.058.068	515.394	13.542.674
SH Sebeș	15.413.593	12.360.484	0	12.360.485
SH Rm.Vâlcea	22.335.931	20.258.673	3.704.098	16.554.574
Executiv	6.621.775	423.039	0	423.040
Total	150.000.000	110.603.290	10.130.279	100.473.010

LN – lucrări mentenanță cu caracter planificat la echipamente și instalații

MC – mentenanță corectivă
LC – lucrări de construcții

LN – planned maintenance work on equipment and installations

*MC – corrective maintenance
LC – construction works*



NOTĂ: În tabele și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit

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

Din analiza datelor prezentate rezultă un procent de realizare valoric la nivel Hidroelectrică de 77% din total valoare programată pe anul 2018. Din total realizări un procent de 87,28% a fost realizat cu SSH Hidroserv S.A. (96.538.341,89 lei).

5.4.3 Activitatea Urmărire a Comportării Construcțiilor Hidrotehnice (UCCH) și mentenanță construcții (MC)

Partea de construcții reprezintă 80 % din valoarea activelor companiei, Hidroelectrică fiind cel mai important detinator de mari baraje din România. În aceste condiții, în conformitate cu prevederile OUG 244/2000, aprobată prin Legea nr. 466 din 18 iulie 2001 "Art. 1(1) Deținătorii de baraje sunt obligați să urmărească comportarea în timp a acestor construcții pe baza unor proiecte specializate, elaborate prin grija acestora.". Departamentul UCCH și MC asigură îndeplinirea cerințelor legale privind urmărirea comportării construcțiilor și realizează lucrările de mentenanță necesare în vederea asigurării stării de funcționare în condiții de siguranță a construcțiilor hidrotehnice.

Situația expertizării construcțiilor hidrotehnice

În prezent, toate amenajările din administrarea Hidroelectrică au parcurs ciclul I de expertizare, în conformitate cu prevederile Legii 466/2001 și a actelor normative incidente acestei Legi și pentru majoritatea lucrărilor s-a trecut la ciclul II de autorizare.

Realizarea expertizării barajelor a confirmat starea de siguranță a unor lucrări suficient de vechi ca factorul timp să aibă influență. Atunci când a fost cazul, experții au indicat măsurile și acțiunile necesare pentru îmbunătățirea activității de supraveghere sau măsuri de natură să îmbunătățească modul de exploatare al acestora.

Starea construcțiilor HIDROTEHNICE

Construcțiile aflate în administrarea Hidroelectrică 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.

Centralizarea și interpretarea datelor provenite din măsurătorile UCC în cadrul bazei de date a aplicației UCCH-net

În anul 2018 a continuat activitatea de completare a bazei de date centralizate electronic cu ajutorul aplicației UCCH-NET. Achiziția datelor se face preponderent prin introducere manuală, exceptând lucrările la care se află în funcțiune stații automate de achiziție a parametrilor UCC.

Datele sunt încărcate săptămânal în funcție de măsurătorile executate de către laboratoarele UCCH din cadrul Sucursalelor Hidrocentrale, conform proiectelor de urmărire specială.

Din prelucrarea măsurătorilor rezultă că partea de construcții a activelor de producție prezintă o comportare ce se înscrie în limitele normale de evoluție indicate de funcțiile de comportament prescrise de proiectant.

COMPORTAREA EHEM PENTRU EVACUATORII DE APE MARI

În anul 2018 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). Acest fapt a fost confirmat și în cadrul expertizelor EHEM.

From the analysis of the presented data, a percentage achievement value for Hidroelectrică is 77% of the total value scheduled for 2018. Out of the total achievements, 87.28% was achieved with S.S.H. Hidroserv S.A. (Lei 96,538,341.89).

5.4.3 Tracking of Hydrotechnical Structures Conduct (UCCH) and construction maintenance

The construction part represents 80% of the company's assets, Hidroelectrică being the most important owner of large dams in Romania. Under these conditions, in accordance with the provisions of GEO 244/2000, approved by Law no. 466 of July 18, 2001 "Art. 1 (1) The owners of the dams shall be obliged to follow the behavior of these constructions on the basis of specialized projects, elaborated by their care.". The UCCH and MC departments ensure the fulfillment of the legal requirements regarding the behavior of the constructions and carry out the necessary maintenance works in order to ensure the safe functioning of the hydrotechnical constructions.

Situation of hydrotechnical construction expertise

At present, all arrangements of Hidroelectrică have undergone the first round of expertise in accordance with the provisions of Law 466/2001 and the normative acts incident to this Law, and most of the works passed into the second cycle of authorization.

Performing dam expertise has confirmed the safety status of works that are as old as the time factor to influence. Where appropriate, experts have indicated the measures and actions required to improve the surveillance activity or measures to improve their exploitation.

State of the HYDROTECHNICAL constructions

Constructions under Hidroelectrică recorded a normal behaviour in terms of the measured parameters of the measuring and control apDefendantus and the visual observations made by the UCC team of scientists, which allowed the operation under normal conditions.

Centralizing and interpreting data from UCC measurements within the UCCH-net database

In 2018 the activity of completing the centralized electronic database with UCCH-NET continued. The data acquisition is mainly done by manual input, except for the works in which UCC automatic acquisition stations.

The data are loaded weekly according to the measurements performed by the UCCH laboratories within the Hydropower Subsystems, according to the special tracking projects.

From the processing of the measurements it results that the construction part of the production assets exhibits a behavior that falls within the normal evolution boundaries indicated by the behavioral functions prescribed by the designer.

EHEM BEHAVIOUR FOR LARGE WATER EVACUATORS

In 2018, hydromechanical equipment for large water evacuators registered a normal behaviour, which allowed safe transit of servitude and large water flows (where applicable). This has also been confirmed in EHEM expertise.





6. STRATEGIE ȘI AFACERI CORPORATIVE STRATEGY AND CORPORATE AFFAIRS

Hidroelectrica are ca principal obiectiv dezvoltarea unui sistem energetic durabil, în acest sens concentrându-se pe atingerea obiectivelor sale strategice, conturate de o așa manieră încât să fie exploatate la maximum oportunitățile pentru progres și să se asigure succesul corporativ pe termen lung.

Obiectivele acestei strategii de dezvoltare a companiei reflectă necesitățile economiei naționale referitoare la asigurarea resurselor, siguranței și eficienței energetice și respectarea principiilor dezvoltării durabile, fiind în strânsă legătură cu îndeplinirea obiectivelor Uniunii Europene.

De asemenea, obiectivele strategice ale Hidroelectrica sunt aliniate misiunii și valorilor companiei, fiecare direcție de acțiune fiind concentrată asupra creșterii performanței companiei și consolidării poziției de lider al pieței de energie din România, cu perspectiva de a deveni lider regional în generarea de energie regenerabilă.

Hidroelectrica's main objective is to develop a sustainable energy system, focusing on achieving its strategic objectives, outlined in such a way as to maximize the opportunities for progress and to ensure long-term corporate success.

The objectives of the company's development strategy reflect the needs of the national economy regarding the provision of resources, safety and energy efficiency and respect for the principles of sustainable development, being closely related to the achievement of the objectives of the European Union.

Also, Hidroelectrica's strategic objectives are aligned with the company's mission and values, each direction focusing on increasing the company's performance and strengthening its leadership in the Romanian energy market, with the prospect of becoming a regional leader in renewable energy generation.

6.1 ACTIVITATEA DE STRATEGIE ȘI RELAȚII INSTITUȚIONALE | STRATEGY AND INSTITUTIONAL RELATIONS OPERATION

În anul 2018, activitatea de strategie și relații instituționale s-a concentrat în principal pe următoarele direcții de acțiune:

- ▶ Dezvoltarea strategiei investiționale, ceea ce a presupus o analiză permanentă a contextului în care compania își desfășoară activitatea, identificarea opțiunilor strategice și evaluarea celor mai bune opțiuni;
- ▶ Identificarea obiectivelor pe termen mediu și lung ale companiei și a direcțiilor de acțiune urgente pentru atingerea acestora în vederea consolidării strategiei companiei;
- ▶ Dezvoltarea relațiilor cu instituțiile statului: Guvernul României, Ministerul Energiei etc.;

In 2018, the strategy and institutional relations activity focused mainly on the following directions of action:

- ▶ *Developing the investment strategy, which implied a permanent analysis of the company's business context, identifying strategic options and evaluating the best options;*
- ▶ *Identifying medium and long-term goals of the company and urgent action directions to achieve them in order to strengthen the company's strategy;*
- ▶ *Developing relations with state institutions: the Government of Romania, the Ministry of Energy etc.;*
- ▶ *Informing shareholders about the company's projects and developments;*



STRATEGIE ȘI AFACERI
CORPORATIVE
STRATEGY AND
CORPORATE AFFAIRS

Viitorul capitalismului. Viitorul
Europei. Viitorul României.

- Informarea acționarilor cu privire la proiectele și evoluțiile companiei;
- Monitorizarea îndeplinirii condițiilor contractuale post-privatizare a microhidrocentralelor.
- Identificarea obiectivelor pe termen mediu și lung ale companiei și a direcțiilor de acțiune urgente pentru atingerea acestora în vederea consolidării strategiei companiei;
 - Retehnologizarea centralelor hidroelectrice;
 - Dezvoltarea de noi capacități de producție;
 - Deblocarea situației amenajărilor hidroenergetice cu folosințe complexe și componentă energetică redusă, aflate în diverse stadii de execuție;
 - Diversificarea portofoliului de producție prin proiecte de producere a energiei, în special din surse regenerabile (eolian, solar, biomasă), dar și implicarea în alte domenii economice, ținând cont de condițiile actuale și de evoluția pieței de energie la nivel național și regional;
 - Listarea companiei la bursă;
 - Implementarea de noi tehnologii în procesul de producere a energiei electrice.
- Desfășurarea de activități de documentare și analize, concretizate în sinteze, prezentări și rapoarte solicitate sau puse la dispoziția tuturor părților interesate;
- Derulare contracte - post-privatizare MHC-uri.
- *Monitoring the fulfillment of post-privatization contractual conditions of micro-hydropower plants.*
- *Identifying medium and long-term goals of the company and urgent action directions to achieve them in order to strengthen the company's strategy;*
 - *Refurbishment of hydropower plants;*
 - *Developing new production capacities;*
 - *Unblocking the situation of hydropower developments with complex uses and low energy component, at different stages of execution;*
 - *Diversifying the production portfolio through energy production projects, especially from renewable sources (wind, solar, biomass), but also involvement in other economic areas, taking into account the current conditions and the evolution of the energy market at national and regional level;*
 - *Company listing on the stock exchange;*
 - *Implementing new technologies in the production of electricity.*
- *Carrying out documenting and analyzing activities, as summaries, presentations and reports required or made available to all interested parties;*
- *Developing contracts - post-privatization of SHPPs.*

6.2 ACTIVITATEA DE AFACERI CORPORATIVE | CORPORATE BUSINESS

Dezvoltarea strategiei investiționale a companiei a presupus inițierea și derularea acțiunilor/inițiativelor strategice privind creșterea valorii companiei prin realizarea sau achiziționarea de noi capacități de producție a energiei din surse regenerabile, precum și prin abordarea unor domenii noi de activitate economică și industrială.

- Studiu de piață privind oportunitățile de dezvoltare realizat de firma de consultanță Horvath & Partners Management Consultants SRL în vederea identificării și evaluării oportunităților de dezvoltare ale Hidroelectrica în România și în regiune, atât în domeniul energiei electrice, cât și în alte domenii conexe acestuia pe întregul lanț valoric (producere, trading, distribuție, furnizare).
- Plan de afaceri 2018 – 2023 al Grupului Hidroelectrica: actualizarea la nivelul anului 2018 cu orizont 2023 a Planului de afaceri al Grupului Hidroelectrica 2016 – 2021, realizat de către Horvath & Partners Management Consultants SRL. Conform direcțiilor strategice definite în cadrul Planului de Afaceri, Hidroelectrica va derula următoarele acțiuni:
 - finalizarea obiectivelor de investiții cu stadiu avansat de realizare și indicatori financiari favorabili;
 - modernizarea și reabilitarea activelor cu cele mai mari rate ale rentabilității;
 - identificarea portofoliului de active și luarea tuturor măsurile necesare în scopul optimizării capacităților de producție și disponibilitatea acestora;
 - implementarea de soluții eficiente pentru finalizarea proiectele cu folosințe complexe;
- *Market research on development opportunities made by the consulting firm Horvath&Partners Management Consultants in order to identify and evaluate the development opportunities of Hidroelectrica in Romania and in the region, both in the field of electric power and in other related fields on the entire value chain (production, trading, distribution, supply).*
- *Business plan 2018 – 2023 of Hidroelectrica Group: upgrading to 2018 with vision towards 2023 of the Hidroelectrica Group Business Plan 2016-2021 by Horvath&Partners Management Consultants S.R.L. According to the strategic directions defined in the Business Plan, Hidroelectrica will carry out the following actions:*
 - *finalize investment objectives with advanced stage of development and favorable financial indicators;*
 - *modernize and rehabilitate assets with the highest rates of return;*
 - *identify the asset portfolio and take all necessary measures to optimize production capacities and their availability;*
 - *implement effective solutions for completing projects with complex uses;*
 - *increase the technological level of hydropower*

- creșterea nivelului tehnologic al centralelor hidroelectrice și îmbunătățirea funcționării acestora pe durata întregului ciclu de viață;
- eficientizarea funcției de mentenanță;
- diversificarea portofoliului de producție prin proiecte de producere a energiei, în special din surse regenerabile;
- dezvoltarea portofoliului de afaceri al companiei prin proiecte noi;
- dezvoltarea capacităților de management al proiectelor de investiții.

Planul de Afaceri și Modelul Financiar actualizate au fost aprobate la nivelul Directoratului și a Consiliul de Supraveghere, în vederea aprobării ulterioare de către Adunare Generală a Acționarilor.

- Achiziții capacități de producție din surse regenerabile de energie (SRE) tehnologie eoliană și solară. Având în vedere direcțiile strategice ale Hidroelectrica privind diversificarea activității societății prin realizarea sau achiziționarea de capacități de producție a energiei electrice din surse regenerabile tehnologie eoliana și solare, precum și analizele de piață realizate în 2018 de către 2 bănci importante din România, care identifică principalele oportunități existente în piață, cu includerea elementelor cheie privind parametrii tehnici, economici și comerciali, a fost realizată o analiză internă privind oportunitatea, riscurile, precum și o modelare financiară pentru determinarea pragurilor de rentabilitate ale unei astfel de achiziții, fiind evidențiate principalele elemente ce trebuie luate în considerare la o eventuală achiziție. De asemenea, pentru contractarea unui consultant a fost elaborat Caietul de Sarcini pentru achiziția de servicii de tip “due-diligence” pentru evaluarea juridică, financiară, tehnică și acordarea de asistență la achiziția de capacități de producție a energiei electrice din surse regenerabile, prin încheierea unui acord-cadru și o analiză de piață privind determinarea valorii estimate a acestui contract.
- Lichidarea societății Hidroelectrica Trading doo Belgrad, înființată în anul 2014 - pregătirea documentației privind aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a dizolvării și lichidării companiei. Prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 30 din 23.11.2018, a fost aprobată dizolvarea și lichidarea filialei din Republica Serbia.
- Încheierea unui Protocol de colaborare între Hidroelectrica – Ministerul Mediului în vederea identificării și aplicării soluțiilor optime pentru accelerarea proceselor dedicate protecției mediului și producției de energie electrică în hidrocentrale, cu aplicabilitate pentru:
 - Consolidarea biodiversității în defileul Jiului și identificarea soluțiilor pentru a asigura un debit ecologic necesar susținerii comunităților biologice de flora și faună și a nevoilor economico-sociale ale comunității locale;
 - Creșterea gradului de conștientizare la nivelul Ministerului Mediului și a structurilor/autorităților cu responsabilități în gestionarea deșeurilor care ajung în apele de suprafață și efectele acestora asupra sănătății populației și a mediului.

plants and improve their operation over the whole life cycle;

- *a more efficient maintenance function;*
- *diversify the production portfolio through energy production projects, especially from renewable sources;*
- *develop the company's business portfolio through new projects;*
- *develop the investment project management capabilities.*

The Business Plan and the Updated Financial Model have been approved at the level of the Executive Board and the Supervisory Board for the subsequent approval by the General Meeting of Shareholders.

- *Purchase of production capacity from renewable energy sources (RES) wind and solar technology. Considering the strategic directions of Hidroelectrica regarding the diversification of the company's activity by realizing or acquiring renewable electricity production capacities wind and solar technology, as well as the market analyzes made in 2018 by two major banks in Romania, identifying the main opportunities including the key elements regarding the technical, economic and commercial parameters, an internal analysis of the opportunity, the risks and a financial modeling for determining the profitability thresholds of such a purchase was made, highlighting the main elements to be taken account for a possible purchase. Also, for the contracting of a consultant, the Tender Book for the acquisition of “due diligence” services was developed for the legal, financial, technical and assistance evaluation of the acquisition of electricity generation capacities from renewable sources, by concluding a framework agreement and a market analysis to determine the estimated value of this contract.*

- *Liquidation of the company Hidroelectrica Trading doo Belgrad – preparing the documentation on the approval by the General Meeting of Shareholders of the dissolution and liquidation established in the Republic of Serbia in Belgrade in 2014. By the decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders no. 30 of 23.11.2018, the dissolution and liquidation of the subsidiary of the Republic of Serbia was approved.*

- *Concluding a Collaboration Protocol between Hidroelectrica – Ministry of the Environment with a view to identifying and implementing optimal solutions for accelerating the processes dedicated to environmental protection and electricity production in hydropower plants, applicable to:*
 - *Consolidate biodiversity in the Jiu gorge and identify solutions to ensure an ecological flow necessary to support the biological communities of flora and fauna and the economic and social needs of the local community;*
 - *Raise awareness at the level of the Ministry of the Environment and the structures/authorities with responsibilities in the management of waste that reaches surface waters and their effects on the health of the population and the environment.*

6.3 ACTIVITATEA DE RELATII INTERNAȚIONALE, RELAȚIA CU INVESTITORII, REPREZENTARE ȘI IPO | INTERNATIONAL RELATIONS, RELATIONSHIP WITH INVESTORS, REPRESENTATION AND IPO

6.3.1 Activitatea de Relații Internaționale International relations

- ▶ Activitatea de relații internaționale s-a concentrat pe inițierea, dezvoltarea și consolidarea relațiilor de cooperare internațională cu parteneri externi, printre care se numără: Biroul Comercial al Ambasadei Republicii Coreea la București – KOTRA, firma SYSCOM, Verbund AG, ITOCHU Corporation, STROITEL-P, VGB PowerTech Hydro Germania, Concorde Securities, Rockcreek Capital, Hold etc., precum și cu organizațiile și asociațiile profesionale la care compania este afiliată, inclusiv participarea pe baza de împuternicire la ședințele Consiliului Director și Adunării Generale a CNR-CME și CRE.
- ▶ S-a elaborat proiectul de Memorandum de Înțelegere cu Verbund Hydro Power GmbH și de Acord de Confidențialitate anexat la acesta, în perioada aprilie-iunie 2018 purtându-se negocieri și corespondența cu reprezentanții companiei austriace în vederea ajungerii la o formă a acestor acorduri convenită de ambele părți. Memorandum-ul de înțelegere între HIDROELECTRICA – VERBUND a fost aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Hidroelectrica nr. 29/19.10.2018 și a fost semnat de reprezentanții celor două companii în data de 23.10.2018, principalele direcții de colaborare urmărite fiind:
 - Dezvoltarea în comun de proiecte cu valoare adăugată ridicată pentru ambele companii, prin implementarea de soluții de proiectare, construcții și echipare, bazate pe cele mai noi soluții și tehnologii din domeniu, referitor la:
 - a. implementarea de soluții și tehnologii noi eficiente pentru optimizarea proiectelor Hidroelectrica care se află în diverse stadii de execuție, în raport cu criterii tehnico-economice bine definite, ținând cont de condițiile actuale de piață și de prognozele asupra evoluției pieței de energie la nivel național și regional;
 - b. identificarea, analiza și implementarea soluțiilor de acumulare prin pompaj adecvate sectorului energetic românesc;
 - c. alte proiecte noi identificate ca fiind de interes.
 - schimb de experiență și know-how privind modalitățile de:
 - a. Dispecerizare a energiei;
 - b. Operare fără personal a centralelor hidroelectrice prin centrele de control;
 - c. Optimizare a activității de mentenanță și reparații; și
 - d. Implementare a soluțiilor și tehnologiilor inovatoare privind punerea în aplicare a directivei în domeniul protecției mediului ale Uniunii Europene, incluzând asigurarea conectivității longitudinale a cursurilor de apă (ex: scările de pești).

Reprezentanții celor două companii au prezentat propunerile de organizare a activității comune, proiectele de interes și au stabilit acțiunile următoare în cadrul întâlnirii din data de 23.10.2018, schimbul de corespondență continuând.

- ▶ *International Relations have focused on initiating, developing and strengthening international co-operation relations with external partners, including: Commercial Office of the Embassy of Korea in Bucharest – KOTRA, SYSCOM company, Verbund AG, ITOCHU Corporation, STROITEL-P, VGB PowerTech Hydro Germania, Concorde Securities, Rockcreek Capital, Hold etc., as well as with the professional organizations and associations to which the company is affiliated, including participation in the meetings of the Board of Directors and the General Assembly of CNR-CME and CRE.*
- ▶ *The draft for the Memorandum of Understanding with Verbund Hydro Power GmbH and the Confidentiality Agreement attached thereto were drafted between April and June 2018, with negotiations and correspondence with representatives of the Austrian company in order to reach a form of these agreements agreed by both parties. The Memorandum of Understanding between HIDROELECTRICA - VERBUND was approved by the Decision of Hidroelectrica Shareholder's Extraordinary General Meeting no. 29/19.10.2018 and was signed by the representatives of the two companies on 23.10.2018, the main collaborative directions being the following:*
 - *Joint development of high value added projects for both companies by implementing design, construction and equipment solutions based on the latest solutions and technologies in the field:*
 - a. *implementation of new efficient solutions and technologies for the optimization of Hidroelectrica projects at different stages of execution, in relation to well-defined technical and economic criteria, taking into account current market conditions and forecasts on the evolution of the energy market at national and regional level;*
 - b. *identifying, analyzing and implementing pumped storage solutions appropriate to the Romanian energy sector; and*
 - c. *Other new projects identified as being of interest.*
 - *Exchange of experience and know-how on the means to:*
 - a. *Energy dispatching;*
 - b. *Operation of hydropower plants without personnel, through control centers;*
 - c. *Optimizing maintenance and repairs; and*
 - d. *Implementing innovative solutions and technologies for the implementation of EU environmental directives, including ensuring the longitudinal connectivity of watercourses (ex: fish ladders).*

The representatives of the two companies presented the proposals for the organization of the joint activity, the projects of interest and established the following actions at the meeting from 23.10.2018 and the exchange of correspondence is ongoing.



6.3.2 Activitățile legate de procesul de listare a Hidroelectrica Activities connected to Hidroelectrica's listing process

Activitățile legate de procesul de listare a Hidroelectrica au constat, în această perioadă, în principal, în:

- ▶ Asigurarea interfeței cu acționarii, comisiile de privatizare, consultanți și investitori în cadrul procesului de pregătire a procesului de listare a companiei;
- ▶ Pregătirea de răspunsuri la solicitările de informații primite din partea analiștilor financiari specializați pe piața de energie cu privire la evoluția activității și perspectivele de dezvoltare ale Hidroelectrica;
- ▶ Monitorizarea corespondenței, a elaborării și transmiterii informațiilor solicitate de instituții ale statului în ceea ce privește problematica legată de activitățile principale și activitățile de anvergură ale Hidroelectrica relevante pentru IPO;
- ▶ Întocmirea pe baza informațiilor primite de la celelalte departamente de prezentări, informări, materiale pentru diversele evenimente de prezentare a companiei potențialilor investitori, precum și pentru

The activities related to the listing process of Hidroelectrica mainly consisted, during this period, of:

- ▶ *Ensuring the interface with shareholders, privatization commissions, consultants and investors in the process of preparing the company listing process;*
- ▶ *Preparing answers to requests for information received from specialized financial analysts on the energy market on the evolution of activity and the prospects for development of Hidroelectrica;*
- ▶ *Monitoring the correspondence, elaboration and transmission of the information requested by the state institutions regarding the issues related to the main activities and the important activities of Hidroelectrica relevant to the IPO;*
- ▶ *Drawing up on the basis of the information received from the other departments of presentations, information, materials for the various events for the potential investors of the company, as well as for the meetings of the privatization commissions;*

- ședințele comisiilor de privatizare;

▶

Pregătirea Ședințelor Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrica și respectiv ale Comisiei de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a Hidroelectrica pe tot parcursul anului 2018;

▶

Asigurarea derulării în bune condiții a contractului de consultanță pentru listare, derulat cu Sindicatul de Intermediere în perioada 01.01-06.08.2018;

▶

Derularea formalităților de aderare în calitate de membru fondator la asociația profesională ARIR;

▶

Inițierea discuțiilor cu Sindicatul de Intermediere și derularea acțiunilor privind acțiunile necesare în vederea încheierii Actului Adițional nr. 7 privind prelungirea valabilității Scrisorii de angajament semnată la 07.02.2014. Raiffeisen Bank S.A a transmis către Hidroelectrica o notificare cu privire la decizia băncii de a-și optimiza activitatea de intermediere a tranzacțiilor efectuate pe piețele reglementate prin renunțarea la calitatea de membru a Bursei de Valori București și la distribuția de instrumente financiare prin intermediul rețelei teritoriale de agenții. Astfel, pentru activitățile de intermediere a ofertelor publice furnizate de Raiffeisen Bank Romania, acest serviciu urma să fie asigurat la nivel centralizat de către o entitate a grupului specializată în tranzacționarea de instrumente financiare, Raiffeisen Centrobank A.G., iar pentru distribuția către micii investitori de tip retail va subcontracta ca agent de distribuție o bancă românească de top cu rețea de distribuție națională.

▶

În aceste condiții, având în vedere faptul că Sindicatul de Intermediere nu mai îndeplinea cerințele din Caietul de Sarcini pe baza căruia i s-a atribuit mandatul, AGEA Hidroelectrica din 6 august 2018 nu a aprobat prelungirea valabilității Scrisorii de Angajament semnată în data de 07.02.2014 de Sindicatul de Intermediere format din Morgan Stanley & Co International plc și Raiffeisen Capital & Investment S.A. și Hidroelectrica.
- În anul 2018, obiectivul asumat a constat în dezvoltarea de noi activități și proiecte cu valoare adăugată ridicată pentru companie, care să îi asigure o creștere durabilă și o consolidare continuă a brandului.
- 6.4

DEZVOLTAREA PREVIZIBILĂ A SOCIETĂȚII

THE COMPANY'S PREDICTABLE DEVELOPMENT
- 6.4.1.

Modelarea financiară a companiei orizont 2023

Financial modeling of the company in view of 2023
- În contextul modificărilor legislative apărute la finalul anului 2018 în domeniul energiei electrice, prin emiterea OUG nr. 114/2018 și a Ordinului ANRE nr. 10/2019, referitoare la:

▶

asigurarea în perioda 01.03.2019-28.02.2022 a energiei electrice pentru consumatorii casnici în regim reglementat;

▶

cantitatea de energie electrică ce urmează a fi livrată din portofoliul Hidroelectrica la un nivel de maximum 65% din totalul energiei electrice produse, la un preț reglementat ce urmează a fi stabilit de ANRE, considerând un profit de 5% peste costurile de producție recunoscute;

▶

introducerea unei taxe suplimentare de 2% din cifra de afaceri;

În tabelul următor este prezentat impactul acestor modificări asupra principalilor indicatori ai companiei.
- ▶

Preparing the Commission meetings to coordinate the privatization process of Hidroelectrica and of the Commission for preDefendation and monitoring of the privatization process of Hidroelectrica throughout the year 2018.

▶

Ensuring the smooth running of the consultancy contract for listing, conducted with the Intermediary Trade Union during the period 01.01-06.08.2018;

▶

Carrying out the membership formalities as a founding member of the ARIR professional association.

▶

Initiating discussions with the Intermediary Trade Union and carrying out actions on the necessary actions for the conclusion of the Addendum no. 7 concerning the prolongation of the validity of the Letter of Engagement signed on 07.02.2014. Raiffeisen Bank S.A submitted to Hidroelectrica a notification regarding the bank's decision to optimize the intermediation activity of the transactions on the regulated markets by renouncing the membership of the Bucharest Stock Exchange and the distribution of financial instruments through the territorial network of agencies. Thus, for the mediation of the public offers provided by Raiffeisen Bank Romania, this service would be centrally insured by an entity of the Raiffeisen Centrobank AG specializing in financial instruments trading, and for the distribution to small retail investors it will subcontract as a distribution agent a top Romanian bank with a national distribution network.

▶

Under these circumstances, given that the Intermediary Trade Union no longer fulfilled the requirements of the Terms of Reference on the basis of which the mandate was granted, AGEA Hidroelectrica of August 6, 2018 did not approve the extension of the validity of the Letter of Engagement signed on 07.02.2014 by Intermediary syndicate formed by Morgan Stanley & Co International plc and Raiffeisen Capital & Investment SA and Hidroelectrica.
- In 2018, the objective was to develop new high added value activities and projects for the company to ensure sustainable growth and continued brand consolidation.
- In the context of the legislative changes that occurred at the end of 2018 in the field of electricity, by issuing GEO no. 114/2018 and the ANRE Order no. 10/2019, relating to:

▶

ensuring during the period 01.03.2019-28.02.2022 the electricity for households under regulated regime;

▶

the amount of electricity to be delivered from the Hidroelectrica portfolio at a maximum of 65% of the total electricity produced, at a regulated price to be set by ANRE, considering a profit of 5% over the recognized production costs;

▶

introducing an additional tax of 2% of the turnover according these.

The next table shows the impact of these changes on the company's main indicators.
- 61
- RAPORT ANUAL

2018

ANNUAL REPORT
- 
- | Indicator | | Indicator | Scenarii | | Scenarios | | 2019 | | 2020 | | 2021 | | 2022 | | 2023 | |
|---------------------------|-------------------|-----------|----------|--|-----------|--|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|
| Cifra de afaceri | Turnover | inițial | initial | | | | 4.331.754 | | 4.609.291 | | 4.901.841 | | 4.999.803 | | 5.101.115 | |
| | | bază | basic | | | | 3.749.602 | 87% | 3.488.740 | 76% | 3.811.278 | 78% | 4.999.181 | 100% | 5.259.775 | 103% |
| | | optimist | optimist | | | | | | 4.159.337 | 90% | 4.468.067 | 91% | 5.106.761 | 102% | | |
| Cheltuieli totale | Total expense | inițial | initial | | | | -2.093.626 | | -2.026.215 | | -2.167.563 | | -2.224.122 | | -2.270.650 | |
| | | bază | basic | | | | -2.237.627 | 107% | -2.170.118 | 107% | -2.312.411 | 107% | -2.382.713 | 107% | -2.457.979 | 108% |
| | | optimist | optimist | | | | | | -2.170.715 | 107% | -2.326.409 | 107% | -2.395.945 | 108% | | |
| Profit brut | Gross profit | inițial | initial | | | | 2.239.589 | | 2.590.306 | | 2.744.776 | | 2.787.203 | | 2.837.962 | |
| | | bază | basic | | | | 1.589.977 | 71% | 1.404.167 | 54% | 1.611.908 | 59% | 2.703.383 | 97% | 2.905.191 | 102% |
| | | optimist | optimist | | | | | | 2.074.167 | 80% | 2.262.545 | 82% | 2.807.796 | 101% | | |
| EBITDA (mii lei) | EBITDA (thsd lei) | inițial | initial | | | | 2.941.848 | | 3.333.591 | | 3.550.438 | | 3.622.134 | | 3.691.212 | |
| | | bază | basic | | | | 2.210.789 | 75% | 2.064.063 | 62% | 2.312.139 | 65% | 3.464.674 | 96% | 3.667.684 | 99% |
| | | optimist | optimist | | | | | | 2.734.062 | 82% | 2.954.931 | 83% | 3.559.022 | 98% | | |
| EBITDA(%) | EBITDA(%) | inițial | initial | | | | 67,91% | | 72,32% | | 72,43% | | 72,45% | | 72,36% | |
| | | bază | basic | | | | 58,96% | 87% | 59,16% | 82% | 60,67% | 84% | 69,30% | 96% | 69,73% | 96% |
| | | optimist | optimist | | | | | | 65,73% | 91% | 66,13% | 91% | 69,69% | 96% | | |
| CAPEX | CAPEX | inițial | initial | | | | 5.339.250 | | | | | | | | | |
| | | bază | basic | | | | 5.622.588 | | | | | | | | | 105% |
| | | optimist | optimist | | | | | | | | | | | | | |
| Cash flow | Cash flow | inițial | initial | | | | 1.379.446 | | 2.593.497 | | 2.190.992 | | 2.644.170 | | 3.108.259 | |
| | | bază | basic | | | | 1.030.151 | 75% | 1.841.711 | 71% | 1.014.249 | 46% | 1.491.800 | 56% | 1.872.514 | 60% |
| | | optimist | optimist | | | | 1.030.151 | | 2.083.095 | 80% | 1.323.935 | 60% | 1.657.188 | 63% | | |
| Capitaluri proprii totale | Total equity | inițial | initial | | | | 18.022.950 | | 20.172.054 | | 20.623.944 | | 21.001.540 | | 21.390.854 | |
| | | bază | basic | | | | 16.699.766 | 93% | 18.329.552 | 91% | 18.643.367 | 90% | 19.723.400 | 94% | 20.161.529 | 94% |
| | | optimist | optimist | | | | 16.699.766 | | 18.892.351 | 94% | 19.252.795 | 93% | 19.935.075 | 95% | | |
- Cele 3 scenariile rulate sunt următoarele:
- Scenariul INIȚIAL:
- Proiecțiile principalilor indicatori anterior emiterii OUG nr. 114/2018;
- Scenariul de BAZĂ:
- Actualizarea la zi a scenariului inițial și includerea modificărilor legislative din OUG nr. 114/2018 și din metodologiile ANRE, referitoare la obligația Hidroelectrica de a livra pe piața reglementată în perioada 2020 – 2022, maximum 65% din energia electrică produsă, la un preț reglementat ce urmează a fi stabilit anual de către ANRE, introducerea taxei de 2% pe cifra de afaceri, precum și distribuirea suplimentară a unui dividend a 35% din rezervele disponibile contituite în contul alte rezerve;
- Scenariul OPTIMIST:
- Modificarea scenariului de bază prin reducerea procentului de livrare a energiei electrice la preț reglementat în perioada 2020 - 2022, de la 65% la 32,5% din totalul producției Hidroelectrica.
- În concluzie, modificările legislative apărute la finalul anului 2018 vor avea un impact semnificativ asupra indicatorilor de performanță în anii 2020 – 2021, perioada în care se va înregistra cea mai mare cantitate de energie electrică livrată în regim reglementat către consumatorii casnici.
- Cu toate acestea, după cum se observă, societatea își menține programul investițional la nivelul anterior apariției acestor modificari legislative, întrucât investițiile în capacități noi de producție precum și re tehnologizarea celor existente reprezintă principalul motor de dezvoltare al companiei pentru următorii 5 ani.
- The 3 scenarios are the following:
- INITIAL Scenario:
- The projections of the main indicators prior to the issuance of GEO no.114/2018;
- BASIC scenario:
- Up-to-date of the original scenario and inclusion of legislative changes in GEO no. 114/2018 and the ANRE methodologies, referring to Hidroelectrica's obligation to supply on the regulated market between 2020 and 2022 a maximum of 65% of the generated electricity at a regulated price to be set annually by ANRE, the introduction of the 2% of turnover, as well as the additional distribution of a 35% dividend from the available reserves credited to other reserves account;
- OPTIMISTIC scenario:
- Modifying the baseline scenario by reducing the percentage of electricity supply at a regulated price in 2020-2022, from 65% to 32.5% of the total production of Hidroelectrica.
- In conclusion, the legislative changes that occurred at the end of 2018 will have a significant impact on the performance indicators for the years 2020-2021, the period when the largest amount of electricity delivered to the households will be registered under the regulated regime.
- However, as we can see, the company maintains its investment program at the level prior to the occurrence of these legislative changes, as investments in new production capacities as well as the re-technology of the existing ones represent the main engine of the company's development over the next 5 years.
- NOTĂ: În tabele și 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 și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit
- NOTE: in tables or graphs comma „,” is used as decimal mark (as in original romanian version)

6.4.2. Alte aspecte cu posibil impact pentru dezvoltarea previzibilă a societății
Other issues with possible impact on the company's predictable development

Debitul ecologic și pasajele pentru migrarea faunei acvatice

La nivelul Ministerului Mediului și Autorității Naționale Apele Române există o propunere de act legislativ de transpunere a prevederilor Directivei Cadru Apă, ce urmează a fi promovată prin Hotărâre de Guvern în perioada următoare, care se referă la metodologia de calcul a debitului ecologic ce urmează a fi asigurat de către toți utilizatorii de apă din râurile interioare din România. În urma discuțiilor purtate între reprezentanții Ministerului Mediului, ANAR și INHGA și reprezentanții Hidroelectrica, a rezultat un impact major asupra producției de energie a Hidroelectrica, cu posibile pierderi financiare importante.

Hidroelectrica și-a expus punctul de vedere și anume că nu poate accepta aceste debite ecologice fără a exista o compensare a pierderilor estimate și a informat ministerul de resort în acest sens.

Alt element de luat în considerare este și obligația de armonizare cu politicile europene privind protecția mediului, referitoare la realizarea pasajelor pentru migrarea faunei acvatice la baraje și captările de apă. Este necesară elaborarea de documentații pentru identificarea soluțiilor tehnice aplicabile și economic fezabile, care să permit circulația faunei acvatice sau pentru susținerea solicitărilor de exceptare a amenajărilor mari de la aceste prevederi, prin justificarea costurilor disproporționate sau a ne fezabilității tehnice a soluțiilor de conformare.

Mărirea redevențelor pentru amenajările hidroenergetice aflate în concesiune

S-a constituit o comisie de lucru la nivelul Ministerului Energiei ca urmare a măsurilor impuse de către Curtea de Conturi cu privire la renegocierea redevenței pentru amenajările hidroenergetice aflate în concesiune la Hidroelectrica. În acest sens urmează să aibă loc o negociere între reprezentanții Ministerului Energiei și reprezentanții societății Hidroelectrica. Creșterea acestei redevențe ar putea impacta situațiile financiare dar nu avem în prezent un ordin de mărime pentru a putea estima impactul noilor redevențe în situațiile financiare ale societății, urmând să revenim cu informare cu privire la negocierea ce va avea loc.

Autorizația de construire pentru amenajarea hidroenergetică Bumbesti –Livezeni

Principala problemă cu care se confruntă HIDROELECTRICA, în ceea ce privește biodiversitatea, este instituirea unor noi arii protejate în zone în care se află în derulare proiecte de investiții. O asemenea situație este cea cu care ne confruntăm la proiectul "Amenajarea hidroenergetică a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbești", proiect stopat în decembrie 2017, la momentul cand era deja finalizat în proporție de aproximativ 90%, cu o sumă investită până la data opririi de cca. 200 mil €.

Cu toate că proiectul a fost început în anul 2003, iar aria protejată, respectiv Parcul Național Defileul Jiului, a fost instituită în anul 2005, iar ulterior ROSCI0063 - Defileul Jiului, autorizațiile de construire pentru proiect au fost anulate în decembrie 2017, prin hotărâre judecătorească ce a avut ca temei necesitatea reevaluării efectelor proiectului în raport cu statutul de arie naturală protejată a zonei pe care se desfășoară lucrările.

Pentru obținerea acordului de mediu pentru continuarea lucrărilor, au fost depuse Notificarile, conform Ordinului MMP nr. 135/2010, împreună cu Certificatul de Urbanism nr. 68/2018 emis de CJ Gorj, la Agențiile de Protecția

Ecological flow and passages for the migration of the aquatic fauna

At the level of the Ministry of Environment and the National Authority for Romanian Waters there is a proposal for a legislative act transposing the provisions of the Water Framework Directive, to be promoted by a Government Decision in the next period, referring to the methodology for calculating the ecological flow to be ensured by all water users in the internal rivers in Romania. Following discussions between representatives of the Ministry of Environment, ANAR and INHGA and representatives of Hidroelectrica, a major impact on Hidroelectrica's energy production resulted, with possible significant financial losses.

Hidroelectrica expressed its view that it cannot accept these ecological flows without compensation for the estimated losses and informed the relevant ministry in this respect.

Another element to be considered is the obligation of harmonization with the European environmental protection policies related to the creation of passages for the migration of aquatic fauna to dams and water captations. It is necessary to develop documents to identify applicable and economically feasible technical solutions to enable the movement of aquatic fauna or to support requests for the exemption of large facilities from these provisions by justifying the disproportionate costs or the technical failure of compliance solutions.

Increase royalties for concessioned hydropower facilities

A working committee at the Ministry of Energy was established as a result of the Court of Accounts' action on the renegotiation of the hydropower plant license granted to Hidroelectrica. In this respect, there will be a negotiation between the representatives of the Ministry of Energy and the representatives of the Hidroelectrica society. The increase in this royalty could impact the financial statements but we do not currently have a size order to estimate the impact of the new royalties in the company's financial statements, and we will be informed about the negotiations that will take place.

Building permit for the Bumbesti – Livezeni hydropower development

The main problem Hidroelectrica faces with regard to biodiversity is the establishment of newly protected areas in areas, where investment projects are in progress. Such a situation is the one we are facing with the project for the "Hydropower development of the Jiu river on the Livezeni-Bumbesti sector", project suspended in December 2017, when it was already finalized approximately 90%, with an invested amount until the stoppage time of approx. € 200 million.

Although the project was started in 2003, and the protected area, respectively the Jiu Gorge National Park, was set up in 2005, and later ROSCI0063 - Jiu gorge, the construction permits for the project were canceled in December 2017 by court decision on the basis of which it was necessary to re-evaluate the effects of the project in relation to the protected natural habitat status of the area where the works are carried out.

In order to obtain the environmental agreement for the continuation of the works, Notices were submitted, according to the MMP Order no. 135/2010, together with the Urban planning Certificate no. 68/2018 issued by CJ Gorj, at the

Mediului Gorj și Hunedoara. APM Gorj a emis Decizia etapei de evaluare inițială nr. 5870/28.06.2018 iar APM Hunedoara a emis Decizia etapei de evaluare inițială nr.5904/2018 prin care în final se decide necesitatea declanșării procedurii de evaluare a impactului asupra mediului și de evaluare adecvată.

În 14.09.2018 a fost încheiat un contract de prestări servicii cu Asociera dintre KVB Consulting & Engineering SRL pentru elaborarea documentației de mediu necesară obținerii acordului de mediu la "AHE a râului Jiu pe sectorul Livezeni – Bumbeștii", fiind urmate procedurile legale specifice reautorizării proiectului.

6.4.3. Activitatea de cercetare - dezvoltare
Research - development

Ținând cont de vârsta înaintată a echipamentelor energetice dintr-un număr semnificativ de centrale hidroelectrice ale Hidroelectrica, precum și de tehnologiile vechi folosite, de lipsa digitalizării, a soluțiilor de stocare moderne, a inteligenței artificiale în activitatea companiei, apare nevoia de aplicare a celor mai noi soluții tehnice de pe piață și modele de business în companie. Astfel, Hidroelectrica va urmări diversificarea activității în alte domenii conexe obiectului principal de activitate prin realizarea unui centru de cercetare-inovare în vederea implementării de tehnologii noi pentru eficientizarea funcționării echipamentelor energetice deținute, precum și a unei noi politici de abordare a proiectării, cercetării, inovării la nivelul companiei în domeniul surselor regenerabile, centru care va include și un laborator de simulare pentru pregătirea de specialitate a salariaților companiei.

Hidroelectrica își propune crearea unei infrastructuri complexe de cercetare, dezvoltare, inovare și perfecționare, concentrate și puternice în domeniul energiilor alternative, care să conducă la crearea condițiilor optime pentru o dezvoltare durabilă a sectorului energetic în România, prin folosirea eficientă a noilor tipuri nepoluante de resurse energetice. Compania va beneficia în mod direct și prioritar de rezultatele activităților derulate de către echipele mixte de specialiști și cercetători în cadrul centrului, prin implementarea rapidă a soluțiilor studiate și perfecționate în cadrul proiectelor abordate. Astfel proiectele complexe de retehnologizarea și modernizarea a capacităților de producție aflate în portofoliul Hidroelectrică vor îngloba rezultatele cercetărilor efectuate în vederea eficientizării utilizării resurselor și a implementării de tehnologii noi cu emisii scăzute de carbon.

6.4.4 Comunicare, PR și CSR
Communication, PR and CSR

Activitatea de comunicare, PR și CSR s-a concentrat pe următoarele activități:

Parteneriate/participări la conferințe/evenimente din domeniile de interes pentru companie:

- ▶ conferința "Patru luni până la șocul"GDPR", 15 februarie 2018 (participare gratuită);
- ▶ cea de-a VII-a ediție a summit-ului din domeniul energetic – ZF Power Summit, 19-20 februarie 2018;
- ▶ a V-a ediție a Conferinței "CODUL INSOLVENȚEI", 27 februarie 2018;
- ▶ Conferința Carieră în industria energetică 2018, 5-10 martie 2018;

Environmental Protection Agencies from Gorj and Hunedoara. APM Gorj issued the Decision of the initial evaluation stage no. 5870/28.06.2018 and APM Hunedoara issued the Decision of the initial assessment phase no. 5904/2018, which finally determines the necessity of starting the procedure for environmental impact assessment and adequate evaluation.

On 14.09.2018, a service contract was concluded with the Association between KVB Consulting & Engineering SRL for the development of the environmental documentation required to obtain the environmental agreement at "Jiu River HD on the Livezeni - Bumbesti sector", following the legal procedures specific to the reauthorization of the project.

6.4.3. Activitatea de cercetare - dezvoltare
Research - development

Given the advanced age of energy equipment in a significant number of Hidroelectrica power plants as well as old technologies used, the lack of digitization, modern storage solutions, artificial intelligence in the company's activity, there is a need to apply the newest technical solutions on the market and business models within the company. Thus, Hidroelectrica will pursue the diversification of its activity in other fields related to the main object of activity through the creation of a research-innovation center in order to implement new technologies for the efficiency of the functioning of the energy equipments owned, as well as a new approach to design, research, innovation at the company level in the field of renewable sources, a center that will include a simulation laboratory for the training of the company's employees.

Hidroelectrica aims at creating a complex concentrated and strong infrastructure for the research, development, innovation and refinement, in the field of alternative energies, which will lead to the creation of the optimal conditions for a sustainable development of the energy sector in Romania through the efficient use of new non-polluting resources energy. The company will benefit directly and as a matter of priority from the results of the activities carried out by the mixed teams of specialists and researchers within the Center, through the rapid implementation of the studied and refined solutions in the projects addressed. Thus, the complex projects for the rehabilitation and modernization of the production capacities in the Hidroelectrica portfolio will include the results of the researches carried out in order to make more efficient use of resources and the implementation of new technologies with low carbon emissions.

6.4.4 Comunicare, PR și CSR
Communication, PR and CSR

The communication, PR and CSR activity focused on the following activities:

Partnerships/participations in conferences/events in areas of interest for the company:

- ▶ "Patru luni pana la socul" GDPR" conference, February 15, 2018 (free participation);
- ▶ the Seventh Edition of the Energy Summit – ZF Power Summit, February 19-20, 2018;
- ▶ the 5th edition of the "INSOLVENCY CODE" Conference, February 27, 2018;
- ▶ Career in Energy Industry 2018 Conference, March 5-10, 2018;



- ▶ conferința Intact Professional Debates cu tema "Tranziție Inteligentă către un Sector Energetic Digitalizat și Sustenabil", 7 martie 2018;
- ▶ Gala Energy Center, 15 Martie 2018;
- ▶ dezbateră "Politici publice coerente pentru achiziții eficiente și transparente", 20 martie 2018 (participare gratuită);
- ▶ a VII-a ediție a Conferinței "Viitorul pieței de capital românești", 27 martie 2018;
- ▶ Spring Cocktail 2018: O nouă perspectivă – prognozele anului în energie, 28 martie 2018;
- ▶ Conferința "Cooperarea inter-instituțională în beneficiul mediului de afaceri și consumatorilor", 19 aprilie 2018;
- ▶ "ASE - 105 ANI DE PERFORMANȚĂ ACADEMICĂ", 16-21 aprilie 2018;
- ▶ Conferința Hidroenergienților din România - Dorin Pavel, 18 mai 2018;
- ▶ FOREN 2018 (10-14 iunie 2018, Costinești);
- ▶ Conferința "Piața energiei – Oportunități vs. Provocări", 18 iunie 2018;
- ▶ Gala Focus Energetic „Doamne În Energie”, 25 iunie 2018;
- ▶ Conferința Intact Professional Debates cu tema "ROMÂNIA – HUB ENERGETIC. O piață energetică românească interconectată regional", 26 iunie 2018;
- ▶ evenimentul "Președinția României la Consiliul UE, Provocări și Oportunități pentru Sectorul Energetic", 2 iulie 2018;
- ▶ *Intact Professional Debates Conference with the theme "Intelligent Transition to a Digitized and Sustainable Energy Sector", March 7, 2018;*
- ▶ *Energy Center Gala, March 15, 2018;*
- ▶ *the debate on "Coherent Public Policies for Effective and Transparent Procurement", March 20, 2018 (free participation);*
- ▶ *the 7th edition of the "Future of the Romanian Capital Market" Conference, March 27, 2018;*
- ▶ *Spring Cocktail 2018: A New Perspective - The Year's Forecasts in Energy, March 28, 2018;*
- ▶ *Conference: "Inter-institutional cooperation for the benefit of business and consumers", April 19, 2018;*
- ▶ *"ASE - 105 YEARS OF ACADEMIC PERFORMANCE", April 16-21, 2018;*
- ▶ *The Conference of the Hydro Energy Experts in Romania - Dorin Pavel, May 18, 2018;*
- ▶ *FOREN 2018 (June 10-14, 2018, Costinesti);*
- ▶ *"Energy Market - Opportunities versus Challenges" Conference, June 18, 2018;*
- ▶ *Energy Focus Gala "Ladies in Energy", June 25, 2018;*
- ▶ *Intact Professional Debates conference with the theme "ROMANIA – ENERGY HUB. A regionally interconnected Romanian energy market", June 26, 2018;*
- ▶ *the "Presidency of Romania at the EU Council, Challenges and Opportunities for the Energy Sector", July 2, 2018;*

NOTĂ: În tabele și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit

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



- ▶ a 6-a ediție a Congresului "Cybersecurity Romania", 13-14 septembrie 2018;
- ▶ acțiunea organizată de Let's Do It, Romania! în data de 15 septembrie 2018, cu ocazia "Zilei Mondiale de Curățenie", eveniment denumit "Ziua de curățenie națională";
- ▶ evenimentul "Forumul Pieței de Capital", 24 septembrie 2018;
- ▶ evenimentul „Second Congress of Bilateral Economic Diplomacy of International Union of Bilateral Chambers of Commerce and Industry”, care a avut loc în data de 15 octombrie 2018 la Hotel Casa Capșa din București;
- ▶ conferința "Cum poate răspunde industria din România nevoilor de investiții și modernizare a sistemului energetic național", care a avut loc în data de 24 octombrie 2018 și a fost organizată de publicația Energy-Center.ro, în colaborare cu Centrul Român al Energiei;
- ▶ cea de-a XII-a ediție a "Simpozionului Național de Informatică, Automatizări și Telecomunicații în Energetică – SIE 2018", care a avut loc în perioada 24-26 octombrie 2018, la Sinaia;
- ▶ în cadrul ediției a XXV-a a Galei Topul Firmelor din București 2018, eveniment organizat de Camera de Comerț și Industrie a Municipiului București în data de 31 octombrie 2018, Hidroelectrica a câștigat locul 1 la Domeniul Industrie, grupa "Producția de energie electrică", categoria "Întreprinderi foarte mari";
- ▶ dezbateră cu tema "Noua strategie energetică, o provocare pentru jucătorii din piață. Ce câștigă consumatorul?", organizată de Trustul de presă DC Media Group în data de 6 noiembrie 2018, la Crowne Plaza Hotel, București;
- ▶ în cadrul Galei Topul Național al Firmelor, ediția XXV, care a avut loc în data de 7 noiembrie 2018, la Centrul Expozițional Romexpo, Hidroelectrica a câștigat locul 1 (domeniul industrie, grupa producția de energie electrică, categoria întreprinderi foarte mari). Evenimentul este organizat în exclusivitate de Camera de Comerț și Industrie a României;
- ▶ cea de-a XXX-a ediție a conferințelor Focus Energetic, care a avut loc în data de 7 noiembrie 2018, la Athenee Palace Hilton, București. În cadrul conferinței a fost dezbătută tema „Cum ne-am pregătit pentru iarnă” ("Provocările iernii 2018 – 2019 pentru sistemul energetic național");
- ▶ simpozionul științific aniversar cu titlul "1918-2018: 100 de ani de industrie în România", care a avut loc în perioada 14-15 noiembrie 2018, fiind organizată de Comitetul Național Român al Consiliului Mondial al Energiei (CNR-CME), în parteneriat cu Universitatea Politehnică din București (UPB), Ministerul Economiei și Asociația Inginerilor din România (AGIR);
- ▶ conferința anuală cu tema: "Pregătiți pentru NEXTenery? PREȚuiește și INVESTește pentru viitor!", organizată de publicația InvesTenery, sub patronajul Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei – ANRE, care a avut loc în data de 20 noiembrie 2018 la Hotel Intercontinental București;
- ▶ *the 6th edition of Cybersecurity Romania Congress, September 13-14, 2018;*
- ▶ *Let's Do It, Romania! on September 15, 2018, on the occasion of the "World Clean Day", an event called "National Cleaning Day";*
- ▶ *the "Capital Market Forum" event, September 24, 2018;*
- ▶ *„Second Congress of Bilateral Economic Diplomacy of International Union of Bilateral Chambers of Commerce and Industry” event, which took place on 15 October 2018 at Casa Capșa Hotel in Bucharest;*
- ▶ *the conference "How can the Romanian industry respond to the investment and modernization needs of the national energy system", which took place on October 24, 2018 and was organized by Energy-Center.ro, in collaboration with the Romanian Energy Center;*
- ▶ *the 12th edition of the "National Symposium on Informatics, Automation and Telecommunications in Energy - SIE 2018", which took place on October 24-26, 2018, in Sinaia;*
- ▶ *within the XXVth edition of the Bucharest Top 20 Firms Gala, organized by the Chamber of Commerce and Industry of Bucharest on October 31, 2018, Hidroelectrica won 1st place in the Industry field, "Electricity Production" group, "Very large enterprises" category;*
- ▶ *the debate on "The new energy strategy, a challenge for market players. What does the Consumer Win?", organized by the DC Media Group Press Trust on November 6, 2018, at Crowne Plaza Hotel, Bucharest;*
- ▶ *in the XXVth National Top of Galleries, held on November 7, 2018, at the Romexpo Exhibition Center, Hidroelectrica won 1st place (industry, electricity production group, very large enterprises category). The event is organized exclusively by the Chamber of Commerce and Industry of Romania;*
- ▶ *the XXXth edition of the Focus Energetic Conferences, held on November 7, 2018, at Athenee Palace Hilton, Bucharest. During the conference the topic "How we prepared for the winter" ("The challenges of winter 2018 - 2019 for the national energy system") was debated;*
- ▶ *the scientific anniversary symposium entitled "1918-2018: 100 Years of Industry in Romania", held between 14-15 November 2018, was organized by the Romanian National Committee of the World Energy Council (CNR-CME), in partnership with the Polytechnic University of Bucharest (UPB), the Ministry of Economy and the Romanian Association of Engineers (AGIR);*
- ▶ *annual conference on "Ready for NEXTenery? Cherish and INVEST for the Future!", organized by the InvesTenery publication, under the patronage of the National Regulatory Authority for Energy - ANRE, which took place on November 20, 2018 at Intercontinental Hotel Bucharest;*

NOTĂ: În tabele și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit

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

- ▶ gala Bursa 2018, care a avut loc în data de 20 noiembrie 2018, la Palatul Parlamentului, București;
- ▶ gala anuală Profit.ro "Povești cu profit...made in Romania", care a avut loc în data de 20 noiembrie 2018, la hotel JW Marriott București. În cadrul evenimentului a fost lansată cea de-a XII-a ediție a catalogului 100 Top cele mai valoroase companii, companiile câștigătoare fiind premiate în cadrul acestei gale (Hidroelectrica a câștigat locul 2);
- ▶ cea de-a 29-a Reuniune a Conferinței Cartei Energiei, care a avut loc în perioada 27-28 noiembrie 2018, eveniment organizat de Asociația Centrul Român al Energiei, sub titlul "Stimularea Inovației pentru Asigurarea Securității Energetice, Sustenabilității și Prosperității";
- ▶ a VI-a ediție a Galei Energynomics.ro Awards 2018, care a avut loc în data de 5 decembrie 2018, la Cercul Militar Național, București. Evenimentul a fost organizat de Wing Media Energy Consulting;
- ▶ evenimentul „reUNIRE la CENTENAR”, organizat de Financial Intelligence în data de 10 decembrie 2018, la JW Marriott Grand Hotel, București.

Organizări conferințe de presă, evenimente:

- ▶ organizarea unei conferințe de presă susținută de către Directoratul Hidroelectrica, în data de 21 mai 2018, în cadrul căreia au fost prezentate rezultatele financiare auditate ale companiei pe anul 2017, precum și alte informații legate de activitatea societății în perioada următoare;
- ▶ organizarea unei conferințe de presă susținută de către Directoratul Hidroelectrica, în data de 7 august 2018, în cadrul căreia au fost prezentate rezultatele financiare ale companiei pe primele șase luni ale anului în curs, precum și alte informații legate de proiectele și activitatea societății din perioada următoare;
- ▶ organizarea unei vizite în data de 9 August 2018 la centrala Dimitrie Leonida (Stejaru), urmată de o conferință de presă la sediul Sucursalei Bistrița din Municipiul Piatra Neamț. În cadrul evenimentului, dna Grațiana Gavrilăscu, Viceprim-ministru, Ministrul Mediului, și dl Bogdan Badea, Președintele Directoratului Hidroelectrica, au semnat un protocol de colaborare, al cărui scop îl reprezintă "cooperarea în vederea identificării și aplicării soluțiilor optime pentru accelerarea proceselor dedicate domeniilor protecției mediului și energiei prin derularea unor proiecte specifice activităților de producere a energiei electrice în hidrocentrale, care să sprijine îmbunătățirea condițiilor de mediu, conservarea biodiversității și dezvoltarea durabilă". La eveniment au participat, de asemenea, dl Anton Anton, Ministrul Energiei, dl Ion Asaftei, Vicepreședintele Consiliului Județean Neamț, dl Robert Szep, Comisarul Șef Adjunct al Gărzii de Mediu;
- ▶ co-organizarea celei de-a XXII-a ediții a concursului profesional "Trofeul Energeticianului", care a avut loc la Băile Felix, în perioada 9-13 iulie 2018.

Elaborarea și transmiterea răspunsurilor la solicitările din partea jurnaliștilor și ale altor părți interesate, solicitate în baza prevederilor legii nr. 544/2001 privind liberul acces la informațiile de interes public.

- ▶ the Bursa 2018 gala, held on November 20, 2018, at the Parliament Palace, Bucharest;
- ▶ the annual Profit.ro "Stories with Profit ... made in Romania" gala, which took place on November 20, 2018, at the JW Marriott Hotel in Bucharest. At the event, the 12th edition of the Top 100 Most Valuable Companies was launched, with winning companies being awarded in this gala (Hidroelectrica won 2nd place);
- ▶ the 29th Meeting of the Energy Charter Conference, which took place on November 27-28, 2018, an event organized by the Romanian Energy Center Association, under the title "Stimulating Innovation for Ensuring Energy Security, Sustainability and Prosperity";
- ▶ the 6th edition of the Energynomics.ro Awards 2018, which took place on December 5, 2018, at the National Military Club, Bucharest. The event was organized by Wing Media Energy Consulting;
- ▶ the „reUNIRE la CENTENAR” event, organized by Financial Intelligence on December 10, 2018, at the JW Marriott Grand Hotel, Bucharest.

Press conferences, events:

- ▶ organizing a press conference held by the Hidroelectrica Directorate on May 21, 2018 presenting the company's audited financial results for 2017 as well as other information related to the company's activity in the coming period;
- ▶ organizing a press conference held by the Hidroelectrica Directorate on August 7, 2018, presenting the financial results of the company during the first six months of the current year as well as other information related to the projects and activity of the company during the following period;
- ▶ organizing a visit on August 9, 2018 at the Dimitrie Leonida plant (Stejaru), followed by a press conference at the Bistrita branch in Piatra Neamt. At the event, Ms. Gratiela Gavrilăscu, Deputy Prime Minister, Minister of Environment, and Bogdan Badea, President of the Hidroelectrica Directorate, signed a collaboration protocol, whose aim is "cooperation to identify and apply optimal solutions for accelerating the processes dedicated to the environmental protection and energy fields by developing specific projects for the production of electricity in hydropower plants to support the improvement of environmental conditions, biodiversity conservation and sustainable development." Mr. Anton Anton, the Minister of Energy, Mr. Ion Asaftei, Vice-President of the Neamt County Council, Mr. Robert Szep, Deputy Chief of Environmental Guard, participated in the event, as well.
- ▶ co-organizing the XXIIth edition of the "Trofeul Energeticianului" professional competition held in Baile Felix, July 9-13, 2018.

Preparing and submitting replies to requests from journalists and other interested parties, requested under the provisions of Law no. 544/2001 on free access to information of public interest.



RESURSE UMANE HUMAN RESOURCES



7. RESURSE UMANE HUMAN RESOURCES

Activitatea de resurse umane se desfășoară în concordanță cu structura organizatorică a societății în vigoare începând cu 04.11.2017, și are următoarele obiective:

- ▶ Asigurarea necesarului de personal atât ca număr, cât și pe categorii și încadrarea în bugetul de venituri și cheltuieli privind cheltuielile cu munca vie;
- ▶ Creșterea motivării și implicării angajaților;
- ▶ Dezvoltarea angajaților prin îmbunătățirea continuă a cunoștințelor și competențelor;
- ▶ Implementarea unei schimbări culturale în Hidroelectrica.

Evoluția numărului de personal în anul 2018

La 31.12.2018 numărul efectiv de angajați era de 3381 la care se adaugă 26 contracte suspendate pentru diverse cauze (în total 3405 cu normă întreaga și 2 cu timp parțial).

Numarul mediu de personal prognozat prin BVC 2018 a fost de 3493 angajati si s-a realizat un nr mediu de 3305 angajati.

Salariul mediu de bază brut prognozat prin BVC 2018 a fost de 4326 lei, iar salariul mediu de baza brut realizat este de 4356 lei.

Hidroelectrica exploatează potențialul hidroenergetic cu personal operativ organizat în program de tură continuă. Pe lângă această categorie de personal, societatea are angajat personal tehnic, economic și administrativ (TESA) și maiștri.

The human resources activity is carried out in accordance with the organizational structure of the company in force since 04.11.2017, and has the following objectives:

- ▶ Ensuring staffing needs both in number and category and fitting into the income and expenditure budget for employment costs;
- ▶ Increasing motivation and employee involvement;
- ▶ Employee development through continuous improvement of knowledge and skills;
- ▶ Implementing a cultural change within Hidroelectrica

Evolution of the number of staff in 2018

On 31.12.2018, the actual number of employees was 3,381, plus 26 contracts suspended for various causes (a total of 3,405 full-time and two part-time).

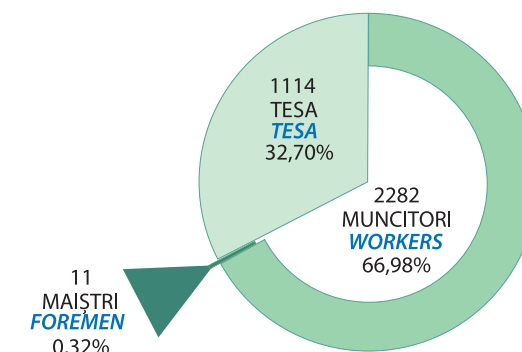
The average number of staff projected by BVC 2018 was 3,493 employees and an average of 3,305 employees was achieved.

The average gross basic salary projected by BVC 2018 was 4,326 lei and the average gross basic salary was 4,356 lei.

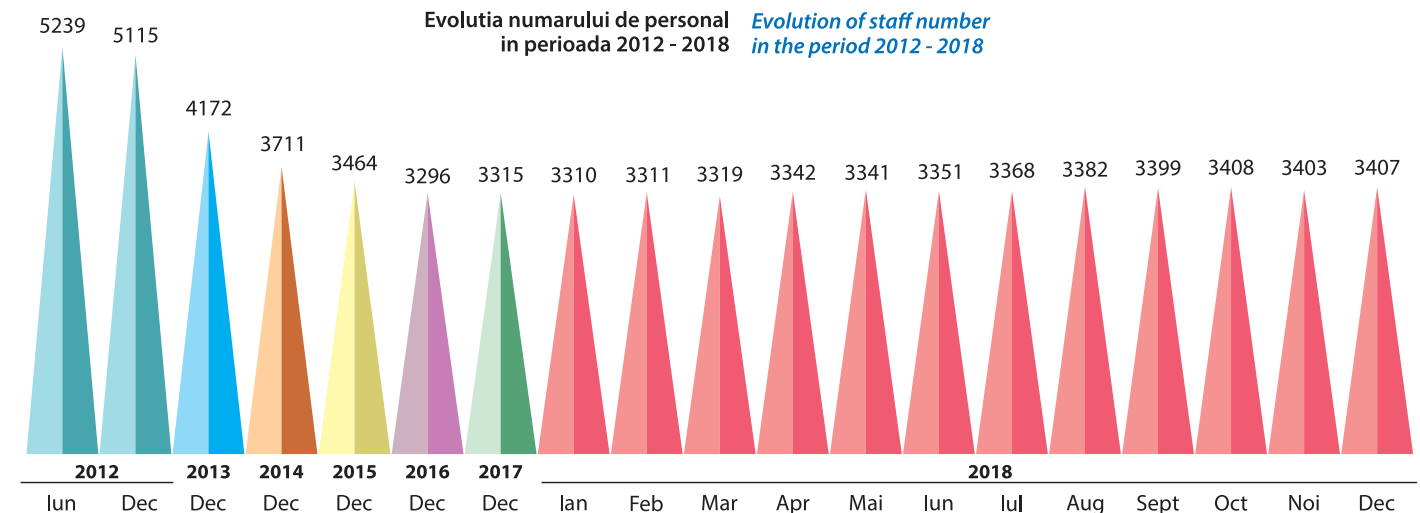
Hidroelectrica exploits the hydropower potential with operational personnel organized in a continuous shift program. In addition to this category of staff, the company employs technical, economic and administrative staff (TESA) and foremen.

**Numărul de personal la 31.12.2018:
3407 angajați și structura numărului
de personal pe categorii**

**Staff number as of 31.12.2018:
3407 employees and the number of
staff by category**



Evoluția numărului de personal în perioada 2012 - 2018 *Evolution of staff number in the period 2012 - 2018*



NOTĂ: În tabele și grafice virgula „,” este separatorul zecimal implicit

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

RESURSE UMANE
HUMAN RESOURCES

TOTAL HE	Posturi la finalul trim.II	Posturi suplimentate în trim.III	Posturi suplimentate și/ sau reduse trim.IV	Posturi la 31.12.2018, din care	Posturi vacante la 31.12.2018	Posturi ocupate la 31.12.2018
	<i>Jobs at the end of Q2</i>	<i>Additional jobs in Q3</i>	<i>Additional and/or removed jobs in Q4</i>	<i>Jobs as of 31.12.2018, of which</i>	<i>Vacancies as of 31.12.2018</i>	<i>Jobs occupied as of 31.12.2018</i>
	3588	1*	0	3589	298	3391
Salariați angajați pe posturile titularilor cu CIM suspendat (2 angajați pe un post)	<i>Employees on the positions of suspended CIM holders (2 employees per job)</i>					16
Salariați fără post (în preaviz, cu CIM suspendat)	<i>Employees without function (in notice, suspended labour agreement)</i>					0
Total salariați din care:	<i>Total employees of which:</i>					3407
Salariați cu CIM suspendat pentru creștere copil, detașați sau funcții electiv	<i>Employees with suspended labour agreement for child rearing, detachments or elective functions</i>					26
Efectiv salariați	<i>Actual employees</i>					3381
* post suplimentat la data de 02.07.2018 pentru punerea în aplicare hotărârilor judecătorești privind anularea deciziei de concediere nr.534/14.03.2016 și reintegrarea unei salariate în funcția deținuta anterior, la SH Hateg.			* additional job as of 02.07.2018 for the enforcement of the court decisions on the annulment of the dismissal decision no. 534/14.03.2016 and the reintegration of an employee into the previously detained position at HB Hateg.			

Fondul de salarii realizat în anul 2018
Wage fund in 2018

Capitol BVC <i>Chapter IEB</i>	Denumire capitol BVC	<i>Chapter IEB name</i>	BVC 2018 <i>IEB 2018</i>	Fond Salarii Realizat Ianuarie - Decembrie <i>Wage Fund Achieved January-December 2018</i>	Realizat <i>Achieved</i> %
C0=C1+C2	CHELTUIELI DE NATURĂ SALARIALĂ	<i>SALARY EXPENDITURE</i>	363.103.205	352.385.936	97,05%
C1	Cheltuieli cu salariile	<i>Salary costs</i>	333.409.089	324.180.210	97,23%
C.2	Bonusuri	<i>Bonuses</i>	29.694.116	28.205.726	94,99%
C.3	Alte cheltuieli cu personalul *	<i>Other staff expenses *</i>	4.800.000	12.533.115	261,11%
C.4	cheltuieli aferente contractului de mandat și a altor organe de conducere și control, comisii și comitete	<i>Expenditure relating to the mandate contract and other management and control bodies, committees and committees</i>	3.273.424	2.461.041	75,18%
C.5	Cheltuieli cu asigurările și protecția socială, fondurile speciale și alte obligații legale	<i>Expenditure on social insurance and security, special funds and other legal obligations</i>	8.419.070	11.617.153	137,99%
C	CHELTUIELI CU PERSONALUL (C=C0+C3+C4+C5)	<i>STAFF COSTS (C=C0+C3+C4+C5)</i>	379.595.699	378.997.245	99,84%

*Depășirea sumei prevăzute în BVC 2018 la capitolul "Alte cheltuieli cu personalul" se datorează punerii în aplicare de către Hidroelectrică unor sentințe judecătorești, după cum urmează:	*Exceeding the amount provided in IEB 2018 under the heading "Other personnel expenses" is due to the implementation by Hidroelectrică of court judgments as follows:
Sentința 3201 din 13.04.2018 emisă de Tribunalul București în dosarul 41868/3/2017 și sentința 2912 din 03.04.2018 emisă de Tribunalul București în dosarul 90/3/2018, privind plata primei de vacanță pentru perioada iulie-decembrie 2018 către 2901 de reclamânți, suma fiind de 6.179.775 lei. Precizăm că în dosarul 41868/3/2017 soluția definitivă a Curții de Apel București a fost favorabilă Hidroelectrică, astfel că suma de 6.029.768 lei urmează a fi recuperată de la reclamânți;	The sentence 3,201 of 13.04.2018 issued by the Bucharest Tribunal in the file 41868/3/2017 and the sentence 2,912 of 03.04.2018 issued by the Bucharest Tribunal in file 90/3/2018 concerning the payment of the holiday bonus for the period July-December 2018 to 2901 complainants, amounting to Lei 6,179,775. Please note that in file 41868/3/2017 the final solution of the Bucharest Court of Appeal was favorable to Hidroelectrică, so that the amount of Lei 6,029,768 is to be recovered from the plaintiffs;
Sentința civilă nr. 1446/01.10.2017 a Tribunalului Alba, rămasă definitivă prin Decizia civilă nr. 21/15.02.2018 a Curții de Apel Alba Iulia în dosarul 59181/3/2010 și Decizia civilă nr. 23/15.02.2018 a Curții de Apel Alba Iulia în dosarul 59233/3/2010, privind plata sumelor neachitate reprezentând dobânda și inflația aferente diferențelor de grilă din anul 2016, suma fiind - 2.643.006 lei.	Civil Sentence no. 1446/01.10.2017 of the Alba Tribunal, remaining final by the Civil Decision no. 21/15.02.2018 of the Court of Appeal Alba Iulia in file 59181/3/2010 and the Civil Decision no. 23/15.02.2018 of the Court of Appeal Alba Iulia in file 59233/3/2010 regarding the payment of unpaid amounts representing the interest and the inflation related to the grid differences in 2016, the amount – Lei 2,643,006.

Recrutare externă/internă de personal
External/internal staff recruitment

În anul 2018 au avut loc următoarele concursuri:
In 2018 the following interviews took place:

Luna/ Anul 2018	Număr total concursuri desfășurate + anuntate	Din care: Număr total concursuri desfășurate și finalizate	Număr de posturi scoase la concursurile desfășurate și finalizate	Nr. de candidați înscrși	Nr. de candidați admiși
<i>Month/Year 2018</i>	<i>Total number of organized + announced interviews</i>	<i>Of which: Total number of organized + finalised interviews</i>	<i>Number of vacant jobs in the organized + finalised interviews</i>	<i>No. of registered candidates</i>	<i>No. of admitted candidates</i>
ianuarie	18	6	6 posturi (4 TESA, 2 muncitori)	12	5
februarie	36	22	31 posturi (13 TESA, 18 muncitori)	76	24
martie	24	22	37 posturi (13 TESA, 24 muncitori)	115	34
aprilie	14	3	5 posturi (3 TESA, 2 muncitori)	12	3
mai	56	30	42 posturi (30 TESA, 12 muncitori)	79	36
iunie	50	31	35 posturi (27 TESA, 8 muncitori)	87	29
iulie	44	27	44 posturi (26 TESA, 18 muncitori)	104	41
august	41	30	50 posturi (37 TESA, 13 muncitori)	88	32
septembrie	26	15	18 posturi (8 TESA , 10 muncitori)	44	17
octombrie	41	27	28 posturi (14 TESA , 14 muncitori)	50	22
noiembrie	43	30	39 posturi (21 TESA , 18 muncitori)	71	31
decembrie	32	14	21 posturi (15 TESA , 6 muncitori)	32	14
Total	257	257	356 posturi (211 TESA, 145 muncitori)	770	288

Rata de ocupare ianuarie, februarie, martie, aprilie, mai, iunie, iulie, august, septembrie, octombrie, noiembrie si decembrie = număr posturi ocupate/număr posturi scoase la concurs = 288/356 = 80,90 %	<i>Employment rate January, February, March, April, May, June, July, August, September, October, November and December = number of occupied jobs /number of vacant jobs = 288/356 = 80,90 %</i>	Nr. candidați pe un post = 770/356 = 2,16 candidați	<i>No. of candidates per job = 770/356 = 2,16 candidates</i>
--	---	---	--

Formare profesională și dezvoltare personal

Principalele activități desfășurate în domeniul formării și dezvoltării personalului în anul 2018 au fost următoarele:

Teambuilding

Desfășurarea și derularea contractului pentru susținerea a trei sesiuni de teambuilding cu echipa de top management a Hidroelectrica.

Formare profesională

- ▶ Desfășurarea cursului CFP- CFG, pentru Departamentul Control Intern (4 persoane);
- ▶ Participarea la cursul CSR – Avangarde Academy, a 3 salariați în perioada 12-13 martie 2018;
- ▶ A continuat activitatea de elaborare și aprobare a documentelor necesare participării salariaților la cursuri de formare profesională;
- ▶ Desfășurarea a două sesiuni ale cursului de formare profesională în domeniul lucrului în echipă pentru salariații cu studii medii și superioare (conducători de locuri de muncă) la Tierna, Baile Herculane.

Autorizarea personalului

A continuat activitatea de autorizare a personalului conform necesităților transmise de sucursale. Dintre activitățile desfășurate putem enumera:

- ▶ Autorizarea de către ANRE a 40 de electricieni (pentru categoriile IIIB și IVB);
- ▶ Autorizarea personalului conform necesităților transmise de sucursale (8 responsabili tehnici cu execuția RTE, 1 verficator de proiecte VP) și actualizarea documentelor de navigație pentru o persoană;
- ▶ Participarea la examen pentru atestare responsabil cu siguranța circulației pentru LFI - la SH Porțile de Fier;
- ▶ Participarea unui salariat la stagiul de instruire în vederea prelungirii autorizării ca macaragiu grupa E și stivuitorist - la SH Curtea de Argeș;
- ▶ Efectuarea stagiului de instruire la expirarea perioadei de valabilitate a talonului pentru personalul de deservire a instalațiilor ISCIR (macaragii și stivuitoriști) - la SH Bistrița (22 salariați);
- ▶ Participarea unui salariat la cursul de perfecționare în transporturi rutiere - Atestat transport marfa și persoane-agabaritic - la SH Bistrița;
- ▶ Prelungirea valabilității documentelor de navigație de catre Autoritatea Navală Română pentru un angajal al SH Portile de Fier;
- ▶ Participarea a 4 salariați din cadrul CFEE Siriu- SH Curtea de Argeș la cursul de pregătire teoretică în vederea autorizării ANRE grad IIB si IIIB;
- ▶ Încheierea contractului de prestări servicii“Pregătirea/perfecționarea managerilor pentru transportul rutier de mărfuri și persoane/2 cursanți”;
- ▶ Autorizarea de către ANRE a 61 salariați și prelungirea autorizației pentru alți 3;
- ▶ Participarea salariaților în vederea autorizării ca responsabil tehnic cu execuția (RTE);
- ▶ Decontarea taxelor pentru eliberarea autorizațiilor de operatori RSVTI (modul B);
- ▶ Participarea salariaților la cursul de pregătire toretică pentru reautorizarea electricienilor.

Professional training and staff development

The main activities in the field of staff training and development in 2018 were as follows:

Teambuilding

Development of the contract to support three teambuilding sessions with the top management team of Hidroelectrica.

Professional training

- ▶ The CFP-CFG course, for the Internal Control Department (4 persons).
- ▶ Participation in the CSR course - Avangarde Academy, 3 employees during 12-13 March 2018.
- ▶ The activity of elaborating and approving the documents necessary for the participation of the employees in training courses continued.
- ▶ Conducting two training sessions in the field of team work for employees with secondary and higher education (job managers) at Tierna, Baile Herculane.

Personnel authorisation

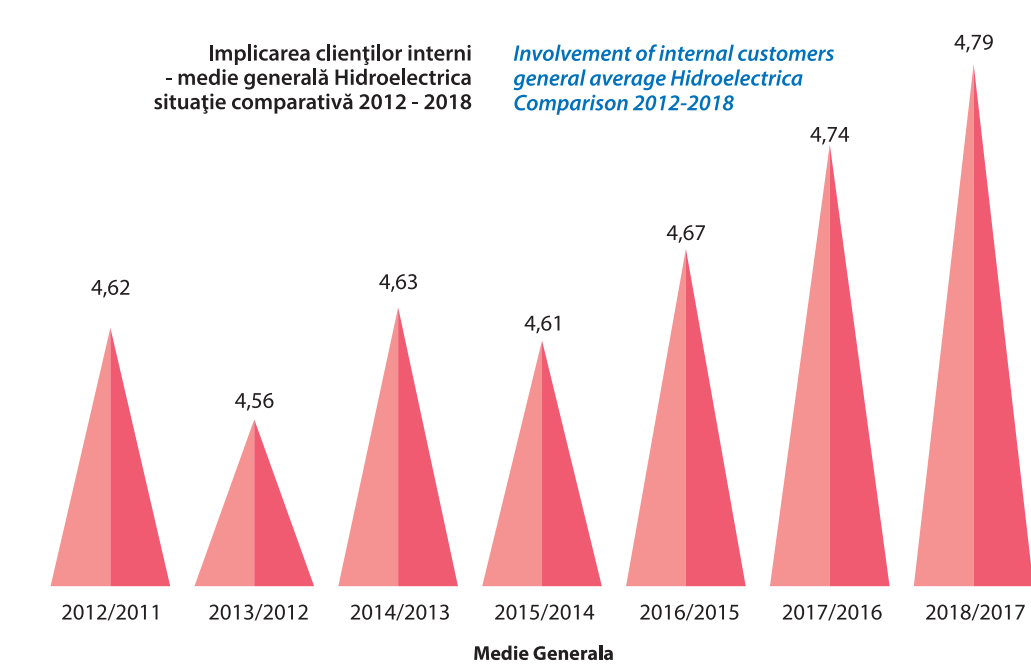
The personnel authorisation activity continued as required by the branches. Among our activities we can list:

- ▶ Authorization by ANRE of 40 electricians (for categories IIIB and IVB);
- ▶ staff authorization according to the needs of the branches (8 technical staff responsible for the execution of the RTE, 1 project VP verifier) and updating the navigation documents for one person.
- ▶ Attendance at the accreditation exam in charge of traffic safety for LFI - at HB Portile de Fier;
- ▶ Participation of an employee at the training stage in order to prolong the authorization of the group E and the forklift - at HB Curtea de Arges;
- ▶ Conducting the training period at the end of shelf life for ISCIR service staff (cranes and stackers) - at HB Bistrita (22 employees);
- ▶ Participation of an employee in the training course in road transport - Attestation of freight transport and persons - oversized - at HB Bistrita;
- ▶ Extending the validity of navigational documents by the Romanian Naval Authority for an employee of HB Portile de Fier;
- ▶ Participation of 4 employees from CFEE Siriu - HB Curtea de Arges in the theoretical training course for authorization of ANRE grade IIB and IIIB;
- ▶ Conclusion of the service contract “Training/improvement of managers for the transport of goods and passengers by road/2 trainees”;
- ▶ Authorization by ANRE of 61 employees and extension of the authorization for 3 other;
- ▶ Employee participation for authorization as technical staff responsible for the execution (RTE);
- ▶ Settlement of fees for issuing RSVTI operator licenses;
- ▶ The participation of employees in the theoretical training course for the authorization of electricians.



Evaluarea personalului

La inceputul anului 2018 a fost declansata evaluarea personalului pentru activitatea desfasurata in anul 2017 folosind instrumente Gallup, respectiv Implicarea Clientului Intern Hidroelectrica (ICIH) si Implicarea Angajatului Hidroelectrica (IAH). Au fost analizate si prelucrate chestionarele de evaluare a personalului cu instrumente Gallup, s-a întocmit raportul final și s-au comunicat rapoartele individuale fiecărui salariat evaluat. Graficul urmator prezinta o situatie comparativa, pe o scala de la 1 la 5 a implicarii clientilor interni (ICIH) ai Hidroelectrica in perioada 2012-2018:



Implicarea Clientului Intern Hidroelectrica (ICIH) - scurtă descriere - instrument care măsoară calitatea interacțiunilor interne între salariați sau/și între compartimente, pe direcția colaborării profesionale în atingerea obiectivelor de performanță asumate.

Chestionarul a inclus 7 afirmații care compun scorul de implicare a clientului intern, iar respondenții au fost rugați să precizeze, pe o scară de la 1 (dezacord puternic) la 5 (acord puternic), în ce măsură sunt de acord cu acestea.

Cu ajutorul instrumentului ICIH se urmărește:

- ▶ promptitudinea în îndeplinirea sarcinilor de serviciu;
- ▶ colaborare în rezolvarea problemelor;
- ▶ aplicarea cunoștințelor profesionale și manageriale;
- ▶ calitatea și acuratețea muncii;
- ▶ lucrul în echipă;
- ▶ capacitatea de a primi și da feedback

Implicarea Angajatului Hidroelectrica (IAH) - scurtă descriere – instrument care măsoară capacitatea managerului de a genera creșterea indicatorilor de performanță profesională prin metode de stimulare a nivelului de implicare emoțională a salariaților. Evaluarea din perspectiva „Implicarea Angajatului Hidroelectrica (IAH)” presupune evaluarea managerilor de către membrii echipei direct subordonate.

Staff assessment

At the beginning of 2018, personnel assessment was launched for the work carried out in 2017 using the Gallup tools, namely the Involvement of Hidroelectrica Internal Customer (ICIH) and the Involvement of Hidroelectrica Employee (IAH). The staff evaluation questionnaires with Gallup tools were analyzed and processed, the final report was prepared and the individual reports were reported to each employee evaluated. The following graph presents a comDefendantive situation on a scale of 1 to 5 of Hidroelectrica’s internal customer involvement (ICIH) for 2012-2018:

Involvement of Hidroelectrica Internal Customer (ICIH) – short description - a tool that measures the quality of internal interactions between employees and/or compartments, on the direction of professional collaboration in achieving the performance goals assumed.

The questionnaire included 7 statements that make up the internal customer engagement score and the respondents were asked to state on a scale from 1 (strong disagreement) to 5 (strong agreement) to what extent they agree.

The ICIH instrument helps track:

- ▶ promptness in performing the job tasks;
- ▶ collaboration in solving problems;
- ▶ application of professional and managerial skills;
- ▶ quality and accuracy of work;
- ▶ team work;
- ▶ capacity to give and receive feedback.

Involvement of Hidroelectrica Employee (IAH) – short description – a tool that measures the manager’s ability to generate increased performance indicators through methods to stimulate the level of the employee’s emotional involvement. The assessment from the perspective of the “Involvement of Hidroelectrica Employee (IAH)” implies the assessment of managers by the members of the subordinate team.



Chestionarul aplicat este dezvoltat de GALLUP pentru Hidroelectrica și a inclus:

- ▶ 12 întrebări validate de Gallup, "Q12"
- ▶ o întrebare privind satisfacția generală față de Hidroelectrica ca loc de muncă, Q0.

Cu ajutorul instrumentului IAH se urmărește:

- ▶ capacitatea managerului de a genera creșterea indicatorilor de performanță profesională prin metode de stimulare a nivelului de implicare emoțională a salariaților;
- ▶ empatie, punere în situație;
- ▶ dezvoltarea membrilor echipei direct subordonate.

Conform GALLUP, angajații sunt de trei tipuri: implicați emoțional, neimplicați emoțional și activ neimplicați.

Implicați Emoțional

Acești angajați sunt implicați din punct de vedere emoțional în organizația din care fac parte, sunt loiali, mai productivi, sunt mai puțin predispuși la accidente de muncă și absenteism, nu pleacă din companie în mai puțin de un an.

Neimplicați

Acești angajați lucrează "la minimum", sunt mai puțin productivi, sunt mai puțin implicați din punct de vedere emoțional în organizația din care fac parte – mai multe zile de absență, mai mare disponibilitate de a părăsi compania.

Activ neimplicați

Acești angajați lucrează împotriva intereselor companiei, fizic sunt prezenți la locul de muncă dar psihologic sunt

The applied questionnaire is developed by GALLUP for Hidroelectrica and included:

- ▶ 12 questions validated by Gallup, "Q12"
- ▶ a question of general satisfaction with Hidroelectrica as a work place/job, Q0.

The IAH instrument helps track:

- ▶ the ability of the manager to generate the increase of the professional performance indicators by means of stimulating the level of emotional involvement of the employees;
- ▶ empathy, putting in oneself's shoes;
- ▶ developing the directly subordinate team members.

According to GALLUP, there are three types of employees: emotionally involved, emotionally uninvolved and actively uninvolved.

Emotionally involved

These employees are emotionally involved in the organization they are part of, are loyal, more productive, less prone to accidents at work and absenteeism, do not leave the company in less than a year.

Uninvolved

These employees work "to a minimum", are less productive, less emotionally involved in their organization - more days of absence, more willingness to leave the company.

Actively uninvolved

These employees work against company interests, they are physically present at work but psychologically absent. They

absenți. Sunt nefericiți cu situația lor și în mod repetat își împărtășesc opiniile negative cu colegii, au cele mai multe zile de absență, cea mai mare rată a incidentelor de muncă, sunt cei mai dispuși să părăsească compania.

Rezultatele cercetării din 2018 pentru activitatea anului 2017 obținute cu instrumentul IAH evidențiază punctele forte și slabe pentru Hidroelectrica, rezultate din răspunsurile angajaților la cele 12 întrebări. Eșantionul a cuprins 757 de angajați ai Hidroelectrica.

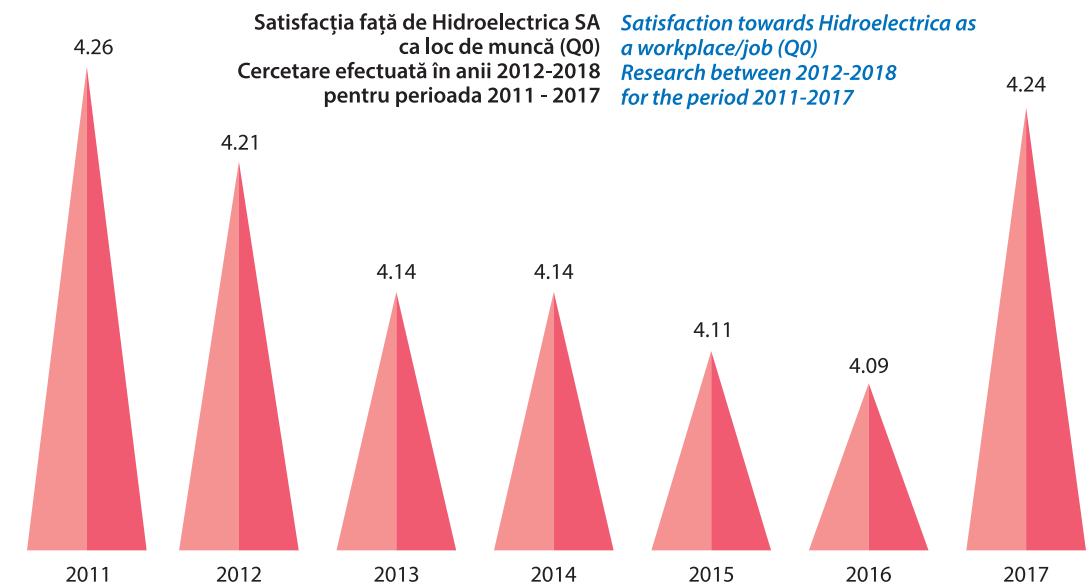
(Răspunsurile sunt exprimate în procentaje).

are unhappy with their situation and repeatedly share their negative opinions with their colleagues, have the most days of absence, the highest rate of work incidents, are the most willing to leave the company.

The results of 2018 research for the 2017 activity of the IAH tool outline the strengths and weaknesses of Hidroelectrica, resulting from employees' answers to the 12 questions. The sample comprised 757 employees of Hidroelectrica.

(Responses are expressed in percentiles).

		Hidroelectrica 2011	Hidroelectrica 2017		
	"Indicele implicării emoționale (Media Generală=4,20)"	61	44	PUNCTE FORTE 2017	STRENGTHS 2017
N	Mărimea eșantionului	1415	757		
Q0	Satisfacție generală	81	54		
Q1	Învăț și mă dezvolt	75	52		
Q2	Progres în ultimele 6 luni	26	26	Personal orientat catre calitate	Quality-oriented staff
Q3	Prieten foarte bun	53	54	Opiniile contează	Opinions matter
Q4	Personal orientat catre calitate	77	80	Fac ce fac cel mai bine	I do what I do best
Q5	Misiune/Scop	78	53	Știu ce se așteaptă de la mine	I know what is expected of me
Q6	Opiniile contează	53	75	PUNCTE SLABE 2017	WEAKNESSES 2017
Q7	Încurajarea dezvoltării	51	52		
Q8	Îi pasă de mine	54	54		
Q9	Recunoaștere	25	26	Progres în ultimele 6 luni	Progress in ultimele 6 luni
Q10	Posibilitatea să fac ce fac cel mai bine	78	77		
Q11	Am materiale și echipament	78	51	Recunoaștere	Acknowledgment
Q12	Știu ce se așteaptă de la mine	81	81		



8

MANAGEMENTUL
RISCURILOR ȘI PROTECȚIA
DATELOR CU CARACTER
PERSONAL
*RISK MANAGEMENT
AND PERSONAL DATA
PROTECTION*



8. MANAGEMENTUL RISCURILOR ȘI PROTECȚIA DATELOR CU CARACTER PERSONAL RISK MANAGEMENT AND PERSONAL DATA PROTECTION

În cursul anului 2018 au fost continuate acțiunile de implementare a unui sistem de management al riscurilor adecvat activității companiei Hidroelectrica și în conformitate cu legislația în vigoare.

During 2018, the actions for implementing a risk management system appropriate to the activity of Hidroelectrica continued in accordance with the legislation in force.

Astfel, activitatea de management al riscurilor s-a axat pe următoarele componente:

Thus, the risk management activity was focused on the following components:

- Stabilirea unui cadru adecvat de desfășurare a activității de management al riscurilor (structură, mecanisme, roluri și responsabilități, proceduri)
- Realizarea Registrului de riscuri la nivel de companie;
- Realizarea Profilului de risc și a Planului de implementare a măsurilor de control al riscurilor la nivel de companie și a Apetitului la risc.
- Monitorizarea unor categorii de risc distincte.

- Setting an appropriate framework for risk management activity (structure, mechanisms, roles and responsibilities, procedures);*
- Elaborating the company-wide Risk Register;*
- Elaborating the Risk Profile and the Plan for the implementation of risk control measures at company level and risk appetite;*
- Monitoring of distinct risk categories.*

a) Stabilirea unui cadru adecvat de desfășurare a activității de management al riscurilor s-a realizat prin:

a) Setting an appropriate framework for risk management activity was done by:

- Finalizarea recrutărilor deschise în 2018, pentru competențele necesare în Departamentul de Risc Management.
- Definirea Echipii de gestionare a riscurilor (linia întâi de apărare), în conformitate cu cerințele legale ale OSGG nr. 600/2018 privind aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice.
- Sesiuni de formare internă privind activitatea de management al riscurilor, respectiv:
 - realizarea suporturilor de curs privind instruirea Echipii de gestionare a riscurilor cu privire la implementarea Procedurii de evaluare a riscurilor din procese, a întocmirii Registrelor de riscuri și a Planului de implementare a măsurilor de control al riscurilor la nivel de structură organizatorică;
 - instruirea membrilor echipei de manageri, a echipelor de conducere din sucursale precum și a echipei de gestionare a riscurilor prin sesiuni deschise de instruire la sediul Hidroelectrica și online;
- Acordarea de suport direct prin sesiuni de consultanță internă pentru identificarea riscurilor, evaluarea acestora, stabilirea de măsuri de control, indicatori de risc și toleranțe la risc ce vor fi monitorizate la nivel de structuri organizatorice;
- Definirea și documentarea proceselor privind managementul riscurilor în activitatea Hidroelectrica având ca scop trasarea liniilor principale a activității de management al riscurilor prin aprobarea de proceduri interne specifice care vizează următoarele:
 - Clasificarea și monitorizarea riscurilor și actualizarea clasificării la nivelul Hidroelectrica prin care este stabilită Taxonomia riscurilor în cadrul companiei;
 - Definirea instrumentelor de evaluare a riscurilor

- Completion of open recruitment in 2018 for the necessary skills in the Risk Management Department;*
- Defining the Risk Management Team (first line of defense), in accordance with the legal requirements of the GSCG no. 600/2018 on the approval of the Code of Managerial Internal Control of Public Entities;*
- Internal training sessions on risk management activity, namely:*
 - Providing training support for training the Risk Management Team on the implementation of the Process Risk Assessment Process, the Risk Registers and the Implementation Plan for risk control measures at organizational structure level;*
 - training the members of the managers' team, branch management teams and the risk management team through open training sessions at Hidroelectrica and online.*
- Providing direct support through internal counseling sessions to identify risks, assess them, establish control measures, risk indicators and risk tolerances to be monitored at the organizational structure level;*
- Defining and documenting the risk management processes in Hidroelectrica's activity with the purpose of drawing up the main lines of the risk management activity by approving specific internal procedures aimed at the following:*
 - Classification and monitoring of risks and updating of the classification at the level of Hidroelectrica through which sets the risk Taxonomy in the company;*
 - Defining the risk assessment tools set out in the*

stabilite în Taxonomia riscurilor la nivel de companie;

- Evaluarea riscurilor din procese, care cuprinde identificarea, evaluarea și monitorizarea riscurilor;
- Monitorizarea și revizuirea riscurilor unui proces prin analiza măsurilor stabilite de control al riscurilor și revizuirea riscurilor identificate;
- Administrarea Registrului riscurilor, respectiv centralizarea și analiza riscurilor identificate la nivelului fiecărei structuri organizatorice, inclusiv evaluarea acestora și stabilirea de măsuri de control al riscurilor;
- Realizarea Profilului de risc al societății la 31.12.2018, în baza Registrului de riscuri, împreună cu Planul de implementare a măsurilor de control al riscurilor și Apetitul la risc privind limitele de toleranță la risc pentru anul 2019;
- Evaluarea riscului de credit care presupune o analiză a băncilor și instituțiilor de credit cu care Hidroelectrică colaborează, în vederea stabilirii de măsuri adecvate de gestionare a acestui risc;
- Evaluarea riscului de contrapartidă care presupune analiza societăților clienți pe piața de energie și/ sau furnizori cu care Hidroelectrică colaborează precum și a furnizorilor Hidroelectrică cu expuneri semnificative, în vederea stabilirii de măsuri adecvate de gestionare a acestui risc.

b) Realizarea Registrului de riscuri la nivel de companie a constat în centralizarea Registrelor de riscuri întocmite la nivel de structuri organizatorice, analiza și ierarhizarea riscurilor în funcție de scoring-ul acordat fiecărui risc și clasificarea acestora conform procedurilor interne.

Registrul de riscuri inițial întocmit la sfârșitul anului 2018 cuprinde riscurile inerente (fără nicio măsură de diminuare) și stabilește riscurile reziduale, estimate în urma implementării unor măsuri specificate de responsabilii de risc, acolo unde a fost cazul.

Structura pe tipuri de risc identificate, doar în procesele documentate, conform taxonomiei Hidroelectrică la 31.12.2018 prezintă următoarele ponderi:

Tip risc	Type of risk	%
Risc de conformitate (legal)	Compliance (legal) risk	9,14
Risc de credit	Credit risk	1,71
Risc de lichiditate	Liquidity risk	0,57
Risc de mediu	Environmental risk	4,57
Risc operațional	Operational risk	60,57
Risc de piață	Market risk	1,71
Risc reputațional	Reputation risk	0,57
Risc strategic (include mediul economic)	Strategic risk (it includes the economic environment)	16,57
Risc tehnic	Technical risk	4,57
Total	Total	100,00

risk Taxonomy within the company;

- *Process risk assessment that includes risk identification, assessment and monitoring;*
- *Monitoring and reviewing the risks of a process by analyzing the established risk control measures and reviewing identified risks;*
- *Managing the Risk Register, respectively centralizing and analyzing the risks identified at the level of each organizational structure, including their evaluation and establishing risk control measures;*
- *Achievement of the company Risk Profile as at 31.12.2018 based on the Risk Register together with the Risk Control Measures Implementation Plan and Risk appetite for risk tolerance limits for 2019;*
- *Credit risk assessment that involves an analysis of the banks and credit institutions that Hidroelectrică collaborates with, to establish appropriate risk management measures;*
- *The counterparty risk assessment that involves analyzing client companies in the energy market and/or suppliers with which Hidroelectrică cooperates and Hidroelectrică suppliers with significant exposures to establish appropriate risk management measures.*

b) Elaborating the company-wide Risk Register meant to centralize the Risk Registers at the level of organizational structures, to analyze and rank hazards according to the scoring assigned to each risk and to classify them according to the internal procedures.

The initial risk register at the end of 2018 includes the inherent risks (without any mitigation measures) and identifies the residual risks estimated as a result of the implementation of measures specified by risk managers, where applicable.

The structure by identified risk types, only in the documented processes, according to Hidroelectrică taxonomy as at 31.12.2018, presents the following shares:

c) Realizarea Profilului de risc la 31.12.2018 și a Planului de implementare a măsurilor de control al riscurilor la nivel de companie a pornit de la Registrul de riscuri prin care au fost identificate și evaluate riscurile inerente și cele reziduale.

Profilul de risc la data de 31.12.2018 reprezintă situația riscurilor în cadrul companiei la data menționată, respectiv structura acestora pe clase de riscuri stabilite în Taxonomia companiei și pe nivelul încadrat în funcție de scoring, respectiv riscuri catastrofice, extreme, ridicate, medii și scăzute.

Totodată, Profilul de risc cuprinde și Planul de implementare a măsurilor de control al riscurilor cu menționarea măsurilor de diminuare a riscurilor stabilite pentru fiecare risc, indicatorii de risc ce trebuie monitorizați împreună cu limitele de toleranță la risc stabilite.

La aceste documente se mai adaugă și Apetitul la risc care sintetizează pe tipurile de riscuri identificate toleranțele considerate admisibile și limitele indicatorilor de risc acolo unde acestea au putut fi stabilite.

d) Monitorizarea unor categorii de risc distincte.

Din perspectiva principalelor riscuri monitorizate în afara proceselor, pe categorii distincte, menționăm în primul rând riscul de credit în subsidiar cu cel de contrapartidă. Gestionarea acestor două tipuri de riscuri a fost formalizată în cadrul departamentului de risc management prin proceduri de sine stătătoare:

Riscul de credit

Riscul de credit definit ca o categorie mai largă include și riscul de contrapartidă, de concentrare, de decontare și de țară. El reprezintă posibilitatea înregistrării de pierderi financiare sau a nerealizării rezultatelor estimate datorită posibilității ca o contrapartidă să nu își îndeplinească obligațiile în conformitate cu termenii conveniți. Hidroelectrică a urmărit relizarea unei monitorizări a băncilor și instituțiilor de credit cu care colaborează prin indicatori specifici, care iau în calcul solvabilitatea dar și alți indicatori relevanți în vederea stabilirii unui optim al nivelului expunerilor pentru fiecare instituție financiară.

Riscul de contrapartidă

În cadrul Hidroelectrică gestionarea acestui risc a presupus analiza societăților clienți de pe piața de energie și/sau furnizori cu care Hidroelectrică colaborează în vederea stabilirii de măsuri adecvate, respectiv: stabilirea unor indicatori de monitorizat, elaborarea unui profil de risc intern pentru aceste contrapartide pe baza indicatorilor analizați, monitorizarea expunerilor pe contrapartidă și analiza indicatorilor EFET și revizuirea condițiilor specifice ale contractului EFET referitoare la managementul riscurilor.

Alte tipuri de riscuri la care activitatea Hidroelectrică este expusă și care sunt gestionate și monitorizate în mare măsură prin proceduri interne sau rutine operaționale la nivelul structurii organizatorice care este expusă direct:

Conform raportărilor financiare în baza Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 2.844 din 12 decembrie 2016, expunerea la risc de credit înregistrată din punct de vedere contabil se prezintă astfel:



c) Achieving the Risk Profile on December 31, 2018 and the Risk Control Implementation Plan at company level started from the Risk Register, that identified and assessed the inherent and residual risks.

The risk profile as of 31.12.2018 represents the risk situation within the company at that date, ie their structure based on the risk classes established in the company's Taxonomy and on the scoring level, respectively catastrophic, extreme, high, medium and low risks.

At the same time, the Risk Profile also includes the Plan for the implementation of risk control measures, mentioning the risk mitigation measures set for each risk, the risk indicators to be monitored together with the established risk tolerance limits.

These documents also add the risk appetite that summarizes the tolerances considered admissible and the limits of the risk indicators where they could be established.

d) Monitoring of distinct risk categories.

From the perspective of the main risks out-of-process, by distinct categories, we mention first the subsidiary credit risk with the counterparty credit risk. The management of these two types of risks has been formalized within the risk management department through stand-alone procedures:

Credit risk

The Credit risk defined as a broader category also includes the counterparty risk, concentration, settlement, and country risk. It represents the possibility of recording financial losses or failing to realize the estimated results due to the possibility that a counterparty fails to fulfill its obligations under the terms agreed.

Hidroelectrică has pursued a monitoring of banks and credit institutions with which it collaborates with specific indicators that take into account the solvency but also other relevant indicators in order to establish an optimal level of exposures for each financial institution.

Counterparty risk

In Hidroelectrică, the management of this risk involved the analysis of the client companies on the energy market and/or suppliers with which Hidroelectrică cooperates in order to establish appropriate measures, namely: the establishment of indicators to be monitored, the development of an internal risk profile for these counterparties based on the indicators analyzed, the monitoring of counterparty exposures and the analysis of EFET indicators and the revision of the specific conditions of the EFET risk management contract.

Other types of risks to which Hidroelectrică's activity is exposed and which are largely managed and monitored through internal procedures or operational routines at the organizational structure that is directly exposed:

According to the financial reports based on the Order of the Ministry of Public Finance no. 2,844 of December 12, 2016, the exposure to credit risk recorded in accounting terms is as follows:

		31 decembrie 2018 <i>December 31, 2018</i>	31 decembrie 2017 <i>December 31, 2017</i>
Creaanțele comerciale	<i>Commercial receivables</i>	445.823.203	341.970.000
Numerar și echivalente de numerar	<i>Cash and cash equivalent</i>	75.763.691	105.578.061
Numerar restricționat	<i>Restricted cash</i>	10.257.471	-
Alte active financiare	<i>Other financial assets</i>	2.496.667.070	1.687.518.238
Total	<i>Total</i>	3.028.511.435	2.135.066.299

În momentul de față sunt operaționale în cadrul societății, proceduri de analiză și evaluare a riscului de contrapartidă înregistrat ca urmare a tranzacționării în piețele reglementate de energie, a riscului de contrapartidă înregistrat în relația cu furnizorii Hidroelectrica și a riscului de credit aferent plasamentelor de numerar în depozite bancare. Anual sau la cerere, Departamentul de Risc Management realizează rapoarte de analiză și recomandări pentru Directoratul Hidroelectrica.

Riscul valutar și de rată a dobânzii

Expunerile contractuale ale societății sunt înregistrate preponderent în moneda națională astfel încât expunerile în valute sunt relativ reduse în raport cu dimenisunea activității. Nu sunt utilizate instrumente derivate în scopuri de hedging sau speculație.

Raportările financiare conform OMFP 2844/2016 indică următoarea valoare a expunerilor:

		31 decembrie 2018 <i>December 31, 2018</i>			
		EUR	USD	CHF	HUF
Numerar și echivalente de numerar	<i>Cash and cash equivalents</i>	241.226	202.183	289.836	217.915
Datorii comerciale și alte datorii	<i>Trade and other debt</i>	(19.594.292)	-	-	-
Împrumuturi pe termen scurt și lung	<i>Short and long term loans</i>	(110.825.604)	-	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	<i>Net exposure at the level of the financial position</i>	(130.178.670)	202.183	289.836	217.915

		31 decembrie 2017 <i>December 31, 2017</i>			
		EUR	USD	CHF	HUF
Numerar și echivalente de numerar	<i>Cash and cash equivalents</i>	38.279.134	177.750	27.261	225.175
Datorii comerciale și alte datorii	<i>Trade and other debt</i>	(15.296.754)	-	-	-
Împrumuturi pe termen scurt și lung	<i>Short and long term loans</i>	(200.122.689)	-	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	<i>Net exposure at the level of the financial position</i>	(177.770.309)	177.750	27.261	225.175

Impactul analizelor de senzitivitate indică faptul că profitul ar fi fost afectat în sens negativ doar în cazul unei deprecieri cu 10% a moendei naționale față de valutele analizate (EUR, USD, CHF, 100 HUF)

Având în vedere specificul de activitate, expunerile contractuale și gradul de îndatorare al societății, riscul de rată a dobânzii este scăzut, astfel încât, analizele de senzitivitate a valorii juste a instrumentelor cu rată a dobânzii fixă și a fluxurilor de numerar ale instrumentelor cu rată a dobânzii variabilă, realizate conform OMFP 2844/2016, indică că o modificare a ratelor dobânzii la data de raportare nu ar afecta profitul sau pierderea.

At the moment, the company's Procedures for Analysis and Valuation of the Counterparty Risk registered as a result of trading on the regulated energy markets are operational, as well as the counterparty risk registered in relation to Hidroelectrica suppliers and the credit risk related to cash deposits in deposits banking. Annually or on request, The Risk Management Department produces analysis reports and recommendations for the Hidroelectrica Directorate.

Exchange rate and interest rate risk

The company's contractual exposures are recorded primarily in national currency, so that exposures in currencies are relatively small in relation to the size of the business. No derivatives are used for hedging or speculation purposes.

Financial reports according to OMFP 2844/2016 indicate the following exposure value:

		31 decembrie 2018 <i>December 31, 2018</i>			
		EUR	USD	CHF	HUF
Numerar și echivalente de numerar	<i>Cash and cash equivalents</i>	241.226	202.183	289.836	217.915
Datorii comerciale și alte datorii	<i>Trade and other debt</i>	(19.594.292)	-	-	-
Împrumuturi pe termen scurt și lung	<i>Short and long term loans</i>	(110.825.604)	-	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	<i>Net exposure at the level of the financial position</i>	(130.178.670)	202.183	289.836	217.915

		31 decembrie 2017 <i>December 31, 2017</i>			
		EUR	USD	CHF	HUF
Numerar și echivalente de numerar	<i>Cash and cash equivalents</i>	38.279.134	177.750	27.261	225.175
Datorii comerciale și alte datorii	<i>Trade and other debt</i>	(15.296.754)	-	-	-
Împrumuturi pe termen scurt și lung	<i>Short and long term loans</i>	(200.122.689)	-	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	<i>Net exposure at the level of the financial position</i>	(177.770.309)	177.750	27.261	225.175

The impact of sensitivity analyzes indicates that profit would have been negatively affected only with a 10% depreciation of national currency against currencies analyzed (EUR, USD, CHF, 100 HUF)

Considering the specificity of the activity, the contractual exposures and the leverage ratio of the company, the interest rate risk is low, so that the sensitivity analysis of the fair value of the instruments with the fixed interest rate and the cash flows of the interest rate instruments variable, carried out under OMFP 2844/2016, indicates that a change in interest rates at the reporting date would not affect the profit or loss.

Riscul de preț

Riscul de preț presupune înregistrări de pierderi financiare sau nerealizări ale rezultatelor estimate cauzate de schimbările adverse ale prețurilor din piețe sau a factorilor care pot influența evoluția prețurilor.

Gestionarea acestui risc a fost realizată printr-un mix de măsuri care au asigurat optimizarea utilizării resurselor hidrologice disponibile (în cazul 2018 precipitații peste medie) dar și a valorificării lor pe termen mediu și scurt pe piețele reglementate, astfel încât obiectivele de profitabilitate ale Hidroelectrica să fie atinse.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi financiare sau de nerealizare a rezultatelor financiare estimate datorită imposibilității companiei de a-și onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, datorită lipsei de lichidități.

Având în vedere situația profitabilă a companiei, asigurarea unui cash flow pozitiv și plasarea disponibilităților financiare în instrumente lichide, a condus la onorarea obligațiilor curente de plată dar și a celor excepționale (ex: dividendele suplimentare) la termen și fără eforturi semnificative. În acest moment societatea nu se confruntă cu un risc de lichiditate. Expunerile aferente în valoare brută neactualizată sunt:

Datorii financiare	<i>Financial debt</i>	Valoare Contabilă <i>Book value</i>	Fluxuri de numerar contractuale <i>Contractual cash flows</i>		
			Total	mai puțin de 1 an <i>Less than 1 year</i>	Intre 1 – 5 ani <i>Between 1 – 5 years</i>
31 decembrie 2018	<i>December 31, 2018</i>				
Datorii comerciale	<i>Commercial debt</i>	171.181.820	171.181.820	155.933.031	15.248.789
Împrumuturi	<i>Loans</i>	110.825.604	111.598.196	43.018.860	68.579.336
Total	<i>Total</i>	282.007.424	282.780.016	198.951.891	83.828.125

31 decembrie 2017	<i>December 31, 2018</i>				
Datorii comerciale	<i>Commercial debt</i>	141.860.860	141.860.860	134.402.810	7.458.050
Împrumuturi	<i>Loans</i>	200.122.689	201.798.734	90.305.822	111.492.912
Total	<i>Total</i>	341.983.549	343.659.594	224.708.632	118.950.962

Alte riscuri luate în calcul pentru monitorizarea și gestionarea lor distinct de cele identificate în procese

Pentru o serie de alte riscuri identificabile în afara proceselor documentate au fost inițiate sesiuni de lucru dar și de conștientizare și s-au identificat instrumente de evaluare a riscului, care urmează să fie implementate în perioada următoare. Riscurile avute în vedere pentru această abordare sunt câteodată reglementate de sine stătător cum ar fi de exemplu cazul celui operațional în cadrul activităților de SSM și SU, sau al celor de operaționale aferente tehnologiei informației sau de cyber-securitate în cadrul directivei NIS și GDPR, sau al celui hidrologic conform reglementarilor ISU și ANAR. La acestea se mai adaugă riscurile de mediu, de mentenanță, re tehnologizare și riscul legal.

Metodologia de analiză și agregare a fost aprobată, urmând ca pe parcursul anului 2019 să fie realizate primele raportări.

Price risk

Price risk implies the recording of financial losses or non-achievement of estimated results due to adverse changes in market prices or factors that may influence price developments.

Managing this risk was achieved through a mix of measures that ensured the optimal use of available hydrological resources (in the case of 2018 above-average rainfall) but also their medium and short-term capitalization on regulated markets, so that Hidroelectrica's profitability goals are met.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk of financial loss or non-realization of estimated financial results due to the company's inability to honor its short-term payment obligations at any time due to lack of liquidity.

In view of the company's profitable situation, the provision of a positive cash flow and the placement of financial assets in liquid instruments led to the payment of current and extraordinary obligations (eg. additional dividends) on time and without significant efforts. At this time, the company does not face a liquidity risk. Related exposures in gross unrealized value are:

Other risks taken into account for their monitoring and management distinct from those identified in the processes

For a number of other identifiable risks beyond the documented processes, work and awareness sessions were initiated and risk assessment tools to be implemented in the forthcoming period. The risks envisaged for this approach are sometimes governed by self-regulation, such as the operational case for OSH and SU, or operational information technology or cyber-security activities under the NIS and GDPR Directives, or of the hydrological one according to ISU and ANAR regulations. These include environmental, maintenance, refurbishment and legal risks.

The methodology for analysis and aggregation has been approved, with the first reports to be made during the year 2019.

PROTECTIA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

Începând cu anul 2018, Departamentul de Risk Management a preluat și responsabilitatea primilor pași de implementare în vederea realizării conformității cu REGULAMENTUL (UE) 2016/679 al PARLAMENTULUI EUROPEAN și al CONSILIULUI, din 27 aprilie 2016, privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Ulterior datei de implementare a regulamentului, 25 mai 2018, managerul Departamentului Risk management a asigurat și funcția de responsabil cu protecția datelor cu caracter personal la nivelul Hidroelectrica, fiind înregistrat ca DPO la ANSPDCP.

Din perspectiva activităților relevante finalizate cu scopul conformității menționăm:

- ▶ realizarea primului registru de evidență a activităților de prelucrare conform cerințelor de art. 30 din Regulamentul 679/2016;
- ▶ au fost finalizate la nivel de departament planificările cu activități de conformitate cu GDPR, cu un orizont de implementare pe parcursul anului 2018;
- ▶ a fost realizat un suport de curs în format electronic și fizic în vederea examinării tuturor angajaților Hidroelectrica pe acest subiect cu scopul asigurării informării cu privire la drepturile și obligațiile angajaților Hidroelectrica, la toate nivelurile;
- ▶ au fost școlarizați și examinați în scris sau prin sistem e-learning toți angajații Hidroelectrica care pe parcursul lunii mai 2018 nu se aflau în întreruperi/suspendări de contract de muncă;
- ▶ au fost inițiate, finalizate și transmise prin poștă sau pe email, acolo unde a fost cazul, formularele de notificare a persoanelor fizice ale căror date cu caracter personal sunt prelucrate în cadrul activităților curente în Hidroelectrica;
- ▶ a fost asigurată consultanța internă necesară în vederea stabilirii conținutului unui minim de clauze contractuale aferente prevederilor GDPR care sunt necesare să fie incluse în contractele de achiziție;
- ▶ au fost diseminate la nivelul echipei de proiect principalele prevederi ale Legii nr. 190 din 18 iulie 2018 privind măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2016/679;
- ▶ pe parcursul trimestrului IV, în urma unei activități de control intern, au fost inventariate contractele în vigoare la nivelul Hidroelectrica, care conțin clauzele aferente protecției datelor cu caracter personal și au fost stabilite termenele limită pentru introducerea acestora lor prin act adițional;
- ▶ împreună cu principalele departamente care sunt vizate de evaluarea impactului asupra protecției datelor cu caracter personal (DPIA) conform Deciziei nr. 174/2018 a ANSPDCP au fost stabilite reperele interne și discutată metodologia, urmărindu-se contractarea serviciilor unui consultant pentru asistență în efectuarea evaluării pe parcursul perioadei următoare.

PERSONAL DATA PROTECTION

Starting with 2018, the Risk Management Department has also taken responsibility for the first implementation steps to comply with REGULATION (EU) 2016/679 of the EUROPEAN PARLIAMENT and of the COUNCIL of April 27, 2016 on the protection of individuals with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data and repealing Directive 95/46/EC.

Subsequent to the implementation date of the regulation, May 25, 2018, the Risk Management Department manager also assured the position of the person responsible for personal data protection at Hidroelectrica, being registered as a DPO with ANSPDCP.

From the perspective of the relevant activities completed with the purpose of compliance, we mention:

- ▶ drafting the first registry of the processing activities according to the requirements of art. 30 of Regulation 679/2016;
- ▶ departmental planning has been completed with GDPR compliance activities, with an implementation deadline during 2018;
- ▶ an electronic and a hard copy course support has been carried out to examine all Hidroelectrica employees on this subject in order to provide information on the rights and obligations of Hidroelectrica employees, at all level;
- ▶ all employees of Hidroelectrica whose labour agreements were not suspended during May 2018 were trained and tested in writing or through the e-learning system;
- ▶ notification forms for natural persons whose personal data are processed as part of their current activities in Hidroelectrica were initiated, finalized and sent by mail or email, where appropriate;
- ▶ the necessary internal advice was provided to determine the content of a minimum of contractual clauses related to the GDPR provisions that are required to be included in the procurement contracts;
- ▶ the main provisions of Law no. 190 of July 18, 2018 on implementing measures for Regulation (EU) 2016/679 were disseminated at the level of the project team;
- ▶ during Q4, following an internal control activity, the contracts in force at Hidroelectrica level, which contain the personal data protection clauses, were catalogued and the deadlines for their introduction by an addendum, were established;
- ▶ together with the main departments concerned by the Personal Data Protection Impact Assessment (DPIA) under Decision no. 174/2018 of ANSPDCP, the internal landmarks and the methodology were discussed, aiming to contract the services of a consultant for assistance in carrying out the evaluation during the next period.





9. MANAGEMENTUL PROCESELOR. AUDIT INTERN PROCESS MANAGEMENT. INTERNAL AUDIT

SISTEMUL DE MANAGEMENT HIDROELECTRICA

Planificarea strategică în cadrul Hidroelectrica are ca referințe Actul constitutiv 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 procedurii M01.001 Planificare strategică, implementată de Consiliul de Supraveghere.

Pentru realizarea eficientă și eficace a activităților în cadrul companiei, Consiliul de Supraveghere a implementat procedurile M02.001 Evaluare Modelare Harta Proceselor și Sistemul de Control Intern Managerial al Hidroelectrica și M02.010 Implementare Evaluare un proces prin care este stabilit cadrul/modul de determinare, reglementare, conducere și execuție a activităților/operațiunilor într-o manieră profesionistă, coerentă, transparentă, integră și simplă, având o abordare constructivă și comună, la nivelul întregii companii.

Prin politica Hidroelectrica, aprobată de Consiliul de Supraveghere, Hidroelectrica se bazează pe un sistem de management conform cerințelor standardelor de management al calității, al mediului și al securității și sănătății în muncă, monitorizat și adaptat/optimizat continuu, având ca referințe identificarea, implementarea și monitorizarea cerințelor aplicabile, ciclul Planifică-Efectuează-Verifică-Acționează și gândirea pe bază de risc și oportunitate. Această conformitate este demonstrată prin certificarea sistemului de management al calității – SR EN ISO 9001:2015, sistemului de management al mediului – SR EN ISO 14001:2015 și sistemului de management al sănătății și securității ocupaționale SR OHSAS 18001:2008 ale Hidroelectrica de către SRAC, partener IQNET (The International Certification Network) – organism de certificare acreditat RENAR.

HIDROELECTRICA'S MANAGEMENT SYSTEM

Strategic planning within Hidroelectrica has as reference Hidroelectrica's Articles of Incorporation, the requirements of SR EN ISO 9001:2015 Quality Management Systems - Requirements, SR EN ISO 31000:2018 Risk Management - Guidelines and OSGG 600/2018 updated for approval of the Managing Internal Control Code of Public Entities. The requirements of these regulations are convergent and can be found in the documents resulting from the implementation and running of the M01.001 Procedure Planning, implemented by the Supervisory Board.

In order to efficiently and effectively carry out the activities within the company, the Supervisory Board has implemented the M02.001 Evaluation Modeling Processes Mapping and Managerial Internal Control System of Hidroelectrica and M02.010 Implementation Assessment process that establishes the framework/regulation, management and execution of activities/operations in a professional, coherent, transparent, integrated and simple manner, having a constructive and common approach at the level of the entire company.

Through Hidroelectrica's policy, approved by the Supervisory Board, Hidroelectrica is based on a management system according to the quality, environment and safety and health management standards requirements, monitored and continuously adapted/optimized, having as reference the identification, implementation and monitoring of the applicable requirements, the Plan-Perform-Check-Act cycle and risk-based thinking. This compliance is demonstrated by the certification of SR EN ISO 9001:2015, the environmental management system - SR EN ISO 14001:2015 and the SR OHSAS 18001:2008 occupational health and safety management system SR OHSAS 18001:2008 by Hidroelectrica, IQNET Partner (The International Certification Network) - RENAR accredited certification body.

9.1 MANAGEMENTUL PROCESELOR | PROCESS MANAGEMENT

Procedurile M02.001 Evaluare Modelare Harta Proceselor și Sistemul de Control Intern Managerial și M02.010 Implementare Evaluare un proces în cadrul Hidroelectrica stabilesc modul de analiză și responsabilitățile privind întreținerea și dezvoltarea sistemului de management al calității 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 21.06.2021.

În vederea asigurării nivelului de cunoștințe necesare înțelegerii și executării corespunzătoare a responsabilităților managerilor în ceea ce privește modul de monitorizare/analiză a operațiunilor, modul de reglementare al acestora în cadrul companiei, parte din sistemul de management Hidroelectrica, au fost dezvoltate un curs și un set de teste pe platforma online E-Learning Hidroelectrica. Acestea trebuie parcurse anual de către fiecare manager în parte.

M02.001 Assessment of the Mapping Process and Managerial Internal Control System and M02.010 Assessment of process implementation within Hidroelectrica procedures establish the analysis and responsibilities for the maintenance and development of the process quality management system through the Process Map tool, respectively the documentation, implementation and monitoring of the execution of each process included in the Process Map.

The compliance of the Hidroelectrica Process Quality Management System with SR EN ISO 9001:2015 is certified by SRAC through Certificate No. 325, valid until 21.06.2021.

In order to ensure the level of knowledge necessary for the proper understanding and execution of the responsibilities of the managers regarding the way of monitoring/analyzing the operations, the means of their regulation within the company, part of the Hidroelectrica management system, a course and a set tests on the online E-Learning Hidroelectrica platform. These must be routed annually by each manager.

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

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

Prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli Multianual au fost identificate, analizate, stabilite și asigurate resursele necesare funcționării corespunzătoare a proceselor din cadrul companiei, astfel încât obiectivele stabilite, inclusiv cele privind performanța proceselor și conformitatea producerii/livrării de energie electrică să poată fi realizate.

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

The Office of Analysis, Monitoring Processes and Reporting, subordinated to the President of the Hidroelectrică Board of Directors, monitors, provides the necessary support and reports compliance, effectiveness and alignment with Hidroelectrică's Management Strategy.

Company/management-level goals include components for the development and maintenance of the management system at each individual department level, based on Hidroelectrică Policy. During the assessment and targeting sessions, opportunities for improvement at the company/department level were identified and analyzed and the extent to which those set in earlier periods.

The Income and Multi-Annual Expenses Budget identified, analyzed, established and provided the necessary resources for proper business processes within the company so that the set goals, including process performance and compliance with electricity generation/delivery, can be achieved.

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

9.2 AUDIT INTERN | INTERNAL AUDIT

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

Departamentul Audit Public Intern derulează misiuni de asigurare și de consultanță atât la nivelul Executiv Hidroelectrică, cât și la nivelul sucursalelor, având ca misiune creșterea & protejarea valorii companiei și determinarea eficacității sistemului de management, prin furnizarea unei asigurări obiective, bazată pe risc și prin consilierea și suportul acordat membrilor conducerii companiei.

În cursul anului 2018 au fost realizate 18 misiuni de asigurare și 57 misiuni de consiliere în urma cărora au fost implementate și/sau actualizate procedurile privind procesele auditate. Pentru fiecare din aceste procese au fost efectuate multiple întâlniri atât cu angajații din executiv, cât și cu cei din sucursalele Hidroelectrică responsabili de documentarea acestora și cu proprietarii de procese, pentru a asigura documentarea standardizată și unitară.

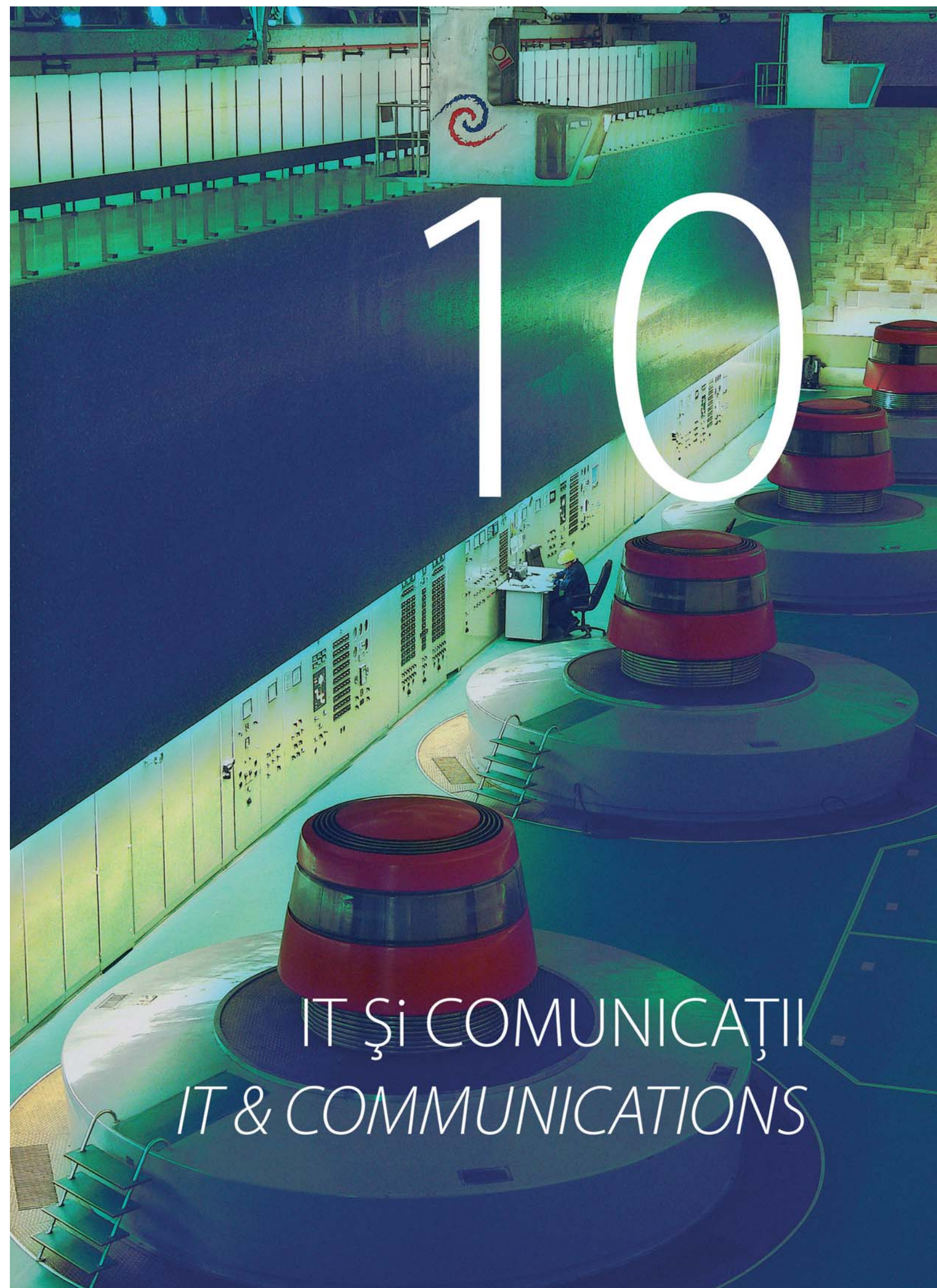
Activitatea departamentului audit public intern al Hidroelectrică a constat, în anul 2018, în derularea misiunilor de audit prezentate, un real suport în optimizarea modului de desfășurare a proceselor, aducând valoare într-un mod vizibil. De asemenea, în multe situații, prin activitățile de consiliere, s-a asigurat un mediu de conciliere între diferitele structuri organizaționale ale companiei.

The public internal audit activity in Hidroelectrică is carried out through the Internal Public Audit Department, subordinated to the Audit Committee of the company's Supervisory Board, according to the procedures M09.001 Internal Audit Planning, M09.010 Implementation of internal audit mission and M09.090 Monitoring annual internal audit plan, with reference to the requirements established by Law No. 162/2017 on Statutory Audit, Law 672/2002 (updated) on Internal Public Audit and ISO 19011:2018 - Guidelines on the Audit of Management Systems.

The Public Internal Audit Department carries out insurance and advisory missions both at Hidroelectrică's executive level and at branch level with the mission of increasing and safeguarding the value of the company and determining the effectiveness of the management system by providing objective risk-based assurance and counseling and support for company management.

During 2018, 18 insurance missions and 57 counseling missions were carried out, following which the procedures for the audited processes were implemented and/or updated. For each of these processes, multiple meetings were held with both executive employees and Hidroelectrică subsidiaries responsible for their documentation and process owners to ensure a standardized and unitary documentation.

The activity of Hidroelectrică's public internal audit department consisted, in 2018, in the performance of the audit missions, which presented, a real support in the optimization of the processes, bringing value in a visible way. Also, in many situations, through counseling activities, a conciliating environment was provided between the various organizational structures of the company.





10. IT ȘI COMUNICAȚII IT & COMMUNICATIONS

Implementarea proiectului ERP- SAP

Proiectul de implementare ERP demarat în aprilie 2016 s-a finalizat în martie 2017. S-au implementat 11 module SAP, modulele financiare (FI, CO, AA, FM), de achiziții logistică (MM), resurse umane (HR, PY), trading (SD) și modulele tehnice, mentenanță (PM), proiecte (IM și PS), producție (PP). Platforma SAP a fost lansată pe o platformă tehnică temporară, licitația pentru noua infrastructură hardware de disponibilitate maximă (high availability) s-a finalizat la sfârșitul anului 2017.

Echipamentele hardware și software din noua infrastructură au fost configurate și migrate instanțele ERP definitive la mijlocul anului 2018. Cele două noduri de infrastructură hardware sunt montate temporar în sediul curent cât și în cel din str. Constantin Nacu, urmând să fie mutate ulterior în centre de date specializate.

Problematica Global Data Protection Regulation (GDPR)

Unul dintre proiectele importante pentru acest an se referă la **problematica GDPR (Global Data Protection Regulation)** derulându-se printre altele următorii pași concreți:

- ▶ Au fost demarate o serie de măsuri interne cu privire la limitarea posibilității de extragere a datelor cu caracter personal din sistemele informatice existente (Active Directory, SAP etc);
- ▶ Au fost întocmite caietele de sarcini pentru sistemele de tip DLP Data Loss Prevention, sisteme de tip Document Management System, sisteme de protecție și criptare a datelor alături de sisteme de monitorizare de tip SIEM;
- ▶ A fost demarată achiziția de sistem DLP.

Sisteme de securitate IT și Cybersecurity

Una dintre activitățile prioritare în cadrul departamentului IT a fost dintotdeauna asigurarea unui sistem de securitate IT optim. Creșterea pericolului de mare a atacurilor cibernetice asupra infrastructurilor critice naționale și mai ales în sectorul energetic ne obligă să adoptăm măsuri importante în acest segment. Având în vedere și iminența intrării în vigoare a Directivei NIS, departamentul IT a continuat activitățile de îmbunătățire a protecțiilor securității informatice prin:

- ▶ Activități de separare a rețelelor SCADA de zona de office;
- ▶ Activități de revizuire și restricționare a protocoalelor de Securitate IT;
- ▶ Demararea achiziției pentru un sistem de management al activelor, și a unei soluții de acces securizat pentru dispozitivele mobile la resursele companiei.

Soluții de automatizare pentru re tehnologizări, aplicații industriale

Echipa departamentului IT a fost implicată în mod intens în analiza soluției de automatizare propusă pentru proiectul de re tehnologizare de la CHE Stejaru cât și în proiectul de re tehnologizare al CHE Vidraru.

A fost demarat contractul privind elaborarea studiilor de fezabilitate "Modernizarea sistemelor SCADA dispatched PDF" și respectiv "Modernizarea sistemului de monitorizare și diagnoză centrala PF1". Au fost puse în funcțiune sistemele de automatizare și SCADA la CHE Rucăr și CHE Dragoslavele.

Implement ERP- SAP project

The ERP implementation project started in April 2016 and was finalized in March 2017. 11 SAP modules were implemented, financial modules (FI, CO, AA, FM), logistics purchases (MM), human resources (HR, PY), trading (SD) and technical modules, maintenance (PM), projects (IM si PS), production (PP). The SAP platform was launched on a temporary technical platform, the auction for the new high availability hardware infrastructure was completed at the end of 2017.

The hardware and software equipment in the new infrastructure was configured and migrated to the final ERP in the mid-2018. The two hardware nodes are temporarily mounted in both the current office and Constantin Nacu Street, and will be moved to specialized data centers.

Global Data Protection Regulation (GDPR) issue

One of the major projects for this year is the GDPR issue (Global Data Protection Regulation), inter alia, the following actual steps were taken:

- ▶ A series of internal measures have been launched to limit the possibility of extracting personal data from the existing IT systems (Active Directory, SAP etc).
- ▶ Tender Books were prepared for DLP Data Loss Prevention systems, Document Management System systems, data protection and encryption systems have been developed together with SIEM monitoring systems.
- ▶ DLP system purchase started.

IT security and Cybersecurity systems

One of the priority activities within the IT department has always been to provide an optimal IT security system. The dangerously high growth of cyber attacks on national critical infrastructures and especially in the energy sector requires us to take important steps in this segment. In view of the imminence of the entry into force of the NIS Directive, the IT department has continued its activities to improve IT security by:

- ▶ SCADA network seDefendation activities from the office area;
- ▶ Review and Restriction of IT Security Protocols;
- ▶ Purchasing an asset management system and a secure mobile access solution for company resources.

Automation solutions for refurbishment, industrial applications

The IT department team has been heavily involved in analyzing the proposed automation solution for the HPP Stejaru refurbishment project and the HPP Vidraru refurbishment project.

The contract for the elaboration of the feasibility studies "Modernization of SCADA dispatched PDF systems" and "Modernization of central monitoring and diagnosis system PF1" was started. Automation systems and SCADA were put into operation at HPP Rucar and HPP Dragoslavele.

Au fost înlocuiți acumulatorii uzați din majoritatea sistemelor UPS și invertoarelor din zonele de informatică industrială și automatizări, de asemenea au fost achiziționate UPS și invertoare suplimentare pentru menținerea în parametri de calitate a serviciilor asigurate.

A continuat proiectul de virtualizare a serverelor SCADA și de comunicații în urma migrării pe noile platforme hardware achiziționate.

De asemenea, a fost demarată prima etapă de reparații a sistemelor de avertizare-alarmare.

Reconfigurarea sistemului de comunicații

Sistemul de comunicații al companiei este unul dintre cele mai complexe din țară și permite colectarea de date din peste 250 de locații. Majoritatea canalelor de comunicații principale au natură redundantă și se derulează pe mai multe medii de transport (fibră, radio, ethernet) dar și pe mai mulți operatori de comunicații.

Au fost continuate lucrările de upgrade a capacităților canalelor de comunicații și a fost instalată la finalul anului o soluție ce permite monitorizarea unitară a celor peste 2,500 de noduri de comunicații ale Hidroelectrica.

Waste batteries from most UPS systems and inverters in industrial and automation areas have been replaced, as well as additional UPSs and inverters have been purchased to maintain the quality of insured service parameters.

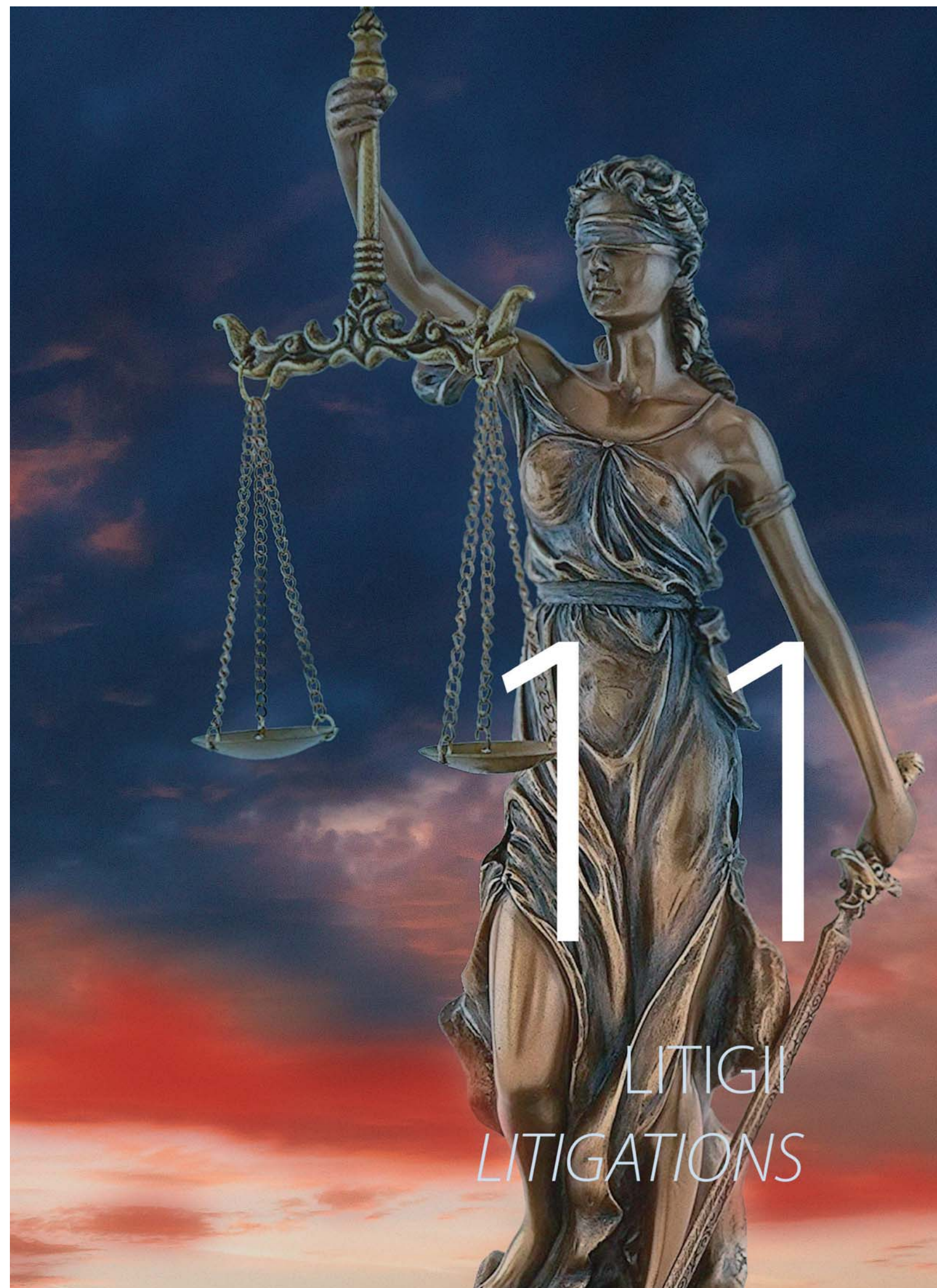
The SCADA and communications server virtualization project continued following migration on the newly purchased hardware platforms.

Also, the first stage of the warning-alarm systems was started.

Reconfiguration of the communications system

The company's communications system is one of the most complex in the country and allows data collection from over 250 locations. Most of the main communications channels are redundant in nature and run on a variety of transport media (fiber, radio, ethernet) and more than one communications operator.

The work of upgrading the capacities of the communication channels was continued and a solution was installed at the end of the year allowing the unitary monitoring of the over 2,500 communication nodes of Hidroelectrica.





11. LITIGII LITIGATIONS

Principalele litigii în care este implicată societatea sunt:
The main disputes involving the company are:

A. LITIGII ARBITRALE | ARBITRARY DISPUTES

I. Dosarul arbitral ICC 20540/MHM *Arbitration case ICC 20540/MHM*

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 23.534/h.700.116004 având ca obiect re tehnologizarea hidrocentralelor situate pe Oltul Inferior: Ipotești, Drăgănești, Frunzaru, Rusănești și Izbiceni.

Reclamant: Hidroelectrica

Pârâți: Voith Hydro Holding GmbH & CO KG („Voith”) și Andritz Hydro GmbH („Andritz”)

Hidroelectrica a solicitat Tribunalului Arbitral să pronunțe o hotărâre prin care:

- (i) să oblige pârâții la înlocuirea lucrărilor cu deficiențe cu altele conforme Contractului sau, alternativ, să plătească suma de 165,8 milioane lei reprezentând valoarea contractuală a lucrărilor cu deficiențe, plus dobândă;
- (ii) să oblige pârâții la plata de daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, sub forma:
 - ▶ reținerii de către Reclamant în deplina proprietate a lucrărilor cu deficiențe;
 - ▶ plata de daune pentru orice prejudiciu suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului
 - (a) 82,6 milioane lei dacă pârâții vor fi obligați să înlocuiască lucrările cu deficiențe; sau în caz contrar
 - (b) 573 milioane lei.

Andritz și Voith au solicitat prin cererea reconvențională Tribunalului arbitral următoarele:

- (i) să respingă pretențiile societății în totalitate;
- (ii) să oblige societatea să plătească către Andritz și Voith suma de 63,9 milioane lei plus dobândă, reprezentând garanția bancară executată de societate de 35,6 milioane lei, lucrări adiționale de 17 milioane lei, echipamente livrate de Andritz și Voith societății de 11,3 milioane lei;
- (iii) alternativ să respingă pretențiile societății privind înlocuirea lucrărilor cu deficiențe, compensarea financiară și rambursarea prețului lucrărilor cu deficiențe, și, doar cu privire la părțile corodate și afectate de indicațiile liniare și rotunde, să ordone repararea, condiționată de plata de către societate către pârâți a creșterii costurilor de reparație prin raport la cele pe care pârâții le-ar fi suportat la momentul apariției deficiențelor;
- (iv) să acorde costurile suportate în legătură cu arbitrajul și dobânda de 6% p.a.

Societatea a estimat valoarea solicitărilor efectuate împotriva Andritz și Voith la 738,9 milioane lei. Valoarea estimată a cererii Andritz și Voith este 63,9 milioane lei.

În martie 2018 au avut loc pledoariile finale ale părților. Ulterior, Tribunalul Arbitral a solicitat părților o serie de clarificări. De asemenea, Tribunalul Arbitral a stabilit că ședința arbitrală cu privire la aceste clarificări să aibă loc la Viena în data de 7 iunie 2019.

Arbitral litigation regarding Contract no. 23.534/h.700.116004 regarding the rehabilitation of hydropower plants located on the Lower Olt: Ipotești, Dragănești, Frunzaru, Rusănești and Izbiceni.

Plaintiff: Hidroelectrica

Defendants: Voith Hydro Holding GmbH & CO KG („Voith”) and Andritz Hydro GmbH („Andritz”)

Hidroelectrica asked the Arbitrary Court to give a ruling by which:

- (i) *To oblige the defendants to replace the works with deficiencies with others conforming to the Contract or, alternatively, to pay the amount of Lei 165.8 million representing the contractual value of the works with deficiencies plus the interest;*
- (ii) *order the defendants to pay damages for the damage suffered as a result of the non-fulfillment of the object of the Contract, as:*
 - *withholding by the plaintiff in full ownership of the works with deficiencies; and*
 - *payment of damages for any damage suffered as a result of non-fulfillment of the object of the Contract*
 - (a) *Lei 82.6 million if the parties will be obliged to replace the works with deficiencies; or otherwise*
 - (b) *Lei 573 million.*

Andritz and Voith requested the following through the counterclaim:

- (i) *reject the claims of the company in their entirety;*
- (ii) *oblige the company to pay to Andritz and Voith the amount of Lei 63.9 million plus interest, representing the Lei 35.6 million bank guarantee executed by the company, additional works of Lei 17 million, equipment delivered by Andritz and Voith worth Lei 11.3 million;*
- (iii) *alternatively, to reject the company's claims regarding the replacement of the works with deficiencies, the financial compensation and the reimbursement of the price of the works with deficiencies, and, only with regard to the corroded parts and affected by the linear and round indications, to order the repair, subject to payment by the company to the parties of the increase repair costs in relation to those that defendants would have incurred at the time the deficiencies occurred*
- (iv) *award costs incurred in connection with arbitration and interest of 6% p.a.*

The company has estimated the value of claims against Andritz and Voith at Lei 738.9 million. The estimated value of Andritz and Voith is Lei 63.9 million.

In March 2018, the final defences of the parties took place. Subsequently, the Arbitration Court asked the parties for a series of clauses. The Arbitration Court also held that the arbitration hearing on these clarifications took place in Vienna on 7 June 2019.

La 31 decembrie 2018, societatea înregistrează provizion aferent scrisorii de garanție executate (a se vedea Nota 19). În ceea ce privește suma rămasă din solicitarea Andritz și Voith de 28,3 milioane lei, luând în considerare incertitudinile generate de complexitatea dosarului, societatea tratează sumele solicitate de Andritz și Voith drept datorii contingente.

II. Dosarul arbitral 20901/MHM

Arbitration case 20901/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 16636/31.10.1997 privind retehnologizarea și mărirea puterii celor 6 hidroagregate ale CHE Porțile de Fier I

Reclamant: Hidroelectrica

Pârât: ANDRITZ HYDRO AG („Andritz”)

Hidroelectrica a solicitat Tribunalului arbitral să pronunțe o hotărâre prin care:

- 1.A.

În principal: să ordone Andritz să plătească societății daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, în valoare de 1,582 milioane lei plus dobanda calculată până în ziua plății, de 6% pe an. Suma include și înlocuirea lucrărilor în conformitate cu Programul de Înlocuire din Raportul de Quantum MWH.
- 1.B.

În subsidiar: în măsura în care Tribunalul Arbitral consideră că Programul de Reparație din Raportul de Quantum MWH va fi în măsură să satisfacă dreptul societății la o hidrocentrală în conformitate cu prevederile contractuale, să ordone Andritz să plătească societății 1,204 milioane lei plus dobanda calculată până în ziua plății, de 6% pe an.

În cadrul cererii reconvenționale, Andritz a solicitat Tribunalului arbitral să oblige societatea la plata sumei de 72,5 milioane lei, reprezentând costuri suportate de Andritz pentru a repara daunele generate de cavitație.

Valoarea estimată a despăgubirilor solicitate de Hidroelectrica este 1,582 milioane lei. Valoarea estimată a sumelor solicitate de Andritz este 72,5 milioane lei. Dosarul se află în stadiul de pregătire și planificare a sedințelor și etapelor viitoare.

Luând în considerare incertitudinile generate de etapa incipientă a dosarului, precum și de complexitatea acestuia, la 31 decembrie 2018 societatea consideră datorie contingentă suma solicitată de Andritz de 72,5 milioane lei.

III. Dosar Arbitral ICC 22482/MHM

Arbitration case ICC 22482/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 2 I/50765/09.11.2001 privind reparații capitale și modernizarea hidrocentralei Porțile de Fier II.

Reclamant: Andritz Hydro GmbH și Andritz Hydro GmbH (împreună „Andritz”)

Pârât: Hidroelectrica

Andritz solicită Tribunalului arbitral obligarea Hidrolectrica la plata sumei de 60,7 milioane lei plus dobânda în quantum de 6% pe an, reprezentând lucrări efectuate de Andritz după

On December 31, 2018, the company records a provision against the warranty letter executed (see Note 19). Regarding the remaining amount of Andritz and Voith request of Lei 28.3 million, taking into account the uncertainties generated by the complexity of the file, the company treats the amounts requested by Andritz and Voith as contingent debts.

Arbital litigation regarding Contract no. 16636/31.10.1997 on the refurbishment and the increase of the power of the 6 hydro-aggregates of HPP Portile de Fier I

Plaintiff: Hidroelectrica

Defendant: ANDRITZ HYDRO AG („Andritz”)

Hidroelectrica asked the Arbitration Court to give a ruling by which:

- 1.A.

Mainly: order Andritz to pay the company damages for the loss suffered as a result of the non-fulfillment of the Contract’s object, amounting to Lei 1.582 million plus the interest calculated up to the payment day of 6% per annum. The amount also includes replacement works according to the Quantum MWH Replacement Program
- 1.B.

Subsidiarily: to the extent that the Arbitration Court considers that the ReDefendancy Program in the Quantum MWH Report will be in a position to satisfy the company’s right to a hydropower plant in accordance with the contractual provisions, order Andritz to pay the company Lei 1,204 million plus interest calculated until payment day, 6% per year.

In the counter-claim, Andritz asked the Arbitration Court to oblige the company to pay Lei 72.5 million, representing costs incurred by Andritz to repair the damage caused by the cavitation.

The estimated value of the damages requested by Hidroelectrica is Lei 1,582 million. The estimated value of the sums requested by Andritz is Lei 72.5 million. The case is in the phase of preparing and planning of future sessions and stages.

Considering the uncertainties generated by the incipient phase of the file and its complexity, on 31 December 2018 the company considers contingent debt the amount requested by Andritz for Lei 72.5 million.

Arbital litigation regarding Contract no. 2 I/50765/09.11.2001 regarding the major repairs and modernization of Portile de Fier II plant.

Plaintiff: Andritz Hydro GmbH and Andritz Hydro GmbH (together „Andritz”)

Defendant: Hidroelectrica

Andritz asks the Arbitration Court to order Hidrolectrica to pay the amount of Lei 60.7 million plus 6% interest per year, representing works by Andritz after the unilateral termination

terminarea unilaterală a contractului de către Hidroelectrica. Hidroelectrica a formulat cerere reconvențională prin care a solicitat pretenții de 16,2 milioane lei plus dobandă, reprezentând diferența dintre avansul plătit de societate și plăți intermediare achitate și nejustificate de către Andritz prin lucrări executate conform prevederilor contractuale.

În aprilie 2018, tribunalul arbitrar a decis bifurcarea procedurii în două etape:

- etapa privind excepția necompetenței și admisibilitatea acțiunii, excepții depuse de Hidroelectrica și care au ca motivare faptul că Andritz nu a îndeplinit pașii contractuali privind etapa de pre-arbitraj și faptul că Andritz a pierdut dreptul asupra acestor creanțe, considerate a fi curente în cadrul procedurii de insolvență, deoarece nu a depus solicitare de plată privind aceste sume în perioada insolvenței; și
- etapa fondului.

În mai 2019, Tribunalul arbitral a depus la Curtea Internațională de Arbitraj, spre verificare, draftul hotărârii arbitrale asupra etapei de competență si admisibilitate. Hotărârea arbitrală asupra etapei de competență și admisibilitate va fi comunicată părților după finalizarea procedurii de verificare. În cazul unei decizii nefavorabile Hidroelectrica, Tribunalul arbitrar va trece la etapa următoare, analiza fondului.

Luând în considerare incertitudinile determinate de etapa incipientă a dosarului, la 31 decembrie 2018 societatea consideră datorie contingentă suma solicitată de Andritz de 60,7 milioane lei.

B. LITIGII PRIVIND CONTRACTELE DE EXECUȚIE A PROIECTELOR DE INVESTIȚII I

DISPUTES REGARDING THE EXECUTION CONTRACTS OF THE INVESTMENT PROJECTS

I. Litigiu privind dosarul 44443/3/2016 împotriva Hidroconstrucția S.A.

Dispute on file 44443/3/2016 against Hidroconstructia S.A.

În cazul litigiului, Hidroconstrucția S.A. a solicitat pretenții de 32.8 milioane lei, reprezentând contravaloarea costurilor generate de sistarea lucrărilor de construcție aferente unor proiecte de investiții în curs de execuție. Societatea a solicitat instanței să respingă cererea Hidroconstrucția motivând următoarele:

- pretențiile solicitate de Hidroconstrucția nu reprezintă costuri de preservare a lucrărilor pe perioada sistării acestora, ci costuri înregistrate de Hidroconstrucția înainte de intrarea în insolvență a societății;
- astfel, fiind o creanță anterioară procedurii de insolvență, aceasta trebuia declarată la masa credală în termenul peremptoriu prevăzut în Legea nr. 85/2006, în cazul societății termenul fiind 06.08.2012;
- nedepunerea declarației de creanță în termenul legal duce la pierderea dreptului Hidroconstrucția de a solicita încasarea creanței.

În martie 2018, tribunalul de fond, Tribunalul Bucuresti, a respins cererea Hidroconstrucția, decizia tribunalului fiind contestată de ambele părți implicate.

of the contract by Hidroelectrica.

Hidroelectrica filed a counter-claim requesting Lei 16.2 million claims plus interest, representing the difference between the advance paid by the company and interim payments paid and unjustified by Andritz through works executed according to the contractual provisions.

In April 2018, the Court decided to divide the procedure in two stages:

- The phase of exclusion of the lack of competence and admissibility of the action, exceptions filed by Hidroelectrica and motivating that Andritz did not fulfill the contractual steps regarding the pre-arbitration stage and that Andritz lost the right to these claims, considered to be current in the procedure of insolvency because he did not file a claim for payment of these amounts during the insolvency period; and
- The merits.

In May 2019, the Arbitration Court filed with the International Court of Arbitration, for review, the draft of the arbitral decision on the competence and admissibility stage. The arbitral decision on the competence and admissibility stage will be communicated to the parties after the verification procedure has been completed. In the event of an unfavorable decision by Hidroelectrica, the arbitral tribunal will proceed to the next stage, the analysis of the merits.

Taking into account the uncertainties determined by the beginning of the file, on December 31, 2018 the company considers contingent debt the amount requested by Andritz of Lei 60.7 million.

În aprilie 2019, Curtea de Apel București a admis apelurile formulate de părți și a transmis cauza spre rejudecare la Tribunalul București.

Luând în considerare incertitudinile generate de pretențiile Hidroconstructia, precum și de deciziile instanțelor, la 31 decembrie 2018 societatea consideră datorie contingentă suma solicitată de 32,8 milioane lei.

II. Litigiu privind dosarul 40314/3/2013 împotriva asocierii Romelectro S.A., Hidroconstructia S.A. și ISPH
Project Development S.A. („asocierea Romelectro – Hidroconstrucția – ISPH”)
Dispute on file 40314/3/2013 against the association Romelectro S.A., Hidroconstructia S.A. and ISPH Project Development S.A. („Romelectro – Hidroconstructia – ISPH association”)

Litigiul are ca obiect contractul de execuție nr. 21DI/26.01.2004 privind realizarea obiectivului de investiții Amenajarea hidroenergetică a râului Jiu pe sectorul Livezeni-Bumbești.

Asocierea Romelectro – Hidroconstrucția – ISPH a solicitat instanței următoarele:

- (i) pronunțarea unei hotărâri judecătorești care să țină loc de Act adițional la contractul de execuție, act adițional având ca obiect lucrări suplimentare executate de Asociere în perioada 2010 până în prezent și stabilirea contravalorii lucrărilor respective în suma de 68 milioane lei; și
- (ii) obligarea Hidroelectrica la plata sumei de 68 milioane lei reprezentând debit rezultat execuția lucrărilor.

Ulterior, pretențiile de la punctul (ii) s-au disjuns fiind soluționate definitiv în dosarul privind insolvența Hidroelectrica, unde judecătorul sindic a decis respingerea acestora. În consecință, obiectul dosarului este reprezentat doar de pronunțarea unei hotărâri judecătorești care să țină loc de Act adițional.

În noiembrie 2015, tribunalul de fond a respins solicitatea asocierii Romelectro – Hidroconstrucția – ISPH, decizia fiind contestată de asociere.

În decembrie 2016, Curtea de apel a admis recursul formulat de asocierea Romelectro – Hidroconstrucția – ISPH și a transmis cauza spre rejudecată. În fond – re-judecare, în aprilie 2018, instanța a respins solicitatea asocierii Romelectro – Hidroconstrucția – ISPH. La momentul actual se judecă recursul efectuat asupra deciziei din aprilie 2018. Următorul termen de judecată acordat este 27.06.2019.

Societatea a analizat evenimentele viitoare posibile luând în considerare următoarele:

- ▶ în situația în care decizia finală a instanței este defavorabilă societății și se va încheia un act adițional conform solicitării menționate la punctul (i) menționat mai sus;
- ▶ asocierea Romelectro – Hidroconstrucția – ISPH va iniția procedura de execuție silită a sumei de 68 milioane lei;
- ▶ societatea va contesta procedura silită, argumentând că asocierea Romelectro – Hidroconstrucția – ISPH a fost decăzută din dreptul de a solicita aceasta creanță prin decizia judecătorului sindic.

Pe baza analizei efectuate, societatea a considerat drept datorie contingentă pretențiile solicitate de asocierea Romelectro – Hidroconstrucția – ISPH de 68 milioane lei.

In April 2019, the Bucharest Court of Appeal accepted the appeals made by the parties and sent the case back to the Bucharest Tribunal.

Taking into consideration the uncertainties generated by Hidroconstructia's claims, as well as by the courts' decisions, the company considers the required amount of Lei 32.8 million as contingent debt.

The dispute concerns the execution contract no. 21DI/26.01.2004 on the achievement of the investment objective Jiu river hydropower development on the Livezeni-Bumbesti sector.

The Romelectro – Hidroconstructia – ISPH association required the following:

- (i) *the pronouncement of a court decision to place an Additional Act on the execution contract, an additional act referring to additional works carried out by the Association during the period 2010 to present and the establishment of the respective value of the works in the amount of Lei 68 million; and*
- (ii) *obliging Hidroelectrica to pay the amount of Lei 68 million representing the debit resulting from the execution of the works.*

Subsequently, the claims in point (ii) were disposed of and finally settled in the Hidroelectrica insolvency file, where the syndic judge decided to reject them. As a consequence, the subject of the case is represented only by the pronouncement of a court decision to be taken in place by an Addendum.

In November 2015, the Court of first instance rejected the request of the Romelectro - Hidroconstructia – ISPH association, the decision being contested by the association.

In December 2016, The Court of Appeal upheld the appeal brought by the Romelectro - Hidroconstructia - ISPH association and sent the case back to be re-judged. In the court of first instance – re-judgement, in April 2018, the Court rejected the request of the Romelectro – Hidroconstructia – ISPH association. The appeal against the decision of April 2018 is currently being judged. The next trial date is 27.06.2019.

The company analyzed the possible future events taking into consideration the following:

- ▶ *in the event that the final decision of the court is unfavorable to the company and an addendum will be concluded in accordance with the request mentioned in point (i) above;*
- ▶ *the Romelectro – Hidroconstructia – ISPH association will initiate the forced execution procedure of the amount of Lei 68 million;*
- ▶ *The company will challenge the forced procedure, arguing that the association of Romelectro - Hidroconstructia - ISPH was denied the right to claim this claim by the decision of the syndic judge.*

On the basis of the analysis carried out, the company considered as contingent debt the claims required by the Romelectro - Hidroconstructia - ISPH association amounting to Lei 68 million.

C. LITIGIU PRIVIND DOSARUL 3200/2/2018 ÎMPOTRIVA MINISTERULUI ENERGIEI I
DISPUTE ON FILE 3200/2/2018 AGAINST THE MINISTRY OF ENERGY

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

Ministerul Energiei a solicitat instanței următoarele:

- (i) suplینirea consimțământului Hidroelectrica de a încheia un act adițional la contractul de concesiune, prin care contractul să fie modificat astfel încât:
 - ▶ Ministerul Energiei, în calitate de concedent să poată modifica unilateral valoarea redevenței;
 - ▶ Să fie modificată valoarea redevenței la valoarea amortizării anuale a activelor primite în concesiune.
- (ii) Ulterior, Ministerul Energiei a suplimentat acțiunea în instanță solicitând Hidroelectrica plata a 373 milioane lei reprezentând diferența între amortizarea activelor primite în concesiune și redevența plătită pentru perioada 2013 – 2018.

Litigiul se află într-un stadiu incipient, următorul termen fiind 12.06.2019, când se va discuta încuviințarea probei cu expertiza solicitată de Ministerul Energiei.

Luând în considerare incertitudinile generate de etapa incipientă a dosarului, la 31 decembrie 2018 societatea consideră datorie contingentă suma solicitată de Ministerul Energiei de 373 milioane lei.

The dispute concerns the concession contract no. 171/2004 of public assets.

The Ministry of Energy has requested the following to the court:

- (i) *Supplementing Hidroelectrica's consent to conclude an addendum to the concession contract, whereby the contract is modified so that:*
 - ▶ *The Ministry of Energy, as a concessionaire, can unilaterally modify the amount of the royalty;*
 - ▶ *Change the amount of the royalty to the value of the annual asset amortization received in the concession.*
- (ii) *Subsequently, the Energy Ministry supplemented the action in court requesting Hidroelectrica to pay Lei 373 million representing the difference between the amortization of the assets received in the concession and the royalty paid for the period 2013-2018.*

The litigation is at an early stage, the next term being June 12, 2019, when the approval of the evidence with the expertise required by the Ministry of Energy will be discussed.

Considering the uncertainties generated by the incipient phase of the file, on December 31, 2018 the company considers the amount requested by the Ministry of Energy of Lei 373 million as a contingent debt.

D. LITIGII FINALIZATE ÎN CURSUL ANULUI ÎN FAVOAREA SOCIETĂȚII I
DISPUTES COMPLETED DURING THE YEAR IN FAVOUR OF THE COMPANY

Dosarul Arbitral UNCITRAL Ad Hoc [EFT] – finalizat în cursul anului 2018
File UNCITRAL Ad Hoc [EFT] – finalized during 2018

Litigiu arbitral privind Contractul RO 22 E având ca obiect furnizarea de energie electrică către EFT Energy Financing Team AG („EFT”).

Reclamant: EFT

Pârât: Hidroelectrica

EFT a solicitat Tribunalului Arbitral următoarele:

- (i) Să oblige Hidroelectrica la plata de daune de 198,7 milioane lei pentru repararea prejudiciului rezultat din neexecutarea Contractului RO 22 E
- (ii) Să acorde dobânda de 5% asupra sumei de la pct. (i) începând cu 6 decembrie 2013

În decembrie 2017, Tribunalul a pronunțat Hotărârea Finală Parțială, prin care a declarat că Administratorul Judiciar a denunțat în mod valabil Contractul cu EFT, la 1 august 2012, urmând ca Tribunalul Arbitral să decidă cu privire la eventualele daune la care ar fi îndreptățită EFT pentru o dată ulterioară.

În decembrie 2018, Tribunalul Arbitral a emis Hotărârea Arbitrală Finală prin care a respins integral pretențiile EFT motivând că legea aplicabilă dreptului EFT la eventuale despăgubiri ca urmare a denunțării Contractului este legea română aplicabilă insolvenței Hidroelectrica, respectiv Legea nr. 85/2006, și nu legea aleasă de părți ca fiind aplicabilă Contractului, respectiv legea elvețiană, astfel cum a susținut EFT.

Arbitration dispute concerning Contract RO 22 E having as its object the supply of electricity to EFT Energy Financing Team AG („EFT”).

Plaintiff: EFT

Defendant: Hidroelectrica

EFT requested the Court the following:

- (i) *Order Hidroelectrica to pay damages of Lei 198.7 million for compensation for the damage resulting from non-performance of Contract RO 22 E;*
- (ii) *Pay 5% interest on the amount in (i) starting with December 6, 2013.*

In December 2017, the Arbitrary Court issued the Final Decision declaring that the Judicial Administrator validly denounced the EFT Agreement on August 1, 2012, following that the Arbitrary Court would decide on the possible damages to which the EFT would be entitled for a later date.

In December 2018, Arbitrary Court issued the Final Arbitration Decision, which fully rejected EFT's claims, claiming that the law applicable to the EFT entitlement to eventual damages following the denunciation of the Contract is the Romanian law applicable to Hidroelectrica insolvency, namely Law no. 85/2006, and not the law chosen by the parties as being applicable to the Contract, namely the Swiss law, as argued by EFT.

Cadrul legislativ fiscal

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și în continuă schimbare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plătit către Stat.

Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitor la calculul impozitului pe profit până la data de 20 iunie 2012.

În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

Tax Legislation Framework

All amounts due to the State for taxes have been paid or recorded at the balance sheet date. The Romanian tax system is undergoing consolidation and constantly changing, with different interpretations of the authorities in relation to tax legislation that may give rise to additional taxes, fees and penalties. If the state authorities discover violations of the legal provisions in Romania, they may, as the case may be, confiscate the amounts in question, impose additional tax obligations, apply fines, apply late payments (applied to the actual payment amounts). Therefore, the fiscal sanctions resulting from breaches of the legal provisions may reach significant amounts to be paid to the State.

The Romanian tax authorities have carried out controls regarding the calculation of the corporate tax until June 20, 2012.

In Romania, the fiscal year remains open for verification for a period of 5 years.

12

RAPORTARE
NON-FINANCIARĂ 2018
2018 NON-FINANCIAL
REPORT



12. RAPORTARE NON-FINANCIARĂ 2018 2018 NON-FINANCIAL REPORT

12.1. MODELUL DE AFACERI AL GRUPULUI HIDROELECTRICA | THE BUSINESS MODEL OF HIDROELECTRICA GROUP

Grupul Hidroelectrica are în componență:

- ▶ societatea-mama Hidroelectrica având ca obiect principal de activitate producerea de energie electrică și furnizarea de servicii de sistem;
- ▶ filiala societatea de Servicii Hidroenergetice-Hidroserv S.A. având ca obiect principal de activitate prestarea de servicii de mentenanță și reparații la activele hidroenergetice;
- ▶ filiala Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad având ca obiect principal de activitate comercializarea energiei electrice în Republica Serbia.

Hidroelectrica Group is made up of:

- ▶ The parent company Hidroelectrica having as main activity the production of electricity and the provision of ancillary services;
- ▶ The branch Hidroserv S.A. - Hydropower Services Company having as main activity the provision of maintenance and repair services for hydropower assets;
- ▶ The branch Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad, whose main object of activity is the marketing of electricity in the Republic of Serbia.

12.1.1. Hidroelectrica

Hidroelectrica este cel mai important producător de energie electrică din rândul companiilor producătoare pe piața de energie, furnizând anual peste 25% din totalul producției și principalul furnizor de servicii de sistem.

Hidroelectrica is the most important power producer among energy producing companies, supplying more than 25% of total production annually and the main provider of ancillary services.

Principalele activități ale societății constau în:

- ▶ producerea de energie electrică în hidrocentrale și vânzarea de energie electrică;
- ▶ realizarea de servicii de sistem pentru Sistemul Energetic Național;
- ▶ realizarea de servicii de gospodărire a apelor din acumulările proprii prin furnizarea de apă brută, regularizări de debite, protecție împotriva inundațiilor, asigurare de debite și alte servicii comune de gospodărire a apelor;
- ▶ asigurarea navigației pe fluviul Dunărea prin ecluzare;
- ▶ în amenajările hidroenergetice de pe râurile interioare aflate în administrarea societății, Hidroelectrica realizează controlul și asigură atenuarea undelor de viitură pentru tranzitarea debitelor catastrofale. În situația în care debitele mărite periclitează bunuri materiale și vieți omenești, prin Comitetul Național pentru Situații de Urgență, societatea contribuie într-o măsură foarte importantă la limitarea și eliminarea acestor situații.

Its main activities are:

- ▶ electricity production in hydropower plants and the sale of electricity;
- ▶ providing ancillary services for the National Energy System;
- ▶ providing water management services from our own accumulations by supplying raw water, debit adjustments, flood protection, debit insurance and other common water management services;
- ▶ ensuring navigation on the Danube by sluicing;
- ▶ in the hydropower facilities on the internal rivers under the management of the company, Hidroelectrica performs control and ensures the mitigation of the flood waves for the transit of the catastrophic flows. In situations where increased flows endanger material assets and human lives through the National Emergency Committee, the company contributes to a very important extent in limiting and eliminating these situations.

Ca participant la piața de energie electrică, societatea își desfășoară activitatea în baza licențelor acordate de către Autoritatea Națională de Reglementare a Energiei și care sunt reactualizate periodic, astfel:

As a participant in the electricity market, the company operates on the basis of the licenses granted by the National Regulatory Authority for Energy and which are updated on a regular basis, as follows:

- ▶ 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.509/2017, valabilă până la data de 24.07.2026.
- ▶ Licența nr.932/2010 pentru furnizarea de energie electrică, actualizată prin Decizia ANRE nr.768/2016, valabilă până la data de 01.06.2020.

- ▶ License No. 332/2001 for the commercial exploitation of power generation capacities, including the provision of ancillary services, updated by ANRE Decision no. 509/2017, valid until 24.07.2026;
- ▶ License No. 932/2010 for the supply of electricity, updated by the ANRE Decision no. 768/2016, valid until 01.06.2020.

La data de 31.12.2018, Hidroelectrica avea în administrare 208 centrale hidroelectrice și stații de pompare, cu o putere totală instalată de 6.444 și un număr de 3.321 angajați.

On 31.12.2018, Hidroelectrica had 208 hydropower plants and pumping stations, with a total installed capacity of 6,444 and a number of 3,321 employees.

Ca și structura organizatorică, societatea 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.

Misiunea

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

Viziunea

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

Valorile

Performanță, Integritate, Creativitate, Spirit de echipă și Responsabilitate socială.

Obiectivul principal al Hidroelectrica este creșterea susținută a valorii companiei prin:

- ▶ optimizarea bazei de costuri și optimizare operațională;
- ▶ optimizarea funcționării capacităților de producție;
- ▶ realizarea de investiții rentabile;
- ▶ extindere la nivel regional;
- ▶ listarea companiei la bursă.

Hidroelectrica vinde energia electrică în mod transparent, nediscriminatoriu și competitiv tuturor potențialilor clienți de pe segmentul concurențial al pieței de energie electrică, urmărind cel mai bun preț pe care îl poate obține în piețele pe care activează, în condițiile legii (inclusiv legislația secundară).

În îndeplinirea misiunii sale, 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 și referința identificarea, implementarea si monitorizarea cerintelor aplicabile, ciclul Planifică-Efectuează-Verifică-Acționează și gândirea pe bază de risc și oportunitate.

Hidroelectrica este acționar unic la S.S.H. Hidroserv S.A. și la Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad.

12.1.2. Societatea de Servicii Hidroenergetice-Hidroserv S.A. *Hidroserv S.A. - Hydropower Services Company*

Societatea de Servicii Hidroenergetice - Hidroserv S.A. înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/9762/05.08.2013, societate formată prin fuziunea prin contopire a celor 8 Filiale pentru reparații și servicii Hidroserv (înființate prin HGR nr. 857/2002), filiala cu personalitate juridică.

S.S.H. Hidroserv S.A. are ca scop principal asigurarea de servicii de reparații și alte activități de servicii, pentru hidroagregate, deși obiectul principal de activitate înscris în Actul Constitutiv,

As organizational structure, the company consists of 7 branches without juridical personality dispersed on the territory of the country, respectively:

- ▶ *HB Bistrita - Locotenent Draghiescu street, no. 13, Piatra Neamt;*
- ▶ *HB Cluj - Taberei street no. 1, Cluj Napoca;*
- ▶ *HB Curtea de Arges - Basarabilor street no. 82-84, Curtea de Arges;*
- ▶ *HB Hateg - Nicolae Titulescu Boulevard, no. 23, Hateg;*
- ▶ *HB Portile de Fier - I.C. Bibicescu street no. 2, Drobeta Turnu Severin;*
- ▶ *HB Ramnicu Valcea - Decebal street, no. 11, Ramnicu Valcea;*
- ▶ *HB Sebes - Alunului street, no. 9, Sebes.*

Mission

To create value through the production and marketing of electricity in hydropower plants, in a responsible manner to the community and the environment, in terms of quality and performance.

Vision

To strengthen the leadership position in power generation and ancillary services delivery, respecting the principles of sustainable development.

Values

Performance, Integrity, Creativity, Teamwork and Social Responsibility.

The main objective of Hidroelectrica is the sustained increase in the value of the company through:

- ▶ *optimizing the cost base and operational optimization;*
- ▶ *optimizing the operation of production capacities;*
- ▶ *making cost-effective investments;*
- ▶ *enlargement at regional level;*
- ▶ *listing the company on the stock exchange.*

Hidroelectrica sells electricity in a transparent, non-discriminatory and competitive way to all potential customers in the competitive market segment of the electricity market, following the best price it can obtain in the markets it operates under the law (including the secondary legislation).

In fulfilling its mission, Hidroelectrica is based on a management system according to the requirements of the quality, environment and safety and health management standards, continuously monitored and adapted/optimized, as well as the identification, implementation and monitoring of the applicable requirements, the Plan-Perform-Check-Act cycle and risk and opportunity-based thinking.

Hidroelectrica is a sole shareholder in S.S.H. Hidroserv S.A. and Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad.

Hidroserv S.A. - Hydropower Services Company is registered with the Trade Register Office attached to the Bucharest Tribunal under no. J40/9762/05.08.2013, a company formed by the fusion merger of the 8 Hidroserv Repair and Service Branches (established by HGR No 857/2002), a subsidiary with legal personality.

S.S.H. Hidroserv S.A. has as main purpose the provision of repair services and other service activities, for hydro-aggregates, although the main object of activity included in the Articles

cod CAEN 3511, este “Producția de energie electrică”, iar obiectele de activitate secundare sunt formate dintr-o serie de activități conexe de servicii din mai multe domenii pentru susținerea obiectului principal de activitate.

Având în vedere evoluția negativă a indicatorilor economico-financiari, Consiliul de Adminitrație al Hidroserv a cerut intrarea în insolvență a companiei, iar judecătorul sindic, prin încheierea de ședință, pronunțată în data de 10.10.2016, în cadrul dosarului nr. 36365/3/2016, aflat pe rolul Tribunalului București – Secția a VII-a Civilă, a dispus deschiderea procedurii insolvenței.

12.1.3. Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad *Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad*

Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad este o societate comercială având forma juridică de societate cu Răspundere Limitată, cu sediul în Belgrad, Republica Serbia, având un capital social în valoare de 500.000 EUR (din care vărsat 50.000 EUR), înființată în data de 31.10.2014, având ca și obiect principal de activitate comercializarea energiei electrice.

Filiala se află în procedura de lichidare, ca urmare a hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din noiembrie 2018, care a aprobat dizolvarea și lichidarea filialei din Republica Serbia.

12.2. ASPECTE DE MEDIU I ENVIRONMENTAL ISSUES

Politici adoptate pentru protecția mediului înconjurător

Activitatea de protecție a mediului în Hidroelectrica este organizată în conformitate cu cerințele legale de mediu și ale standardului ISO 14001:2015 Sisteme de management de mediu.

Conformitatea Sistemului de management de mediu al Hidroelectrica cu cerintele SR EN ISO 14001:2015 este certificată de către SRAC prin certificatul nr 95, valabil pana la 21.06.2021.

Protecția mediului este un domeniu de interes prioritar pentru Hidroelectrica. Compania are ca obiectiv strategic creșterea valorii companiei prin optimizarea funcționării capacităților de producție și a controlului operațional, investiții rentabile și extindere la nivel regional, respectând legislația de mediu aplicabilă. Aceste acțiuni se realizează cu o utilizare rațională și responsabilă a resurselor, în vederea prevenirii și reducerii impactului asupra mediului înconjurător.

Managementul Hidroelectrica a fost permanent preocupat de respectarea obligațiilor legale din domeniul protecției mediului aplicabile activității, de respectarea obligațiilor din actele de reglementare, de minimizarea impactului asupra mediului datorat activităților desfășurate și de prevenirea poluărilor accidentale ale apei și ale celorlalți factori de mediu, inclusiv prin realizarea unei gestionări eficiente a deșeurilor.

De asemenea, acesta a fost preocupat de asigurarea unei bune colaborări cu autoritățile în domeniul mediului și cu alți factori interesați.

Pentru îndeplinirea acestui obiectiv, respectiv atingerea unor standarde de performanță la nivelul exigențelor internaționale privind protecția mediului, componenta de mediu a sistemului de management integrat a avut stabilite următoarele direcții de acțiune:

- ▶ creșterea responsabilității față de mediu prin implicarea directă, instruirea și perfecționarea continuă în domeniul protecției mediului a întregului

of Incorporation, NACE code 3511, is “Electricity Production” and the secondary activity objects consist of a series of related service activities in several fields to support the main activity object.

Taking into account the negative evolution of the economic and financial indicators, the Hidroserv Board of Directors requested insolvency of the company and the syndic judge, at the close of the hearing, pronounced on 10.10.2016, within the file no. 36365/3/2016, on the role of the Bucharest Tribunal - VII Civil Division, ordered the opening of insolvency proceedings.

Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad is a Limited Liability company with its registered office in Belgrade, Republic of Serbia, with a registered capital of Eur 500,000 (of which Eur 50,000 was paid), established on October 31, 2014, having as its main object the sale of electricity.

The subsidiary is in the winding-up procedure following the decision of the Sharholders’ Extraordinary General Meeting of November 2018, which approved the dissolution and liquidation of the subsidiary in the Republic of Serbia.

Policies adopted for environmental protection

The environmental protection activity in Hidroelectrica is organized in accordance with the legal environmental requirements and ISO 14001:2015 Environmental Management Systems.

The compliance of the Hidroelectrica Environmental Management System with the requirements of SR EN ISO 14001:2015 is certified by SRAC through Certificate No. 95 valid until 21.06.2021.

Environmental protection is a priority area for Hidroelectrica. The company's strategic goal is to increase the value of the company by optimizing the operation of production capacities and operational control, cost-effective investments and regional expansion, respecting the applicable environmental legislation. These actions are carried out with a rational and responsible use of resources to prevent and reduce the impact on the environment.

Hidroelectrica's management has been constantly concerned with complying with legal obligations in the field of environmental protection applicable to business, compliance with regulatory obligations, to minimize the environmental impact of activities carried out and to prevent accidental pollution of water and other environmental factors, including through the effective management of waste.

It was also concerned about ensuring good collaboration with environmental authorities and other stakeholders.

In order to achieve this objective, namely achievement of performance standards in line with the international environmental protection requirements, the environmental component of the integrated management system had the following directions of action:

- ▶ *Enhanced environmental responsibility through direct involvement, training and continuous improvement in the field of environmental protection of all personnel;*

- personal;
- ▶ prevenirea și combaterea poluării apei și solului, prin măsuri legate de exploatarea și întreținerea echipamentelor, într-o primă etapă, și prin modificări tehnologice în perspectivă;
- ▶ aplicarea unor soluții compatibile cu mediul în cadrul lucrărilor de noi investiții, modernizări, re tehnologizări și refacerea cadrului natural după terminarea lucrărilor;
- ▶ managementul eficient al deșeurilor rezultate din activitatea proprie;
- ▶ inițierea și dezvoltarea de parteneriate, cu toți factorii preocupați de protecția mediului;
- ▶ îmbunătățirea comunicării cu publicul interesat prin creșterea transparenței și încurajarea dialogului.
- ▶ Îmbunătățirea continuă a componentei de mediu a Sistemului de Management Integrat al Hidroelectrica.

Rezultate politici de mediu

Hidroelectrica acționează responsabil și se implică activ în proiecte care au ca scop protejarea și îmbunătățirea condițiilor naturale de mediu, cât și reducerea poluării mediului înconjurător și a surselor de poluare în zonele în care activează.

Totodată, sub dezideratul “Energie hidro - mediu curat pentru toti”, activitățile desfășurate de Hidroelectrica se bazează pe abordarea proactivă a protecției mediului și pe implicarea și motivarea întregului personal în asumarea unei atitudini responsabile față de mediu și comunitatea socială.

Acte de reglementare

La finalul anului 2018 un număr de 207 obiective hidroenergetice, necesar a fi autorizate, dețineau autorizație de mediu în termen de valabilitate, iar un număr de 3 obiective se aflau în procedura de reînnoire a autorizației. Toate autorizațiile de mediu pentru obiectivele din patrimoniul HE sunt emise fără programe de conformare.

Condițiile de funcționare impuse prin autorizațiile de mediu se referă la monitorizarea factorilor de mediu și respectarea legislației de mediu aplicabilă activității desfășurate. În cursul anului 2018 nu au fost depășiri ale limitelor legale ale indicatorilor măsurați.

Acorduri de mediu 2018:

S-au depus cererile și documentațiile necesare obținerii acordurilor de mediu pentru proiectele:

- ▶ “Consolidarea versantului mal drept baraj Topoliceeni”- SH Bistrița;
- ▶ “AHE Cerna-Motru-Tismana” – SH Porțile de Fier;
- ▶ “Apărare mal stâng Teleajen în lungul polderului Văleni” – SH Curtea de Argeș;
- ▶ “CHE Băbeni. Asigurarea tranzitării debitelor de viitură pe râul Bistrița, în zona debușării în acumularea Băbeni” – SH Rm. Vâlcea;
- ▶ “Reparație LEA 0,4 kV circuit Casoca Sat din PT 1 Casoca, com Siriu, jud Buzău” – SH Curtea de Argeș;
- ▶ “Reparație LEA 0,4 kV circuit intrare Gârle din PT 86 Lunca Jariștei, com. Siriu, jud. Buzău” – SH Curtea de Argeș;

S-au obținut acorduri de mediu pentru 4 lucrări de mentenanță la LEA 0,4 KV în jud. Buzău;

S-au obținut deciziile etapei de încadrare (acordul de mediu) Baraj Surduc – scoatere teren din fondul forestier și pentru

- ▶ *Preventing and combating water and soil pollution through measures related to the operation and maintenance of equipment in a first stage and through technological change in the future;*
- ▶ *Applying environment-friendly solutions in new investment works, upgrades, refurbishment and restoration of the natural environment after completion of the works;*
- ▶ *Efficient waste management resulting from their own activity;*
- ▶ *The initiation and development of partnerships, with all stakeholders concerned with environmental protection;*
- ▶ *Improving communication with interested audiences by increasing transparency and encouraging dialogue;*
- ▶ *Continuously improving the environmental component of the Integrated Management System of Hidroelectrica.*

Environmental policy results

Hidroelectrica acts responsibly and actively engages in projects that aim to protect and improve natural environmental conditions and to reduce environmental pollution and pollution sources in the areas where they operate.

At the same time, under the “Hydropower - clean environment for all”, the activities of Hidroelectrica are based on the proactive approach of environmental protection and the involvement and motivation of all personnel in assuming a responsible attitude towards the environment and the social community.

Regulatory acts

At the end of 2018, 207 hydropower objectives, which were required to be licensed, were in possession of an environmental permit within their validity period, and a number of 3 targets were in the renewal procedure. All environmental permits for Hidroelectrica patrimony objectives are issued without compliance programs.

The operating conditions imposed by the environmental permits refer to the monitoring of the environmental factors and to the observance of the environmental legislation applicable to the performed activity. During 2018 there were no exceedances regarding the legal limits of the measured indicators.

2018 Environmental agreements:

Requests and documentation required to obtain environmental agreements for the following projects were submitted:

- ▶ *“Consolidation of the slope of the Topoliceeni dam right bank”- HB Bistrita;*
- ▶ *“HD Cerna-Motru-Tismana” – HB Portile de Fier;*
- ▶ *“Defend left bank Teleajen along polder Valeni” – HB Curtea de Arges;*
- ▶ *“HPP Babeni. Ensuring the transit of flood flows on the Bistrita river, in the discharge area in the Babeni accumulation” – HB Rm. Valcea;*
- ▶ *“Repair LEA 0,4 kV Casoca Sat circuit from PT 1 Casoca, Siriu-Buzau county” – HB Curtea de Arges;*
- ▶ *“Repair LEA 0,4 kV input circuit Garle from PT 86 Lunca Jariștei, Siriu-Buzau county” – HB Curtea de Arges.*

Environmental agreements were obtained for 4 maintenance works at 0,4 KV in Buzau County.

The decisions of the framing stage (the environmental agreement) of the Surduc dam - obtaining land from the

proiectul “Refacere etanșare polder Izvoarele”, ambele la SH Curtea de Argeș;

S-a obținut decizia etapei de încadrare (acordul de mediu) de la APM Gorj pentru proiectul “AHE Cerna-Motru-Tismana. Etapa II-a. Aducțiune principală Bistrița-Tismana. Reparație zone cu deficiențe galerie”.

A fost încheiat contractul pentru elaborare documentație de mediu necesară obținerii acordului de mediu la “AHE a râului Jiu pe sectorul Livezeni – Bumbești. Continuare lucrări”;

A fost elaborat memoriul de prezentare necesar pentru derularea procedurii, iar ANPM a solicitat completări la prima formă a acestuia.

Lucrări de protecția mediului

Pentru respectarea obligațiilor legale și pentru ținerea sub control a aspectelor de mediu semnificative, au fost desfășurate acțiuni cu componentă de protecția mediului, a căror valoare s-a ridicat la suma de 2.273 mii lei, incluzând și taxele achitate pentru obținerea actelor de reglementare.

Cele mai importante categorii de acțiuni/lucrări cu caracter de protecția mediului realizate în anul 2018 au fost:

- ▶ Lucrări de prevenirea poluării și epurarea apei executate la SH Bistrița, SH Cluj, SH Curtea de Argeș, SH Hațeg, SH Râmnicu Vâlcea și SH Sebeș, reprezentând 19,92 % din valoarea totală a lucrărilor cu caracter de protecția mediului;
- ▶ Lucrări de prevenire și protecție împotriva inundațiilor și de îndepărtare a efectelor inundațiilor în SH Bistrița, SH Cluj, SH Curtea de Argeș, SH Hațeg, SH Rm. Vâlcea și SH Sebeș, reprezentând 18,64 % din valoarea totală a lucrărilor cu caracter de protecția mediului;
- ▶ Acțiuni de gestionarea a deșeurilor, atât a celor generate din activitatea proprie cât și a deșeurilor colectate din fronturile de retenție și de la prizele de apă, ce s-au derulat în toate sucursalele societății, reprezentând 49,573 % din valoarea totală a lucrărilor cu caracter de protecția mediului.

În anul 2018 s-a înregistrat un singur eveniment de mediu și anume în data de 03.04.2018, la CHE Vidraru, a avut loc fisurarea unei conducte în urma procesului de transvazare a uleiului uzat din gospodăria de ulei în rezervorul exterior nr. 4, urmată de pierderea a cca. 30l de ulei uzat. Au fost întreprinse acțiuni de decontaminare a solului afectat. Au fost anunțate autoritățile de mediu în conformitate cu prevederile legale.

Riscuri de mediu și moduri de gestionare

Pentru riscul de mediu și a altor riscuri identificabile în afara proceselor documentate au fost inițiate sesiuni de lucru dar și de conștientizare și s-au identificat instrumente de evaluare a riscului, care urmează să fie implementate în perioada următoare.

Aspectul de mediu semnificativ, principal, este poluarea apei cu ulei, ce poate interveni atât prin activitatea proprie, dar și prin lucrări executate cu terți. Pentru evitarea unor asemenea situații și pentru limitarea consecințelor lor atunci când se produc, la nivelul punctelor de lucru se întreprind numeroase acțiuni: dotare cu materiale absorbante, verificări profilactice, instruire a personalului, etc.

Toate aceste aspecte de mediu sunt ținute sub control prin diferite reglementări interne sau externe:

- ▶ proceduri interne, așa cum sunt cele referitoare

forestry fund and for the project “Rehabilitation of the Polder Izvoarele sealing” were obtained, both at HB Curtea de Arges.

The decision was reached on the environmental approval stage of APM Gorj for the project “HD Cerna-Motru-Tismana. Stage II. Main admission Bistrita-Tismana. Repair areas with gallery deficiencies”.

The contract for elaboration of the environmental documentation necessary for obtaining the environmental agreement at HD of the Jiu River on the Livezeni - Bumbești sector was concluded. Continuation of works”.

The presentation memo necessary for the procedure was elaborated and the NAEP requested completions to its first form.

Environmental protection works

In order to observe the legal obligations and to control the significant environmental aspects, there were carried out actions with an environmental protection component amounting to Lei 2,273 thousand, including the fees paid for the obtaining of regulatory acts.

The most important categories of environmental protection actions/works carried out in 2018 were:

- ▶ *Water pollution prevention and water treatment works at HB Bistrita, HB Cluj, HB Curtea de Arges, HB Hateg, HB Ramnicu Valcea and HB Sebes, representing 19.92% of the total value of the environmental protection works;*
- ▶ *Prevention and protection against floods and restauration after floods in HB Bistrita, HB Cluj, HB Curtea de Arges, HB Hateg, HB Rm. Valcea and HB Sebes, representing 18.64% of the total value of the works environment protection;*
- ▶ *Actions for waste management, both generated from their own activity and waste collected from the retention and water intakes, were carried out in all branches of the company, representing 49.573% of the total value of the environment protection work.*

In 2018, there was only one environmental event, namely 03.04.2018, at HPP Vidraru, there was a crack of a pipeline following the process of oil waste oil extraction in the oil tank no. 4, followed by loss of approx. 30l of used oil. Actions have been taken to decontaminate the affected soil. Environmental authorities have been notified in accordance with the legal provisions.

Environmental risks and means of management

For the environmental risk and other identifiable risks outside the documented processes, work and awareness sessions were initiated and risk assessment tools to be implemented in the forthcoming period.

The significant environmental aspect is the pollution of water with oil, which can occur both through its own activity and through works performed with third parties. In order to avoid such situations and to limit their consequences when they occur, at the level of the work places, numerous actions are taken: endowment with absorbent materials, prophylactic checks, personnel training etc.

All these environmental aspects are under control through various internal or external regulations:

- ▶ *internal procedures, such as those on waste management, or on how to carry out exercises on how*



- la gestionarea deșeurilor, sau cele referitoare la efectuarea exercițiilor privind modul de acțiune în situații de urgență;
- ▶ programe privind modul de organizare și desfășurare a mentenanței preventive la instalații;
 - ▶ regulamente de exploatare, program zilnic de funcționare;
 - ▶ diverse planuri, așa cum sunt: Plan de apărare împotriva inundațiilor, de apărare împotriva incendiilor, de prevenire și combatere a poluărilor accidentale;
 - ▶ planificări monitorizări, programe speciale de UCCH, verificări profilactice;
 - ▶ reglementări referitoare la instruire anuale, instruire pe planuri, inclusiv efectuare de simulări, privind cerințe din proceduri, etc.;
 - ▶ convențiile SSM, Mediu, All;
 - ▶ instrucțiuni interne de lucru;
 - ▶ cerințe specificate în actele de reglementare sau în legislația de mediu aplicabilă.

Biodiversitate

Conceptul de biodiversitate sau diversitate biologică a fost definit pentru prima dată în contextul adoptării unui nou instrument internațional de mediu, în cadrul Summit-ului Pământului UNCED din 1992 de la Rio de Janeiro. Acesta semnifică diversitatea vieții de pe pământ și implică patru nivele de abordare: diversitatea ecosistemelor, diversitatea speciilor, diversitatea genetică și diversitatea etnoculturală.

La nivelul României, suprafața ariilor naturale protejate de interes național, raportată la suprafața țării, este de 7% (1.663.360 ha), iar suprafața totală a siturilor Natura 2000, raportată la suprafața țării, este de 17,84% (5.992.000 ha).

Interesul crescut pentru dezvoltarea rețelilor de arii protejate din România a făcut ca în ultimii ani o mare parte a lacurilor de acumulare aflate în administrarea Hidroelectrică să fie declarate arii naturale protejate avifaunistic. Sucursalele care au în administrare lacuri de acumulare – arii protejate avifaunistic sunt: Bistrița, Curtea de Argeș, Hațeg, Porțile de Fier, Râmnicu Vâlcea.

În același context, un număr de 38 dintre amenajările hidroenergetice au părți componente (centrală, baraj, nod hidrotehnic, priză energetică, captări secundare, drumuri de utilitate, etc.) situate în Situri de Importanță Comunitară (SCI), iar un număr de 21 dintre amenajări sunt situate în Parcuri Naționale (PN).

Activitățile de exploatare și întreținere a amenajărilor se derulează cu consultarea custozilor și în concordanță cu cerințele privind conservarea biodiversității, detaliate în regulamentele specifice fiecărei arii protejate.

- to deal with emergencies;
- ▶ programs on how to organize and conduct preventive maintenance at installations;
 - ▶ operating regulations, daily operating schedule;
 - ▶ various plans, such as: Flood Protection Plan, Fire Protection, Prevention and Control of Accidental Pollution;
 - ▶ monitoring schedules, special UCCH programs, prophylactic checks;
 - ▶ regulations on annual training, on-the-ground training, including simulation, on requirements in procedures etc.;
 - ▶ SHW (safety and health at work), Environment, All conventions;
 - ▶ internal working instructions;
 - ▶ requirements specified in applicable regulatory or applicable environmental legislation.

Biodiversity

The concept of biodiversity or biological diversity was first defined in the context of the adoption of a new international environmental instrument at the 1992 UNCED Earth Summit in Rio de Janeiro. It signifies the diversity of life on earth and involves four levels of approach: diversity of ecosystems, species diversity, genetic diversity and ethnocultural diversity.

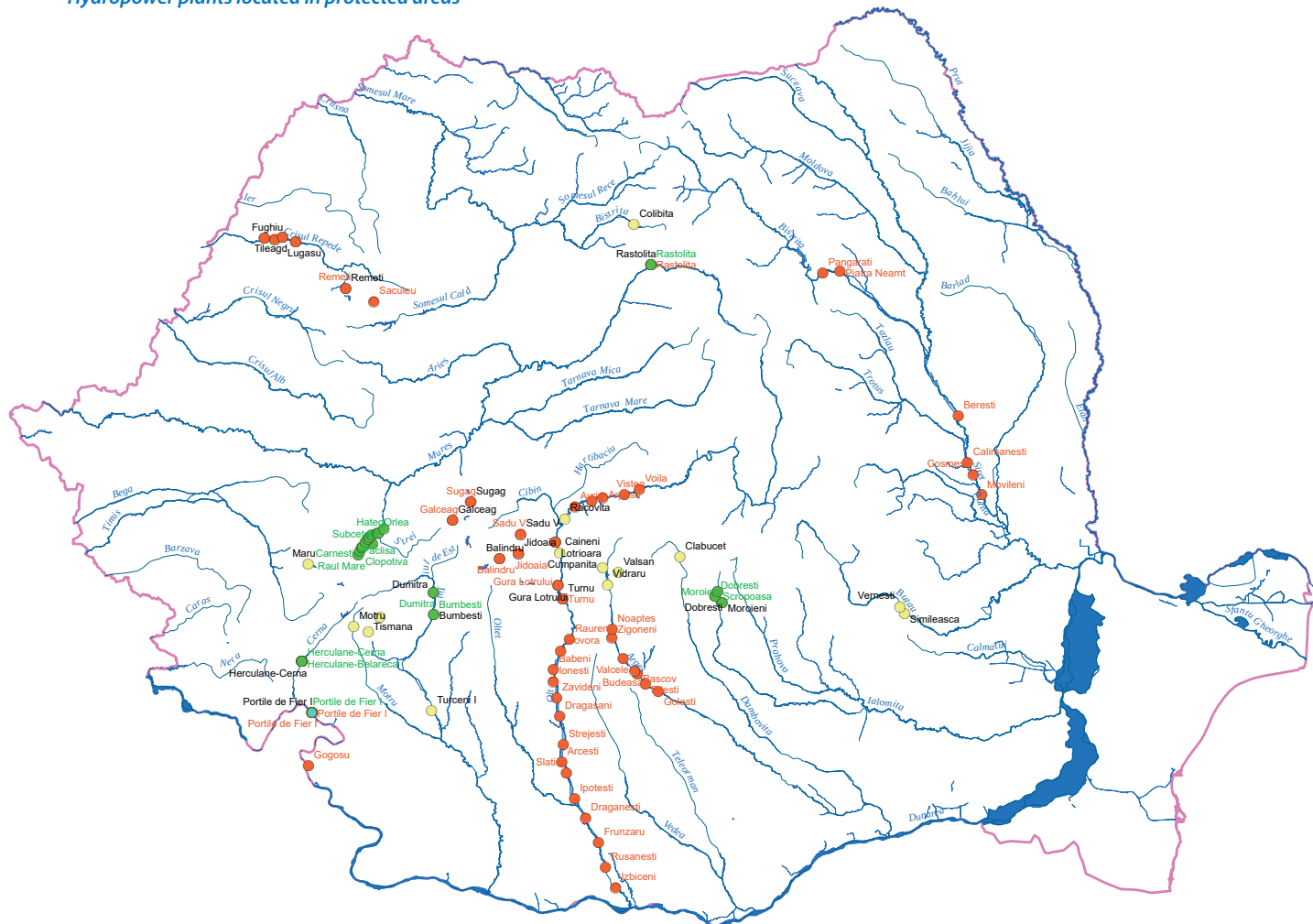
In Romania, the area of protected natural areas of national interest is 7% (1,663,360 ha), and the total area of Natura 2000 sites is 17.84% (5,992,000 ha).

The increased interest in the development of protected area networks in Romania has made in recent years a large part of the accumulation lakes under Hidroelectrică to be declared natural protected areas avifaunistic. Branches that have accumulated lakes - avifaunistic protected areas are: Bistrița, Curtea de Argeș, Hațeg, Iron Gates, Râmnicu Vâlcea.

In the same context, 38 of the hydropower facilities have components (central, dam, hydrotechnical node, power take-off, secondary sewage, utility roads etc.) located in Sites of Community Importance (SCIs) and a number of 21 developments are located in National Parks (PN).

Exploitation and maintenance activities are carried out in consultation with the custodians and in accordance with the biodiversity conservation requirements detailed in the regulations specific to each protected area.

Centrale Hidroelectrice situate în arii protejate Hydropower plants located in protected areas



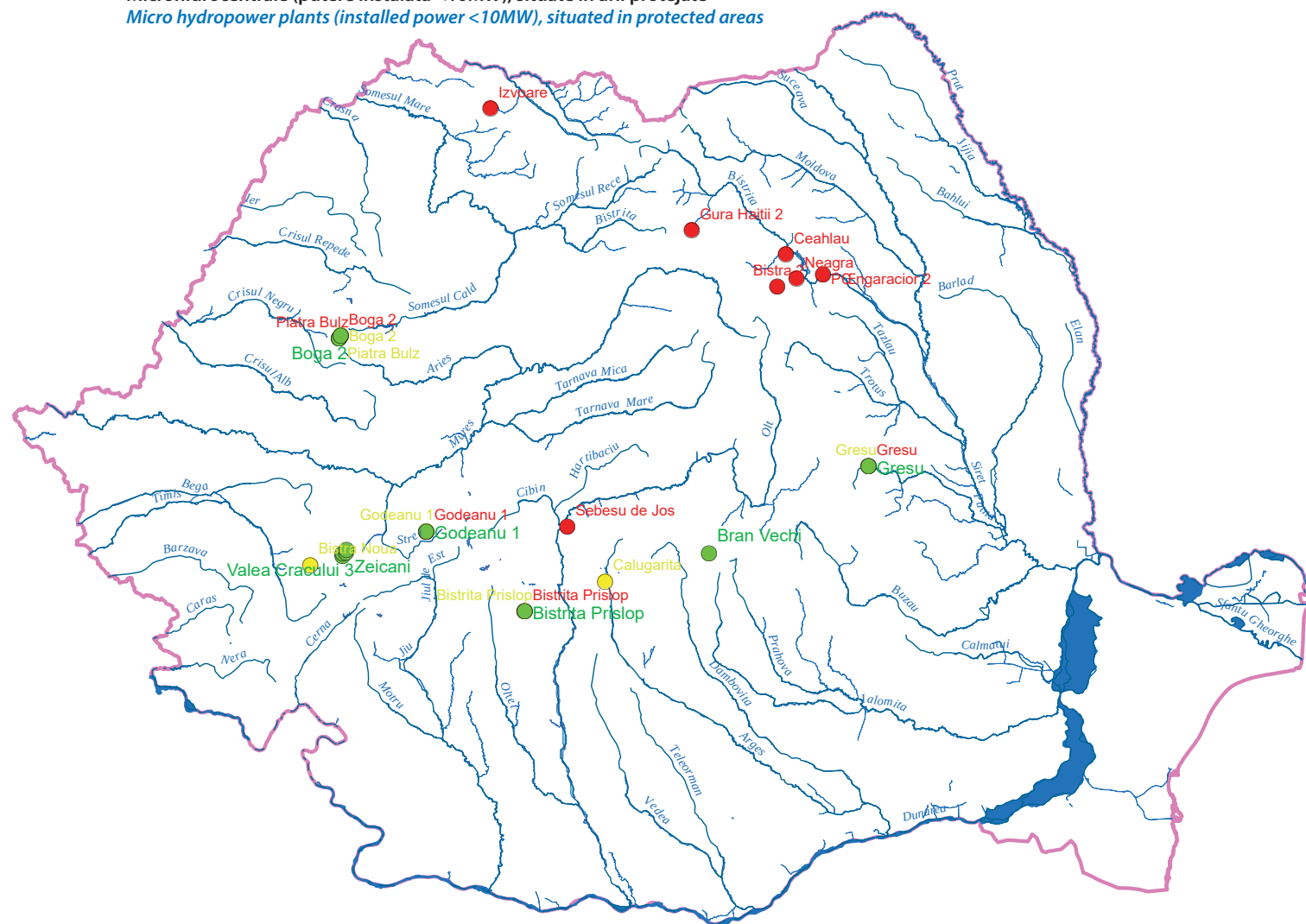
Similar, în cazul MHC-urilor, un număr de 12 sunt amplasate în SCI-uri ●, 7 în arii SPA-uri ● și 10 în PN-uri ●.

Similarly, for MHCs, 12 are located in SCIs ●, 7 in SPAs ● and 10 in PNs ●.





Microhidrocentrale (putere instalată <10MW), situate în arii protejate
Micro hydropower plants (installed power <10MW), situated in protected areas



Indicatori-cheie de performanță pentru aspectele de mediu

- ▶ nr. Planuri de Prevenire si Combatare Poluării Accidentale (PPCPA) necesar a fi elaborate sau revizuite/nr. PPCPA programate pentru elaborare sau revizuire = 1;
- ▶ nr. cerințe implementate, monitorizate și raportate/ Nr. cerințe din actul de reglementare necesar a fi implementate, monitorizate și raportate = 1.

Key performance indicators for environmental issues

- ▶ *number of Accidental Pollution Prevention and Control Plans (PPCPA) required to be developed or revised/no. of PPCPAs scheduled for development or review = 1;*
- ▶ *no. of requirements implemented, monitored and reported/No. of requirements of the regulatory act that need to be implemented, monitored and reported = 1.*

12.3. ASPECTE DE SECURITATE ȘI SĂNĂTATE ÎN MUNCĂ ȘI SITUAȚII DE URGENȚĂ | OCCUPATIONAL SAFETY AND HEALTH AND EMERGENCY SITUATIONS ISSUES

Politicile adoptate

Obiectivele principale ale companiei privind desfășurarea activităților de SSM, Mediu și SU în anul 2018 sunt următoarele:

- ▶ creșterea gradului de conformare cu legislația aplicabilă și cu alte cerințele de SSM, Mediu și SU asumate de către Hidroelectrică;
- ▶ ținerea sub control a riscurilor de accidentare și îmbolnăvire profesională, a aspectelor de mediu semnificative asociate activității desfășurate în cadrul societății și a riscurilor de incendiu.

Activitatea de securitate și sănătate în muncă în Hidroelectrică este organizată în conformitate cu cerințele Legii 319/2006 Securității și Sănătății în Muncă și a standardului OHSAS 18001:2008 Sisteme de management al sănătății și securității ocupationale – Cerințe.

Conformitatea Sistemul de management al sănătății și securității ocupaționale Hidroelectrică cu cerințele OHSAS 18001:2008 este certificată de către SRAC prin certificatul nr. 250, valabil până la 11.03.2021.

Activitatea de securitate și sănătate în muncă, având un caracter preventiv, are la bază Planul de Prevenire și Protecție, întocmit la nivelul fiecărei cursurale cât și la nivel executiv. Prin realizarea măsurilor prevăzute în planul de prevenire și protecție pentru anul 2018, s-a avut în vedere respectarea prevederilor legale privind asigurarea securității și sănătății în muncă.

În vederea asigurării informării, participării și consultării salariaților la elaborarea și aplicarea deciziilor pe linie de securitate și sănătate în muncă, este organizat și funcționează Comitetul de Securitate și Sănătate în Muncă, atât la nivelul societății cât și la nivelul fiecărei sucursale din cadrul Hidroelectrica.

În domeniul situațiilor de urgență există o preocupare permanentă la nivelul companiei pentru eficientizarea acțiunilor de prevenire și creștere a capacității de răspuns a personalului în caz de situații de urgență.

Rezultate politici

Conformarea cu cerințele legale din domeniile SSM, Mediu și SU a activităților desfășurate în cadrul Hidroelectrica a fost controlată de către autoritățile competente la obiectivele hidroenergetice după cum urmează:

- ▶ 99 de controale ale Gărzii Naționale de Mediu în urma cărora au fost trasate 157 măsuri și s-a aplicat o amendă contravențională la SH Sebeș, captarea secundară Cugirul Mic, în valoare de 50 000 lei. Sancțiunea a fost aplicată la controlul efectuat de GNM – Comisariatul Județean Alba, în data de 07.05.2018, ca urmare a nerezitării măsurii stabilite în 2016, referitoare la efectuarea unui studiu tehnico-economic privind conectivitatea longitudinală a cursului de apă Cugirul Mic.
- ▶ 12 controale ale Inspectoratelor Teritoriale de Muncă în urma cărora au fost inițiate 10 măsuri și s-au aplicat 8 avertismente verbale.
- ▶ 67 de controale ale Inspectoratelor pentru Situații de Urgență, aplicându-se 84 avertismente.

Adopted policies

The company's main objectives for the conduct of OSH, Environment and SU activities in 2018 are as follows:

- ▶ increasing the compliance with the applicable legislation and other requirements of SHW, Environment and ES (emergency situations) assumed by Hidroeléctrica;
- ▶ controlling the risks of injury and occupational disease, significant environmental aspects of the company's work and fire risks.

The occupational safety and health at Hidroelectrica is organized in accordance with the requirements of the Occupational Health and Safety Act 319/2006 and the OHSAS 18001:2008 Occupational Health and Safety Management Systems – Requirements.

The Compliance of the Occupational Health and Safety Management System of Hidroelectrica with OHSAS 18001:2008 requirements is certified by SRAC through Certificate No. 250, valid until March 11, 2021.

The preventive occupational health and safety activity is based on the Prevention and Protection Plan drawn up at each branch level and at executive level. By implementing the measures foreseen in the prevention and protection plan for the year 2018, it was meant to observe the legal provisions regarding occupational safety and health.

In order to ensure the information, participation and consultation of employees in the elaboration and implementation of decisions on safety and health at work, the Occupational Safety and Health at Work is organized and functioning both at the company level and at the level of each branch of Hidroeléctrica.

In the field of emergency situations, there is a constant concern at the company level for the efficiency of actions to prevent and increase the response capacity of the personnel in case of emergency.

Policy results

The compliance with the legal requirements in the fields of SHW, Environment and ES of the activities carried out within Hidroelectrica has been controlled by the competent authorities in respect of the hydropower objectives as follows:

- ▶ 99 controls of the National Environmental Guard, following which 157 measures were drawn and a fine was imposed on **HB Sebes**, secondary capture Cugirul Mic, amounting to Lei 50,000. The sanction was applied to the control carried out by GNM - the Alba County Commissariat, on 07.05.2018, following the failure to implement the measure established in 2016 regarding the technical and economic study on the longitudinal connectivity of the Cugirul Mic watercourse;
- ▶ 12 inspections of the Territorial Labor Inspectorates, following which 10 measures were initiated and 8 verbal warnings;
- ▶ 67 inspections of the Emergency Situations Inspectorates, 84 warnings applied.

În cursul anului 2018 s-a înregistrat un eveniment soldat cu decesul unui angajat de la SH Porțile de Fier- UHE Tg-Jiu.

Programul de cheltuieli pentru realizarea planurilor de prevenire și protecție din subunitățile Hidroelectrica pentru anul 2018 a fost în valoare totală de 4.594.389,76 lei, cu următoarele valori pe capite:

Măsuri tehnice de prevenire și protecție	1.296.201,69 lei
Măsuri organizatorice de prevenire și protecție	2.871.169,87 lei
Măsuri igienico – sanitare	427.018,20 lei
Măsuri de altă natură	0 lei

Gradul de realizare al programului de cheltuieli:

- ▶ Măsuri tehnice de prevenire și protecție (include și valoarea achizițiilor inițiate în anul 2018: 31,34%
- ▶ Măsuri organizatorice de prevenire și protecție: 6,07%
- ▶ Măsuri igienico- sanitare: 62,56 %

Referitor la aspectele de sănătate în muncă în urma realizării examinării medicale periodice a salariaților Hidroelectrica, nu au fost depistate și semnalate boli profesionale și boli legate de profesie. Bolile obișnuite (fără determinare profesională) au fost îndrumate către medicul de familie sau către medicul specialist.

Nivelul global de risc de accidentare și îmbolnăvire profesională în Hidroelectrica în anul 2018 a fost 2,99. Nivelul global de risc atât la nivel consolidat cât și la nivelul fiecărei sucursale și executivului, se încadrează sub nivelul de risc acceptabil de 3,5.

Privind activitatea de Situații de Urgență în anul 2018, relațiile cu Inspectoratele pentru Situații de Urgență au vizat conlucrarea și organizarea în comun de exerciții și aplicații practice în scopul eficientizării acțiunilor de prevenire și creștere a capacității de răspuns a personalului în caz de situații de urgență. Exercițiile au avut ca temă: "Activitatea Comitetului Județean pentru Situații de Urgență și a Inspectoratului Județean pentru Situații de Urgență pentru conducerea și coordonarea forțelor de intervenție pentru limitarea și înlăturarea urmărilor unui accident hidrotehnic și alarmarea populației".

Lunar, în prima zi de miercuri, în cadrul exercițiului pentru testarea și verificarea sistemului de înștiințare, avertizare și alarmare în situații de protecție civilă organizat la nivel național de către Inspectoratul General pentru Situații de Urgență, sunt acționate sirenele din cadrul sistemelor de avertizare - alarmare existente la nivelul sucursalelor HE.

Pentru menținerea în bună stare de funcționare a sistemelor de avertizare alarmare a populației a fost încheiat contract de servicii de mentenanță a acestora.

În conformitate cu cerințele legale din domeniile managementului durabil al apelor și situațiilor de urgență, pentru elaborarea, respectiv actualizarea Planurilor de acțiune în caz de accident la barajele din administrarea Hidroelectrica, se derulează contacte pentru serviciile de întocmire a acestor planuri.

Riscuri și mod de gestionare

În cadrul Hidroelectrica sunt evaluate riscurile de Securitate și Sănătate în muncă pentru toate locurile de muncă. Pentru această evaluare s-a utilizat Metoda de evaluare a riscurilor de accidentare și îmbolnăvire profesională la locurile de muncă , elaborată de INCDPM - ediția revizuită 2003, avizată de MMSF.

In 2018, there was an incident which resulted in the death of an employee from HB Portile de Fier - Tg-Jiu Plant.

The expenditure program for the implementation of prevention and protection plans within Hidroelectrica for the year 2018 amounted to Lei 4,594,389.76, with the following values per chapters:

<i>Technical measures for prevention and protection</i>	<i>Lei 1,296,201.69</i>
<i>Organizational measures for prevention and protection</i>	<i>Lei 2,871,169.87</i>
<i>Hygienic - sanitary measures</i>	<i>Lei 427,018.20</i>
<i>Measures of another nature</i>	<i>Lei 0</i>

Achievement of the expenditure program:

- ▶ *Technical measures for prevention and protection (also includes the value of purchases initiated in 2018: 31.34%;*
- ▶ *Organizational measures for prevention and protection: 6.07%;*
- ▶ *Hygienic - sanitary measures: 62.56%.*

Regarding the occupational health aspects following the periodical medical examination of Hidroelectrica employees, no professional diseases and profession-related were detected and reported. Common illness (without professional determination) has been directed to the family doctor or specialist.

The overall risk of injury and professional illness in Hidroelectrica in 2018 was 2.99. The overall level of risk, both at consolidated level and at the level of each branch and executive, falls below the acceptable risk level of 3.5.

Regarding the Emergency Situations Activity in 2018, the relations with the Emergency Situations Inspectorates aimed at the joint co-operation and organization of exercises and practical applications in order to increase the efficiency of preventive actions and increase the response capacity of the personnel in case of emergency situations. The exercises focused on: "The activity of the County Emergency Committee and the County Emergency Inspectorate for the management and coordination of the intervention forces for limiting and removing the consequences of a hydrotechnical accident and alarming the population".

On the first Wednesday of each month, during the exercise for testing and checking the notification, alert and alarm system in civil protection situations organized at the national level by the General Emergency Inspectorate, the sirens within the warning and alarm systems existing at Hidroelectrica branch level are activated.

In order to maintain the alarm systems of the population in good condition, a contract for maintenance services was concluded.

In accordance with the legal requirements in the fields of sustainable water management and emergency situations, for the elaboration and updating of the Action Plans in the case of an accident at the dams in the Hidroelectrica administration, contacts are made for the services for drawing up these plans.

Risks and means of management

Hidroelectrica evaluates the risks of occupational Safety and Health for all workplaces. For this evaluation, the Method for Occupational Risk Assessment was used, developed by INCDPM - revised edition 2003, endorsed by MMSF.

Indicatori cheie de performanță nefinanciară

În cadrul Hidroelectrica, valoarea de 3,5 a nivelului de risc global calculat, este limita care încadrează locurile de muncă în categoria locurilor de muncă cu nivel de risc acceptabil.

Indicators – non-financial performance key

In Hidroelectrica, the 3.5 value of the global risk level is the limit for jobs in the category of workplace with acceptable risk level.

12.4. ASPECTE PRIVIND RESPECTAREA DREPTURILOR OMULUI ȘI COMBATEREA CORUPȚIEI ȘI A DĂRII DE MITĂ I ASPECTS REGARDING HUMAN RIGHTS AND THE FIGHT AGAINST CORRUPTION AND BRIBERY

Politici adoptate și rezultate

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

Codul Etic aprobat de Consiliul de Supraveghere în data de 13.10.2016 constituie un ghid pentru managementul și angajații companiei cu privire la conduita profesională și la modalitățile de a rezolva problemele de etică în afaceri.

În fiecare an, Departamentul Resurse Umane întocmeste un raport către Departamentul Audit Public Intern care informează Consiliul de Supraveghere despre modul de implementare al Codului Etic, privind următoarele aspecte:

- ▶ Instruire privind Codul Etic

Toți angajații Hidroelectrica participă anual la un curs de actualizare a cunoștințelor despre Codul Etic, urmat de testarea pe platforma de e-learning a societății sau printr-un test de verificare a cunoștințelor.

Verificarea cunoștințelor în anul 2018 s-a efectuat în perioada ianuarie – februarie prin testare. Pentru salariații nou angajați, verificarea s-a făcut prin test scris la data angajării, în cadrul instruirii introductiv generale – Cultura organizațională.

În vederea verificării cunoștințelor, a fost elaborată banca de întrebări și testul de verificare pentru testarea pe platforma e-learning a personalului cu privire la însușirea cunoștințelor legate de Codul Etic în vigoare.

A fost susținută verificarea personalului cu privire la Codul Etic folosind platforma e-learning Hidroelectrica, (892 salariați au susținut testul de verificare a Codului Etic pe platforma de e-learning) și prin testare scrisă.

Adopted policies and results

Hidroelectrica has a permanent concern to prevent and combat human rights abuses as well as to establish and develop tools to combat corruption and bribery.

Code of Ethics

The Code of Ethics approved by the Supervisory Board on October 13, 2016 is a guide for management and employees of the company regarding professional conduct and ways to solve business ethics issues.

Each year, the Human Resources Department reports to the Department of Public Internal Audit that informs the Board of Governors about how to implement the Code of Ethics on the following issues:

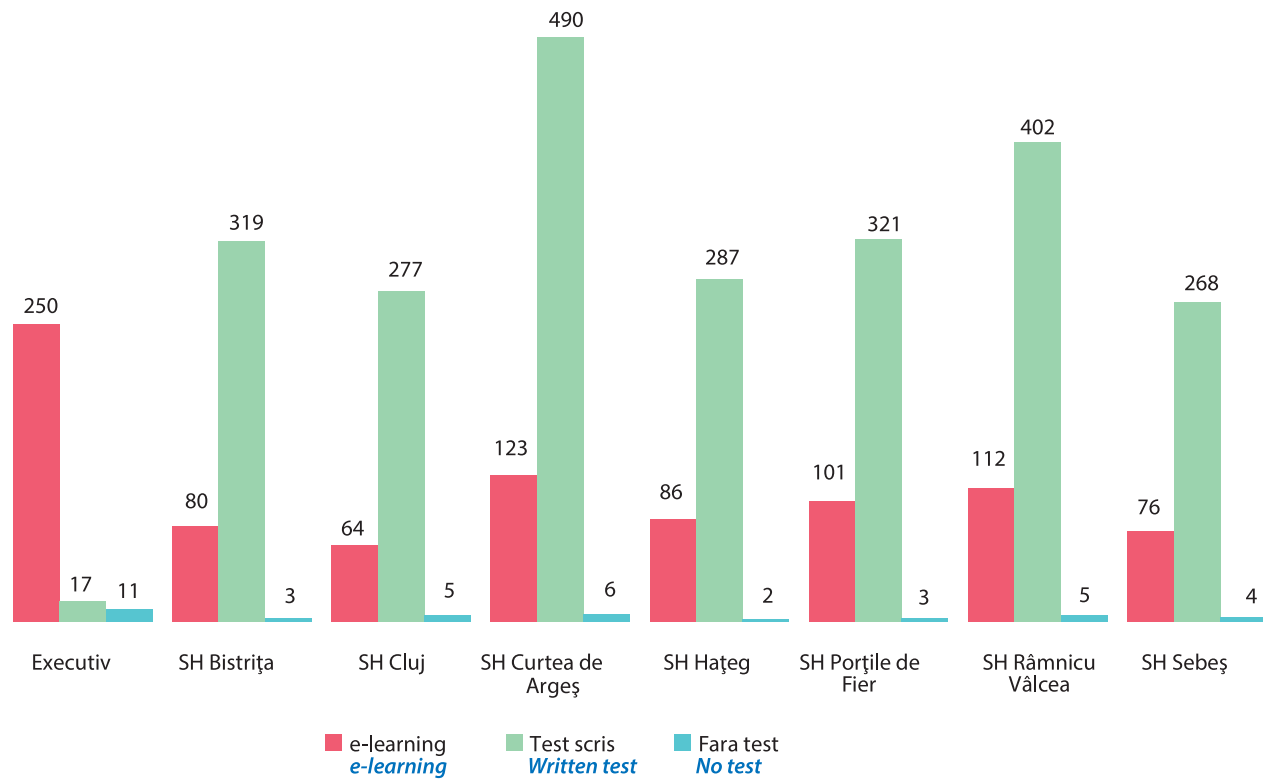
- ▶ *Ethics Code Training;*

All employees of Hidroelectrica participate annually in a course of updating knowledge about the Code of Ethics, followed by testing on the e-learning platform of the company or by a test of knowledge verification.

Knowledge testing in 2018 was conducted in January and February through testing. For new employees, the verification was done by a written test at the time of hiring, within the general introductory training - Organizational Culture.

In order to verify one's knowledge, the question bank and the check test for the staff's testing on the e-learning platform of the staff on the knowledge of the Code of Ethics in force was developed.

It was supported by staff verification of the Code of Ethics using the Hidroelectrica e-learning platform (892 employees supported the Ethical Code verification test on the e-learning platform) and by written test.



- ▶ Monitorizarea declarațiilor de inexistență a conflictului de interese pentru salariații din Direcția Procurement și Direcția Trading Furnizare, art.2.6 din Cod.

Prin adresa nr. 11902/05.02.2018 au fost solicitate declarații pe proprie răspundere că nu se află în conflict de interese pentru salariații din Departamentul Procurement și din Departamentul Trading Furnizare.

Au fost date pentru Departamentul Procurement 27 declarații (9 Executiv și 18 Sucursale) și pentru Departamentul Trading Furnizare 31 declarații (14 Executiv și 17 Sucursale), care au fost depuse la Departamentul Resurse Umane, Serviciul Dezvoltare Personal. Declarațiile sunt anuale, și se solicită la începutul fiecărui an.

- ▶ Declarații legate de cadourile primite și donate conform prevederilor codului Etic, art. 2.7 din Cod.

Codul Etic stabilește de asemenea, reguli în ceea ce privește cadourile care pot fi sau nu primite de către un angajat al Hidroelectrica.

Astfel, în toate situațiile în care un angajat Hidroelectrica primește din partea unui partener de afaceri/altui partener al Hidroelectrica un cadou, indiferent de forma acestuia, indiferent dacă există sau nu o motivație privind acordarea acestuia, va raporta acest eveniment superiorului ierarhic direct și directorului direcției resurse umane. În situația în care cadoul primit nu poate fi refuzat, acesta va fi predat, în baza unei declarații direcției resurse umane și donat în numele Hidroelectrica pentru o cauză caritabilă.

Materialele promoționale inscripționate care poartă emblema/denumirea companiei/evenimentului, oferite cu ocazia participării la evenimente organizate de un partener Hidroelectrica nu sunt considerate cadouri.

În anul 2018 nu au fost primite la Executiv și nici în sucursalele Hidroelectrica declarații legate de cadouri primite de angajații Hidroelectrica.

- ▶ Acțiuni desfășurate de Departamentul Resurse Umane, prevăzute în Codul Etic la recrutare, angajare și promovare personal și monitorizare grade de rudenie în anul 2018:

- ▶ *Monitoring the declarations of no conflict of interest for the employees of the Procurement Directorate and the Supply Trading Division, Art.2.6 of the Code;*

By address no. 11902/05.02.2018 have been requested to declare on their own responsibility that there is no conflict of interests for the employees of the Procurement Department and the Supply Trading Department.

27 Statements (9 Executive and 18 Branches) and 31 Deliverables Divisions (14 Executive and 17 Subsidiaries) were submitted to the Procurement Department, which were submitted to the Human Resources Department of the Personnel Development Department. The statements are annual, and are requested at the beginning of each year.

- ▶ *Statements related to gifts received and donated according to the provisions of the Ethical Code, art. 2.7 of the Code;*

The Code of Ethics also sets out rules for gifts that can or may not be received by a Hidroelectrica employee.

Thus, in all cases where a Hidroelectrica employee receives a gift from a business partner/other partner of Hidroelectrica, regardless of its form, whether or not there is a motivation to grant it, he will report this event directly to the hierarchical superior and the director of the department HR. If the gift received can not be denied, it will be handed over on the basis of a declaration of the human resources department and donated on behalf of Hidroelectrica for a charitable cause.

Imprinted promotional materials bearing the logo/company name/event offered to participate in events organized by a Hidroelectrica partner are not considered as gifts.

In 2018, no gift-related statements were received by Hidroelectrica's Management or its branches.

- ▶ *Actions carried out by the Human Resources Department provided in the Code of Ethics for Recruiting, Hiring and Promoting Personnel, and Monitoring Family Grade Levels in 2018:*

Colectarea declarațiilor la angajare/promovare în Hidroelectrica:

Toți salariații (candidații) nou angajați sau promovați, participanți la o recrutare/promovare în Hidroelectrica după aprobarea Codului Etic, au declarat înainte de angajare/promovare:

- dacă sunt căsătoriți sau dacă se află într-o relație de rudenie sau de afinitate de până la gradul III cu un membru al Consiliului de Supraveghere, respectiv al Directoratului;
- dacă sunt căsătoriți sau dacă se află într-o relație de rudenie sau de afinitate de până la gradul III cu angajatul cu care are relații directe de subordonare;
- dacă împotriva sa a fost dispusă începerea urmăririi penale/judecata;
- nr. de respingeri la concurs pe motiv de condamnare penală: 1, Ene Cristian, pentru concursul de șef serviciu securitate Executiv Hidroelectrica.

Monitorizarea relațiilor de rudenie pentru sesizarea incompatibilităților referitoare la conflictul de interese s-a desfășurat în perioada 05.02.2018- 27.02.2018.

De asemenea, pe site-ul societății sunt postate declarațiile de avere ale tuturor angajaților cu funcții de conducere.

Planul de Integritate

Planul de integritate al Hidroelectrica pentru anul 2018 este aprobat de către directoratul societății și este postat pe pagina de internet.

Riscuri și mod de gestionare

Riscurile de corupție sunt tratate de companie în conformitate cu Hotărârea nr. 599/2018 pentru aprobarea Metodologiei standard de evaluare a riscurilor de corupție în cadrul autorităților și instituțiilor publice centrale. Astfel, la nivelul companiei au fost identificate următoarele riscuri încadrate ca și riscuri de corupție:

- ▶ Corupție (mită);
- ▶ Conflicte de interese;
- ▶ Fraudă în interiorul organizației.

Pentru fiecare din riscurile de mai sus au fost stabilite măsuri de intervenție în vederea reducerii și a monitorizării acestor riscuri, respectiv:

- ▶ Implementarea de proceduri și controale interne pentru prevenirea sau identificarea riscului în stadiu incipient;
- ▶ Măsuri de protejare a activelor.

Collecting employment/promotion statements in Hidroelectrica:

All newly recruited or promoted employees (candidates), participants in a recruitment/promotion in Hidroelectrica following the approval of the Code of Ethics, declared before employment/promotion:

- if they are married or are in a relationship of family or affinity up to the third degree with a member of the Supervisory Board, respectively of the Board of Directors;
- if they are married or have a relationship of kinship or affinity up to grade III with the employee with whom they have direct relationships of subordination;
- if any criminal prosecution/trial was ordered against him/her;
- number of rejections to the contest on grounds of criminal conviction: 1, Ene Cristian, for the contest of chief executive of Hidroelectrica.

The monitoring of the family relationship for the incompatibilities regarding the conflict of interests was carried out during the period 05.02.2018- 27.02.2018.

Also the company's website contains the wealth statements of all employees with leading positions.

Integrity Plan

Hidroelectrica's integrity plan for 2018 is approved by the company's management and is posted on the website.

Risks and means of management

The risks of corruption are treated by the company in accordance with the Decision no. 599/2018 for the approval of the Standard Methodology for Corruption Risk Assessment within Central Public Authorities and Institutions. Thus, at the company level, the following risks were identified as risks of corruption:

- ▶ Corruption (bribery);
- ▶ Conflicts of interest;
- ▶ Fraud within the organization.

For each of the above risks, intervention measures have been established to reduce and monitor these risks, respectively:

- ▶ Implement internal procedures and controls to prevent or identify risk at an early stage;
- ▶ Asset protection measures.

12.5. ASPECTE SOCIALE ȘI DE PERSONAL | SOCIAL AND STAFF-RELATED ISSUES

Politicile adoptate și rezultate

În domeniul resurselor umane compania are următoarele obiective:

- ▶ Asigurarea necesarului de personal atât ca număr, cât și pe categorii și încadrarea în bugetul de venituri și cheltuieli privind cheltuielile cu munca vie;
- ▶ Creșterea motivării și implicării angajaților;
- ▶ Dezvoltarea angajaților prin îmbunătățirea continuă a cunoștințelor și competențelor;
- ▶ Implementarea unei schimbări culturale în Hidroelectrica.

Egalitatea de gen

Egalitatea de tratament între bărbați și femei a constituit un

Adopted policies and results

In the field of human resources the company has the following objectives:

- ▶ Ensuring the staffing needs both in number and category and in the budget of income and expenditure on living expenses;
- ▶ Increasing motivation and employee involvement;
- ▶ Employee development through the continuous improvement of knowledge and skills;
- ▶ Implementing a cultural change within Hidroelectrica.

Gender equality

Equality of treatment between men and women has

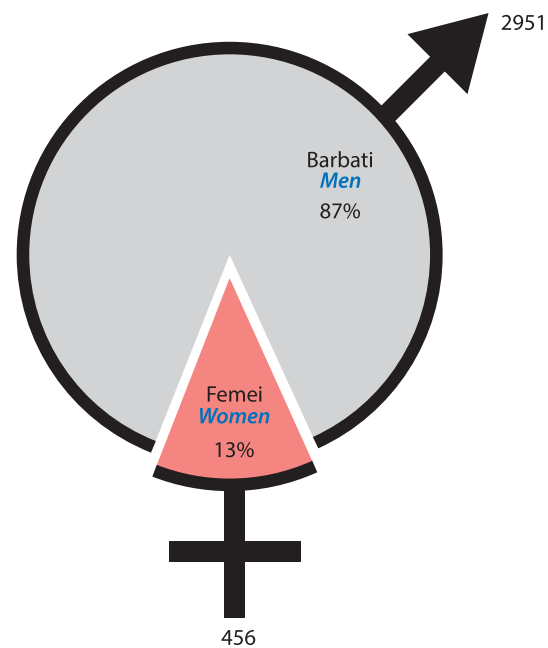
principiu fundamental al Uniunii Europene încă de la înființarea sa. În 1957, principiul egalității de remunerare pentru muncă egală a devenit parte a Tratatului de la Roma. De atunci, instituțiile europene reafirmă în mod regulat acest principiu, promovându-l ca pe o valoare esențială a UE. „Angajamentul strategic pentru egalitatea de șanse între femei și bărbați 2016-2019” al Comisiei Europene a fost creat ca un cadru de referință, subliniind necesitatea intensificării eforturilor la toate nivelurile pentru elaborarea de politici în vederea îmbunătățirii egalității de gen. În plus, acesta sprijină Pactul european pentru egalitatea de șanse între femei și bărbați 2011-2020.

Hidroelectrica a întreprins și în anul 2018 acțiuni pentru a asigura egalitatea de gen, principiu în virtutea căruia bărbații și femeile primesc remunerație egală, au drepturi egale în organizație.

Astfel, începând cu anul 2018, s-a implementat un nou sistem de salarizare, bazat pe metodologia internațională Mercer, care stabilește salariile pentru diferite funcții prin evaluarea posturilor după cinci dimensiuni (impact, comunicare, inovație, cunoștințe și riscuri), acestea putând fi ocupate printr-o procedură transparentă, indiferent dacă ocupantul este barbat sau femeie, competența contând.

Hidroelectrica nu îngradește dreptul de a ocupa un post prin concurs nimănui în procesul de recrutare, selecție și promovare, chiar dacă 13% din totalul angajaților sunt femei, conform graficului următor:

Structura personalului Hidroelectrica în funcție de sex



87% din angajații firmei sunt bărbați pentru că multe din locurile de muncă din operarea centralelor sunt amplasate în zone greu accesibile, izolate, cu un program de lucru în tură continuă, în subteran. Cu toate acestea, din totalul femeilor societății, 27,7% lucrează în exploatarea centralelor hidroelectrice, restul lucrează la birouri.

Din totalul femeilor, un procent de 11,62% ocupă funcții de conducere în Hidroelectrica (șef birou, șef serviciu, șef secție, șef centrala hidroelectrică, top management: manager departament, director economic sucursala).

Accesul la funcții de top management:

- ▶ 6 salariate ocupă funcția de manager de departament (29% din totalul de 21 posturi de manager departament);

been a fundamental principle of the European Union since its inception. In 1957, the principle of equal pay for equal work became part of the Treaty of Rome. Since then, the European institutions have repeatedly reiterated this principle, promoting it as an essential value of the EU. The Commission's "Strategic Commitment to Equal Opportunities for Women and Men 2016-2019" was created as a reference framework, highlighting the need to step up efforts at all levels to develop policies to improve gender equality. It also supports the European Pact for Gender Equality 2011-2020.

Hidroelectrica also took actions in 2018 to ensure gender equality, a principle by which men and women receive equal pay, have equal rights in the organization.

Thus, starting in 2018, a new salary system based on the Mercer international methodology has been implemented, which establishes salaries for different positions by assessing the positions of five dimensions (impact, communication, innovation, knowledge and risks), which can be filled by a transparent procedure, regardless of whether the occupant is a man or a woman, the competence involved.

Hidroelectrica does not detract from the right to take up a job by contesting anyone in the recruitment, selection and promotion process, even if 13% of all employees are women, according to the following chart:

The structure of Hidroelectrica personnel by gender

87% of the company's employees are men because many of the workplaces in the operation of the plants are located in hard-to-reach, isolated areas with a continuous underground workout program. However, of the total number of women in the society, 27.7% work on hydropower plants, the rest work in offices.

Of the total number of women, 11.62% occupy managerial positions in Hidroelectrica (head of office, head of department, head of department, head of hydropower plant, top management: department manager, branch office manager).

Access to top management positions:

- ▶ 6 female employees hold the position of department manager (29% of the total of 21 department manager jobs);

- ▶ 7 salariate ocupă funcția de director economic sucursală (100% din total posturi director economic sucursală).

Vârsta medie a personalului este de 49,35 ani la 31.12.2018. Se iau măsuri de întinerire prin acordarea de burse private de studii pentru elevi și studenți și în niciun caz prin îngrădirea participării la concursuri a oricăror persoane, indiferent dacă au o vârstă din intervalele de peste 40-50 de ani.

Nediscriminare pe bază de apartenență sindicală și religioasă

Hidroelectrica combate prin toate acțiunile sale discriminarea de orice tip.

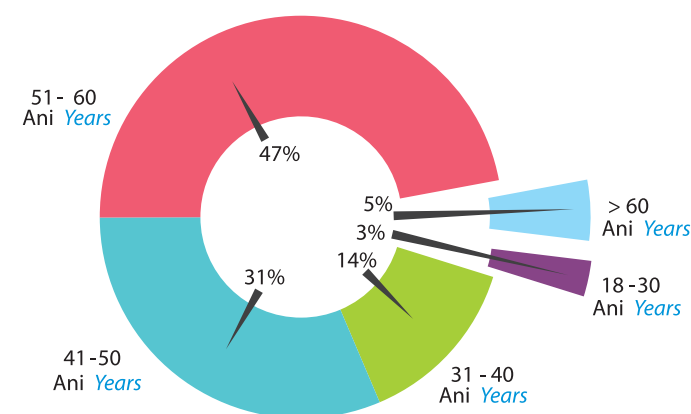
În CCM se acordă zile libere plătite și pentru salariații de altă religie decât cea majoritară ortodoxă, conform legislației în vigoare.

Contractul colectiv respectă activitatea sindicală a angajaților săi. Cei care au funcții de conducere în sindicat, beneficiază de zile libere plătite pentru prestarea de activități sindicale. De asemenea, este respectat dreptul sindicatului de a avea întâlniri periodice ale organelor sale de conducere. Numai în anul 2018 au avut loc un număr de 7 întâlniri periodice ale conducerii sindicatului Hidrosind în București sau în alte localități din țară, care au totalizat 20 de zile pentru acțiuni sindicale. În fiecare sucursală, salariații cu funcții sindicale eligibile beneficiază de o zi/săptămână dedicată prestării de activități sindicale în unitate sau în afara acesteia.

Unii lideri de sindicat au participat la concursuri și acum ocupă funcții de conducere în societate, fără niciun fel de discriminare.

Dialogul social

Structura și numărul salariaților Hidroelectrica pe grupe de vârstă la 31.12.2018
Vârsta medie = 49,35 ani



Angajații societății sunt sindicalizați în proporție de peste 95%. Interesele lor sunt apărute de sindicatul reprezentativ la nivel de societate, Sindicatul Hidroelectrica Hidrosind.

Contractul Colectiv de Muncă este încheiat cu partenerul de dialog social, Hidrosind. Sindicatul și angajații sunt consultați cu privire la principalele acțiuni care se derulează în organizație: restructurare/reorganizare, elaborarea bugetului de venituri și cheltuieli, repartizarea profitului către angajați, procese care au la bază regulamente/protocoale încheiate între angajator și sindicat.

Procedurile de recrutare, selecție și de evaluare a

- ▶ 7 female employees occupy the position of Branch Economic Director (100% of total jobs).

The average age of the staff is 49.35 years at 31.12.2018. Rejuvenation measures are taken by granting private scholarships for students and by no means restricting the participation in competitions of any person, regardless of whether they are between the ages of 40-50 years.

Non-discrimination on the basis of trade union and religious affiliation

Hidroelectrica combats discrimination of all kinds through all its actions.

In the collective labour agreement, paid days are also paid for employees of a religion other than the majority, Orthodox, according to the legislation in force.

The collective agreement respects the trade union activity of its employees. Those who have leadership positions in the trade union, benefit from free days paid for providing union activities. It also respects the right of the union to have regular meetings of its governing bodies. Only in 2018 there were 7 regular meetings of the leadership of the Hidrosind union in Bucharest or in other localities in the country, totaling 20 days for trade union activities. In each branch, employees with eligible trade union functions benefit from a day/week dedicated to providing trade union activities within or outside the unit.

Some trade union leaders have participated in competitions, and now occupy leading positions in society without any discrimination.

Social dialogue

Structure and number of Hidroelectrica employees by age group as of 31.12.2018
Average age = 49,35 years

Company employees are syndicated over 95%. Their interests are defended by the representative union at the company level, Hidroelectrica Hidrosind Union.

The Collective Labour Agreement is concluded with the social dialogue partner, Hidrosind. The union and employees are consulted about the main actions that take place in the organization: restructuring/reorganization, budgeting of income and expenses, distribution of profits to employees, processes based on regulations/protocols concluded between the employer and the union.

Recruitment, selection and employee performance assessment

Bursele private de studiu reprezintă un program de responsabilitate socială început în anul 2003 și desfășurat cu scopul de a sprijini tineri studenți talentați, ambițioși, cu rezultate școlare foarte bune și obiective de carieră clar stabilite, prin acordarea unui sprijin financiar pe durata studiilor universitare, în baza unui contract și prin asigurarea unui loc de practică. Se facilitează astfel integrarea mai ușoară în organizație a viitorilor specialiști, având în vedere că este necesară o perioadă îndelungată pentru cunoașterea procesului de producție și a complexității instalațiilor hidroenergetice.

Hidroelectrica a făcut o selecție, în anul 2018, pentru 50 de burse private, 20 pentru elevi și 30 pentru studenți. Valoarea unei burse private de studii este de 600 lei/lună pentru elevi și 1000 lei/lună pentru studenți, 10 luni pe an școlar.

Bugetul pentru anul 2018 a fost de 420.000 lei.

Programe de responsabilitate socială: “Hidroelectrica viitorului”

“Hidroelectrica viitorului” este un program de responsabilitate socială început în 2016 în parteneriat pe 4 ani cu Ministerul Educației Naționale, care urmărește educarea tinerilor în spiritul muncii și prezentarea unor oportunități de carieră prin popularizarea meseriilor din domeniul hidroenergetic, prezentarea obiectivelor hidronergetice de referință, a istoricului companiei, fluxului tehnologic, echipamentelor și construcțiilor hidrotehnice din administrarea Hidroelectrica.

Programul propune dezvoltarea comunicării inter-instituționale între unitățile de învățământ și Hidroelectrica, în baza unor acțiuni care vizează tranziția de la școală la un posibil loc de muncă al elevilor din învățământul profesional și tehnic care se pregătesc pentru meserii specifice domeniului hidroenergetic.

În fiecare an, Hidroelectrica își deschide porțile pentru 600 de copii care vizitează cele mai importante obiective hidroenergetice din România.

Prima ediție a fost lansată oficial la CHE Vidraru, în anul 2016. A doua ediție a fost lansată la CHE Dorin Pavel/Lotru, în prezența președintelui directoratului, dl Bogdan Badea, în anul 2017.

Următoarea ediție va fi lansată în anul 2019, la CHE Retezat, din cadrul Sucursalei Hațeg.

Valoarea proiectului bugetată în anul 2018 pentru anul 2019 este de aproximativ 83.000 lei, respectiv 18.000 euro.

Programe de responsabilitate socială: participarea în anul 2018 a angajaților Hidroelectrica la acțiunea de voluntariat LET’S DO IT! – World Cleanup Day 15 septembrie 2018

La acțiune au participat 327 participanți și au fost colectați 658 saci deșeuri, în toate cele șapte sucursale ale societății.

Toată lumea a fost implicată, inclusiv top managementul companiei.

Astfel, alături de angajații societății, Președintele Directoratului, domnul Bogdan Badea, a colectat deșeuri la Sucursala Râmnicu Vâlcea, managerii departamentelor Resurse Umane și SSM, Mediu, Situații de Urgență au colectat deșeuri la Sucursala Curtea de Argeș. Directorii sucursalelor de hidrocentrale au fost alături de salariații lor în fiecare sucursală.

Politica Hidroelectrica privind donațiile și sponsorizările

În calitate de societate care activează în sectorul energetic, Hidroelectrica este constientă de responsabilitatea pe care o are față de comunitățile în care activează. Prin acțiunile de sponsorizări/donații derulate conform prevederilor legale în vigoare, Hidroelectrica dorește să contribuie la o viață mai bună a comunităților locale pornind de la valorile

Private scholarships are a Social Responsibility program started in 2003 and designed to support talented, ambitious young students with very good school results and clearly defined career goals by providing financial support during university studies in the basis of a contract and the provision of a place of practice. This facilitates the easier integration of future specialists into the organization, as it takes a long time to know the production process and the complexity of hydropower installations.

Hidroelectrica made a selection in 2018 for 50 private scholarships, 20 for students and 30 for students. The value of a private scholarship is Lei 600/pupils and Lei 1000/month for students, 10 months per school year.

The budget for 2018 was Lei 420,000.

Social Responsibility Programs: “Hidroelectrica viitorului”

“Hidroelectrica viitorului” is a social responsibility program started in 2016 in partnership with the Ministry of National Education for 4 years, which aims at educating young people in the workplace and presenting career opportunities by popularizing the hydropower field, presenting the reference hydrological objectives, the history of the company, the flow technologically, hydro-technical equipment and constructions under Hidroelectrica’s administration.

The program proposes the development of the inter-institutional communication between the educational units and Hidroelectrica, based on actions aimed at the transition from school to a possible place of the vocational and technical education students who are preparing for specific jobs in the hydropower field.

Every year Hidroelectrica opens its doors for 600 children visiting the most important hydro-energetic objectives in Romania.

The first edition was officially launched at HPP Vidraru in 2016. The second edition was cheated by HPP Dorin Pavel/Lotru in the presence of the president of the board, Mr. Bogdan Badea, in 2017.

The next edition will be launched in 2019 at HPP Retezat within the Hateg Branch.

The value of the project budgeted in 2018 for the year 2019 is about Lei 83,000 and Eur 18,000.

Social Responsibility Programs: the participation in 2018 of Hidroelectrica’s employees at the volunteer event LET’S DO IT! – World Cleanup Day, September 15, 2018

The event was attended by 327 participants and 658 waste bags were collected in all seven branches of the company.

Everyone was involved, including top management.

Thus, along with the employees of the company, the President of the Directorate, Mr. Bogdan Badea, collected waste at the Ramnicu Valcea Branch, the managers of the Human Resources and SHW, Environment, Emergency Situations departments collected waste at the Curtea de Arges Branch. The directors of the hydropower plants were alongside their employees in each branch.

Hidroelectrica policy on donations and sponsorships

As a company active in the energy sector, Hidroelectrica is aware of its responsibility towards the communities in which it operates. Through its sponsorship/donation actions under the legal provisions in force, Hidroelectrica wants to contribute to a better life of local communities based on the company’s values: Integrity, Team spirit, Social responsibility, Creativity,

companiei: Integritate, Spirit de echipă, Responsabilitate socială, Creativitate, Performanță.

Sănătatea

- ▶ Sprijinirea domeniul medical și de sănătate, spitalele publice sau private sau alte instituții medicale prin sponsorizări/donații pentru dotări cu echipamente, achizitie de servicii, proiecte în domeniu etc.
- ▶ Sponsorizarea diverselor programe naționale, organizații, alte entități care susțin efectuarea unor tratamente/intervenții medicale pentru persoane cu astfel de nevoi. Aceste sponsorizări se pot acorda și direct persoanelor fizice care au nevoie de astfel de tratamente/intervenții medicale (prin intermediul contractului de mecenat).

Educație și cercetare

Hidroelectrica sprijină educația și instruirea profesională a tinerilor (în special în domeniul energetic), formarea unei experiențe practice a studenților și a tinerilor specialiști, precum și intensificarea activității în sistemele alternative de instruire.

Sunt sprijinite, de asemenea, instituțiile de învățământ (ex: scoli, licee, universități etc.) și/sau comunitățile academice, precum și alte activități de educație, învățământ și cercetare, inclusiv participarea la concursuri/conferințe științifice naționale sau internaționale. Pot fi acordate de asemenea, burse private de studii.

Sport

Hidroelectrica sponsorizează echipe, asociații, evenimente sportive care se bucură de o bună reputație, care funcționează conform legii, sunt recunoscute de către autoritatea de stat competentă pentru organizațiile sportive, atât în sectoarele sportive profesioniste, cât și cele amatoare, care oferă oportunități de promovare a imaginii societatii.

Social/umanitar/filantropic

Solidaritatea socială face parte din nucleul de valori al modelului de afaceri al societății. Hidroelectrica sprijină activități sociale privind:

- ▶ copiii - sprijinirea proiectelor sau organizațiilor, entităților care promovează copiii cu nevoi speciale și/sau dezvoltarea lor;
- ▶ proiecte caritabile sau de ajutorare a unor categorii dezavantajate;
- ▶ ajutoare în cazul unor calamități naturale;
- ▶ proiecte care vizează protecția drepturilor omului.

Comunități locale

Hidroelectrica poate acorda sponsorizări care contribuie la susținerea și dezvoltarea proiectelor comunităților locale și întăresc relațiile societate-comunitate.

Cultura

Activitățile culturale care promovează cultura țării noastre în domeniul moștenirii naționale cât și al identității moderne, occidentale, sunt susținute de societate. Sectoarele de cultură pot fi: muzica (evenimente/concerte de muzică de amplitudine locală, națională sau internațională; artiști muzicali în curs de afirmare sau care sunt deja consacrați etc.), pictura, sculptura, teatrul, cinematografie, fotografie, arta digitala, multimedia etc.

Performance.

Health

- ▶ Support of the health and healthcare field, public or private hospitals or other medical institutions through sponsorships/donations for endowment with equipment, service procurement, projects in the field etc.;
- ▶ Sponsoring various national programs, organizations, other entities that support the provision of medical treatments/interventions for people with such needs. These sponsorships can also be granted directly to individuals who need such treatments/medical interventions (through the patronage contract).

Education and research

Hidroelectrica supports the education and professional training of young people (especially in the energy field), the formation of a practical experience of the students and young specialists, as well as the intensification of the activity in the alternative training systems.

Educational institutions (eg schools, high schools, universities, etc.) and/or academic communities, as well as other education, education and research activities, including participation in national/international scientific competitions/conferences, are also supported. Private scholarships may also be awarded.

Sports

Hidroelectrica sponsors teams, associations, sporting events that have a good reputation and operates according to the law, are recognized by the competent state authority for sports organizations, both in the professional sports and amateur sectors, which offer opportunities to promote the image of society.

Social/humanitarian/philanthropic

Social solidarity is part of the core of the business model of society. Hidroelectrica supports social activities concerning:

- ▶ children - supporting projects or organizations, entities that promote children with special needs and / or their development;
- ▶ charity projects or helping disadvantaged categories;
- ▶ aids in case of natural calamities;
- ▶ projects aimed at protecting human rights.

Local communities

Hidroelectrica can provide sponsorships that help support and develop local community projects and strengthen companny-community relationships.

Culture

The cultural activities promoting our country’s culture in the field of national heritage and modern Western identity are supported by society. The cultural sectors can be: music (local/national/international events/concerts, musical artists in progress or already established, etc.), painting, sculpture, theater, cinema, photography, digital art, multimedia etc.

ABREVIERI ABBREVIATIONS

AHE - Amenajare Hidroenergetică	<i>ANEP - National Agency for Environment Protection</i>
AMC - aparate de măsură și control	<i>ANRE – Romanian Energy Regulatory Authority</i>
ANPM – Agenția Națională pentru Protecția Mediului	<i>AMC – control and measurement devices</i>
ANRE - Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei	<i>BVC - Income and expenditure budget</i>
BVC – Bugetul de venituri și cheltuieli	<i>CIV - works before the flood</i>
CAEN - Clasificarea Activităților din Economia Națională	<i>CIM – Individual Labor Agreement</i>
CCM – Contract Colectiv de Muncă	<i>CLA – Collective Labor Agreement</i>
CHE - Centrală hidroelectrică	<i>CTE – Technical and Economic Council</i>
CHEMP - Centrală Hidroelectrică de Mică Putere	<i>DAM - Day Ahead Market</i>
CIM – Contract individual de muncă	<i>HA - Hydro Aggregate</i>
CIV - lucrări înainte de viitură	<i>HB - Hydro Branch</i>
CTE – Consiliul tehnico-economic	<i>HD – Hydropower Development</i>
HA – Hidroagregat	<i>HG – Government Decision</i>
HG – Hotărârea Guvernului	<i>HGR – Romanian Government Decision</i>
HGR - Hotărârea Guvernului României	<i>HPP - Hydropower Plant</i>
LN - Lucrare de nivel	<i>LN – level work</i>
MC - mentenanță corectivă	<i>MC - corrective maintenance</i>
MHC - Microhidrocentrală	<i>MHC – Micro Hydropower Plant</i>
OPCOM - Operatorul Pieței de Energie Electrică din România	<i>NACE – Classification of Activities in the National Economy</i>
OTC - Piața Centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică	<i>NES - National Energy System</i>
PCCB - Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale	<i>OPCOM - Romanian Electricity Market Operator</i>
Pi - Puterea instalată	<i>OTC - Centralized Market with Double Continuous Negotiation for Electricity Bilateral Contract</i>
PZU - Piața Zilei Următoare	<i>PCCB - Centralized Bilateral Contracts Market</i>
SCADA - Sistem de Supraveghere, Control și Achiziție de Date	<i>Pi – Installed power</i>
SEN - Sistemul Energetic Național	<i>PZU – Next Day Market</i>
SH - Sucursala Hidrocentrale	<i>SHPP - Small Hydropower Plant</i>
UCC - Urmărirea comportării construcțiilor	<i>SCADA - Supervisory Control and Data Acquisition</i>
	<i>UCC - Construction Behaviour Tracking</i>

RAPORT ANUAL 2018

HIDROELECTRICA

2018 ANNUAL REPORT