



HIDROELECTRICA

**RAPORT ANUAL
2019**
ANNUAL REPORT

S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.
RAPORT ANUAL
2019
ANNUAL REPORT

Componența Directoratului *The members of the Management Board*

**Cristian
VLĂDOIANU**

**Radu-Cristian
POP**

**Bogdan- Nicolae
BADEA**

**Răzvan-Ionuț
PAȚALIU**

**Marian
BRATU**



MESAJ RAPORT ANUAL 2019 *ANNUAL REPORT MESSAGE*

Este o realitate faptul că succesul pe termen lung al companiei înseamnă conturarea obiectivelor în concordanță cu politicile europene și naționale, nevoile constatate în piață și progresul tehnologic. Acesta este mediul în care societatea "joacă" și în care urmărește valorificarea la maximum a tuturor oportunităților oferite. Sub acest semn au stat toate acțiunile noastre din 2019, un an care pentru Hidroelectrica a fost unul al provocărilor, marcat mai cu seamă de schimbările venite din zona legislativă.

Dacă își arătase deja performanța pe piața liberă, societatea s-a văzut pusă într-o altă paradigmă, care însemna revenirea parțială la piața reglementată și alocarea unor cantități de energie cu preț fix. Hidroelectrica a făcut un efort însemnat de readaptare, fiind pusă în situația de a demonstra în termeni de timp strânși versatilitatea companiei, precum și profesionalismul echipei. Astfel, o bună parte din efortul strategic al companiei a trebuit centrat pe regândirea modului de alocare a producției, planificarea atentă a investițiilor și mentenanței în noul context. În plus, pentru a se adapta la cerințele noi și actuale, societatea și-a regândit modul intern de abordare a problemelor – Hidroelectrica demarând programe de orientare pe proiecte, scopul fiind stabilirea unor obiective clare, precum și așezarea responsabilității în centrul valorilor companiei. O altă direcție a adaptării strategice a companiei a fost aceea a orientării către relația directă cu consumatorul final, Hidroelectrica reușind ca în 2019 aproape să dubleze cantitatea de energie vândută către aceștia față de anul precedent.

Miza pentru noi rămânea însă și în 2019 păstrarea visului de dezvoltare și consolidare a companiei. Fideli acestui obiectiv, ne-am arătat interesul și ne-am înscris în cursa pentru achiziția din piață a unor active ale unor companii din

It is a fact that the long-term success of the company means shaping the objectives in line with European and national policies, the needs identified in the market and technological progress. This is the environment in which the company "plays" and seeks to make the most of all the opportunities offered. Under this sign were all our actions in 2019, a year that for Hidroelectrica was one of the challenges, marked especially by the changes coming from the legislative area.

As it had already shown its performance on the free market, the company was placed in another paradigm, which meant a partial return to the regulated market and the allocation of fixed price energy. Hidroelectrica made a significant adjustment effort, as it had to demonstrate in short time the company's versatility, as well as the team's professionalism. Thus, a large part of the company's strategic effort had to focus on rethinking the allocation of production, careful planning of investments and maintenance in the new context. In addition, in order to adapt to new and current requirements, the company reshaped its internal approach to problems - Hidroelectrica launching project-oriented programs, with the goal to set clear objectives and place responsibility at the heart of the company's values. Another direction of the company's strategic adaptation was the focus on the direct relationship with the final consumer, Hidroelectrica managing almost to double the amount of energy sold to the customers in 2019 compared to the previous year.

But our stake for 2019 was to keep the dream of development and consolidation of the company. True to this goal, we have shown interest and entered the race to acquire from the market assets of some



energie pe care le considerăm atractive. Ne-am menținut, de asemenea, pe tot parcursul anului 2019 planurile pentru rețehnologizări și modernizări și am continuat lucrările la investițiile noi, în ritmul maxim pe care l-a permis contextul economic și legislativ.

Este o realitate constatată stringent în ultimii ani: România are nevoie de noi capacități de producție, iar noi, la Hidroelectrica, avem atât dorința, cât și resursele care să ne permită să ne implicăm: am reușit să atingem în 2019: 4.419 milioane lei și am obținut un profit net de 1.334 milioane lei. Ceea ce noi am înțeles foarte clar este faptul că retragerea din exploatare a obiectivelor de producere a energiei electrice bazate pe hidrocarburi va lăsa un vid important de capacități. În acest sens, societatea face eforturi susținute pentru finalizarea obiectivelor de investiții aflate în diverse stadii de execuție și care ar pune într-un termen relativ scurt un plus de energie semnificativ în SEN. Acesta este un atu pe care dorim să îl fructificăm, fără însă să pierdem din vedere implicarea în proiecte noi, verzi și moderne. Punem un accent deosebit pe digitalizare, eficientizare și automatizare - pe tehnologiile viitorului în general, și le integrăm în toate proiectele noastre. În acest spirit, pentru anii următori vom include între proiectele noi parcuri fotovoltaice moderne, parcuri eoliene onshore și offshore. În plus, ne dorim să dezvoltăm proiecte de E-mobility și producție de hidrogen.

Suplimentar față de acestea, Hidroelectrica acționează în continuare și în direcția modernizărilor și rețehnologizărilor, care consolidează obiectivele aflate în portofoliu. Sunt lucrări care, odată realizate, introduc echipamente și chiar întregi amenajări hidrografice într-un nou ciclu de viață și exploatare, adaugă plus valoare prin introducerea tehnologiilor de ultimă generație (control la distanță, automatizări, soft-uri performanțe) care se reflectă în creșteri de putere și în creșterea nivelului de siguranță în exploatare.

Vreau să subliniez încă o dată că ceea ce urmărim pentru Hidroelectrica, prin toate proiectele de dezvoltare a afacerilor pe care le avem este păstrarea etichetei de companie 100% verde, prietenoasă cu mediul, care produce energie într-un mod sustenabil. Este o direcție a viitorului de la care nu dorim să ne abatem în niciun fel.

energy companies that we consider attractive. We also maintained our plans for refurbishments and modernizations throughout 2019 and continued the work on new investments, at the maximum pace allowed by the economic and legislative context.

It is a reality stringently found in recent years: Romania needs new production capacity, and we, at Hidroelectrica, have both the desire and the resources to get involved: we managed to reach 4,419 million lei in 2019 and we obtained a net profit of 1,334 million lei. What we have understood very clearly is that the withdrawal from the operation of hydrocarbon-based electricity production objectives will leave a significant capacity vacuum. In this sense, the company makes sustained efforts to complete the investment objectives that are in different stages of execution and that would bring a significant increase in energy in the National Energy System in a relatively short time frame. We want to get the best from this asset, without losing sight of our involvement in new, green and modern projects. We place great emphasis on digitization, efficiency and automation - on the technologies of the future in general, and integrate them into all our projects. In this spirit, for the coming years we will include among the projects new modern photovoltaic parks, onshore and offshore wind farms. In addition, we want to develop E-mobility and hydrogen production projects.

Furthermore, Hidroelectrica continues to act in the direction of modernizations and refurbishments, which consolidates the objectives in the portfolio. Some works, once completed, introduce equipment and even entire hydrographic developments in a new life and operational cycle, add value by introducing state-of-the-art technologies (remote control, automation, performance software) that will be reflected in power increase and higher operational safety.

I would like to emphasize once again that what we seek for Hidroelectrica, with all the business development projects, is to keep the 100% green, environmentally friendly company label, which produces energy in a sustainable way. This is a path for the future and we do not want to deviate from it in any way.

Bogdan Badea

Președintele directoratului Hidroelectrica
Chairman of the Board of Directors of Hidroelectrica



Cuprins

10	1. DATE DE IDENTIFICARE
12	2. DATE GENERALE
14	3. HIDROELECTRICA ÎN CIFRE
16	4. REPERELE ANULUI 2019
20	5. ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL COMPANIEI. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ
24	6. ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ
32	7. DOMENII DE ACTIVITATE
33	7.1 PRODUCERE ȘI EXPLOATARE
38	7.2. ACTIVITATEA DE TRADING/FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE
40	7.3. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII
46	8. DEZVOLTAREA PREVIZIBILĂ A SOCIETĂȚII
50	9. RESURSE UMANE
54	10. MANAGEMENTUL RISCURILOR
62	11. MANAGEMENTUL PROCESELOR. AUDIT INTERN
64	12. ACTIVITATEA IT ȘI COMUNICAȚII
68	13. LITIGII
78	14. DECLARAȚIA NEFINANCIARĂ PENTRU ANUL 2019
104	15. ABREVIERI

Table of Contents

10	1. IDENTIFICATION DATA
12	2. GENERAL DATA
14	3. HIDROELECTRICA IN NUMBERS
16	4. 2019 HIGHLIGHTS
20	5. COMPANY ADMINISTRATION AND MANAGEMENT. CORPORATE GOVERNANCE
24	6. ECONOMIC AND FINANCIAL ACTIVITY
32	7. BUSINESSES
33	7.1 PRODUCTION AND OPERATION
38	7.2. ELECTRIC POWER TRADING/SUPPLY
40	7.3. INVESTMENTS
46	8. PREDICTABLE DEVELOPMENT OF THE COMPANY
50	9. HUMAN RESOURCES
54	10. RISK MANAGEMENT
62	11. PROCESS MANAGEMENT. INTERNAL AUDIT
64	12. IT AND COMMUNICATIONS
68	13. DISPUTES
78	14. 2019 NON-FINANCIAL STATEMENT
104	15. ABBREVIATIONS

1

DATE DE IDENTIFICARE

IDENTIFICATION DATA

Denumirea societății comerciale: S. P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.

Sediul social: București, B-dul Ion Mihalache, nr.15-17, et. 10-15, sector 1, cod 011171

Numărul de telefon/fax: +4 021.303.25.00; +4 021.303.25.78

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 13267213

Codul fiscal: R013267213

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

Capital social subscris și vărsat: 4.482.393.310 lei

Company name: S. P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.

Registered office: Bucharest, 15-17 Ion Mihalache Blvd., 10th-15th floors, Sector 1, code 011171

Phone/fax no.: +4 021.303.25.00; +4 021.303.25.78

Sole registration code at the Trade Register Office: 13267213

Tax identification number: R013267213

Registration number in the Trade Register: J40/7426/2000

Subscribed and paid in share capital: 4,482,393,310 lei

2

DATE GENERALE GENERAL DATA

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

Capitalul social al S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A. la data de 31.12.2019 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:

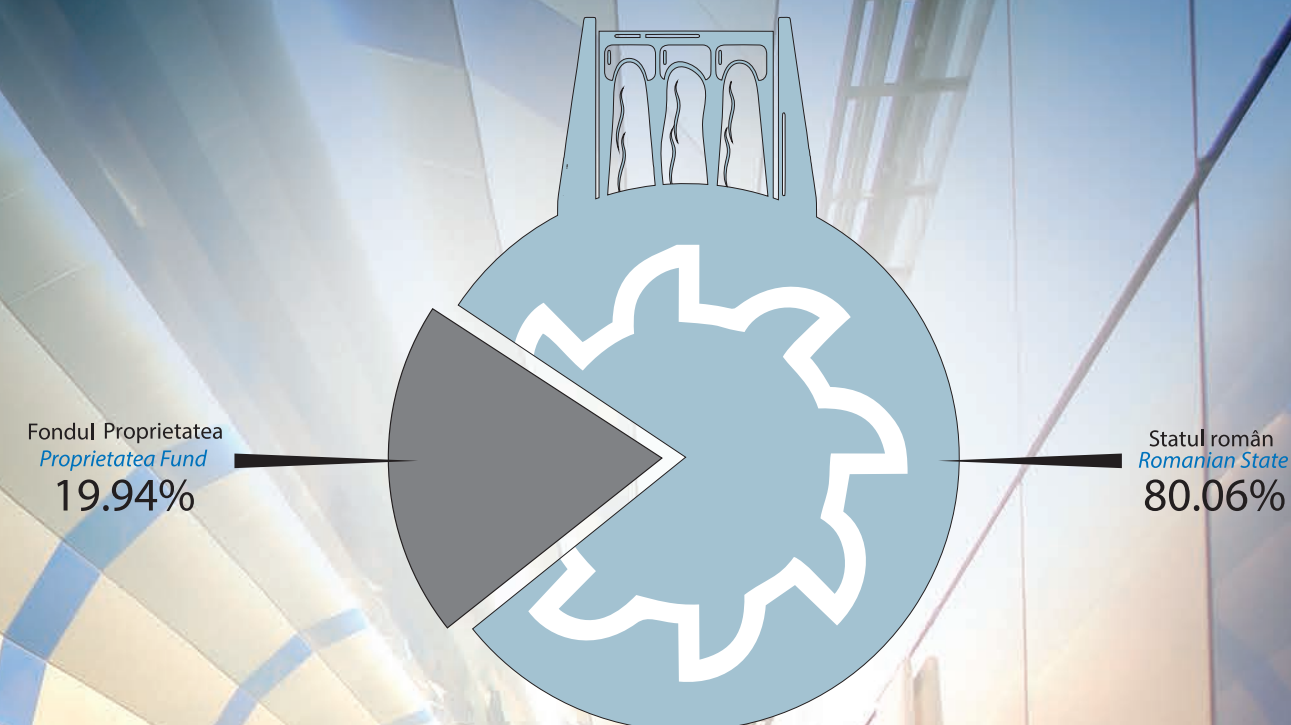
- ▶ STATUL ROMÂN prin Ministerul Energiei (actual Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri), deținător al unui număr de 358.842.926 acțiuni, având o valoare nominală totală de 3.588.429.260 lei, reprezentând 80,05609976% din capitalul social al societății;
- ▶ FONDUL PROPRIETATEA S.A., deținătoare 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.

S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A., is a joint stock company, incorporated under the Romanian Government Resolution no. 627/13 July 2000, with its registered office in Bucharest, Sector 1, 15-17 Ion Mihalache Blvd., 10th-15th floors, TIN RO13267213 and registered at the Trade Register Office attached to the Bucharest County Court under no. J40/7426/2000.

The share capital of S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A. as on 31.12.2019 was of 4,482,393,310 lei, made up of 448,239,331 dematerialized common stock, by book entry, with a nominal value of 10 lei, having the following shareholder structure:

- ▶ *THE ROMANIAN STATE through the Ministry of Energy (the current Ministry of Economy, Energy and the Business Environment), holding a number of 358,842,926 shares that have a total nominal value of 3,588,429,260 lei, representing 80.05609976% of the company's share capital;*
- ▶ *FONDUL PROPRIETATEA S.A., holding a number of 89,396,405 shares that have a total nominal value of 893,964,050 lei, representing 19.94390024% of the company's share capital.*

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



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.

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

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

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

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

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

The main business activities of the company are:

- ▶ electric power generation in hydroelectric power plants;
- ▶ sale of electricity;
- ▶ provision of ancillary services for the National Energy System;
- ▶ provision of water management services from the company's own water reservoirs, by supplying raw water, flow adjustments, flood protection, flow rate assurance and other common services for water management;
- ▶ ensuring navigation on the Danube River by locking;
- ▶ control and mitigation of flood waves for the transit of disastrous flow rates in hydroelectric power facilities on inland rivers under the Hidroelectrica administration.

If increased flow rates jeopardize properties and human life, through the Ministerial Committee for Emergency Situations within the Ministry for Waters and Forests and County Committees for Emergency Situations, the company has a large contribution to limiting and eliminating such situations.

The company conducts its business under licences granted by the National Energy Regulatory Authority, which are renewed regularly, as follows:

- ▶ Licence no. 332/2001 for the commercial operation of electric power generation capabilities, including the supply of ancillary services, updated by ANRE Decision no. 509/2017, valid until 24.07.2026.
- ▶ Licence no. 932/2010 for the supply of electric power, updated by ANRE Decision no. 768/2016, valid until 01.06.2020.

The company's organization structure includes 7 subsidiaries without legal personality, spread in the country's territory, namely:

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

HIDROELECTRICA ÎN CIFRE

HIROELECTRICA IN NUMBERS

3

FINANCIAR	FINANCIAL	2019	2018	2019/2018
Venituri (mil. lei)	Revenues (mill. lei)	4.177	4.273	98%
EBITDA (mil lei)	EBITDA (mill. lei)	2.934	3.127	94%
Profit net (mil. lei)	Net profit (mill. lei)	1.386	1.939	71%
OPERAȚIONAL (TWh) OPERATIONAL (TWh)				
Energie produsă	Produced electric power	15,21	17,23	88%
Energie livrată	Delivered electric power	14,93	16,91	88%
Energie vândută	Sold electric power	15,87	17,86	89%

*EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și depreciere) este definită și calculată pornind de la profitul (pierdere) înainte de impozitare ajustat(ă) cu i) amortizarea și deprecierea/reluarea deprecierei imobilizărilor corporale și necorporale, ii) mișcări în provizioane, iii) provizioane utilizate în 2019 în urma pierderii litigiului (dosarul arbitral ICC 19414/MHM) cu Andritz Hydro GmbH (71.302.700 lei), iv) ajustări de valoare ale activelor circulante nete și v) rezultatul financiar.

*EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) is defined and calculated starting from the profit (loss) before tax adjusted by i) amortization and depreciation/reversal of the depreciation of tangible and intangible non-current assets, ii) movements of provisions, iii) provisions used in 2019 due to losing a litigation (arbitration file ICC 19414/MHM) with Andritz Hydro GmbH (RON 71,302,700), iv) value adjustments for net current assets and v) the financial result.



4 REPERELE ANULUI 2019 2019 HIGHLIGHTS

Anul 2019 s-a caracterizat printr-o multitudine de evenimente care au ieșit din standardul de continuitate previzibilă a activității companiei, printr-o serie de modificări legislative, atât în plan intern, cât și în contextul macroeconomic, cu efecte majore asupra multora dintre sectoarele de activitate. Toate acestea au necesitat adoptarea de către managementul executiv a unei atitudini proactive de adaptare continuă, pentru atingerea obiectivelor stabilite, cât și prin identificarea și fructificarea oportunităților care apar inevitabil în aceste perioade de incertitudine.

Practic, peste noapte, prin emiterea OUG 114/2018 la finalul lunii decembrie 2018, s-au modificat "regulile jocului" pentru principalele sectoare de activitate din România, cu efecte majore pe termen scurt, fapt ce a condus totodată la înrăutățirea percepției tuturor participanților asupra stabilității mediului economic autohton, marcat de lipsa coerenței și a predictibilității cadrului legislativ.

Astfel, începând cu data de 01.03.2019, prin adoptarea OUG 114/2018, a fost reintrodusă piața reglementată în România, reversând trendul de liberalizare a pieței de energie din România, finalizat în anul 2017.

Conform metodologiei ANRE (Ordinul 10/2019), în anul 2019 următorii producători au livrat energie pe piața reglementată către Furnizorii de Ultimă Instanță:

Producător / Producer	Cantitate / Quantity (MWh)	Procent	01 martie-30 iunie 01 Mars - 30 June	01 iulie - 31 decembrie 01 July - 31 December
S.N. Nuclearelectrica S.A.	1.377.328,97	31,90%		188,33
S.P.E.E.H Hidroelectrică S.A.	1.636.531,52	37,91%		111,61
OMV Petrom S.A.	1.137.174,91	26,34%		259,58
Veolia Energie Iasi S.A.	416,86	0,01%	218,15	231,17
Termoficare Oradea S.A.	1.593,79	0,04%	218,15	231,17
Societatea Electrocentrale Bucuresti S.A.	125.083,18	2,90%	218,15	231,17
CET Govora S.A.	6271,054	0,15%	218,15	231,17
Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A.	9.914,73	0,23%	218,15	231,17
Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A.	22.875,63	0,53%	218,15	231,17
Total	4.317.190,64	100%		

Decizii ANRE: 324-332/2019

<https://portal.anre.ro/PublicLists/Decizie>

Efectul declarat al OUG 114/2018 de a genera o scădere a prețurilor la energie pentru consumatori nu și-a atins scopul, piața reacționând în cealaltă direcție și anume:

- ▶ Prețurile de tranzacționare pe piața concurențială din România (OPCOM) au crescut pentru energia cu livrare în anul 2020:

2019 saw a plethora of events that evaded the foreseeable going concern standard of the company, with a series of changes in legislation, both in the country and in the macroeconomic context, with major effects on many business sectors. All this made the senior management adopt a proactive approach of continuous adaptation to reach set goals and by identifying and using opportunities that inevitably occur in such times of uncertainty.

Practically, when GEO 114/2018 was issued at the end of December 2018, "the rules of the game" changed overnight for the main business sectors in Romania, with major short-term effects, which also led to a worsening of all participants' view on the stability of the domestic economic environment, which lacked coherence and legal framework predictability.

Therefore, starting with 01.03.2019, with the enactment of GEO 114/2018, the regulated market was reintroduced in Romania, reversing the liberalization trend on the energy market in Romania, completed in 2017.

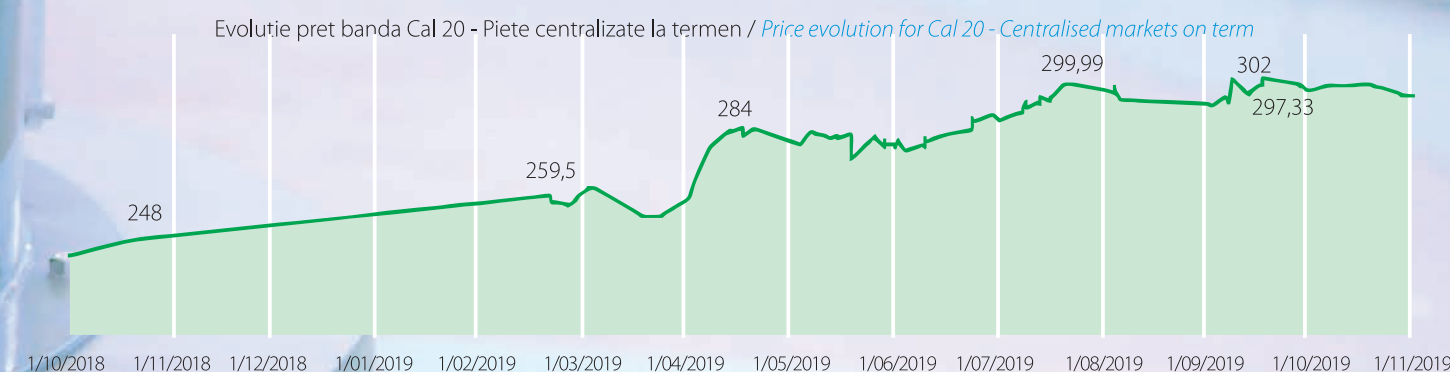
According to the ANRE methodology (Order 10/2019), the following producers delivered electric power on the regulated market to End Suppliers in 2019:

ANRE Decisions: 324-332/2019

<https://portal.anre.ro/PublicLists/Decizie>

The declared effect of GEO 114/2018 to induce a decline of electric power prices for consumers did not reach its end, as the market reacted in the opposite direction, that is:

- ▶ Trading prices on the competitive market in Romania (OPCOM) went up for electric power to be delivered in 2020:



Sursa: Analize interne Hidroelectrică S.A.

Soldul export – import în anul 2019 a fost negativ, România devenind o țară net importatoare de energie electrică:
The 2019 export/import balance was negative and Romania became a net importer of electric power:

EXPORT	3.540 GWh
IMPORT	5.050 GWh
SOLD/BALANCE	-1.510 GWh

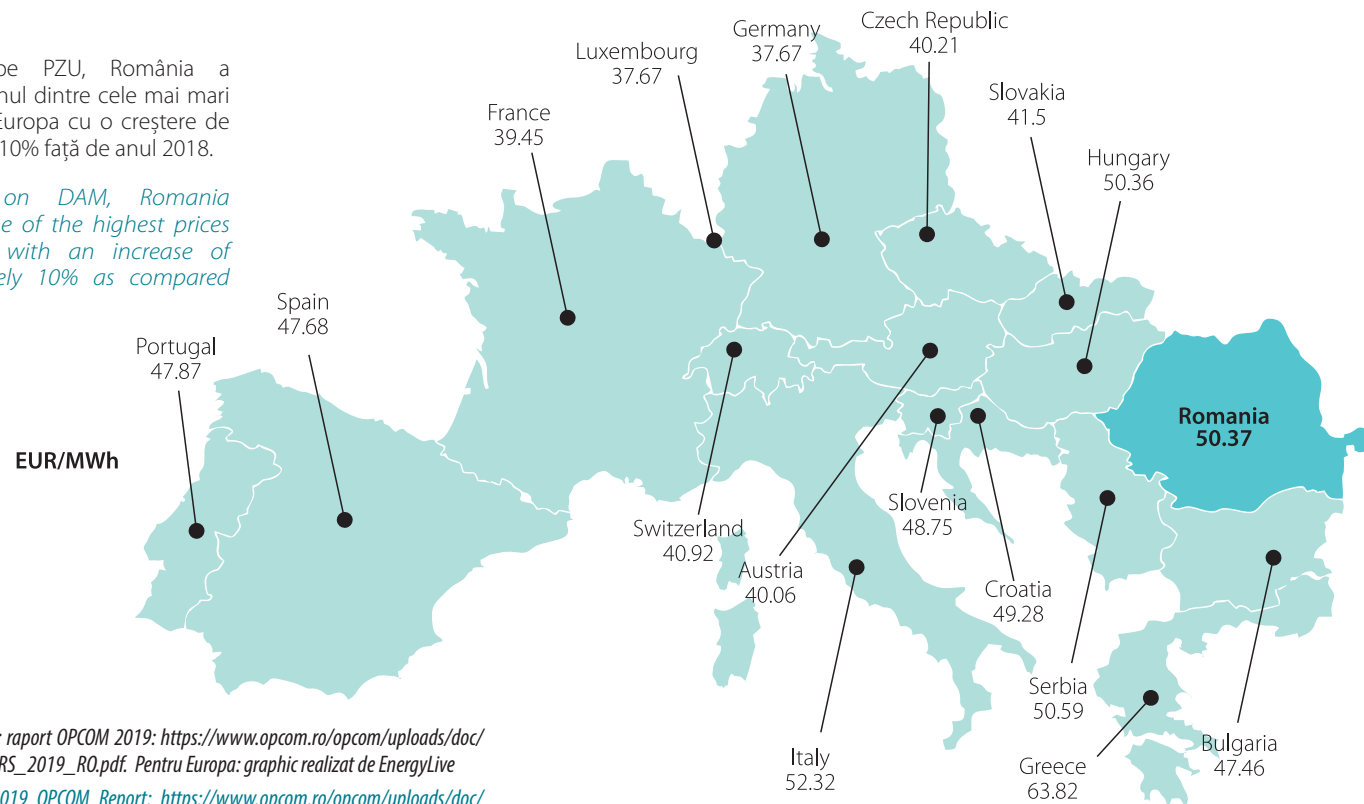
Indicator		u.m. unit	decembrie December	decembrie December	%	2018	2019	%
			2018	2019				
1		2	3	4	5=4/3*100	6	7	8=7/6*100
Energia electrică produsă	<i>Produced electric power</i>	TWh	5,46	5,10	93,41	61,97	57,02	92,02
Energia electrică livrată	<i>Delivered electric power</i>	TWh	5,11	4,80	93,94	58,31	53,63	91,98
Import	<i>Import</i>	TWh	0,48	0,58	121,41	2,93	5,05	172,17
Export	<i>Export</i>	TWh	0,33	0,44	133,33	5,48	3,54	64,59
Consum intern (2+3-4)	<i>Domestic consumption (2+3-4)</i>	TWh	5,26	4,95	94,11	55,76	55,15	98,91
Consumul clienților casnici:	<i>Household consumption:</i>	TWh	1,26	1,20	95,24	12,78	12,98	101,57
▶ în regim de SU/ reglementat	▶ <i>SU/regulated regime</i>	TWh	0,86	0,75	87,21	9,66	8,40	86,96
▶ în regim concurențial	▶ <i>competitive regime</i>	TWh	0,40	0,45	112,50	3,12	4,58	146,80
Consumul clienților noncasnici:	<i>Non-household consumption:</i>	TWh	3,15	3,01	95,56	37,25*	36,52	98,04
▶ în regim de SU/UI și inactivi	▶ <i>SU/UI regime and inactive</i>	TWh	0,09	0,09	100,00	0,99	1,00	101,01
▶ în regim concurențial	▶ <i>competitive regime</i>	TWh	3,06	2,92	95,43	36,26*	35,52	97,96

<https://www.anre.ro/ro/energie-electrica/rapoarte/rezultate-monitorizare-piata-energie-electrica/20191556881773>

*sursa: Raport ANRE 2019

Totodată, pe PZU, România a înregistrat unul dintre cele mai mari prețuri din Europa cu o creștere de aproximativ 10% față de anul 2018.

Moreover, on DAM, Romania recorded one of the highest prices in Europe, with an increase of approximately 10% as compared to 2018.



Pentru România: raport OPCOM 2019: https://www.opcom.ro/opcom/uploads/doc/rapoarte/Anual/RS_2019_R0.pdf. Pentru Europa: graphic realizat de EnergyLive

For Romania: 2019 OPCOM Report: https://www.opcom.ro/opcom/uploads/doc/rapoarte/Anual/RS_2019_R0.pdf. For Europe: graphic made by EnergyLive

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

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

Prețurile destinate consumatorilor casnici, alimentați în regim reglementat de către Furnizorii obligați, nu au scăzut după reintroducerea pieței reglementate la data de 01.03.2019, A.N.R.E. doar „înghețând” tarifele la nivelul anului anterior. Ca urmare a acestui fapt, Hidroelectrica a devenit FUI opțional pe zona de distribuție Muntenia SUD, începând cu data de 01.03.2019, oferind un preț cu discount față de furnizorul obligat al zonei respective.

De asemenea, Hidroelectrica a dezvoltat portofoliul de furnizare al companiei, prin livrarea a 680 GWh în cursul anului 2019, o creștere cu peste 70% față de nivelul anului anterior, depășind pragul de 1% cotă de piață pe acest segment în România.

În acest context, în luna septembrie, ca urmare a anunțului CEZ, de intenție de vânzare a activelor deținute în țara noastră, Hidroelectrica a transmis o scrisoare de intenție de participare la acest proces. Scopul cu care Hidroelectrica s-a angajat în acest demers de achiziție vizează consolidarea poziției de cel mai mare producător de energie din România pe de-o parte, integrarea companiei pe verticală prin acces la tot lanțul valoric din piața de energie – producere, furnizare, distribuție.

Prices for household consumers, supplied in a regulated regime by Mandatory Suppliers, did not go down after the regulated market was reintroduced on 01.03.2019, A.N.R.E. actually only “freezing” tariffs at the level of the previous year. As a consequence, Hidroelectrica became an Optional ES in the Muntenia Sud distribution area, starting from 01.03.2019, offering a discounted price as compared to the mandatory supplier for that area.

Moreover, Hidroelectrica developed the company's supply portfolio, by delivering 680 GWh during 2019, which is an increase by more than 70% as compared to the previous year, thus exceeding the threshold of 1% market share on this segment in Romania.

In this context, in September, following the CEZ announcement of its intent to sell assets held in our country, Hidroelectrica sent a letter of intent to participate in the process. The purpose of Hidroelectrica engaging in these procurement endeavours was to strengthen its position as the largest electric power producer in Romania, on one hand, and to vertically integrate the company by accessing the entire value chain on the electric power market - production, supply, distribution.

Acțiuni interne

Nivelul de maturitate al portofoliului de centrale hidroelectrice deținut de Hidroelectrica generează în prezent un randament semnificativ acționarilor prin prisma dividendelor acordate, și oferă totodată posibilitatea dezvoltării companiei prin atragerea de surse de finanțare diversificate – credite, obligațiuni, piață de capital, având în vedere structura actuală a capitalurilor proprii prin finanțarea activelor companiei în proporție de 100% din equity (banii acționarilor).

Preocuparea continuă a managementului executiv, izvorâtă în primul rând din mandatul acordat de către acționari, este în egală măsură concentrată pe componenta de dezvoltare prin creșterea și protejarea valorii companiei, prin menținerea unei politici previzibile de acordare de dividend către acționari.

Din punct de vedere al acțiunilor interne, este de menționat faptul că în cursul anului 2019 s-au definitivat procedurile de selecție, conform OUG 109, atât pentru membrii Consiliului de Supraveghere, cât și pentru Directoratul Hidroelectrica. Astfel, compania a îndeplinit una dintre condițiile necesare pentru asigurarea implementării strategiei de dezvoltare, prin asigurarea unei conduceri executive stabile, cu un mandat de 4 ani, condiție de altfel esențială în cadrul procesului de listare.

De asemenea, acționariatul a aprobat în luna iulie 2019 Planul de Administrare al companiei pentru o perioadă de 4 ani.

In-House actions

The maturity level of the portfolio of hydroelectric power plants held by Hidroelectrica generates, at present, a significant dividend yield for shareholders and it also creates a possibility to develop the company by attracting diversified funding sources - loans, bonds, capital market, taking into consideration the current structure of its equity, since the company business is 100% financed from equity (shareholders' money).

The continuous concern of the senior management, born, first of all, from the mandate granted by shareholders, is equally focused on development by raising and protecting the company's value, by maintaining a predictable policy of dividend allotment to shareholders.

In terms of in-house actions, mention must be made that, in 2019, the selection procedures were completed, as per GEO 109, both for the members of the Supervisory Board and those of the Management Board. Thus, the company has fulfilled one of the prerequisites to ensure the implementation of the development strategy, by ensuring a stable executive management, having a 4-year term of office, which condition is essential for listing.

Moreover, in July 2019, the shareholders approved the 4-year Company Management Plan.

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

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



ADMINISTRAREA SI MANAGEMENTUL GUVERNANTA CORPORATIVA COMPANY ADMINISTRATION AND MANAGEMENT CORPORATE GOVERNANCE

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 de control 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.

Strategic planning at Hidroelectrica is referenced to the Hidroelectrica Articles of Incorporation, provisions in SR EN ISO 9001:2015 Quality management systems - Requirements, SR EN ISO 31000:2018 Risk management - Guidelines and OSGG 600/2018, as updated, to approve the Code of Internal Management Control for Public Entities. Requirements in these regulations are convergent and they can be found in documents resulted from implementing and conducting the procedure M01.001 Strategic Planning, implemented by the Supervisory Board.

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 sa, aprobată de Consiliul de Supraveghere al societății, 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.

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).

CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE SUPERVISORY BOARD

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

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

- ▶ Comitetul de Nominalizare și Remunerare
- ▶ Comitetul de Audit
- ▶ Comitetul de Strategie și IPO

For an efficient and effective performance of activities in the company, the Supervisory Board has implemented procedures M02.001 - Process Map Modelling Assessment and the Hidroelectrica Internal Management Control System and M02.010 - Assessment Implementation, a process that sets out the framework/how to determine, regulate, manage and execute activities/operations in a professional, coherent, transparent, honest and simple manner, having a constructive common approach throughout the company.

Through its policy, approved by the Supervisory Board, Hidroelectrica relies on a management system according to requirements in management standards for quality, the environment and occupational health and safety, continuously monitored and adapted/optimized, having as reference to identify, implement and monitor applicable requirements, the plan-do-check-act (PDCA) cycle and a risk- and opportunity-based thinking. This compliance is proven by the certifications held for the Quality Management System – SR EN ISO 9001:2015, the Environmental Management System – SR EN ISO 14001:2015 and the Occupational Health and Safety Management System SR OHSAS 18001:2008, granted to Hidroelectrica by SRAC, an IQNET partner (The International Certification Network) - a RENAR-accredited certification body.

Mention must be made that the members of the Supervisory Board are appointed by the Ordinary General Meeting of Shareholders and the Management Board is appointed by the Supervisory Board, performing its duties under the control of the Supervisory Board (consisting of 7 members).

On 04.May.2018, the General Meeting of Shareholders approved the opening of the selection procedure for the members of the Supervisory Board, according to provisions in GEO 109/2011, as amended and supplemented. Thus, on 05.Feb.2019, the shareholders appointed the members of the Supervisory Board, with a 4-year term of office.

The following advisory committees are appointed within the Supervisory Board:

- ▶ The Nomination and Remuneration Committee
- ▶ The Audit Committee
- ▶ The Strategy and IPO Committee

Consiliului de Supraveghere al HIDROELECTRICA Supervisory Board of HIDROELECTRICA		Perioada Period	
Ioana-Andreea LAMBRU	(Președinte / President)	05.02.2019	05.02.2023
Daniel NAFTALI	(Membru / Member)	05.02.2019	05.02.2023
Mihai MIHALACHE	(Membru / Member)	05.02.2019	05.02.2023
Karoly BORBELY	(Membru / Member)	05.02.2019	05.02.2023
Cătălin POPESCU	(Membru / Member)	05.02.2019	05.02.2023
Carmen RADU	(Membru / Member)	05.02.2019	05.02.2023
Cristian-Nicolae STOINA	(Membru / Member)	05.02.2019	05.02.2023

DIRECTORATUL
MANAGEMENT BOARD

Începând cu data de 10.06.2019, au fost numiți membrii Directoratului pe o perioadă de 4 ani. Componența Directoratului pe parcursul anului 2019 este prezentată mai jos.

On 10.06.2019, the members of the Management Board were appointed, for a period of 4 years. The members of the Management Board in 2019 were as below.

Membru Directorat Member of the Management Board	Perioada Period	
Bogdan-Nicolae BADEA	09.01.2019	08.05.2019
Marian BRATU	09.01.2019	08.05.2019
Bogdan ȘOȘOACĂ	09.01.2019	08.05.2019
Răzvan-Ionuț PAȚALIU	09.01.2019	08.05.2019
Florentina ȘUȘNEA	09.01.2019	08.05.2019
Bogdan-Nicolae BADEA	09.05.2019	09.06.2019
Marian BRATU	09.05.2019	09.06.2019
Bogdan ȘOȘOACĂ	09.05.2019	09.06.2019
Răzvan-Ionuț PAȚALIU	09.05.2019	09.06.2019
Florentina ȘUȘNEA	09.05.2019	09.06.2019
Bogdan- Nicolae BADEA	10.06.2019	09.06.2023
Marian BRATU	10.06.2019	09.06.2023
Răzvan-Ionuț PAȚALIU	10.06.2019	09.06.2023
Radu-Cristian POP	10.06.2019	09.06.2023
Cristian VLĂDOIANU	10.06.2019	09.06.2023

În conformitate cu prevederile art. 51 din OUG nr. 109/2011, cu modificările și completările ulterioare, societatea prezintă pe pagina proprie de internet următoarele: componența Consiliului de Supraveghere, a comitetelor consultative, precum și a Directoratului, CV-urile membrilor Consiliului de Supraveghere și ale Directoratului, remunerația acestora, Codul de Etică, Situațiile financiare statutare la 30.06.2019, hotărârile Adunării Generale a Acționarilor etc.

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

Alăturat sunt prezentați indicatorii de performanță aprobați și gradul de îndeplinire al acestora la 31.12.2019:

Approved performance indicators and their level of achievement as on 31.12.2019:

Pursuant to provisions in art. 51 in GEO no. 109/2011, as amended and supplemented, the company posted the following information on its website: the members of the Supervisory Board, of the advisory committees, as well as of the Management Board, the resumes of the members of the Supervisory Board and of the Management Board, their remunerations, the Code of Ethics, the statutory financial statements as on 30.06.2019, resolutions of the General Meeting of Shareholders, etc.

On 25.07.2019, the General Meeting of Shareholders approved, with a majority of votes cast, the company's Management Plan, as well as the financial and non-financial performance indicators for the members of the company's Supervisory Board and Management Board.

Gradul Total de îndeplinire al ICP aferenți anului 2019 / Overall achievement for 2019 KPIs

Indicatori cheie de performanță (ICP) Directorat HE	Key Performance Indicators (KPI) HE Management Board	2019					
		Țintă	Valoare țintă	Valoare realizată	Grad de îndeplinire tinta ICP (%)	Coefficient de ponderare ICP (%)	Rezultat (%)
		Target	Target value	Achieved value	KPI target level of achievement (%)	KPI weighting coefficient (%)	Result (%)
Cifra de afaceri (mil. lei)	Turnover (mill. lei)	min. 90% din BVC	3.160	4.149	131,31	10	13,13
Marja EBITDA (%) EBITDA*/ Cifra de afaceri	EBITDA margin (%) EBITDA*/Turnover	min. 90% din BVC	46,58	70,72	151,82	10	15,18
Profit brut (mil. lei)	Gross profit (mill. lei)	min. 90% din BVC	883	2.081	235,74	15	35,36
Lichiditatea curentă	Current ratio	min. 1	1	5,96	200	5	10,00
Rata de îndatorare netă	Net indebtedness	max. 3	3	-0,05	200	5	10,00
Plăți restante la bugetul de stat (mii lei)	Outstanding liabilities to the state budget (thousand lei)	0	0	0	100	5	5,00
ICP operaționali / Operational KPIs							
Realizare program de investiții în rețehnologizări/modernizări (%)	Implementation of the investment programme for refurbishment/upgrading (%)	min. 50%	42.397	42.597	100,47	10	10,05
Realizare program fizic de mentenanță pentru lucrări cu caracter planificat (%)	Implementation of the maintenance programme for scheduled works (%)	min. 50%	2.512	3.788	150,79	10	15,08
Disponibilitatea hidroagregatelor (%)	Availability of hydroelectric power units (%)	min. 75%	75%	89,3%	119,06	5	5,95
ICP orientați către servicii publice / Public services KPIs							
Realizarea serviciilor de sistem necesare asigurării stabilității în funcționare a SEN (rezerva de reglaj secundar și rezerva de reglaj terțiar rapid), la cererea DEN (%)	Performance of ancillary services needed to ensure the operating stability of NES (secondary regulation reserve and fast tertiary regulation reserve), at the request of NED (%)	min. 90%	6.692.259	7.435.843	111,11	5	5,56
Îndeplinirea obligațiilor de furnizare a energiei electrice din contracte de vânzare (%)	Fulfilment of obligations for electric power supply under contracts of sale (%)	min. 90%	9.869.608	10.966.232	111,11	5	5,56
ICP privind guvernanța corporativă / Corporate governance KPIs							
Elaborarea la timp a bugetului de venituri și cheltuieli (%)	On-time drawing up of the revenue and expenditure budget (%)	100%	100%	100%	100	3	3,00
Stabilirea politicilor managementului de risc și monitorizarea riscului (%)	Setting up policies for risk management and risk monitoring (%)	min. 70%	70%	71%	101,42	3	3,04
Implementarea sistemului de control managerial intern	Implementation of the internal management control system	min. 4 standarde	4	4	100	3	3,00
Dezvoltarea capabilităților de raportare și control conform principiilor BVB	Development of reporting and control capabilities pursuant to the BVB principles	100%	100%	75%	75	3	2,25
Pregătirea și realizarea procesului de listare	Preparation and carry out of the listing process	100%	100%	100%	100	3	3,00
Grad total de îndeplinire ICP Directorat HE (%) / Overall KPI achievement - HE Management Board (%)							145,16

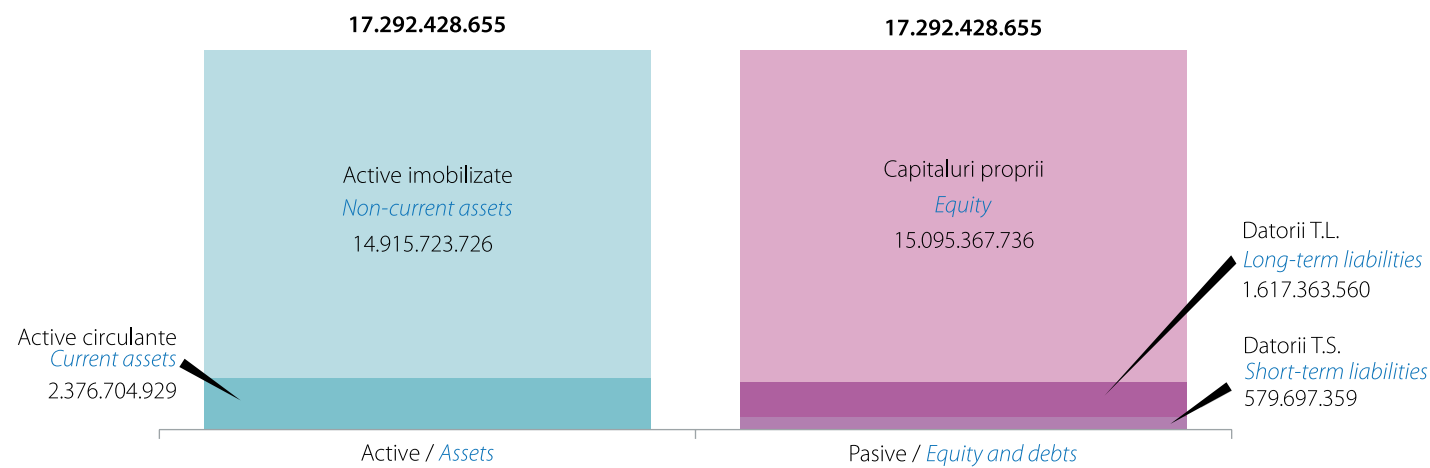
*EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și depreciere) este definită și calculată pornind de la profitul (pierdere) înainte de impozitare ajustat(ă) cu i) amortizarea și deprecierea/reluarea deprecierei imobilizărilor corporale și necorporale, ii) mișcări în provizioane, iii) inclusiv provizioane utilizate în 2019 în urma pierderii litigiului (dosarul arbitral ICC 19414/MHM) cu Andritz Hydro GmbH (71.302.700 lei), iv) ajustări de valoare ale activelor circulante nete și v) rezultatul financiar

*EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) is defined and calculated starting from the profit (loss) before tax adjusted by i) amortization and depreciation/reversal of the depreciation of tangible and intangible non-current assets, ii) movements of provisions, iii) including provisions used in 2019 due to losing a litigation (arbitration file ICC 19414/MHM) with Andritz Hydro GmbH (RON 71,302,700), iv) value adjustments for net current assets and v) the financial result

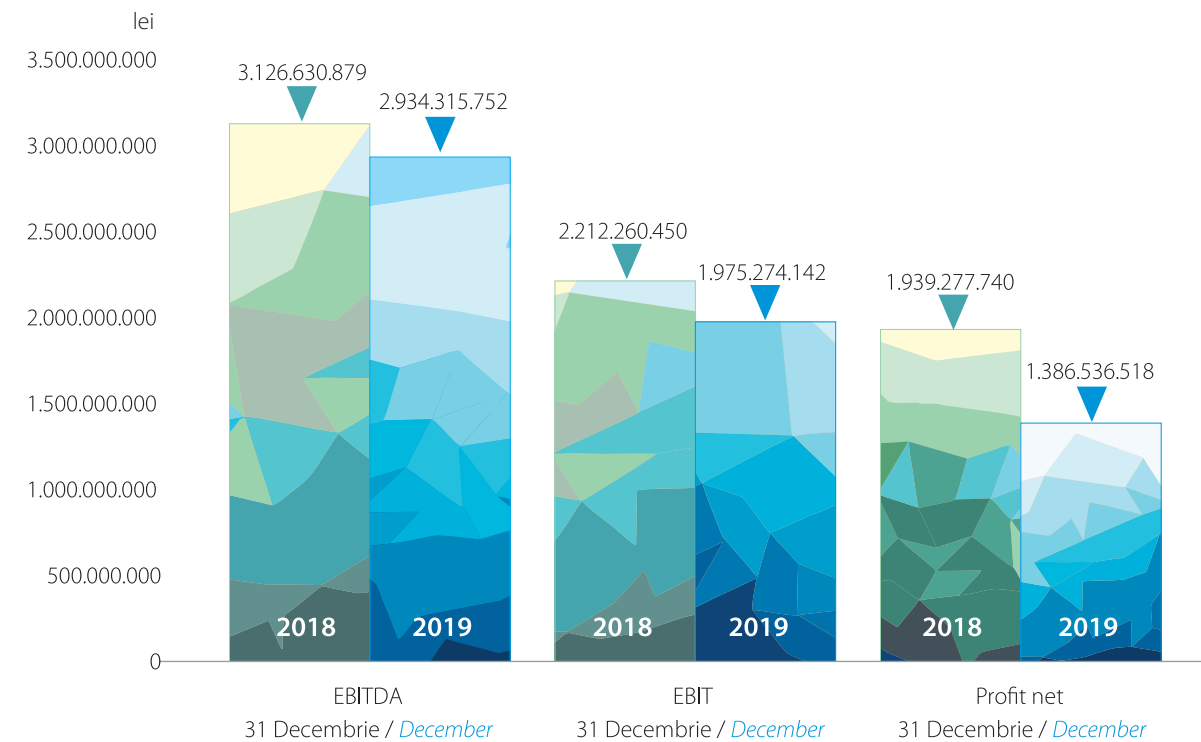
6

ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ ECONOMIC AND FINANCIAL ACTIVITY

Situția poziției financiare la (lei) / Financial standing as on (lei)		31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active Assets			
Active imobilizate Non-current assets			
Imobilizări corporale <i>Tangible non-current assets</i>		14.695.506.367	15.287.335.832
Imobilizări necorporale <i>Intangible non-current assets</i>		3.441.762	4.314.994
Alte imobilizări <i>Other non-current assets</i>		2.390.385	2.703.649
Creanțe pe termen lung <i>Long-term receivables</i>		214.385.212	-
Total active imobilizate Total non-current assets		14.915.723.726	15.294.354.475
Active circulante Current assets			
Stocuri <i>Inventories</i>		70.883.042	70.000.911
Creanțe comerciale <i>Trade receivables</i>		327.536.263	445.823.203
Alte creanțe <i>Other receivables</i>		6.111.792	220.492.636
Cheltuieli în avans <i>Accrued expenses</i>		2.084.599	2.120.469
Depozite bancare <i>Bank deposits</i>		1.736.855.286	2.496.667.070
Numerar restricționat <i>Restricted cash</i>		10.257.471	10.257.471
Numerar și echivalente de numerar <i>Cash and cash equivalents</i>		222.976.476	75.763.691
Total active circulante Total current assets		2.376.704.929	3.321.125.451
Total active Total assets		17.292.428.655	18.615.479.926
Capitaluri proprii și datorii Equity and debts			
Capitaluri proprii Equity			
Capital social <i>Share capital</i>		4.482.393.310	4.482.393.310
Ajustarea la inflație a capitalului social <i>Share capital inflation adjustment</i>		1.028.872.000	1.028.872.000
Patrimoniul public <i>Public assets</i>		39.619.341	39.619.341
Rezerva din reevaluare <i>Revaluation reserves</i>		6.458.435.638	6.859.132.234
Alte rezerve <i>Other reserves</i>		687.946.734	583.885.429
Rezultat reportat <i>Result carried forward</i>		2.398.100.713	3.565.623.133
Total capitaluri proprii Total equity		15.095.367.736	16.559.525.447
Datorii Debts			
Datorii pe termen lung Long-term liabilities			
Împrumuturi bancare <i>Bank loans</i>		26.445.661	68.316.357
Leasing <i>Leasing</i>		14.529.615	-
Venituri înregistrate în avans <i>Deferred revenues</i>		155.794.499	161.186.535
Datorii privind impozitele amânate <i>Deferred tax liabilities</i>		708.991.968	744.501.726
Beneficiile angajaților <i>Employee benefits</i>		101.206.714	92.801.043
Provizioane <i>Provisions</i>		582.561.094	286.554.994
Datorii comerciale <i>Trade debts</i>		13.737.548	15.248.789
Alte datorii <i>Other debts</i>		14.096.462	8.125.574
Total datorii pe termen lung Total long-term liabilities		1.617.363.560	1.376.735.018
Datorii curente Current liabilities			
Porțiunea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung <i>Current share of long-term bank loans</i>		43.561.064	42.509.247
Porțiunea curentă a leasingului <i>Current share of leasing</i>		5.064.771	-
Datorii comerciale <i>Trade debts</i>		161.425.822	155.933.031
Impozit pe profit curent <i>Tax on current profit</i>		181.676.152	106.847.471
Venituri înregistrate în avans <i>Deferred revenues</i>		36.997.921	25.832.992
Beneficiile angajaților <i>Employee benefits</i>		32.019.137	34.923.038
Provizioane <i>Provisions</i>		98.756.293	147.746.623
Alte datorii curente <i>Other current liabilities</i>		20.196.199	165.427.059
Total datorii curente Total current liabilities		579.697.359	679.219.461
Total datorii Total debts		2.197.060.919	2.055.954.479
Total capitaluri proprii și datorii Total equity and debts		17.292.428.655	18.615.479.926



Situația profitului/pierderii și a altor elemente ale rezultatului global (lei)/ Profit/loss and other elements of the overall result (lei)		2019	2018
Venituri / Revenues			
Vânzări de energie electrică / Sale of electricity		4.142.446.993	4.252.014.632
Alte venituri din exploatare / Other operating revenues		34.761.548	21.118.098
Total venituri / Revenues total		4.177.208.541	4.273.132.730
Cheltuieli de exploatare / Operating expenses			
Energie electrica achiziționată / Procured electricity		(25.774.982)	(126.925.533)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale / Amortization of tangible and intangible non-current assets		(737.517.895)	(665.787.207)
Reluarea ajustărilor pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net / Reversal of adjustments for the depreciation of tangible and intangible non-current assets, net		34.528.626	127.149.416
Ajustări de valoare ale creanțelor comerciale și ale altor creanțe, net / Value adjustments of trade receivables and other receivables, net		(1.116.983)	(21.237.758)
Ajustări de valoare ale stocurilor / Inventory value adjustments		(247.132)	(570.013)
Salarii și alte retribuții / Salaries and other remunerations		(396.670.837)	(374.479.753)
Apă uzinată / Processed water		(327.629.039)	(359.594.144)
Materiale și consumabile / Materials and consumables		(9.576.551)	(8.107.558)
Reparații și întreținere / Repairs and maintenance		(101.776.664)	(89.309.146)
Mișcări în provizioane / Movements of provisions		(325.353.206)	(356.518.513)
Alte cheltuieli de exploatare / Other operating expenses		(310.799.736)	(185.492.071)
Total cheltuieli de exploatare / Total operating expenses		(2.201.934.399)	(2.060.872.280)
Profit din exploatare / Operating profit		1.975.274.142	2.212.260.450
Venituri financiare / Financial revenues		113.776.305	77.628.616
Cheltuieli financiare / Financial expenses		(7.824.347)	(628.007)
Rezultatul financiar net / Net financial result		105.951.958	77.000.609
Profit înainte de impozitare / Profit before tax		2.081.226.100	2.289.261.059
Impozitul pe profit / Tax on profit		(694.689.582)	(349.983.319)
Profit net / Net profit		1.386.536.518	1.939.277.740
Alte elemente ale rezultatului global / Other comprehensive income			
Reevaluarea imobilizărilor corporale / Revaluation of tangible non-current assets		-	1.371.943.377
Impozit amânat aferent reevaluării imobilizărilor corporale / Deferred tax related to the revaluation of tangible non-current assets		-	(220.819.692)
Diminuarea rezervei din reevaluare în urma deprecierei imobilizărilor corporale / Diminution of the revaluation reserve due to the depreciation of tangible non-current assets		(52.014.420)	
Alte elemente ale rezultatului global / Other comprehensive income		(52.014.420)	1.151.123.685
Rezultatul global total / Total comprehensive income		1.334.522.098	3.090.401.425



EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și depreciere) este definită și calculată pornind de la profitul (pierderea) înainte de impozitare ajustat(ă) cu:

- i) amortizarea și deprecierea/reluarea deprecierei imobilizărilor corporale și necorporale,
- ii) mișcări în provizioane,
- iii) inclusiv provizioane utilizate în 2019 în urma pierderii litigiului (dosarul arbitral ICC 19414/ MHM) cu Andritz Hydro GmbH (71.302.700 lei),
- iv) ajustări de valoare ale activelor circulante nete și v) rezultatul financiar.

EBIT - reprezintă profitul înainte de plata dobânzilor și impozitului (profitul operațional).

Impozitul pe profit a crescut la 2019 ca urmare a impozitării rezultatului reportat din rezerve din reevaluare utilizat la plata dividendelor speciale cât și la acoperirea ajustărilor de valoare a obiectivelor în curs de execuție, după cum este prezentat mai jos:

a) Pentru anul 2019

- Repartizarea de dividende în suma de 1.000.000.000 lei din rezerve din reevaluare anterior transferate la rezultatul reportat și care, conform legislației fiscale, se impozitează în momentul schimbării destinației;
- Schimbarea destinației rezervelor din reevaluare prin acoperirea corecțiilor contabile (pierderi) înregistrate în anul 2018 pe seama rezultatului reportat în suma de 1.574.162.178 lei.

b) Pentru anul 2018

- Repartizarea de dividende în suma de 260.228.826 lei din rezerve din reevaluare anterior transferate la rezultatul reportat și care, conform legislației fiscale se impozitează în momentul schimbării destinației.

EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) is defined and calculated starting from the profit (loss) before tax adjusted by:

- i) amortization and depreciation/reversal of the depreciation of tangible and intangible non-current assets,
- ii) movements of provisions,
- iii) including provisions used in 2019 due to losing a litigation (arbitration file ICC 19414/MHM) with Andritz Hydro GmbH (71,302,700 lei),
- iv) value adjustments for net current assets and v) the financial result.

EBIT - is earnings before interest and tax (operational profit).

Tax on profit was higher in 2019 due to the tax on the result carried forward from revaluation reserves, used to pay special dividends and to cover value adjustments for ongoing projects, as follows:

a) Year 2019

- Allotment of dividends in the amount of 1,000,000,000 lei from revaluation reserves priorly transferred to the result carried forward, which, according to tax law, is taxed when destination changes
- Destination change for revaluation reserves by covering accounting corrections (losses) recorded in 2018 due to the result carried forward, in the amount of 1,574,162,178 lei.

b) Year 2018

- Allotment of dividends in the amount of 260,228,826 lei from revaluation reserves priorly transferred to the result carried forward, which, according to tax law, is taxed when destination changes.

În anul 2019, societatea a distribuit dividende în sumă de 1.798.679.809 lei din profitul anului 2018 (DPS= 4,01 lei/actiune) și 1.000.000.000 lei din rezultatul reportat, reprezentând rezerva din reevaluare înregistrată înainte de 2004, transferată la rezultatul reportat pe măsura amortizării și casării imobilizărilor corporale aferente, în total 2.798.679.809 lei . Conform Codului fiscal, aceste rezerve au fost impozitate ca urmare a schimbării destinației.

In 2019, the company distributed dividends in the amount of 1,798,679,809 lei (4.01 lei /share) from the 2018 profit and 1,000,000,000 lei from the result carried forward, representing the revaluation reserve recorded before 2004, transferred to the result carried forward during amortization and cashing in the related tangible non-current assets, total amount of 2,798,679,809 lei. According to the Fiscal Code, these reserves were taxed due to the change in destination.

Dividende distribuite in 2019 / Dividend allotment in 2019 (lei)		
Dividende distribuite din profitul anului 2018	<i>Dividends allotted from the 2018 profit</i>	1.798.679.809
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare transferate	<i>Dividends allotted from the result carried forward representing transferred revaluation reserves</i>	1.000.000.000
Total	Total	2.798.679.809

În anul 2018 societatea a distribuit dividende în suma de 1.821.429.318 lei din următoarele surse:

In 2018, the company allotted dividends in the amount of 1,821,429,318 lei from the following sources:

Dividende distribuite in 2018 / Dividend allotment in 2018 (lei)		
Dividende distribuite din profitul anului 2017	<i>Dividends allotted from the 2017 profit</i>	1.134.411.087
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare transferate	<i>Dividends allotted from the result carried forward representing transferred revaluation reserves</i>	260.228.826
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentând profit acumulat	<i>Dividends allotted from the result carried forward representing accrued profit</i>	426.789.405
Total	Total	1.821.429.318

În anul 2019, au fost plătite dividende în sumă de 2.935.698.041 lei (2018: 1.684.411.087 lei), reprezentând 2.798.679.809 lei distribuite în anul 2019, respectiv 137.018.232 lei reprezentând dividende de plată în sold la 31 decembrie 2018.

In 2019, dividends were paid in the amount of 2,935,698,041 lei (2018: 1,684,411,087 lei), representing 2,798,679,809 lei, distributed in 2019 and 137,018,232 lei, respectively, representing payable dividends pending settlement as on 31 December 2018.

Situția fluxurilor de numerar / <i>Cash flow statement</i> (lei)		2019	2018
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare / <i>Cash flows from operating activities:</i>			
Profit net	Net profit	1.386.536.518	1.939.277.740
Ajustări pentru elemente nemonetare:	<i>Adjustments for non-cash items:</i>		
Amortizarea imobilizărilor corporale	<i>Amortization of tangible non-current assets</i>	735.399.336	664.455.854
Amortizarea imobilizărilor necorporale	<i>Amortization of intangible non-current assets</i>	2.118.559	1.331.354
Reluarea ajustărilor de valoare ale imobilizarilor corporale, net	<i>Reversal of value adjustments for tangible non-current assets, net</i>	(34.528.626)	(127.149.417)
Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale, net	<i>Expenses from the revaluation of tangible non-current assets, net</i>	-	5.434.388
Cheltuieli cu ajustările de valoare ale creanțelor comerciale și ale altor creanțe, net	<i>Expenses with value adjustments of trade receivables and other receivables, net</i>	1.116.983	21.237.758
Cheltuieli cu ajustările de valoare ale stocurilor	<i>Expenses with inventory value adjustments</i>	247.132	570.013
Pierdere/(câștig) din cedări de imobilizări corporale	<i>Loss/(earnings) from the disposal of tangible non-current assets</i>	253.525	(120.410)
Reluarea la venituri a subvențiilor pentru investiții	<i>Reversal of subsidies for investments to revenues</i>	(5.526.866)	(5.539.422)
Pierderi nerealizate din reevaluarea datoriilor	<i>Unrealized losses from debt revaluation</i>	2.439.132	97.903
Venituri din dobânzi	<i>Interest revenues</i>	(86.126.778)	(58.376.605)
Cheltuieli cu dobânzile	<i>Interest costs</i>	344.101	322.495
Cheltuială cu impozitul pe profit	<i>Tax on profit expenses</i>	694.689.582	349.983.319
		2.696.962.598	2.791.524.970



Mișcări în / <i>Movements in:</i>			
Creanțe comerciale	<i>Trade receivables</i>	119.604.215	(105.839.187)
Alte active	<i>Other assets</i>	(2.190.357)	57.946.019
Stocuri	<i>Inventories</i>	(1.129.263)	(2.331.238)
Numerar restricționat	<i>Restricted cash</i>	-	(10.257.471)
Cheltuieli în avans	<i>Accrued expenses</i>	35.871	219.438
Datorii comerciale	<i>Trade debts</i>	1.121.287	4.286.386
Venituri înregistrate în avans	<i>Deferred revenues</i>	11.299.759	1.669.361
Beneficiile angajaților	<i>Employee benefits</i>	5.501.770	17.812.988
Provizioane	<i>Provisions</i>	247.015.770	334.605.366
Alte datorii	<i>Other debts</i>	(1.584.845)	(33.705.453)
Numerar generat din activități de exploatare	<i>Cash flow from operating activities</i>	3.076.636.805	3.055.931.181
Dobânzi plătite	<i>Interest paid</i>	(344.101)	(322.495)
Impozit pe profit plătit	<i>Paid tax on profit</i>	(655.370.658)	(336.133.560)
Numerar net din activitatea de exploatare	<i>Net cash flow from operating activities</i>	2.420.922.046	2.719.475.126

Fluxuri de numerar din activitatea de investiții / <i>Cash flows from investments:</i>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	<i>Payments for the procurement of tangible non-current assets</i>	(136.162.035)	(166.955.347)
Plăți pentru achiziții de imobilizări necorporale	<i>Payments for the procurement of intangible non-current assets</i>	(1.245.327)	(333.600)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	<i>Proceeds from the sale of tangible non-current assets</i>	1.780.362	771.112
Dobânzi încasate	<i>Collected interest</i>	100.938.562	35.466.539
Plăți pentru depozite cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	<i>Payments for deposits with an initial maturity longer than 3 months</i>	(9.246.000.000)	(5.916.000.000)
Încasări din depozite cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	<i>Proceeds from deposits with an initial maturity longer than 3 months</i>	9.991.000.000	5.071.384.629
Numerar net din/(utilizat în) activitatea de investiții	<i>Net cash flow from/(used for) investment</i>	710.311.562	(975.666.667)

Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare / <i>Cash flows from financing:</i>			
Rambursări ale împrumuturilor	<i>Repayments against loans</i>	(43.258.011)	(89.211.742)
Plăți de leasing	<i>Leasing payments</i>	(5.064.771)	-
Dividende plătite	<i>Paid dividends</i>	(2.935.698.041)	(1.684.411.087)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	Net cash flow used for financing	(2.984.020.823)	(1.773.622.829)
Creșterea/(Descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents	147.212.785	(29.814.370)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	<i>Cash and cash equivalents as on 1 January</i>	75.763.691	105.578.061
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	Cash and cash equivalents as on 31 December	222.976.476	75.763.691

Indicator(mii lei)	Ratio (thousand lei)	2019	2018	2019/2018 (%)
Profit net	<i>Net profit</i>	1.386.536.518	1.939.277.740	-28,50%
Profit brut din exploatare	<i>Gross operating profit</i>	1.975.274.142	2.212.260.450	-10,71%
Cifra de afaceri	<i>Turnover</i>	4.149.243.208	4.261.482.479	-2,63%
Cheltuieli din exploatare	<i>Operating expenses</i>	2.201.934.399	2.060.872.280	6,84%
EBITDA*	<i>EBITDA*</i>	2.934.315.752	3.126.630.879	-6,15%
Lichiditate (numerar, numerar restricționat și echivalente în numerar plus depozite bancare)	<i>Liquidity (cash, restricted cash and cash equivalents plus bank deposits)</i>	1.970.089.233	2.582.688.232.00	23,72%

Principalii indicatori financiari și non-financiari / *Main financial and non-financial ratios*

Indicator	Ratio	Formula de calcul	Computation formula	u.m. unit	2019	2018
Indicatori de profitabilitate / <i>Profitability ratios</i>						
EBITDA în total vânzări	<i>EBITDA in total sales</i>	EBITDA*/CA	<i>EBITDA*/turnover</i>	%	70,72%	73,37%
EBITDA în capitaluri proprii	<i>EBITDA in equity</i>	EBITDA*/Capital propriu	<i>EBITDA*/Equity</i>	%	19,44%	18,88%
Rata profitului brut	<i>Rate of gross profit</i>	Profit brut/CA	<i>Gross profit/turnover</i>	%	47,61%	51,91%
Rata rentabilității capitalului	<i>Return on capital ratio</i>	Profit brut/Capital propriu	<i>Gross profit/Equity</i>	%	13,09%	13,36%
Rata rentabilității activelor	<i>Return on assets</i>	Profit net/Total active	<i>Net profit/Total assets</i>	%	8,02%	10,42%
Indicatori de lichiditate și solvabilitate / <i>Liquidity and solvency ratios</i>						
Indicatorul lichidității curente	<i>Current ratio</i>	Active circulante/DPTS	<i>Current assets/DPTS</i>	X	4,10	4,89
Indicatorul lichidității imediate	<i>Quick ratio</i>	Active circulante – Stocuri/ DPTS	<i>Current assets – Inventories/DPTS</i>	X	3,98	4,79
Solvabilitate patrimonială	<i>Solvency ratio</i>	Capital propriu/Total datorii	<i>Equity/Total liabilities</i>	X	6,87	8,05
Indicatori de risc / <i>Risk ratios</i>						
Indicatorul gradului de îndatorare	<i>Debt to equity ratio</i>	Capital împrumutat/ Capitaluri proprii	<i>Borrowed capital/Total equity</i>	X	10,71%	8,31%
Indicatori de activitate / <i>Business ratios</i>						
Viteza de rotație a debitelor-clienți valoare brută	<i>Days sales outstanding - gross value</i>	Sold mediu clienți*365/CA	<i>Average accounts receivable*365/ turnover</i>	zile <i>days</i>	45	34
Viteza de rotație a creditelor-furnizori	<i>Days payable outstanding</i>	Sold mediu furnizori ajustat TVA* 365/CA	<i>VAT-adjusted average accounts payable* 365/turnover</i>	zile <i>days</i>	7,57	13,41
* EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și deprecieri) este definită și calculată pornind de la profitul (pierdere) înainte de impozitare ajustat(ă) cu i) amortizarea și deprecierea/reluarea deprecierei imobilizărilor corporale și necorporale, ii) mișcări în provizioane, iii) inclusiv provizioane utilizate în 2019 în urma pierderii litigiului (dosarul arbitral ICC 19414/MHM) cu Andritz Hydro GmbH (71.302.700 lei), iv) ajustări de valoare ale activelor circulante nete și v) rezultatul financiar.						
* EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) is defined and calculated starting from the profit (loss) before tax adjusted by i) amortization and depreciation/reversal of the depreciation of tangible and intangible non-current assets, ii) movements of provisions, iii) including provisions used in 2019 due to losing a litigation (arbitration file ICC 19414/MHM) with Andritz Hydro GmbH (71,302,700 lei), iv) value adjustments for net current assets and v) the financial result.						

Principalele rezultate ale societății / *Main results of the company*

Indicator [lei]		Realizat 2019	BVC 2019*)	Realizat 2018	Variație (%)
Indicator [lei]		Realized 2019	REB 2019*)	Realized 2018	Variance (%)
1		2	3	4	5=2/3 6=2/4
Venituri din exploatare	<i>Operating revenues</i>	4.177.462.066	3.518.989.524	4.273.783.432	119 98
Cheltuieli din exploatare	<i>Operating expenses</i>	2.202.187.923	2.564.250.281	2.061.522.982	86 107
Profit din exploatare	<i>Operating profit</i>	1.975.274.142	954.739.243	2.212.260.450	207 89
Cheltuieli financiare	<i>Financial expenses</i>	7.824.347	3.583.971	628.007	218 1.246
Venituri financiare	<i>Financial revenues</i>	113.776.305	29.781.772	77.628.616	382 147
Venituri/Cheltuieli financiare nete	<i>Net financial revenues/expenses</i>	105.951.958	26.197.801	77.000.609	404 138
Profit înainte de impozitare	<i>Profit before tax</i>	2.081.226.100	980.937.044	2.289.261.059	212 91
Cheltuieli cu impozitul pe profit, net	<i>Tax on profit expenses, net</i>	694.689.582	156.949.927	349.983.319	443 198
Profitul exercițiului financiar	<i>Profit in the fiscal year</i>	1.386.536.518	823.987.117	1.939.277.740	168 71

Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli la 31 decembrie 2019 / *Implementation of the Revenue and Expenditure Budget as on 31 December 2019*

După cum se poate observa în tabelul de mai jos, toți indicatorii de venituri au fost depășiți (veniturile totale au fost de 121% față de buget) și toți indicatorii de cheltuieli - inclusiv cei de natură salarială - au fost respectați (cheltuieli totale au fost 86,28% față de buget).

As it can be seen from the table below, all revenue indicators were exceeded (total revenues were of 121% as compared to the budget) and all expense indicators - including salaries and similar income - were observed (total expenses were 86.28% as compared to the budget).



Indicatori [mii lei]		Indicators [thousand lei]	Nr. rd. No. row	BVC 2019 aprobat HG 288/14.05.2019 Approved 2019 REB GR 288/14.05.2019	Realizat 31.12.2019 Realized	Realizat vs. BVC Realized vs. REB
1		2	3	4	5	6=5/4
I.	VENITURI TOTALE (Rd.2+Rd.5)	<i>TOTAL REVENUES (row 2 + row 5)</i>	1	3.548.771	4.291.238	120,92%
	Venituri totale din exploatare, din care:	<i>Total operating revenues, of which:</i>	2	3.518.990	4.177.462	118,71%
	▶ Subvenții, cf. prevederilor legale în vigoare	▶ <i>Subsidies, as per legal provisions in force</i>	3			
	▶ Transferuri, cf. prevederilor legale în vigoare	▶ <i>Transfers, as per legal provisions in force</i>	4			
	▶ Venituri financiare	▶ <i>Financial revenues</i>	5	29.782	113.776	382,03%
II.	CHELTUIELI TOTALE (Rd.7+Rd.19)	<i>TOTAL EXPENSES (row 7 + row 19)</i>	6	2.567.834	2.215.641	86,28%
	Cheltuieli de exploatare (Rd.8+Rd.9+Rd.10+ Rd.18)	<i>Operating expenses (row 8 + row 9 + row 10 + row 18)</i>	7	2.564.250	2.203.968	85,95%
A.	Cheltuieli cu bunuri și servicii	<i>Expenses with goods and services</i>	8	820.317	508.408	62,49%
B.	Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	<i>Expenses with taxes, duties and assimilated payments</i>	9	144.754	139.565	96,42%
C.	(Rd.11+Rd.14+Rd.16+Rd.17)	<i>(row 11 + row 14 + row 16 + row 17)</i>	10	452.524	400.386	88,48%
C0	Cheltuieli de natură salarială (Rd.12+Rd.13)	<i>Expenses with salaries and similar income (row 12 + row 13)</i>	11	432.044	384.029	88,89%
C1	Cheltuieli cu salariile	<i>Salary expenses</i>	12	397.327	351.194	88,39%
C2	Bonusuri	<i>Bonuses</i>	13	34.717	32.835	94,58%
C3	Alte cheltuieli cu personalul, din care:	<i>Other personnel expenses, of which:</i>	14	4.210	3.486	82,80%
	▶ Cheltuieli cu plățile compensatorii aferente disponibilităților de personal	▶ <i>Expenses with compensating payments for personnel availability</i>	15	1.000	806	80,60%
C4	Cheltuieli aferente contractului de mandate și a altor organe de conducere și control, comisii și comitete	<i>Expenses with mandate agreements and other management and control bodies, commissions and committees</i>	16	3.378	3.252	96,27%
C5	Cheltuieli cu asigurările și protecția socială, fondurile speciale și alte obligații legale	<i>Expenses with social insurance and social protection, special funds and other legal liabilities</i>	17	12.892	9.619	74,61%
D.	Alte cheltuieli de exploatare	<i>Other operating expenses</i>	18	1.146.655	1.155.609	100,19%
	Cheltuieli financiare	<i>Financial expenses</i>	19	3.584	11.673	325,70%
III.	REZULTATUL BRUT (profit) (Rd.1-Rd.6)	<i>GROSS RESULT (profit) (row 1 - row 6)</i>	20	980.937	2.081.226	212,17%
IV.	IMPOZIT PE PROFIT	<i>TAX ON PROFIT</i>	21	156.950	694.690	442,62%
V.	PROFITUL CONTABIL RĂMAS DUPĂ DECUCEREA IMPOZITULUI PE PROFIT	<i>ACCOUNTING PROFIT AFTER TAX ON PROFIT</i>	22	823.987	1.386.536	168,27%

Onorariile auditorilor financiari / *Fees of financial auditors*

Onorariile aferente serviciilor profesionale prestate de KPMG Audit S.R.L. către societate în perioada acoperită de situațiile financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 și până la data acestui Raport (perioada de la 1 ianuarie 2020 și până la data acestui raport) sunt următoarele:

- ▶ Servicii de audit statutar al situațiilor financiare - 361.286 lei (pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019);
- ▶ Servicii conexe auditului cu privire la condițiile financiare specificate în contractele de împrumut încheiate de Societate cu bănci comerciale/instituții financiare internaționale (covenants) - 24.411 lei (pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019);
- ▶ Servicii non-audit - 0 lei (pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019).

Fees for professional services provided by KPMG Audit S.R.L. for the company during the time frame covered by the financial statements for the fiscal year closed on 31 December 2019 and up to the day of this Report (time frame from 1 January 2020 until the day of this Report) are as follows:

- ▶ Statutory auditing services for financial statements - 361,286 lei (for the year closed on 31 December 2019);
- ▶ Audit related services related to financial terms specified in loan agreements entered by the Company with international trading banks/finance corporations (covenants) - 24,411 lei (for the year closed on 31 December 2019);
- ▶ Non-audit services - 0 lei (for the year closed on 31 December 2019).

7.1 PRODUCERE ȘI EXPLOATARE / PRODUCTION AND OPERATION

Evoluția consumului și a producției de energie electrică în anul 2019

Totalul puterii instalate în SEN în anul 2019 a fost de 20.696,7 MWh (centrale cu licență de exploatare comercială ANRE) din care 4.787,2 MWh în centrale pe cărbune, 3.240,1 MWh în centrale pe hidrocarburi, 6.703,75 MWh în centrale hidro, 1.413 MWh în centrale nucleare, 3.023,53 MWh în centrale eoliene, 137,48 MWh în centrale pe bază de biomasă, 1.391,59 MWh în centrale fotovoltaice și 0,05 MWh în centrale geotermale.

Consumul intern de energie electrică al României în anul 2019 a fost de 61.032 GWh, având o valoare cu 1,3% mai mică decât valoarea înregistrată în anul 2018 (61.835 GWh).

Producția de energie electrică în anul 2019 a fost de 59.518 GWh, din care 13.886 GWh produși în centralele pe cărbune, 9.459 GWh în centralele pe hidrocarburi, 11.270 GWh în centrale nucleare, 15.955 GWh în centrale hidro (din care 15.205 GWh în centralele hidroelectrice din administrarea Hidroelectrică), 6.773 GWh în centrale eoliene, 398 GWh în centrale cu biomasă și 1.777 GWh în centrale fotovoltaice.

Energia electrică produsă în instalațiile Hidroelectrice a reprezentat 25,54% din producția totală a țării. Ponderea producției realizate în instalațiile Hidroelectrice față de producția totală a SEN a fost cuprinsă între 50,6% (luna iunie) și 16,98% (luna octombrie).

Producția realizată în anul 2019 în centralele hidroelectrice din administrare a fost cu 11,76% (2.027 GWh) mai mică decât cea realizată în anul 2018. În tabelul de mai jos se prezintă participarea la acoperirea lunară a graficului de sarcină al SEN a producătorilor din România (în funcție de tipul de combustibil).

Evolution of electric power consumption and production in 2019

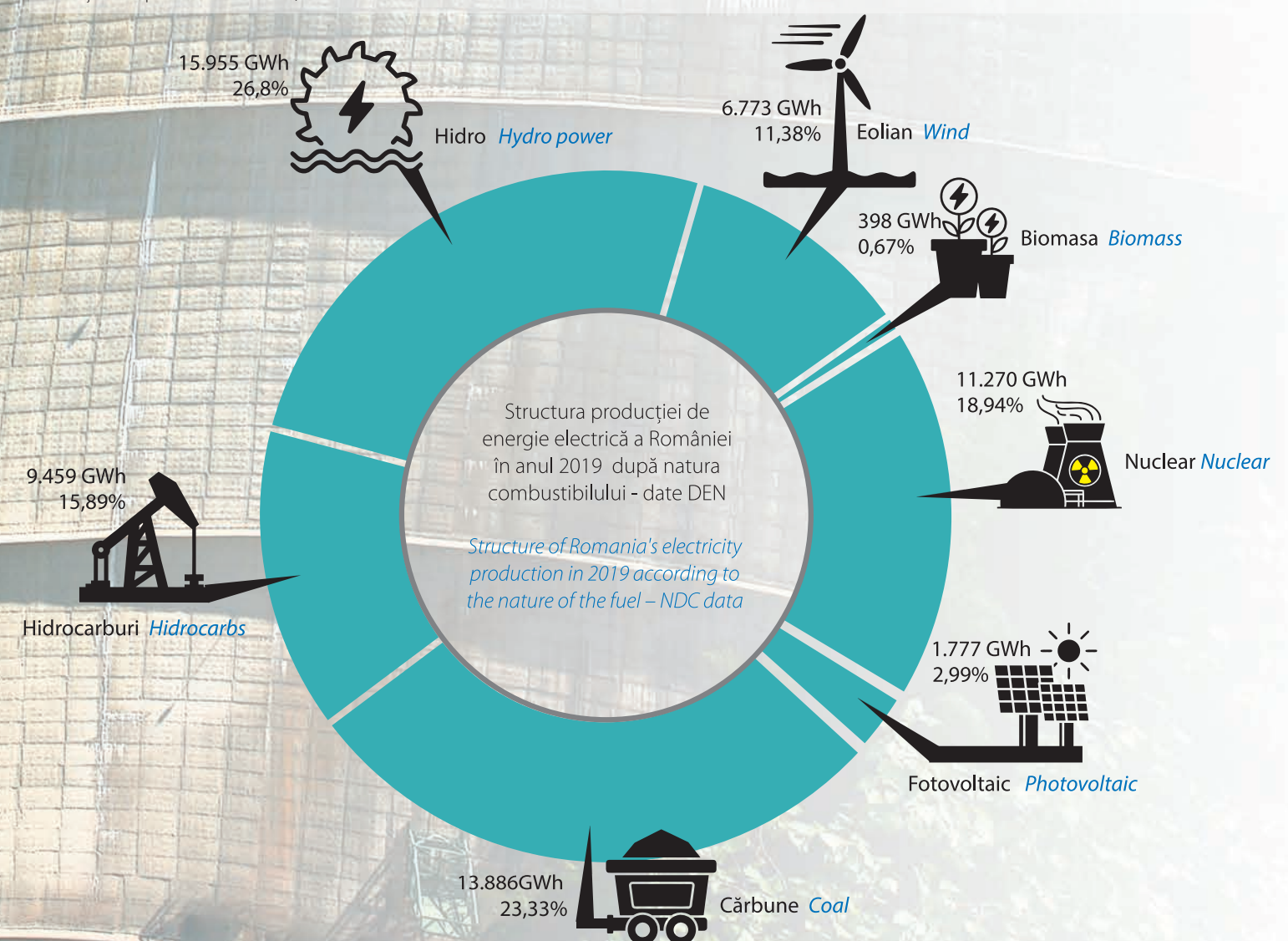
In 2019, the total installed power at NES level was of 20,696.7 MWh (plants with an ANRE commercial operating licence), of which 4,787.2 MWh in coal-fired power plants, 3,240.1 MWh in hydrocarbon-fired power plants, 6,703.75 MWh in hydroelectric power plants, 1,413 MWh in nuclear power plants, 3,023.53 MWh in wind power plants, 137.48 MWh in biomass-fired power plants, 1,391.59 MWh in photovoltaic plants and 0.05 MWh in geothermal plants.

In 2019, Romania's domestic consumption of electric power was of 61,032 GWh, at a value by 1.3% lower than in 2018 (61,835 GWh).

In 2019, the electric power generation was of 59,518 GWh, of which 13,886 GWh in coal-fired power plants, 9,459 GWh in hydrocarbon-fired power plants, 11,270 GWh in nuclear power plants, 15,955 GWh in hydroelectric power plants (of which 15,205 GWh in Hidroelectrica's hydroelectric power plants), 6,773 GWh in wind power plants, 398 GWh in biomass-fired power plants and 1,777 GWh in photovoltaic power plants.

The electric power produced in Hidroelectrica's plants was 25.54% of the total production in the country. The weight of the production in Hidroelectrica plants as to the total NES production was between 50.6% (June) and 16.98% (October).

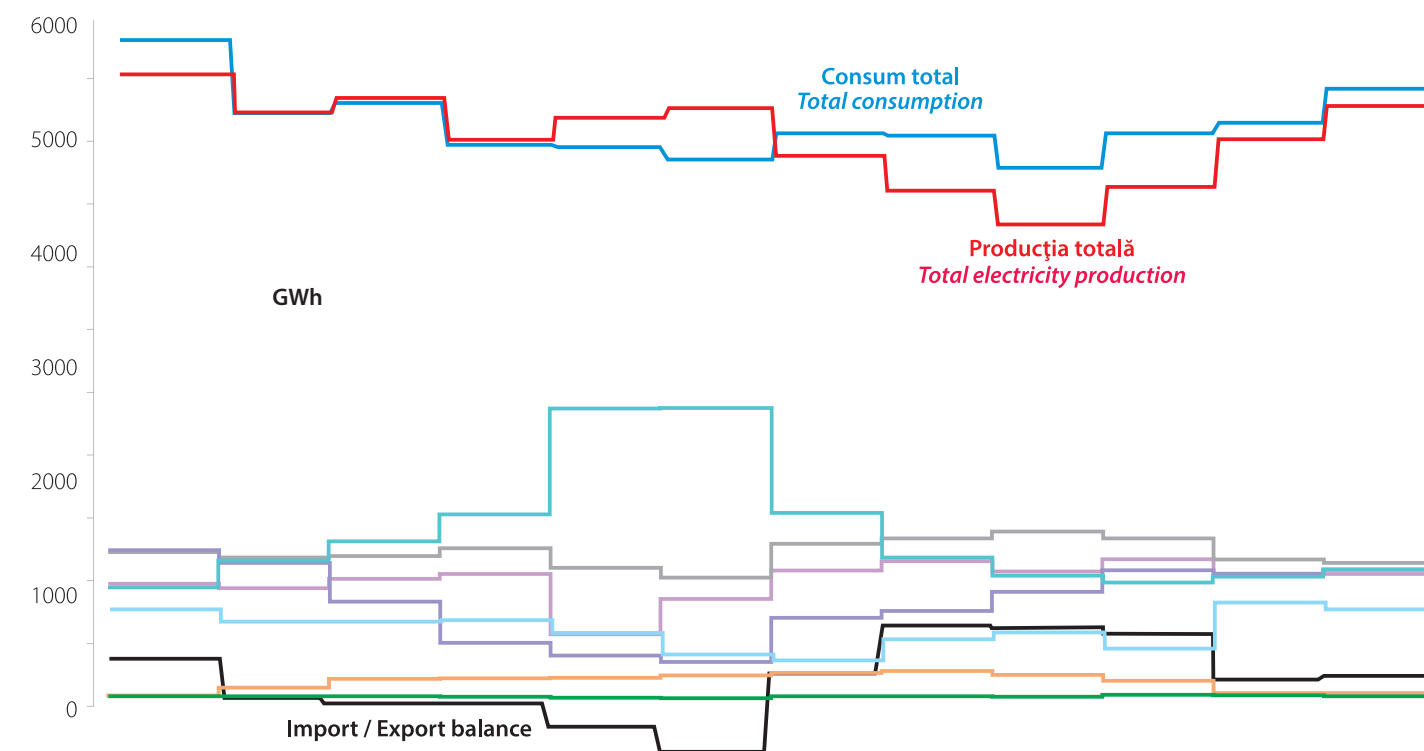
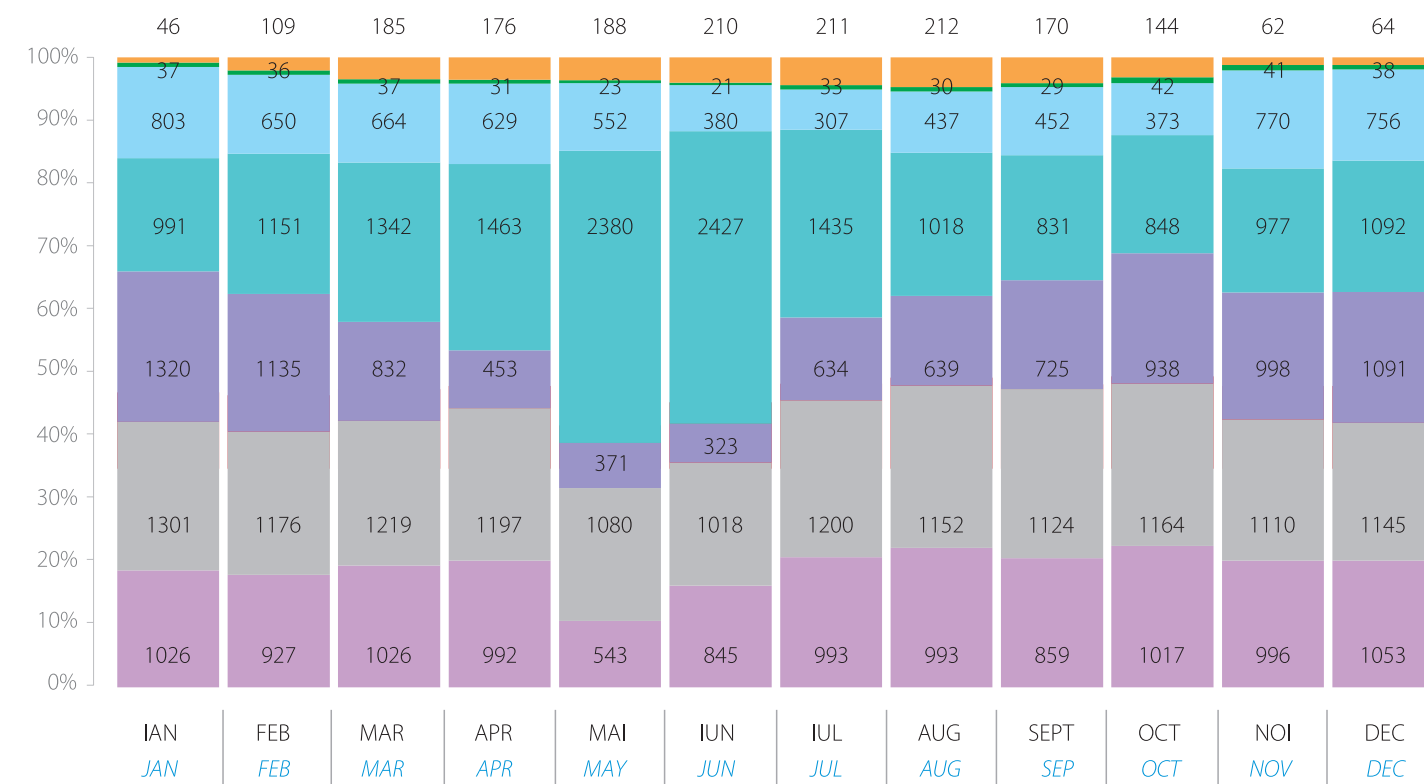
The 2019 production in our hydroelectric power plants was by 11.76% (2,027 GWh) lower than in 2018. The table below gives our contribution to covering the NES monthly load schedule of Romanian producers (according to fuel type).



Nuclear
NuclearCărbune
CoalHidrocarburi
HydrocarbsHidro
HydroEolian
WindBiomasa
BiomassFotovoltaic
Photovoltaic

Ponderile lunare ale producției de energie electrică a României în anul 2019 (după natura combustibilului - date DEN)

Monthly averages of Romania's electricity production in 2019 (according to the nature of the fuel – NDC data)



Structura producției lunare de energie electrică a României în anul 2019 după natura combustibilului și soldului import/export (date DEN)

Monthly Romania's electricity production in 2019 according to the nature of the fuel and balance import/export (NDC data)



Producția de energie a Hidroelectrica

Producția de energie în centralele hidroelectrice în anul 2019 a fost obținută în proporție de 100% pe seama afluenței naturale, înregistrându-se în plus și o stocare de 364,05 mil. mc (611,41 GWh) rezerva de energie a marilor lacuri de acumulare crescând de la 1.618,45 GWh la 31.12.2018 (1.382,98 mil. mc stoc) la 2.229,86 GWh (1.747,02 mil. mc stoc) la 31.12.2019.

Furnizarea de servicii tehnologice de sistem

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

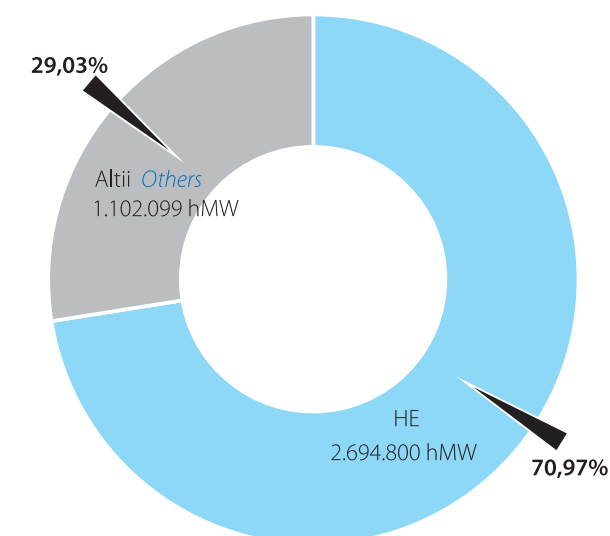
Volumul serviciilor de sistem furnizat de Hidroelectrica în Sistemul Energetic Național este prezentat în tabelul următor
The amount of ancillary services provided by Hidroelectrica in the National Energy System is given in the table below:

Denumire serviciu	Name of service	u.m. U.M.	Licitat Tendered	Cesonat Assigned	Contract	Realizat Achieved
Rezerva de reglaj secundar	Secondary regulation reserve	hMW	2.681.098	13.702	2.694.800	2.694.800
Rezerva terțiară rapidă	Fast tertiary reserve	hMW	4.712.079	28.964	4.741.043	4.741.043
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în banda secundară de reglaj a tensiunii	Reactive power supplied to or absorbed from the network on the secondary voltage regulation band	ore X grup hours X group	-	-	11.220	11.220

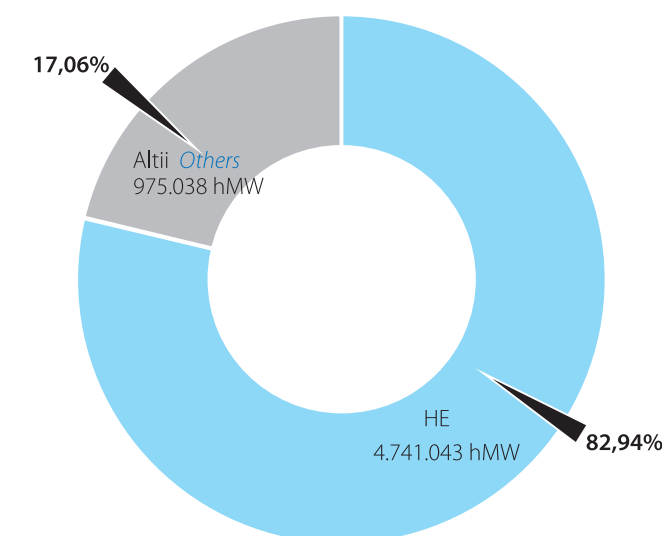
În tabelul și figurile următoare se prezintă volumul de servicii de sistem realizat în 2019 de Hidroelectrica în comparație cu totalul la nivel SEN
The following table and figures show the amount of 2019 ancillary services provided by Hidroelectrica as compared to the NES total:

Denumire serviciu	Name of service	u.m. U.M.	Necesar SEN NES requirement	Realizat Hidroelectrica Achieved by Hidroelectrica	*Realizat HE (%) *by HE (%)
Rezerva de reglaj secundar	Secondary regulation reserve	hMW	3.903.700	2.694.800	70,97%
Rezerva terțiară rapidă	Fast tertiary reserve	hMW	5.746.200	4.741.043	82,94%
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în banda secundară de reglaj a tensiunii	Reactive power supplied to or absorbed from the network on the secondary voltage regulation band	ore X grup hours X group	11.220	11.220	100%

Rezerva de reglaj secundar la nivel SEN în anul 2019
Secondary regulation reserve at the level of NES in the year 2019



Rezerva terțiară rapidă la nivel SEN în anul 2019
Fast tertiary reserve at the level of NES in the year 2019



Ca 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 2019 programul de calificare a unităților sale.

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

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

Following regulations on the qualification of domestic producers as providers of ancillary services (Transelectrica procedure PO TEL-07 V OS-DN/154/2001), Hidroelectrica continued the qualification process of its units in 2019, as well.

As compared to the previous reporting year, the situation is unchanged. At present, Hidroelectrica is qualified for the following ancillary services:

- ▶ Frequency-power secondary regulation: 28 hydroelectric power units;
- ▶ Fast tertiary reserve: 95 hydroelectric power units;
- ▶ Reactive power regulation on the secondary voltage regulation band: 28 hydroelectric power units;
- ▶ NES restoration: 5 hydroelectric power units.



Dinamica puterii instalate în Hidroelectrica în 2019 Participarea CHE la balanța de putere

În instalațiile Hidroelectrica erau în exploatare la 31.12.2019 un număr de 209 capacități cu o putere de 6.432,330 MW. Valoarea nu include 50 MW HA6-CHE Dimitrie Leonida care este retras pentru lucrări de re tehnologizare.

Comparativ cu anul 2018, puterea instalată în exploatare în centralele hidroelectrice din patrimoniul Hidroelectrica a crescut cu 38,324 MW, conform Licenței de Exploatare Comercială nr. 332/24.07.2001.

Cei 6.432,330 MW în exploatare din cadrul Hidroelectrica erau instalați în 209 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 109). Numărul de grupuri în exploatare este de 465 (din care 156 în centrale cu putere instalată ≤ 4 MW, 46 în centrale > 4 MW dar ≤ 10 MW, 252 în CHE > 10 MW), iar 11 sunt grupuri de pompare.

Conform procedurii PO-HE-DE-06, din totalul de 6.313,98 MW putere instalată în anul 2019 (în centralele peste 4 MW pentru care s-a aplicat procedura PO-HE-DE-06) s-a înregistrat o reducere permanentă medie de putere de 262,58 MW, rezultată din: nefinalizarea lucrărilor de investiții, deficiențe constructive ale turbinelor sau generatoarelor, restricții de exploatare ale lacurilor de acumulare, pierderi de sarcină pe aducțiuni mai mari decât cele din proiect etc. Toate acestea au făcut ca puterea disponibilă în CHE peste 4 MW să fie de 6.051,4 MW.

2019 dynamics of Hidroelectrica's installed power HPP contribution to the power balance

As on 31.12.2019, Hidroelectrica was operating 209 facilities at a power of 6,432.330 MW. The figure does not include the Dimitrie Leonida 50 MW HA6-HPP, which was decommissioned for refurbishment works.

As compared to 2018, the operating installed power in Hidroelectrica hydroelectric power plants increased from 38,324 MW, according to Commercial Operating Licence no. 332/24.07.2001.

The 6,432.330 MW in operation at Hidroelectrica, were installed in 209 hydroelectric power plants and pumping stations (of which 72 pcs x ≤4MW SHPP and MHPP, 23 pcs x >4MW but ≤10MW HPP, 109 pcs x >10MW HPP). The number of operating units was 465 (of which, 156 pcs in ≤4MW installed power plants, 46 pcs in >4MW but ≤10MW plants, 252 pcs in >10MW HPP), and 11 pcs were pumping units.

According to procedure PO-HE-DE-06, out of the 6,313.98 MW total installed power in 2019 (in over 4MW power plants for which the PO-HE-DE-06 procedure was applied), an average permanent power reduction was recorded of 262.58 MW, resulted from: a failure to complete investment works, constructive deficiencies of turbines or generators, operating restrictions of reservoirs, load losses on conveyances higher than designed, etc. All this made the available power in HPPs over 4MW reach 6,051.4 MW.

Reducerile temporare medii de putere disponibilă au fost în anul 2019 de 775,35 MW, având drept cauze următoarele:

- ▶ cauze tehnice 45,13 MW;
- ▶ cauze hidrologice 52,58 MW;
- ▶ reparații planificate 429,48 MW;
- ▶ reparații accidentale 125,03 MW;
- ▶ alte cauze 123,13 MW.

Astfel, puterea asigurată medie în anul 2019 a fost de 5.276,06 MW (cu circa 15,08 MW mai mică decât valoarea din anul anterior, 2018).

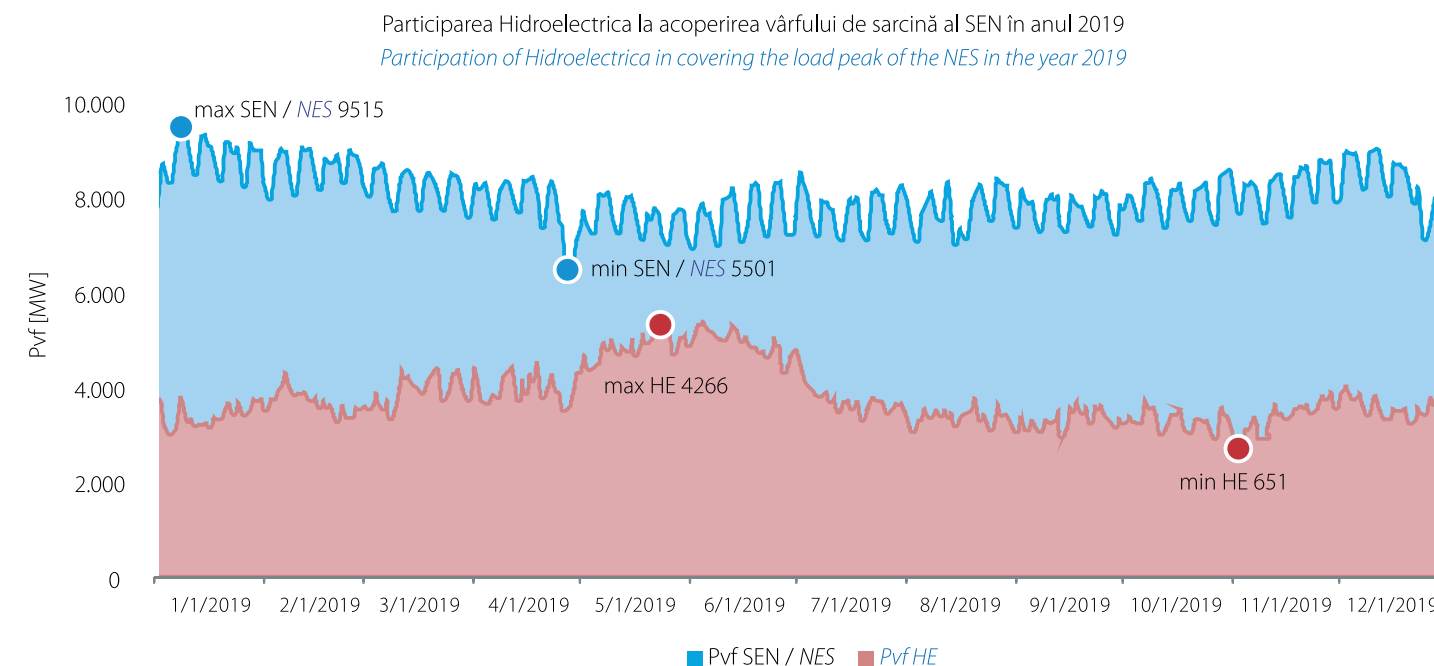
Din totalul instalat 70,361 MW al centralelor cu puteri sub 4 MW, în anul 2019 s-au înregistrat reduceri permanente de putere de 30,750 MW, valoarea puterii disponibile maxime fiind de 39,611 MW.

In 2019, the average temporary reductions of available power were of 775.35 MW, due to:

- ▶ technical issues 45.13 MW;
- ▶ hydrological issues 52.58 MW;
- ▶ scheduled repairs 429.48 MW;
- ▶ unscheduled repairs 125.03 MW;
- ▶ other causes 123.13 MW.

Thus, in 2019, the average provided power was of 5,276.06 MW (approx. 15.08 MW lower than in the previous year, 2018).

In 2019, from the total installed power of 70.361 MW in <4MW power plants, there were permanent reductions of power of 30,750 MW, and the maximum available power was 39,611 MW.



Consumul intern pentru producere și transformare la nivelul Hidroelectrica fost de 164.152 MWh, reprezentând 1,08 % din producția brută.

Valoarea maximă (procentual din producția la borne) a consumului intern pentru producere și transformare a fost înregistrată la sucursala Curtea de Argeș (inclusiv uzina Buzău) - 2,18%, iar valoarea minimă a fost înregistrată la sucursala Porțile de Fier (inclusiv uzina Târgu Jiu) - 0,52%. Pe ansamblu, valoarea procentuală menționată a consumului intern pentru producere și transformare a fost cu 0,04% mai mare decât în 2018.

Hidroelectrica's in-house consumption for production and conversion was 164,152 MWh, which was 1.08 % of the gross production.

The maximum value (percentage of the reading at terminals) of in-house consumption for production and conversion was recorded at the Curtea de Arges subsidiary (including the works in Brasov) - 2.18%, and the minimum value was recorded at Portile de Fier subsidiary (including the Targu Jiu works) - 0.52%. Overall, the percentage value of in-house consumption for production and conversion was by 0.04% higher than in 2018.

Situația Certificatelor Verzi

A fost întocmită și transmisă la Transelectrica documentația lunară privind obținerea de certificate verzi de către centralele din patrimoniul acreditate:

Anul Year	Certificate estimate Estimated certificates	Certificate pt. tranzacționare Certificates for trading	Certificate amânate Deferred certificates
2019	115.676	115.678	0

Suplimentar, a fost aprobată de către Transelectrica o cantitate de 1.644 certificate verzi pentru tranzacționare lunar (19.728 certificate verzi pentru anul 2019) reprezentând certificatele verzi amânate începând cu iulie 2013.

Gestionarea rezervelor de energie din marile acumulări

Gestionarea rezervei energetice s-a făcut în condiții de hidraulicitate predominant deficitare. Principalele obiective privind gestionarea rezervelor, au fost încadrarea în programele convenite lunar cu ANAR și posibilitatea încadrării în programul de iarnă aprobat prin HG nr. 593/12.08.2019.

Green Certificate Statement

The monthly documentation required for the procurement of green certificates for our accredited power plants was prepared and sent to Transelectrica:

In addition, Transelectrica approved 1,644 monthly green certificates for trading (19,728 green certificates for 2019), representing deferred green certificates starting from July 2013.

Management of energy reserves in the large reservoirs

The energy reserve was managed in predominantly scarce water availability conditions. The main objectives in reserve management was meeting the schedules that were monthly agreed with ANAR and achieving the winter schedule approved by GR no. 593/12.08.2019.

7.2. ACTIVITATEA DE TRADING/FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE / *ELECTRIC POWER TRADING/SUPPLY*Vânzări energie electrică (cantități, prețuri și valori) în anul 2019 / *Electric power sales (quantities, prices and values) in 2019*

Vânzări pe tipuri / <i>Types of sales</i>		Cantități (MWh)	% din total vânzări	Preț mediu cu TG (lei/MWh)	Venituri din vânzări TG inclus (lei)
		Quantities (MWh)	% from total sales	Average price with TG (lei/MWh)	Revenues from sales, TG included (lei)
Vânzări pe piața reglementată+TG	<i>Sales on the regulated market+TG</i>	1.636.532	10,3	112,7	184.584.399
Vânzări pe contracte forward (PCCB-LE, PCCB-NC, PCSU, PC- OTC)	<i>Sales under forward contracts (CMBC-EA, CMBC-CN, CMUS, CM-OTC)</i>	10.301.744	64,9	223,4	2.301.842.713
Vânzări pe PZU	<i>DAM sales</i>	2.625.440	16,5	258,5	678.891.547
Vânzări pe INTRADAY	<i>INTRADAY sales</i>	2.299	0,01	255,8	588.219
Vânzări Echilibrare+Dezechilibre	<i>Balancing+unbalancing sales</i>	631.607	3,9	487,1	307.679.273
Furnizare	<i>Supply</i>	681.381	4,1	245,6	167.401.561
TOTAL vânzări 1 ian - 31 dec 2019	<i>TOTAL sales 1 Jan - 31 Dec 2019</i>	15.879.001	-	229,3	3.640.987.713
TOTAL vânzări STS (hMW) 1 ian. - 31 dec. 2019	<i>TOTAL sales STS (hMW) 1 Jan - 31 Dec 2019</i>	7.447.063	-	-	445.711.327

Total energie vândută / *Total electric power sold*

Indicator	Cantități (MWh) / Quantities (MWh)	
Producție netă (GWh)	<i>Net production (GWh)</i>	
Achiziții de energie (GWh) – PZU, Piața de echilibrare, Piețe concurențiale	<i>Electric power procurement (GWh) – DAM, Balancing Market, Competitive Markets</i>	
Total energie vândută	<i>Total electric power sold</i>	

Evoluția cantităților vândute pe piața reglementată în perioada 2015 - 2019 / *Evolution of quantities sold on the regulated market in 2015 - 2019*

Indicator		2019	2018	2017	2016	2015
Energia vândută de HE (GWh)	<i>Electric power sold by HE (GWh)</i>	1.637	-	1.131	2.698	4.160
Cota din producția HE vândută pe piața reglementată	<i>HE production share sold on the regulated market</i>	11,07	-	8,29	15,81	26,49
Cota HE în total piață reglementată	<i>HE total share of the regulated market</i>	37,91	-	65,00	65,00	65,00

Evoluția vânzărilor pe principalele piețe în ultimii 2 ani, cantitativ și valoric / *Evolution of sales on the main markets in the past 2 years, in quantities and values*

Indicator		2019		2018	
		GWh	Valoare [mii lei] Value [thou lei]	GWh	Valoare [mii lei] Value [thou lei]
Vânzări de energie electrică, din care:	<i>Electric power sales, of which:</i>	15.879	3.640.988	17.861	3.763.297
Contracte reglementate+TG	<i>Regulated contracts+TG</i>	1.637	184.584	-	-
Contracte pe piața liberă, din care:	<i>Contracts on the free market, of which:</i>	14.242	3.456.404	17.861	3.763.297
▶ Contracte OPCOM (LE+NC+OTC+PCSU)	▶ <i>OPCOM contracts (EA+CN+OTC+CMUS)</i>	10.302	2.301.843	14.792	2.906.937
▶ PZU/PI	▶ <i>DAM/PI</i>	2.627	679.480	1.219	270.545
▶ Piața de echilibrare + dezechilibre	▶ <i>Balancing + unbalancing market</i>	632	307.679	1.456	516.678
▶ Furnizare	▶ <i>Supply</i>	681	167.402	394	69.138

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

În perioada analizată s-au transmis oferte conținând produse structurate (bandă și vârf) cu livrare în anul 2019, 2020 și 2021, având astfel expunere pe următoarele platformele OPCOM destinate vânzării de energie electrică, într-un mod transparent și nediscriminatoriu:

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

Activitatea de furnizare energie electrică

În perioada 01.01.2019 – 31.12.2019, societatea a derulat contracte de furnizare energie electrică, aferente unui număr de 2.130 locuri de consum (la sfârșitul anului 2019) rezultând o cantitate de energie electrică vândută de 681.381 MWh și a derulat următoarele activități:

- ▶ 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;
- ▶ Încheierea contractelor de distribuție și actelor adiționale aferente, pentru noii clienți ai Hidroelectrica, în prezent fiind încheiate contracte cu toți operatorii de distribuție concesionari;
- ▶ Derularea contractelor de furnizare energie electrică, prin urmărirea consumurilor, comunicarea cu distribuitorul, facturarea la consumator, urmărirea încasărilor, rezolvarea reclamațiilor transmise de consumatori;

De asemenea, societatea a valorificat în perioada analizată certificate verzi pentru acoperirea obligației la clientul final în valoare de 16.559.150 lei.

Trading electric power on OPCOM platforms entails several factors - trading strategy, price evolution on the market, offer time, useful degree of fullness of the reservoirs, flow rates of the Danube and of inland rivers, the analysis of the strategy to contract main competitors, etc.

In the analysed period, offers were sent including structured products (band and peak), for deliveries in 2019, 2020 and 2021, having thus exposure on the following OPCOM platforms for selling electric power in a transparent and non-discriminatory manner:

- The centralized market for electricity bilateral contracts - trading mechanisms: extended auction and continuous negotiation (CMBC-EA and CMBC-CN);*
- Centralized Market with a double continuous negotiation for Electricity Bilateral Contracts (CM-OTC).*

Electric power supply

In 01.01.2019 – 31.12.2019, the company carried out electric power supply contracts related to a number of 2,130 consumer sites (at the end of 2019) leading to an amount of sold electric power of 681,381 MWh and the following activities:

- ▶ *Preparation and sending customized offers to customers with an estimated consumption over 1 GWh/year, according to received requests for quotations;*
- ▶ *Conclusion of supply contracts pursuant to standard offers published on the website;*
- ▶ *Conclusion of distribution contracts and related addenda for new Hidroelectrica customers - at present, we have entered contracts with all distribution system operators under a concession contract;*
- ▶ *Performance of electric power supply contracts, by monitoring consumption rates, communicating with distribution operators, invoicing consumers, following-up collection, solving complaints sent by consumers;*

Moreover, in the analysed period, the company used green certificates to cover the end customer obligation in the amount of 16,559,150 lei.



7.3. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII / *INVESTMENTS*

Gradul de realizare a programului de investiții aferent BVC 2019 Hidroelectrică este prezentat în următorul tabel:

The following table shows the level of achievement for the investment schedule related to Hidroelectrică's 2019 REB:

Activitate	Activity (mii lei - thou lei)	Aprobat 2019	Realizat 2019	Economii 2019	% cu economii
Dezvoltare	<i>Development</i>	208.701	41.538	15.165	21,46%
Retehnologizare	<i>Refurbishment</i>	138.529	42.558	53.891	50,28%
Mentenanță echipamente cu capitalizare	<i>Capitalized equipment maintenance</i>	64.119	39.830	0	62,12%
Mentenanță construcții cu capitalizare	<i>Capitalized construction maintenance</i>	9.181	7.657	0	83,40%
Dotări	<i>Endowments</i>	69.579	9.219	0	13,25%
Total	Total	490.109	140.801	69.056	33,44%

Bugetul de investiții pentru anul 2019 prevede o sumă totală de 532.036 mii lei (Anexa 4 la BVC 2019), compusă din lucrări de investiții (490.109 mii lei) și rambursări de rate de împrumut pentru investițiile efectuate în perioadele anterioare (41.927 mii lei).

The 2019 investment budget provided a total amount of 532,036 thousand lei (Annex 4 to the 2019 REB), made out of investment works (490,109 thousand lei) and reimbursements of loan instalments for investments made in previous time frames (41,927 thousand lei).

Comparativ cu anul 2018 / *As compared to 2018:*

Activitate	Activity (mii lei - thou lei)	Aprobat 2018	Realizat 2018	Economii 2018	% cu economii
Dezvoltare	<i>Development</i>	224.820	63.976	73.978	42,41%
Retehnologizare	<i>Refurbishment</i>	187.211	116.117	38.684	78,18%
Mentenanță echipamente cu capitalizare	<i>Capitalized equipment maintenance</i>	52.255	27.498	-	52,62%
Mentenanță construcții cu capitalizare	<i>Capitalized construction maintenance</i>	6.142	577	-	9,39%
Dotări	<i>Endowments</i>	20.155	7.215		35,80%
Total	Total	490.583	215.383	112.662	56,99%

Anul 2019 a fost marcat de impactul adoptării OUG 114, care a modificat semnificativ valorile salariale minime pentru domeniul construcțiilor. Astfel, schimbarea bruscă de legislație a făcut ca lucrările de investiții aflate în derulare și care presupuneau construcții să intre în blocaj, contractorii dorind ajustări ale prețurilor, în conformitate cu noile prevederi și interpretări de aplicare. Negocierile pentru reluarea lucrărilor au durat până spre sfârșitul anului, iar efortul Hidroelectrică a fost direcționat în principal către păstrarea pragurilor de rentabilitate pentru fiecare proiect în parte.

2019 was marked by the impact of GEO 114, which significantly changed the minimum wage values for the construction sector. Thus, the sudden change in legislation caused the ongoing investment works that involved construction to come to a standstill, with contractors asking for price adjustments, in line with the new provisions and interpretations of enforcing the new rules. Negotiations for the resumption of works lasted until the end of the year, and Hidroelectrică's effort was mainly directed towards maintaining the profitability thresholds for each project.



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

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

Obiectivele de investiții cu funcțiuni complexe

În continuarea demersurilor întreprinse în cursul anului 2018, pentru amenajările hidroenergetice cu funcțiuni complexe și componentă energetică redusă, până la finele anului 2019, s-au obținut hotărâri AGA care dispun următoarele:

- ▶ Finalizarea în limita unei sume care să nu depășească valoarea estimată de abandon a amenajărilor:
 - ▶ AHE Pașcani
 - ▶ AHE Cerna Belareca
- ▶ Finalizarea pe o schemă de amenajare modificată a următoarelor obiective:
 - ▶ AHE Surduc-Siriu – treapta Surduc Nehoiășu
 - ▶ Treapta Siriu – Nehoiășu - în funcțiune, Pi = 2x21 MW/ Em=120,6 GWh/an
 - ▶ AHE a râului Bistra - Poiana Mărului - aducțiunea secundară Bistra
 - ▶ Treapta Râul Alb - în funcțiune, Pi = 40,9 MW/ Em= 67,5 GWh/an
 - ▶ Treapta Ruieni - în funcțiune, Pi = 143,02 MW/ Em= 276,62 GWh/an
 - ▶ AHE a râului Olt pe sectorul Cornetu-Avrig - treapta Căineni și Lotrioara
 - ▶ CHE Cornetu - în funcțiune, Pi = 30,5 MW/ Ep= 62,4 GWh/an
 - ▶ CHE Robesti - în funcțiune, Pi = 28,5 MW/ Ep= 56,5 GWh/an
 - ▶ CHE Racovița - în funcțiune, Pi = 29,9 MW / Ep= 46,4 GWh/an
- ▶ Finalizarea lucrărilor rest de executat la treptele de cădere funcționale și abandonarea treptelor de cădere nerentabile din punct de vedere energetic la următoarele obiective:
 - ▶ AHE a râului Strei pe sectorul Subcetate – Simeria
 - ▶ Trepta Subcetate - în funcțiune, Pi = 12,15 MW/ Em=22,93 GWh/an
 - ▶ Treapta Plopi - în funcțiune, Pi = 12 MW/ Em= 23,63 GWh/an
 - ▶ Treapta Bretea - în funcțiune, Pi = 12 MW/ Em= 24,34 GWh/an
 - ▶ Treapta Strei - abandon
 - ▶ Treapta Călan- abandon
 - ▶ Treapta Băcia - abandon
 - ▶ Treapta Simeria - abandon
 - ▶ AHE a râului Bistrița pe sectorul Borca - Poiana Teiului
 - ▶ Trepta Poiana Teiului - în funcțiune, Pi= 10 MW/ Em=39,10 GWh/an
 - ▶ Treapta Galu - abandon
 - ▶ AHE a râului Siret pe sector Cosmești – Movileni
 - ▶ Treapta Movileni - în funcțiune, Pi= 34 MW/ Em=112,40 GWh/an
 - ▶ Treapta Cosmești - abandon
 - ▶ AHE Dâmbovița Clăbucet
 - ▶ Treapta Sud - în funcțiune, Pi= 64 MW/ Em= 57 GWh/an
 - ▶ Treapta Nord Făgăraș - abandon
- ▶ Abandonarea lucrărilor la obiectivele:
 - ▶ AHE Făgăraș – Hoghiz (Hotărârea AGA 12/2019)
 - ▶ AHE Runcu – Firiza (Hotărârea AGA 12/2019)
 - ▶ AHE Valea Sadului Vădeni (Decizie Directorat nr. 45/2019 și Hotărârea CS nr. 98/2019).

În anul 2019 s-a contractat realizarea unor studii de fezabilitate pentru actualizarea indicatorilor tehnico-economici ai acestor amenajări. În prima parte a anului 2020 se vor depune la Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri aceste Studii însoțite de un proiect de Nota de fundamentare în vederea obținerii Hotărârii de Guvern de modificare a indicatorilor.

În anul 2019, pentru AHE Făgăraș Hoghiz și AHE Runcu Firiza a fost depusă la Ministerul Energiei documentația necesară pentru susținerea Hotărârilor de Guvern referitoare la acestea în vederea analizării și continuării demersurilor privind abandonul.

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

Complex function investment objectives

In line with endeavours made in 2018 for hydroelectric power facilities that have complex functions and a low electric power component, by the end of 2019, we procured GMS resolutions that ruled the following:

- ▶ *To complete, within the limit of an amount that would not exceed the estimated value for facility abandonment:*
 - ▶ *Pașcani HPD*
 - ▶ *Cerna Belareca HPD*
- ▶ *To complete, under a modified development scheme, the following facilities:*
 - ▶ *Surduc-Siriu HPD– the Surduc Nehoiasu step*
 - ▶ *Siriu – Nehoiasu step - operational, Pi = 2x21 MW/ Em=120.6 GWh/year*
 - ▶ *Bistra River HPD- Poiana Marului - Bistra secondary conveyance*
 - ▶ *Raul Alb step - operational, Pi = 40.9 MW/ Em= 67.5 GWh/year*
 - ▶ *Ruieni step - operational, Pi = 143.02 MW/ Em= 276.62 GWh/year*
 - ▶ *Olt River HPD on the Cornetu-Avrig section - Cainenii and Lotrioara step*
 - ▶ *Cornetu HPP- operational, Pi = 30.5 MW/ Ep= 62.4 GWh/year*
 - ▶ *Robesti HPP- operational, Pi = 28.5 MW/ Ep= 56.5 GWh/year*
 - ▶ *Racovita HPP- operational, Pi = 29.9 MW / Ep= 46.4 GWh/year*
- ▶ *To complete the remaining works for operational fall steps and to abandon power-unworthy fall steps in the following locations:*
 - ▶ *Strei River HPD on the Subcetate – Simeria section*
 - ▶ *Subcetate step - operational, Pi = 12.15 MW/ Em=22.93 GWh/year*
 - ▶ *Plopi step - operational, Pi = 12 MW/ Em= 23.63 GWh/ year*
 - ▶ *Bretea step - operational, Pi = 12 MW/ Em= 24.34 GWh/year*
 - ▶ *Strei step - abandonment*
 - ▶ *Calan step - abandonment*
 - ▶ *Bacia step - abandonment*
 - ▶ *Simeria step - abandonment*
 - ▶ *Bistrita River HPD on the Borca - Poiana Teiului section*
 - ▶ *Poiana Teiului step - operational, Pi= 10 MW/ Em=39.10 GWh/year*
 - ▶ *Galu step - abandonment*
 - ▶ *Siret River HPD on the Cosmești – Movilenii section*
 - ▶ *Movilenii step - operational, Pi= 34 MW/ Em=112.40 GWh/year*
 - ▶ *Cosmești step - abandonment*
 - ▶ *Dambovita Clabucet HPD*
 - ▶ *South step - operational, Pi= 64 MW/ Em= 57 GWh/ year*
 - ▶ *Nord Fagaras step - abandonment*
- ▶ *Abandonment of works in the following locations:*
 - ▶ *Fagaras HPD – Hoghiz (GMS Resolution 12/2019)*
 - ▶ *Runcu – Firiza HPD (GMS Resolution 12/2019)*
 - ▶ *Valea Sadului Vadeni HPD (Management Board Resolution no. 45/2019 and SB Resolution no. 98/2019).*

In 2019, some feasibility studies were contracted to update technical and economic indicators of these facilities. In the first part of 2020, these feasibility studies will be submitted at the Ministry of Economy, Energy and the Business Environment accompanied by a substantiation note to procure the Government Resolution to change the indicators.

In 2019, the necessary documentation for Fagaras Hoghiz HPD and Runcu Firiza HPD was submitted at the Ministry of Energy to support Government Resolutions pertaining to them in order to analyse and continue the actions for abandonment.

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

Din totalul de 210,3 milioane lei transferuri din imobilizări în curs în anul 2019, principalele proiecte de investiții puse în funcțiune în anul 2019 sunt următoarele:

Out of the total of 210.3 million lei transfers from non-current assets in progress in 2019, the main investment projects that were commissioned in 2019 were as follows:

SH HB	Denumire proiect	Project name	Valoare mijloc fix (lei) Fixed asset value (lei)
SH Porțile de Fier - UHE Tg. Jiu	Linie telecomunicații pe cablu fibră optică între baraj Clocotiș și CHE Clocotiș - din cadrul obiectivului de investiții Complex hidrotehnic și energetic Cerna-Motru-Tismana etapa a II-a	<i>Optical fibre telecommunications line between the Clocotis dam and HPP Clocotis - within the investment objective Cerna-Motru-Tismana Water Engineering and Hydropower Complex stage II</i>	219.798,20
SH Sebeș/UHE Sibiu	AHE Cornetu Avrig, treapta CHE Racovița HA1	<i>Cornetu Avrig HPD, Racovita HPP HA1 step</i>	28.940.910,39
SH Sebeș/UHE Sibiu	AHE Cornetu Avrig, treapta CHE Racovița HA2	<i>Cornetu Avrig HPD, Racovita HPP HA2 step</i>	28.940.384,33
SH Sebeș/UHE Sibiu	AHE Cornetu Avrig, treapta CHE Racovița. Instalații auxiliare și servicii generale	<i>Cornetu Avrig HPD, Racovita HPP step. Ancillary installations and general services</i>	12.817.241,13
SH Sebeș/UHE Sibiu	AHE Cornetu Avrig, treapta CHE Racovița. SCADA	<i>Cornetu Avrig HPD, Racovita HPP step. SCADA</i>	5.772.902,24
	Total	Total	76.691.236,29

Retehnologizare

Refurbishment

Proiectele de retehnologizare/modernizare finalizate și puse în funcțiune în anul 2019 sunt următoarele / *Refurbishment/upgrade projects that were completed and commissioned in 2019:*

Denumire proiect	Project name	Valoare (lei) / Value lei
Stație 20kV Clopotiva	<i>20kV Clopotiva station</i>	109.685,22
Stație 20kV Carnești II	<i>20kV Carnesti II station</i>	108.915,61
Stație 6,3 kV Totești II	<i>6.3kV Tolesti II station</i>	249.707,43
Stație 20 kV Totești I	<i>20kV Tolesti I station</i>	108.863,60
Stație 20 kV Orlea	<i>20kV Orlea station</i>	108.846,68
Stație 6,3 kV Hațeg	<i>6.3kV Hateg station</i>	249.679,66
Stație 6,3 kV Totești I	<i>6.3kV Tolesti I station</i>	249.738,16
Stație 6,3 kV Carnești	<i>6.3kV Carnesti station</i>	255.724,19
Stație 6,3 kV Clopotiva	<i>6.3kV Clopotiva station</i>	285.832,76
Modernizare Stație de 110 kV CHE Zăvideni	<i>Upgrading of the 110 kV station at HPP Zavideni</i>	861.182,37
Modernizare Stație de 110 kV CHE Zăvideni	<i>Upgrading of the 110 kV station at HPP Zavideni</i>	24.855,45
Modernizare Stație de 110 kV CHE Călimănești	<i>Upgrading of the 110 kV station at HPP Calimanesti</i>	653.909,36
Modernizare Stație de 110 kV CHE Ionești	<i>Upgrading of the 110 kV station at HPP Ionesti</i>	653.909,36
Modernizare Stație de 110 kV CHE Drăgășani	<i>Upgrading of the 110 kV station at HPP Dragasani</i>	653.909,36
Modernizare Stație de 110 kV CHE Mălaia	<i>Upgrading of the 110 kV station at HPP Malaia</i>	1.630.051,96
Modernizare hidroagregat nr. 1 CHE Călimănești	<i>Upgrading of hydroelectric power unit no. 1 at HPP Calimanesti</i>	23.331.520,29
Total:	Total:	29.536.331,46

Mentenanță și echipamente

Pentru anul 2019 a fost întocmit programul de mentenanță echipamente în valoare de 180 milioane lei, din care valoarea estimată a lucrărilor de mentenanță echipamente cu S.S.H. Hidroserv S.A. a fost de 149,73 milioane lei.

Repartizarea acestor valori pe executanți se prezintă astfel:

- ▶ 149,73 milioane lei cu S.S.H. Hidroserv S.A. din care 22,8 milioane lei lucrări contractate și neexecutate, sau executate parțial în anul 2018 și care se continuă în 2019;
- ▶ 24,65 milioane lei - executanți terți;
- ▶ 5,62 milioane lei - forțe proprii.

Pentru 2019, prin Programul anual de mentenanță echipamente, au fost planificate pentru execuție un număr de 4.506 lucrări, acestea fiind repartizate, după contractant, astfel:

- ▶ 4.137 lucrări cu S.S.H. Hidroserv S.A.;
- ▶ 369 lucrări cu executanți terți.

La data de 31.12.2019 au fost contractate lucrări în valoare de 173,81 milioane lei, din care:

- ▶ 149,7 milioane lei cu S.S.H. Hidroserv S.A., reprezentând 100% din programatul anului 2019;
- ▶ 24,08 milioane lei cu executanți terți.

Situația realizării fizice a lucrărilor de mentenanță echipamente la 31.12.2019

În anul 2019 au fost programate lucrări de mentenanță la echipamente în valoare de 180 milioane lei. La 31.12.2019 erau realizate lucrări de mentenanță la echipamente în valoare de 138,77 milioane lei, din care 119,27 milioane lei cu S.S.H. Hidroserv S.A. Lucrările de mentenanță corectivă efectuate pe parcursul anului 2019 s-au ridicat la valoarea de 30,63 milioane lei (din care 6,09 milioane lei lucrări suplimentare).

Pentru anul 2019 au fost programate a se executa cu S.S.H. Hidroserv S.A. un număr de 3.948 tipuri de lucrări, fiind realizate un număr de 3.595, reprezentând 91% din totalul planificat.

Maintenance and equipment

An equipment maintenance schedule was drawn up for 2019, in the amount of 180 million lei, of which the estimated value for equipment maintenance works with S.S.H. Hidroserv S.A. was in the amount of 149.73 million lei.

The allocation of these values per contractors is as follows:

- ▶ 149.73 million lei with S.S.H. Hidroserv S.A. of which 22.8 million lei for contracted and unperformed works or partially performed works in 2018 and continued in 2019;
- ▶ 24.65 million lei - third party contractors;
- ▶ 5.62 million lei - insourcing.

For 2019, through the Annual Schedule for Equipment Maintenance, 4,506 works were planned for execution and these were allocated per contractor, as follows:

- ▶ 4,137 works with S.S.H. Hidroserv S.A.;
- ▶ 369 works with third party contractors.

On 31.12.2019, contracted works amounted to 173.81 million lei, of which:

- ▶ 149.7 million lei with S.S.H. Hidroserv S.A., representing 100% of the 2019 schedule;
- ▶ 24.08 million lei with third party contractors.

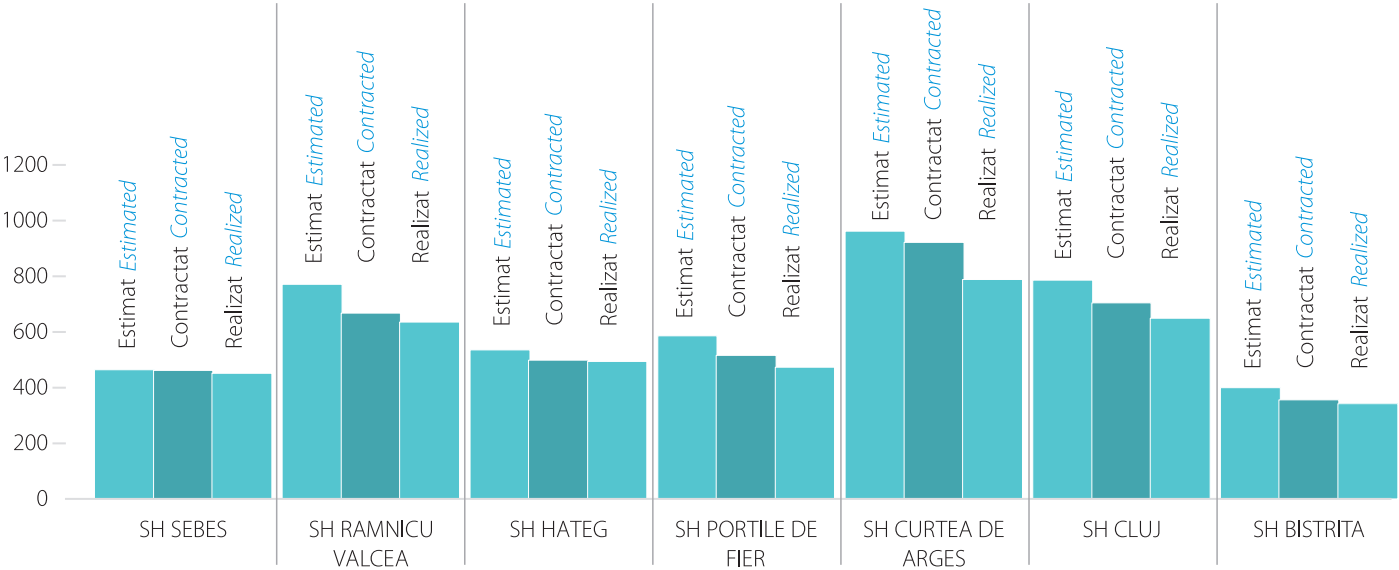
Statement on the performance of equipment maintenance works as on 31.12.2019

In 2019, equipment maintenance works were scheduled in the amount of 180 million lei. On 31.12.2019 equipment maintenance works were performed in the amount of 138.77 million lei, of which 119.27 million lei with S.S.H. Hidroserv S.A. Corrective maintenance works performed throughout 2019 amounted to 30.63 lei (of which 6.09 million lei for additional works).

A number of 3,948 types of works were scheduled to be performed with S.S.H. Hidroserv S.A. in 2019, of which 3,595 were completed, that is 91% from the scheduled total.

Realizări mentenanță echipamente – stadiu fizic – grafic / *Achievement of equipment maintenance – completion – schedule*

Sucursala Subsidiary	Număr lucrări estimate conform PAM 2019 Number of estimated works as per ASM 2019	Număr lucrări contractate Number of contracted works	Număr lucrări realizate la 31.12.2019 Number of completed works as on 31.12.2019	Procent realizare Completion percentage
SH Sebeș	464	462	451	97%
SH Râmnicu Vâlcea	771	668	635	82%
SH Hațeg	535	498	494	92%
SH Porțile de Fier	586	516	473	81%
SH Curtea de Argeș	962	922	788	82%
SH Cluj	786	704	649	83%
SH Bistrița	400	356	342	86%
Executiv	2	2	2	100%
TOTAL	4.506	4.128	3.834	85%

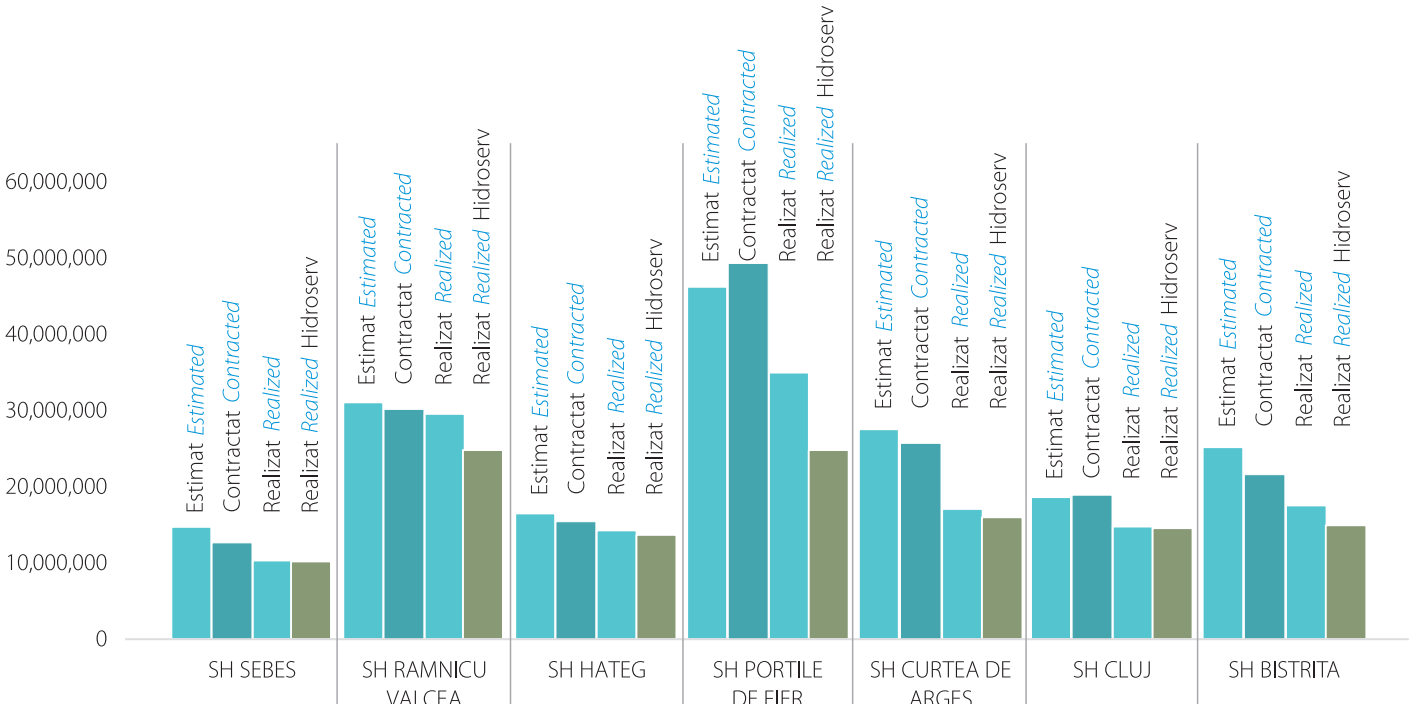


Realizări valorice mentenanță echipamente / *Values for equipment maintenance*

Sucursala Subsidiary	Valoare lucrări estimate conform PAM 2019 Value of estimated works as per ASM 2019		Valoare lucrări contractate (lei) Value of contracted works (lei)		Valoare lucrări realizate la 31.12.2019 (lei) Value of completed works as on 31.12.2019 (lei)	
	Total	din care Hidroserv of which by Hidroserv	Total	din care Hidroserv of which by Hidroserv	Total	din care Hidroserv of which by Hidroserv
SH Sebeș	14.748.989	14.420.364	12.656.856,59	12.571.512	10.325.751	10.208.965
SH Râmnicu Vâlcea	31.088.852	25.995.057	30.175.766	27.167.532	29.552.002	24.842.850
SH Hațeg	16.507.282	15.698.747	15.422.016,32	15.298.144	14.369.183,62	13.760.612,38
SH Porțile de Fier	46.231.909	30.389.108	49.321.559,37	31.983.787	35.065.757,61	24.903.217,70
SH Curtea de Argeș	27.551.752	25.984.551	25.721.192,19	24.920.825	17.103.535	16.007.900
SH Cluj	18.643.382	17.324.274	18.896.332,58	18.346.507	14.768.558	14.580.329
SH Bistrița	25.218.633	19.922.871	21.610.878,63	19.446.665	17.577.412	14.965.680
Executiv	9.200	-	7.920,00	-	6.990	-
TOTAL	180.000.000	149.734.972	173.812.522	149.734.972	138.769.190	119.269.554

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

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



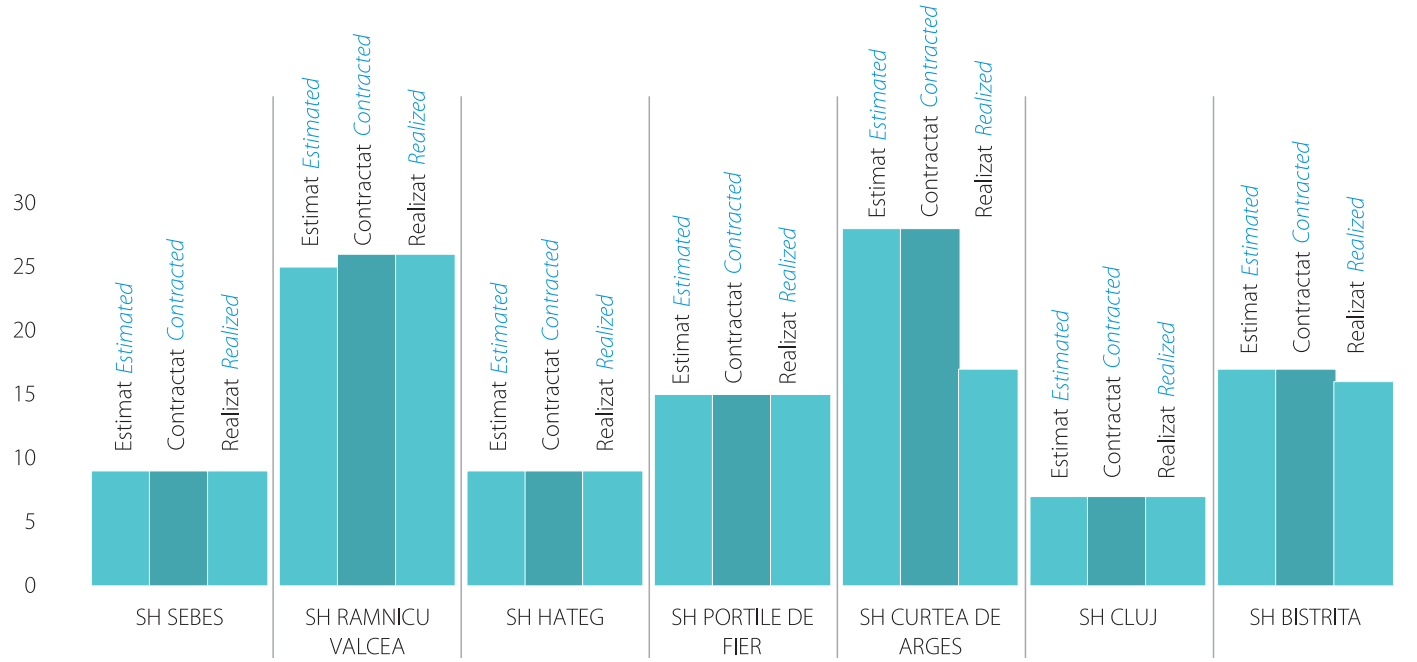
Din punct de vedere al lucrărilor cu capitalizare (CAPEX), până la 31.12.2019 au fost realizate lucrări în valoare de 41,29 milioane lei.

In terms of capitalized works (CAPEX), works amounting to 41.29 million lei were completed as on 31.12.2019.

În anul 2019 au fost programate revizii la un număr de 111 hidroagregate, fiind contractate 111 dintre acestea. La 31.12.2019, au fost finalizate 99 lucrări de mentenanță la hidroagregate, 5 aflându-se în curs de finalizare.

Overhauls were scheduled in 2019 for a number of 111 hydroelectric power units and 111 were contracted. As on 31.12.2019, 99 maintenance works for hydroelectric power units were completed and 5 were ongoing.

Sucursala Subsidiary	Lucrări de mentenanță la Hidroagregate / Maintenance works at hydroelectric power units					
	Estimate / Estimated		Contractat / Contracted		Realizat / Realized	
	Număr / Number	Valoare / Value (lei)	Număr / Number	Valoare / Value (lei)	Număr / Number	Valoare / Value (lei)
SH Sebeș	9	4.643.150	9	3.816.534	9	3.902.705
SH Râmnicu Vâlcea	26	7.174.877	26	7.144.540	26	7.377.640
SH Hațeg	9	5.887.756	9	5.886.951	9	5.772.687
SH Porțile de Fier	15	8.097.545	15	8.521.597	15	8.419.486
SH Curtea de Argeș	28	11.993.779	28	11.921.210	17	6.198.654
SH Cluj	7	3.631.360	7	2.656.040	7	3.050.145
SH Bistrița	17	9.491.324	17	9.440.272	16	6.453.694
TOTAL	111	50.919.791	111	49.387.144	99	41.356.530



Până la data de 31.12.2019, au fost executate toate lucrările de mentenanță necesare funcționării în condiții de siguranță a instalațiilor hidroenergetice. *Up to 31.12.2019, all maintenance works that were needed for hydroelectric power installations to operate safely were performed.*

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

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

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

Obiectivele strategiei 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 goal is to develop a sustainable energy system. The company is focused on achieving its strategic objectives, outlined so as to fully benefit from opportunities for progress and to ensure a long-term corporate success.

The objectives of the company's strategy for development reflect the national economy needs as regards resource provision, safety assurance and energy efficiency, as well as observance of the principles of sustainable development, in close connection with achieving European Union objectives.

Moreover, Hidroelectrica's strategic objectives are in line with the company's mission and values, and each direction of actions is focused on increasing the company's performance and strengthening its position as the leader on the Romanian energy market, with a prospect of becoming a regional leader in renewable energy generation.

8.1. ACTIVITATEA DE STRATEGIE ȘI RELAȚII INSTITUȚIONALE / STRATEGY AND INSTITUTIONAL RELATIONSHIPS

Dezvoltarea unei strategii de investiții 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.

Astfel, în anul 2019, activitatea de strategie și relații instituționale s-a concentrat în principal pe următoarele direcții de acțiune:

- ▶ Dezvoltarea strategiei investiționale, prin analizarea 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;
 - ▶ 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;
 - ▶ Demararea procedurilor privind listarea companiei la bursă;
 - ▶ Implementarea de noi tehnologii în procesul de producere a energiei electrice.
- ▶ Dezvoltarea relațiilor cu instituțiile statului: Guvernul României, Ministerul Energiei etc.;
- ▶ Derularea relației cu potențialii investitori interesați de oportunitatea de a cumpăra microhidrocentrale, precum și monitorizarea firmelor care au cumpărat microhidrocentrale de-a lungul timpului.

The development of the company's investment strategy involved initiating and conducting strategic actions/initiatives related to increasing the company value by making or procuring new capabilities for renewable energy production, as well as by approaching some new fields of economic and industrial activities.

Thus, in 2019, strategy and institutional relationships focused mainly on the following directions of action:

- ▶ *Development of the investment strategy, by a constant analysis of the context in which the company is operating, identifying strategic options and assessing the best options;*
- ▶ *Identifying the company's medium-term and long-term objectives and the directions of urgent action to achieve them and consolidate the company's strategy;*
 - ▶ *Refurbishment of hydroelectric power plants;*
 - ▶ *Development of new production capabilities;*
 - ▶ *Unlocking the situation of hydroelectric power facilities with complex uses and a low electric power component that were at various stages of performance;*
 - ▶ *Diversifying the production portfolio with energy production projects, especially from renewable sources (wind, solar, biomass), as well as getting involved in other economic fields, taking into account current conditions and the evolution of the energy market at a national and regional level;*
 - ▶ *Initiating procedures for stock exchange listing;*
 - ▶ *Implementing new technologies in electric power generation.*
- ▶ *Developing relationships with state bodies: the Romanian Government, the Ministry of Energy, etc.;*
- ▶ *Establishing relationships with potential investors interested in an opportunity to buy micro hydroelectric power plants, as well as monitoring companies that have bought micro hydroelectric power plants over time.*

8.2. ACTIVITATEA DE AFACERI CORPORATIVE /

În anul 2019 au fost derulate următoarele activități principale, grupate pe domenii de interes:

Fuziuni și achiziții (M&A)

În conformitate cu Planul de Administrare al Hidroelectrica 2019-2023, aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 16/2019, prin Componenta de Management a acestuia, Directoratul Hidroelectrica și-a propus menținerea poziției societății în domeniul producției de energie electrică și furnizării de servicii tehnologice de sistem, atât la nivel național, cât și în plan regional. Direcțiile principale de acțiune presupun susținerea demersurilor menite să transforme Hidroelectrica într-un jucător de importanță majoră în piața de energie electrică în Europa de Sud-Est, precum și precum și extinderea activității societății (inclusiv la nivel regional), prin consolidarea activităților și/sau identificarea unor oportunități de afaceri.

Oportunități de diversificare a portofoliului de afaceri

Principalele inițiative strategice ale Hidroelectrica de diversificare a portofoliului de afaceri definite pe termen mediu și lung se împart în câteva direcții majore:

- ▶ dezvoltarea portofoliului de producție a energiei electrice prin includerea de capacități de producție a energiei electrice din alte surse regenerabile de energie și prin orientarea către alte secțiuni ale lanțului de valori energetice;
- ▶ dezvoltarea portofoliului de proiecte al companiei prin abordarea altor domenii economice conexe obiectului principal de activitate – inclusiv creșterea substanțială a portofoliului pe partea de clienți finali, implementarea de activități de cercetare –dezvoltare în vederea introducerii de tehnologii noi la nivelul companiei.

În acest context, în a doua parte a anului, au fost pregătite documentațiile de licitație fiind lansate proceduri de achiziție publică pentru servicii de consultanță specializată, asistență, evaluare, intermediere fuziuni și/sau achiziții (M&A) a unor grupuri și servicii de consultanță de tip due-diligence și evaluare a unor active, ce vor fi preluate și utilizate în activitățile de mentenanță și modernizare ale Hidroelectrica.

8.3. ACTIVITATEA DE RELAȚII INTERNAȚIONALE, RELAȚIA CU INVESTITORII, REPREZENTARE ȘI IPO / INTERNATIONAL RELATIONS, RELATIONSHIP WITH INVESTORS, REPRESENTATION AND IPO

8.3.1. Relații Internaționale și Reprezentare

În cursul anului 2019, activitatea de relații internaționale s-a concentrat pe:

- ▶ Inițierea, dezvoltarea și consolidarea relațiilor de cooperare cu parteneri externi, printre care se numără: Sumitomo Corporation Banking, Japonia, Verbund AG, Austria, GAMESA ELECTRIC și Ambasada Spaniei la București, ELEKTROREMONT D.O.O. SUBOTICA, Serbia, Swiss IM Engineering, Elveția etc., precum și cu organizațiile și asociațiile profesionale la care compania este afiliată: International Hydropower Association, World Energy Council, Eurelectric, la ultimele două prin reprezentanțele locale: CNR-CME și IRE, CRE etc.;
- ▶ Ca urmare a Memorandum-ului de înțelegere încheiat între Hidroelectrica și VERBUND Hydro Power GmbH în data de 23.10.2018, s-a avansat analiza părților în sensul identificării dezvoltării comune de proiecte cu valoare adăugată ridicată pentru ambele companii. Aceste domenii au vizat implementarea de soluții de proiectare, construcții și echipare bazate pe cele mai noi soluții și tehnologii din domeniu, cu precădere al implementării de soluții și tehnologii noi eficiente pentru optimizarea proiectelor Hidroelectrica care se află în diverse stadii de execuție, în raport cu criteriile tehnico-economice bine definite, ținând cont de condițiile actuale de piață și de prognozele asupra evoluției pieței de energie la nivel național și regional.

CORPORATE BUSINESS

The following main activities were conducted in 2019, grouped on areas of interest:

Mergers and acquisitions (M&A)

According to the 2019-2023 Hidroelectrica Management Plan, approved by OGMS Resolution no. 16/2019, through its Management Component, the Hidroelectrica Management Board aimed to maintain the company's standing in electric power generation and the supply of ancillary services, both at a national and regional level. The main directions of action involved supporting endeavours meant to transform Hidroelectrica in a major player on the electric power market in South-East Europe, as well as to extend the company's business activity (including at a regional level), by a consolidation of activities and/or identifying new business opportunities.

Opportunities to diversify the business portfolio

Principalele inițiative strategice ale Hidroelectrica de diversificare a portofoliului de afaceri definite pe termen mediu și lung se împart în câteva direcții majore:

- ▶ dezvoltarea portofoliului de producție a energiei electrice prin includerea de capacități de producție a energiei electrice din alte surse regenerabile de energie și prin orientarea către alte secțiuni ale lanțului de valori energetice;
- ▶ dezvoltarea portofoliului de proiecte al companiei prin abordarea altor domenii economice conexe obiectului principal de activitate – inclusiv creșterea substanțială a portofoliului pe partea de clienți finali, implementarea de activități de cercetare –dezvoltare în vederea introducerii de tehnologii noi la nivelul companiei.

In this context, in the second half of the year, tendering documentations were prepared and public procurement procedures were launched for specialized services for consultancy, support, assessment and brokerage of mergers and/or acquisitions (M&A) of some groups and consultancy services - due-diligence and valuation of some assets, to be taken over and used in Hidroelectrica's maintenance and upgrading activities.

8.3.1. International relations and representation

In 2019, our international relations focused on:

- ▶ *Initiation, development and consolidation of cooperative relations with foreign partners, among which: Sumitomo Corporation Banking, Japan, Verbund AG, Austria, GAMESA ELECTRIC and the Spanish Embassy in Bucharest, ELEKTROREMONT D.O.O. SUBOTICA, Serbia, Swiss IM Engineering, Switzerland etc., as well as professional organizations and associations to which the company is affiliated: The International Hydropower Association, The World Energy Council, Eurelectric, the last two through their local agencies: CNR-CME and IRE, CRE etc.;*
- ▶ *Following the memorandum of understanding entered by Hidroelectrica and VERBUND Hydro Power GmbH on 23.10.2018, the parties' analysis took a step forward in terms of identifying joint projects with a high added value for both companies. These fields aimed at implementing design, building and endowment solutions based on the latest solutions and technologies in the field - in particular, implementing new efficient solutions and technologies to optimize Hidroelectrica projects that were in varied stages of progress, in relation with well-defined technical and economic criteria, taking into consideration current conditions on the market and the evolution prospects of the energy market at a national and regional level.*

8.3.2. Activitățile legate de procesul de listare a Hidroelectrica

La începutul anului 2019, Hidroelectrica a reluat eforturile de pregătire pentru IPO și listare cu o serie de întâlniri avute la Londra cu bănci de investiții, consultanți și avocați specializați pe piața de capital. În urma unor analize interne, s-a luat în considerare modificarea abordării procesului de pregătire a Hidroelectrica pentru IPO având în vedere cele mai bune practici în domeniu, în sensul apelării la serviciile unui consultant independent pentru piața de capital (Equity Adviser), care să identifice și să ajute la clarificarea tuturor problemelor care ar reprezenta preocupări pentru potențialii investitori și lămurirea acestora înainte de selectarea unui nou Sindicat de Intermediere.

Această abordare prezintă pe de-o parte avantajul evitării unui start fals, iar pe de altă parte, al concentrării exclusive a Sindicatului de Intermediere pe execuția mandatului de plasare și distribuție a acțiunilor emise în cadrul IPO într-un interval de timp cât mai redus.

Potrivit acestei noi abordări, procesul de listare al Hidroelectrica a fost împărțit în două faze:

- ▶ Faza Pre-IPO
- ▶ Faza derulării IPO

În faza Pre-IPO vor fi angajați, în cadrul procesului de pregătire în vederea listării, consultantul juridic internațional și consultantul independent 'Equity Adviser'.

La finalul acestei faze se va derula procedura de selecție a Sindicatului de intermediere.

În cadrul derulării IPO, consultantul independent 'Equity Adviser' va avea rolul de a asista compania și acționarii săi de-a lungul întregului proces, coordonând activitățile membrilor sindicatului de intermediere și ale altor consultanți și monitorizând permanent performanța băncilor în derularea activităților acestora. În plus, Consultantul va furniza date și analize care vor permite clientului (conducerii și acționarilor) să ia decizii informate și în timp util, într-un mod transparent.

În cursul anului 2019 au fost realizate mai multe materiale pentru ședințele Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare, precum și pentru Comisia de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare din cadrul Ministerului Energiei, în sensul prezentării acestei noi abordări.

Aceste materiale au vizat detalierea serviciilor prestate de către consultanții independenți pentru piața de capital, descrierea comparativă a activităților unui astfel de consultant față de cele prestate de către sindicatul de intermediere și față de cele prestate de către consultantul juridic în vederea evitării unor eventuale suprapuneri de sarcini între aceștia. Au fost, de asemenea, redactate răspunsuri la întrebările comisiilor.

În vederea completării informațiilor necesare comisiilor de privatizare și pentru demararea procedurilor de achiziție propriu-zise pentru selectarea consultantului juridic internațional și a consultantului independent pentru piața de capital 'Equity Adviser', au fost derulate două cercetări de piață care au oferit indicații de preț cu privire la prestarea ambelor tipuri de servicii necesare pregătirii și derulării IPO, precum și indicații pentru stabilirea sarcinilor fiecărui consultant în cadrul procesului de listare.

La finalul lunii septembrie 2019, Comisia de pregătire a avisat și Comisia de coordonare a aprobat atât sarcinile ce urmează a fi îndeplinite de către consultantul juridic internațional, cât și pe cele ale consultantului independent 'Equity Adviser'.

Astfel, în luna decembrie, s-a lansat procedura de achiziție publică pentru "Servicii de consultanță pentru piața de capital de tip 'Equity Adviser' care vor fi utilizate pentru pregătirea și asistența în desfășurarea IPO S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A."

8.3.2. Hidroelectrica's listing

At the start of 2019, Hidroelectrica resumed its efforts to prepare itself for IPO and listing, having a series of meetings in London with investment banks, advisers and lawyers specialized in the capital market. Following some in-house analyses, it was decided to change the approach on the preparation process for IPO taking into consideration the best practices in the field, that is resorting to the services of an independent adviser for the capital market (Equity Adviser), who would identify and help clarify all issues that could be of concern for potential investors and clear them out before selecting a new Underwriting Syndicate.

This approach has, on one hand, the advantage of avoiding a false start and, on the other hand, having the Underwriting Syndicate focus solely on the placement and distribution of IPO issued stock in an as short as possible time.

According to this new approach, Hidroelectrica's listing process was divided in two stages:

- ▶ Pre-IPO
- ▶ IPO

In the Pre-IPO stage, an international legal adviser and an independent Equity Adviser will be hired in the process of preparation for listing.

At the end of this stage, a procedure will be conducted to select the Underwriting Syndicate.

In the IPO stage, the independent Equity Adviser will play the role of supporting the company and its shareholders throughout the entire process, by coordinating the activities of the underwriting syndicate members and of other consultants and by a continuous monitoring of the performance of banks. Moreover, the Adviser will also provide data and analyses that would allow the client (the management and the shareholders) to take in-time informed decisions in a transparent manner.

In 2019, several materials were prepared for the meetings of the Privatization Steering Committee, as well as for the Privatization Preparation and Monitoring Commission within the Ministry of Energy, to present this new approach.

These materials were meant to detail the services provided by the independent advisers for the capital market, a comparative description of the activities conducted by such an adviser as to what would be provided by the underwriting syndicate and those provided by the legal adviser in order to avoid potential overlapping of tasks. Answers were also written to questions received from the commissions.

In order to complete the information needed by privatization commissions and to initiate the procurement procedures to select the international legal adviser and the independent adviser for the capital market (Equity Adviser), two market researches were conducted, which provided price indications for the provision of both types of services needed for IPO preparation and deployment, as well as indications on how to set tasks for each adviser during the listing process.

At the end of September 2019, the Preparation Commission endorsed and the Steering Committee approved both the tasks to be performed by the international legal adviser and those of the independent Equity Adviser.

Therefore, in December, a public procurement procedure was launched for "Consultancy services for the capital market (Equity Adviser) to be used to prepare and support the deployment of the IPO for S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A."

RESURSE UMANE
HUMAN RESOURCES

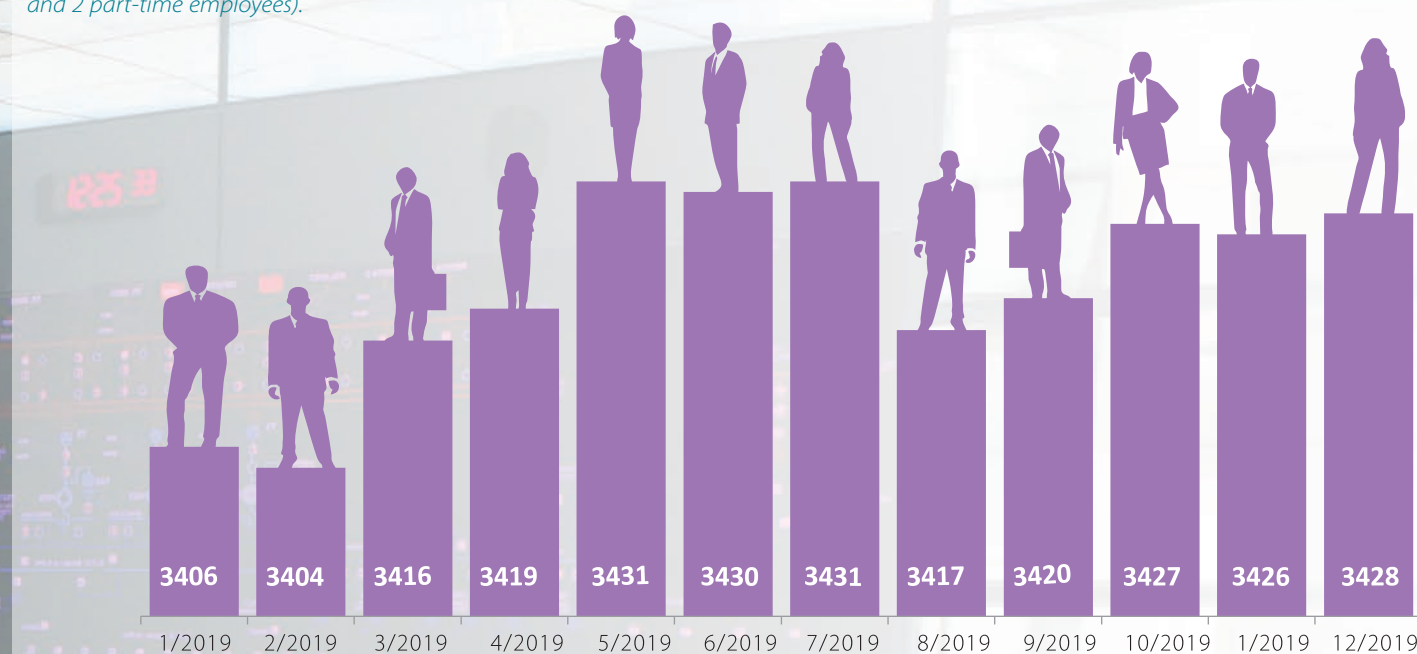
9

Pentru anul 2019, în BVC aprobat, numărul mediu de personal este stabilit la 3.500 și efectivul la finalul anului la 3.540 angajați.

La 31.12.2019 numărul efectiv de angajați era de 3.402, la care se adaugă 26 contracte suspendate pentru diverse cauze (în total 3.426 salariați cu normă întreagă și 2 salariați cu timp parțial).

For 2019, in the approved REB, the average number of personnel was set to 3,500 and the end-of-year number at 3,540 employees.

On 31.12.2019, the actual number of employees was 3,402, plus 26 suspended contracts for varied reasons (in total, 3,426 full-time employees and 2 part-time employees).

**a) Angajări în anul 2019 pe categorii de personal / Personnel hiring in 2019, per category**

Luna Month	TESA Clerks	Muncitori Workers	Total Total
Total	73	91	164

b) Plecări din organizație pe cale naturală / Natural departures from the organization:

În perioada ianuarie – decembrie 2019 s-au înregistrat 143 plecări din organizație, evidențiate în tabelul următor:

In January - December 2019, 143 persons left the organization, as shown in the table below:

Motive de plecare din organizație	Reasons for leaving the organization	TOTAL 2019
Pensie limită de vârstă	Age-limit retirement	56
Pensionare anticipată parțial	Partial pre-retirement	13
Pensionare anticipate	Pre-retirement	3
Pensie invaliditate	Invalidity pension	4
Încetare CIM perioadă determinată	Termination of fixed-term ILA	14
Încetare CIM pe durată susp. CIM a titularului sau la sfârșitul perioadei de probă	Termination of ILA during ILA suspension or at the end of the probationary period	4
Acordul părților	Mutual agreement	16
Acordul părților (concediere voluntară)	Mutual agreement (voluntary dismissal)	0
Demisie	Resignation	11
Deces	Death	7
Concediere – inaptitudine fizică	Dismissal - physically unfit	10
Concediere individuală	Individual dismissal	0
Concediere disciplinară	Disciplinary dismissal	5
TOTAL	TOTAL	143

Fondul de salarii ianuarie – decembrie 2019 / January - December 2019 salary fund

Capitol BVC REB chapter	Denumire capitol BVC (lei)	REB chapter name (lei)	FOND SALARII REALIZAT IANUARIE - DECEMBRIE 2019 REALIZED SALARY FUND IN JANUARY - DECEMBER 2019
C0=C1+C2	CHELTUIELI DE NATURĂ SALARIALĂ	EXPENSES WITH SALARIES AND SIMILAR INCOME	382.878.509
C.1	Cheltuieli cu salariile	Salary expenses	351.194.415
C.1.1	Salarii de bază brute, din care:	Gross base pay, of which:	206.803.135
C.1.1.1	Salarii de bază	Base pay	189.625.895
C.1.1.2	Salarii pentru orele suplimentare	Salaries for overtime	17.177.240
C.1.2	BONIFICAȚII (conform contractului colectiv de muncă): sporuri, adaosuri, premii, energie electrică, alte facilități, din care:	BONUSES (as per the collective labour agreement): increments, additions, prizes, electricity, other facilities, of which:	144.391.280
C.1.2.1.	Sporuri	Increments	117.103.492
C.1.2.2	Adaosuri de Paște, Sf. Ilie și Crăciun	Additions for Easter, St. Elijah's Day and Christmas	10.816.915
C.1.2.3	Alte facilități (evenimente deosebite, prime jubiliare, ajutor pensionare, ajutoare căsătorie, compens. spitalizare, etc.)	Other facilities (special events, jubilees, pension aid, marriage aid, compensation for hospitalization, etc.)	9.510.085
C.1.2.4	Energie electrică	Electricity	6.384.917
C.1.2.5	PREMII	PRIZES	575.871
C.1.2.6	PLATĂ VARIABILĂ	VARIABLE PAY	-
C.2	BONUSURI	BONUSES	31.684.094
C.2.1	Total cheltuieli sociale (art.25 din L227/2015-Codul Fiscal), din care:	Total social expenses (art.25 of L227/2015-Fiscal Code), of which:	7.087.514
C.2.1.1	Tichete cadou	Gift vouchers	477.600
C.2.1.2	Alte cheltuieli sociale	Other social expenses	6.609.914
C.2.2	Tichete de masă	Meal vouchers	10.200.000
C.2.3	Participarea salariaților la profitul obținut în anul precedent	Employee share from the profit of the previous year	14.396.580

Formare profesională / Vocational training

Pentru anul 2019, a fost utilizată suma de 251.250 lei pentru un număr de 1.075 salariați instruiți/autorizați. În tabelul următor sunt detaliate cursurile de formare/autorizare:

For 2019, the amount of 251,250 lei was used for a number of 1,075 trained/licensed employees. The following table details the training/licensing courses:

Tip de instruire	Type of training	Sumă lei Amount lei	Nr. participanți, din care No. of attendees, of which	Muncitori Workers	Tesa Clerks
Autorizări	Licences	69.205	161	82	79
Cursuri de perfecționare și specializare	Refresher and specialization courses	182.045	914	754	160
Cursuri în străinătate	Courses abroad	0	0	0	0
Instruire cu lectori interni	Training with domestic trainers	0	0	0	0
TOTAL	TOTAL	251.250	1.075	836	239

Sinteza tuturor recrutărilor desfășurate și finalizate în anul 2019 este următoarea:

Anul 2019 Year 2019	Număr total recrutări desfășurate și finalizate Total number of hires conducted and completed	Număr de posturi pentru care s-au desfășurat și finalizat recrutări Number of jobs for which recruitment was conducted and completed	Nr. de candidați înscrși No. of enrolled candidates	Nr. de candidați admiși No. of admitted candidates
Total	237	332 posturi / jobs (170 TESA / clerks, 162 muncitori / workers)	722	271
Rata de ocupare posturi în 2019 = număr posturi ocupate/număr posturi pentru care s-au desfășurat recrutări = 271/332 = 81,63% Employment rate in 2019 = number of occupied positions / number of positions for which recruitment was conducted = 271/332 = 81.63%				
Nr. candidați pe un post = 722/332 = 2,17 candidați/post No. of candidates per one position = 722/332 = 2.17 candidates/position				



10.1 MANAGEMENTUL RISULUI FINANCIAR / *FINANCIAL RISK MANAGEMENT*

Riscul de credit / *Credit risk*

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

Numerarul și depozitele bancare (reprezentând depozite cu maturitate inițială mai mare de 3 luni) sunt plasate în instituții financiare care sunt considerate ca având o bonitate ridicată.

Credit risk is the risk that the company would incur a financial loss following the failure of a customer or of a counterparty to a financial instrument to meet contractual obligations and this risk emerges mainly from trade receivables, cash and cash equivalents and bank deposits.

Cash and bank deposits (deposits with an initial maturity longer than 3 months) are placed with banking establishments deemed to have a high rating.

Expunerea la riscul de credit / *Exposure to credit risk*

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit.
The book value of financial assets is the maximum exposure to credit risk.

		31 decembrie 2019 31 December 2019	31 decembrie 2018 31 December 2018
Creanțe comerciale	<i>Trade receivables</i>	327.536.263	445.823.203
Alte creanțe	<i>Other receivables</i>	214.385.212	214.385.212
Numerar și echivalente de numerar	<i>Cash and cash equivalents</i>	222.976.476	75.763.691
Numerar restricționat	<i>Restricted cash</i>	10.257.471	10.257.471
Depozite bancare	<i>Bank deposits</i>	1.736.855.286	2.496.667.070
Total	<i>Total</i>	2.512.010.708	3.242.896.647

Creanțele comerciale / *Trade receivables*

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

The company's exposure to credit risk is mainly influenced by the individual traits of each customer. The company has established a credit policy according to which every new customer is individually rated in terms of creditworthiness before entering a contract with them so that a sale would be made to customers that have a proper creditworthiness. The adjustment for the depreciation of trade receivables is the expected loss value, calculated based on loss rates.

Tabelul următor prezintă informații cu privire la expunerea la riscul de credit și a ratelor de pierdere preconizate (ECL) la 31 decembrie 2019

The following table shows data on credit risk exposure and the expected credit loss (ECL) as on 31 December 2019::

		Rata medie ponderată a pierderilor Weighted average loss rate	Valoarea brută Gross value	Ajustare pentru depreciere Adjustment for depreciation	Creanțe comerciale nete Net trade receivables
Nerestante	<i>Not outstanding</i>	0%	299.379.580	-	299.379.580
Restante - de la 0 la 3 luni	<i>Outstanding - from 0 to 3 months</i>	0,00%	23.807.019	(555)	23.806.464
Restante - de la 3 la 6 luni	<i>Outstanding - from 3 to 6 months</i>	1,99%	2.920.626	(58.209)	2.862.417
Restante - de la 6 luni la 1 an	<i>Outstanding - from 6 months to 1 year</i>	49,47%	1.252.892	(619.745)	633.147
Restante - mai mult de 1 an	<i>Outstanding - over 1 year</i>	98,84%	77.599.183	(76.744.528)	854.655
Total	<i>Total</i>		404.959.300	(77.423.037)	327.536.263

Tabelul următor prezintă informații cu privire la expunerea la riscul de credit și a ratelor de pierdere preconizate (ECL) la 31 decembrie 2018:

The following table shows data on credit risk exposure and the expected credit loss (ECL) as on 31 December 2018:

Lei

		Rata medie ponderată a pierderilor Weighted average loss rate	Valoarea brută Gross value	Ajustare pentru depreciere Adjustment for depreciation	Creanțe comerciale nete Net trade receivables
Nerestante	Not outstanding	0%	439.829.638	-	439.829.638
Restante - de la 0 la 3 luni	Outstanding - from 0 to 3 months	16,06%	739.614	(118.585)	621.029
Restante - de la 3 la 6 luni	Outstanding - from 3 to 6 months	10,57%	831.852	(87.929)	743.922
Restante - de la 6 luni la 1 an	Outstanding - from 6 months to 1 year	28,42%	5.851.689	(1.662.835)	4.188.854
Restante - mai mult de 1 an	Outstanding - over 1 year	99,43%	77.310.723	(76.870.964)	439.759
Total	Total		524.563.516	(78.740.313)	445.823.203

Ratele pierderilor se bazează pe experiența reală a pierderilor din creditare din ultimii trei ani.
Loss rates are based on actual credit losses experienced in the past three years.

Riscul de lichiditate / Liquidity risk

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca societatea să întâmpine dificultăți în onorarea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate prin transferul numerarului sau altui activ financiar. Hidroelectrica are numerar și echivalente de numerar semnificative, astfel încât nu se confruntă cu riscul de lichiditate.

Liquidity risk is the risk that the company would experience difficulties in meeting obligations related to financial liabilities settled in cash or by transfers of other financial assets. Hidroelectrica has a significant amount of cash and cash equivalents, so there is no liquidity risk.

The company monitors the level of forecast cash inflow from the collection of trade receivables, as well as the level of forecast cash outflow for payments against loans, trade and other debts. Hidroelectrica aims at keeping a certain level of current bank accounts that would exceed forecast cash outflow for payments against financial liabilities.

Expunerea la riscul de lichiditate / Exposure to liquidity risk

Tabelul următor prezintă scadențele contractuale ale datoriilor financiare la data de raportare. Sumele sunt prezentate ca valoare brută și neactualizată și includ plățile estimate de dobândă.

The following table shows contractual due dates of financial liabilities as on the reporting date. The amounts are gross values, they are not discounted and they include interest payment estimates.

Datorii financiare (lei) / Financial liabilities (lei)		Valoare Contabilă Book value	Fluxuri de numerar contractuale / Contractual cash flows		
			Total	mai puțin de 1 an less than 1 year	între 1 – 5 ani 1-5 years
31 decembrie 2019	31 December 2019				
Datorii comerciale	Trade debts	175.163.370	175.163.370	161.425.822	13.737.548
Împrumuturi bancare	Bank loans	70.006.725	70.199.291	43.728.436	26.470.855
Leasing	Leasing	19.594.386	20.268.682	4.409.536	15.859.146
Total	Total	264.764.481	265.631.343	209.563.794	56.067.549
31 decembrie 2018	31 December 2018				
Datorii comerciale	Trade debts	171.181.820	171.181.820	155.933.031	15.248.789
Împrumuturi bancare	Bank loans	110.825.604	112.414.427	43.423.873	68.990.554
Total	Total	282.007.424	283.596.247	199.356.904	84.239.343



Riscul de piață financiară/ Financial Market Risk

Riscul de piață financiara reprezintă riscul ca modificări ale prețurilor pe piața financiara – e.g. cursul de schimb valutar și rata dobânzii – să afecteze profitul societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul managementului riscului de piață financiara este gestionarea și menținerea expunerilor în limite acceptabile și optimizarea rezultatelor.

Financial Market Risk is the risk that changes in financial market prices - foreign exchange rate and interest rate - would affect the company's profit or the value of financial instruments held. The goal in financial market risk management is to handle and keep exposure within acceptable limits and to optimize results.

a) Riscul de rată a dobânzii / Interest rate risk

Hidroelectrica are împrumuturi pe termen lung cu rate de dobândă variabilă, care pot expune societatea la riscul de rată a dobânzii. Societatea consideră că potențialul impact este redus având în vedere nivelul scăzut al împrumuturilor.

Hidroelectrica has long-term loans with variable interest rates, which could expose the company to the interest rate risk. The company deems the potential impact to be low, taking into account the low level of the loans.

Lei

	31 decembrie 2019 31 December 2019	31 decembrie 2018 31 December 2018
Instrumente cu rată de dobândă fixă	Fixed-interest instruments	
Active financiare	Financial assets	
Numerar restricționat	Restricted cash	10.257.471
Depozite bancare	Bank deposits	1.736.855.286
Total	Total	1.747.112.757
Instrumente cu rată de dobândă variabilă	Variable-interest instruments	
Datorii financiare	Financial liabilities	
Împrumuturi bancare	Bank loans	(70.006.725)
Leasing	Leasing	(19.594.386)
Total	Total	(89.601.111)

Analiza de senzitivitate a valorii juste a instrumentelor cu rata dobânzii fixă / Sensitivity analysis of the fair value of fixed-interest instruments

Societatea nu are active financiare și datorii financiare cu o rată a dobânzii fixă recunoscute la valoare justă prin profit sau pierdere. Prin urmare, o modificare a ratelor dobânzii la data de raportare nu ar afecta profitul sau pierderea.

The company does not have financial assets and financial liabilities with fixed interest rates that are recognized at fair value in profit or loss. Therefore, a change in interest rates on the reporting date would not affect profit or loss.

Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar ale instrumentelor cu rata dobânzii variabilă / Sensitivity analysis of cash flows for variable-interest instruments

O creștere (diminuare) posibilă în mod rezonabil a ratelor dobânzii cu 50 puncte de bază la data de raportare ar fi crescut (diminuat) profitul înainte de impozitare cu sumele de mai jos. Această analiză presupune ca toate celelalte variabile, în special cursurile de schimb valutar, rămân constante.

A possible reasonable increase (decrease) of interest rates by 50 basis points as on the reporting date would have increased (decreased) the profit before tax with the figures below. This analysis assumes that all other variables, especially foreign exchange rates, would have been constant.

		Profit înainte de impozitare (lei) / Profit before tax (lei)	
		creștere cu 50 puncte de bază increase by 50 basis points	diminuare cu 50 puncte de bază decrease by 50 basis points
31 decembrie 2019	31 December 2019		
Instrumente cu rata de dobândă variabilă	Variable-interest instruments	(448.006)	448.006
31 decembrie 2018	31 December 2018		
Instrumente cu rata de dobândă variabilă	Variable-interest instruments	(554.128)	554.128

b) Riscul valutar / *Foreign exchange risk*

Societatea are expunere la riscul valutar în măsura în care există un dezechilibru între monedele în care efectuează vânzări și achiziții și în care sunt denominate împrumuturile și moneda funcțională a societății. Moneda funcțională a societății este Leul românesc (lei).

Monedele în care sunt denominate aceste tranzacții sunt în principal lei. Anumite datorii sunt denominate în valută (EUR și USD). Politica societății este de a utiliza cât mai mult posibil moneda locală în tranzacțiile pe care le efectuează. Societatea nu utilizează instrumente derivate sau instrumente de hedging.

31 decembrie 2019 / 31 December 2019					
		EUR	USD	CHF	HUF
Numerar și echivalente de numerar	<i>Cash and cash equivalents</i>	347.138	173.963	307.018	217.530
Datorii comerciale	<i>Trade debts</i>	(53.254.443)	(176.190)	-	(723)
Împrumuturi bancare	<i>Bank loans</i>	(70.006.725)	-	-	-
Leasing	<i>Leasing</i>	(4.198.184)	-	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	<i>Net exposure at financial standing</i>	(127.112.214)	(2.227)	307.018	216.807
31 decembrie 2018 / 31 December 2018					
		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	<i>Trade debts</i>	(19.594.292)	-	-	-
Împrumuturi bancare	<i>Bank loans</i>	(110.825.604)	-	-	-
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare	<i>Net exposure at financial standing</i>	(130.178.670)	202.183	289.836	217.915

Următoarele cursuri de schimb au fost aplicate în timpul anului:

The following exchange rates were applied throughout the year:

	31 decembrie 2019 / 31 December 2019	31 decembrie 2018 / 31 December 2018
lei/EUR	4,7793	4,6639
lei/USD	4,2608	4,0736
lei/CHF	4,4033	4,1404
lei/100 HUF	1,4459	1,4527

Analiza de senzitivitate / *Sensitivity analysis*

O apreciere cu 10% a leului față de următoarele monede străine la 31 decembrie 2019 și 2018 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Această analiză presupune că toate celelalte variabile rămân constante.

A 10% appreciation of the Romanian leu as to the following foreign currencies as on 31 December 2019 and 2018 would have increased the profit with the figures below. This analysis assumes that all other variables would have been constant.

	Profit înainte de impozitare Profit before tax	Profit înainte de impozitare Profit before tax
	31 decembrie 2019 / 31 December 2019	31 decembrie 2018 / 31 December 2018
EUR	12.711.221	13.017.867
USD	223	(20.218)
CHF	(30.702)	(28.984)
100 HUF	(21.681)	(21.792)
Total	12.659.061	12.946.873

The company is exposed to foreign exchange risk if there is an unbalance between sales currencies and procurement currencies and denomination currencies of loans and the company's functional currency. The company's functional currency is the Romanian leu (lei).

The Romanian leu is the main denomination currency of these transactions. Certain debts are denominated in foreign currencies (EUR and USD). The company's policy is to use the local currency as much as possible in its transactions. The company does not use derivative instruments or hedging instruments.



O depreciere cu 10% a leului față de monedele străine la 31 decembrie 2019 și 2018 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunând că toate celelalte variabile au ramas constante.

A 10% depreciation of the Romanian leu as to foreign currencies as on 31 December 2019 and 2018 would have had a similar but opposite effect on the figures above, assuming that all other variables would have been constant.

	Profit înainte de impozitare Profit before tax	Profit înainte de impozitare Profit before tax
	31 decembrie 2019 / 31 December 2019	31 decembrie 2018 / 31 December 2018
EUR	(12.711.221)	(13.017.867)
USD	(223)	20.218
CHF	30.702	28.984
100 HUF	21.681	21.792
Total	(12.659.061)	(12.946.873)

10.2 ALTE RISCURI ȘI INCERTITUDINI / *OTHER RISKS AND UNCERTAINTIES*

COVID-19 – influențe asupra activității societății

În data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat epidemia de coronavirus ca fiind pandemie, iar Președintele României a declarat stare de urgență în data de 16 martie 2020. Pentru a răspunde amenințării potențial grave reprezentate de COVID-19 la adresa sănătății publice, autoritățile guvernamentale române au luat măsuri pentru a ține sub control epidemia, inclusiv introducerea de restricții privind circulația transfrontalieră a persoanelor, restricții privind intrarea vizitatorilor străini și „blocarea” anumitor industrii, până la noi evoluții ale situației. În mod specific, liniile aeriene au suspendat transportul de persoane din și către țări afectate de criza COVID-19, și au fost închise școlile, universitățile, restaurantele, cinematografele, teatrele, muzeele și bazele sportive, magazinele, cu excepția magazinelor alimentare, a băcăniilor și a farmaciilor. În plus, marii producători din industria auto au decis să închidă operațiunile atât în România, cât și în alte țări europene. Unele companii din România au cerut, de asemenea, angajaților să rămână acasă și au redus sau au suspendat temporar activitatea.

Impactul economic la nivel mai larg al acestor evenimente include:

- ▶ Perturbarea operațiunilor comerciale și a activității economice din România, cu un efect în cascade asupra lanțurilor de aprovizionare;
- ▶ Perturbări semnificative ale activității în anumite sectoare, atât în România, cât și pe piețele cu dependență mare de un lanț de aprovizionare străin, precum și perturbarea afacerilor orientate către export care depind în mare măsură de piețele externe. Sectoarele afectate includ comerțul și transporturile, sectorul călătoriilor și turismul, divertismentul, producția, construcțiile, comerțul cu amănuntul, asigurările, educația și sectorul financiar;
- ▶ Scăderea semnificativă a cererii de bunuri și servicii neesențiale;
- ▶ Creșterea incertitudinii economice, reflectată în volatilitatea crescută a prețurilor activelor și a ratelor de schimb valutar.

În data de 21 martie 2020, a intrat în vigoare o ordonanță de urgență a guvernului cu privire la anumite măsuri economice și fiscal-bugetare pentru a contracara efectele negative ale epidemiei de COVID-19 cu precădere asupra entităților mici și mijlocii.

Societatea își desfășoară activitatea într-un sector strategic, sectorul de producere a energiei electrice, care nu a fost afectat în mod semnificativ de epidemia de COVID-19.

Societatea a realizat vânzări relativ stabile, iar operațiunile sale, inclusiv livrările, nu au fost întrerupte. Pe baza informațiilor disponibile publicului la data la care aceste situații financiare au fost autorizate pentru a fi emise, conducerea a luat în considerare o serie de scenarii grave, dar plauzibile, în ceea ce privește evoluția potențială a epidemiei și impactul său estimat asupra entității și asupra mediului economic în care își desfășoară activitatea entitatea.

Pentru a atenua riscurile rezultate din scenariile adverse potențiale, conducerea a început să implementeze măsuri, care includ în

COVID-19 – Influences on the company's business

On 11 March 2020, the World Health Organization declared the coronavirus epidemic as a pandemic and the Romanian President declared a state of emergency on 16 March 2020. In response to the potentially serious threat posed by COVID-19 for public health, Romanian governmental authorities took measures to keep the epidemic under control, including the introduction of restrictions on cross-border traffic for persons, restrictions on foreign visitor entries in the country and “blocking” certain industries until new developments of the situation. More specifically, airlines suspended passenger transports from and to countries affected by the COVID-19 crisis, and schools, universities, restaurants, cinemas, theatres, museums and sport centres, shops, except food shops, grocer's shops and chemist's shops were closed. Moreover, large manufacturers in the car industry decided to close down their operations both in Romania and in other European countries. Some companies in Romania also asked their employees to stay at home and they diminished or temporarily suspended their activity.

The larger economic impact of these events includes:

- ▶ A disturbance of business operations and economic activity in Romania, with a cascade effect over supply chains;
- ▶ A significant disruption of activity in certain sectors, both in Romania and on markets that were largely dependent on a foreign supply chain, as well as a disturbance of businesses focused on export that depended largely on markets abroad. Affected sectors include trade and transport, travel and tourism, entertainment, manufacturing, constructions, retail, insurance, education and the financial sector;
- ▶ A significant reduction of the demand for non-essential goods and services;
- ▶ An increase of economic uncertainty, reflected in the high volatility of asset prices and currency exchange rates.

On 21 March 2020, a Government Emergency Ordinance came into force regarding certain economic, fiscal and budgetary measures to counteract the negative effects of the COVID-19 epidemic, especially at the level of small- and middle-size entities.

The company is operating in a strategic sector - electric power generation - which was not significantly impacted by the COVID-19 epidemic.

The company had relatively stable sales and its operations, including delivery, were not interrupted. Based on the information available for the public on the day these financial statements were authorized to be issued, the management took into consideration a series of serious but plausible scenarios as regards the potential development of the epidemic and its estimated impact on the entity and on the economic environment in which it operates.

To mitigate risks resulted from potential adverse scenarios, the

management started to implement measures, which included, in particular:

- ▶ implementing a rotation-based work-from-home programme for a significant group of the support and administrative personnel;
- ▶ employees in the Production Division were instructed to observe very strict prevention rules, including social distancing;
- ▶ expense cuts by procuring only strictly necessary products and services in this period.

To develop a probable scenario, the management took into consideration the following aspects that could have a negative effect on the company:

- ▶ A recession of the Romanian economy, which would significantly reduce the requirement of electric power and consumer purchasing power, as well as regulations issued by the Government throughout the state of emergency - leading to a decline in electric power prices and the total sales estimate of the company, with an impact estimated, in the analysed scenario, as a reduction of approximately 10% of the revenues for 2020 as compared to 2019.
- ▶ An augmentation of operational expenditures due to measures taken to diminish COVID-19 effects and to protect the health of employees, as well as isolating the operating personnel working in hydroelectric power plants, with an estimated effect, in the analysed scenario, of an increase in total operational expenditures by 0.5% for 2020;
- ▶ A reduction of the receivables recovery rate for certain customers.

These aspects will have an impact on the company's 2020 cash flows and on profitability as well. The company believes that the effects of the COVID-19 crisis on the economy will affect the company's estimates for the valuation of tangible non-current assets and receivables in the next year.

The financial standing of the company on 31 December 2019, as well as in March 2020 was very solid: cash and bank deposits held by the company as on 31 December 2019 were of approximately 2 billion

special:

- ▶ implementarea programului de muncă de la domiciliu pe baza de rotație pentru un grup semnificativ al personalului suport și administrativ;
- ▶ angajații din departamentul de producție au fost instruiți să respecte norme de prevenție foarte stricte, inclusiv distanțarea socială;
- ▶ reducerea cheltuielilor prin achiziționarea produselor și serviciilor strict necesare în această perioadă.

Pentru a dezvolta un scenariu probabil, conducerea a luat în considerare următoarele aspecte care pot afecta negativ societatea:

- ▶ Recesiunea economiei românești, care ar reduce semnificativ necesarul de energie electrică și puterea de cumpărare a consumatorilor, precum și reglementările emise de guvern în perioada de urgență - conducând la scăderea prețului energiei și a vânzărilor totale estimate de către societate cu impact, în scenariul analizat, estimat la aproximativ 10% reducere a veniturilor pentru anul 2020 comparativ cu anul 2019.
- ▶ Creșterea cheltuielilor operaționale ca urmare a măsurilor luate pentru diminuarea efectelor COVID-19 și pentru protejarea și sănătatea angajaților, precum și izolarea personalului de operare a centralelor hidroelectrice, cu efect estimat, în scenariul analizat, de creștere a cheltuielilor operaționale totale cu 0,5% pentru anul 2020;
- ▶ Reducerea ritmului recuperării creanțelor de la anumiți clienți.

Aceste aspecte vor afecta atât fluxurile de numerar ale societății pentru anul 2020, cât și profitabilitatea. Societatea estimează că efectele asupra economiei ale crizei COVID-19 vor afecta estimările companiei pentru anul următor în ceea ce privește evaluarea imobilizărilor corporale și a creanțelor.

Poziția financiară a societății la 31 decembrie 2019, precum și în martie 2020 este foarte solidă: numerarul și depozitele bancare ale societății la 31 decembrie 2019 erau în suma de aproximativ 2 miliarde lei; liniile

de credit disponibile neutilizate erau în valoare de 100 milioane lei. De asemenea, angajamentele de cheltuieli de capital ale societății pentru următoarele 12 luni au fost reduse în martie 2020 cu 50%, în principal din cauza imposibilității antreprenorilor lucrărilor de construcții de a susține ritmul lucrărilor, pe fondul efectelor COVID-19, limitându-se la înlocuirile inevitabile ale echipamentelor de producție și la cheltuielile esențiale de întreținere.

Pe baza calculelor evoluției fluxurilor de numerar utilizând ipotezele de mai sus, societatea a concluzionat că va exista o reducere a fluxurilor de numerar, fără însă a avea un impact perturbator major în activitate și fără a afecta plățile la timp ale datoriilor pe perioada analizată, de cel puțin 12 luni de la data bilanțului. Scenariul pe care societatea l-a luat în considerare pentru evaluarea impactului asupra resurselor financiare presupune că cererea de energie și prețul energiei vor fi afectate pentru o perioadă de 3 luni începând cu aprilie 2020. Cu toate acestea, și în cazul unui scenariu alternativ, în care efectele asupra economiei vor fie extinse pe o perioadă mai mare de 3 luni, societatea va avea în continuare resurse financiare suficiente.

În opinia conducerii, factorii de mai sus conturează faptul că societatea va avea resurse financiare suficiente pentru a-și continua activitatea pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data raportării. Conducerea a concluzionat că gama de rezultate posibile luate în considerare pentru a ajunge la această concluzie nu dă naștere la incertitudini semnificative legate de evenimente sau condiții care ar putea pune la îndoială în mod semnificativ capacitatea Hidroelectrică de a-și continua activitatea. Nu se anticipează un impact negativ direct imediat și semnificativ al epidemiei Covid - 19 asupra societății, asupra operațiunilor, poziției financiare și rezultatelor operaționale ale acesteia. Cu toate acestea, nu putem exclude posibilitatea ca perioadele de carantină prelungită, o intensificare a severității acestor măsuri sau un impact negativ secundar al acestor măsuri asupra mediului economic în care operăm să aibă un efect negativ asupra societății și asupra poziției financiare și a rezultatelor operaționale ale acesteia, pe termen mediu și pe termen mai lung. Continuăm să monitorizăm îndeaproape situațiile și vom răspunde pentru a atenua impactul unor astfel de evenimente și circumstanțe pe măsură ce apar.

lei; unused available credit lines were of 100 million lei. Moreover, the company's commitments for capital expenditures over the following 12 months were diminished by 50% in March 2020, mainly due to an impossibility of contractors for construction works to keep up the pace of works, on the background of COVID-19 effects, and they were limited to unavoidable replacements of production equipment and essential maintenance expenses.

Based on the calculations for the evolution of cash flows using the hypotheses above, the company concluded that there would be a diminution of cash flows, which would not have a major disruptive impact on its business and would not affect the on-time payment of debts over the analysed period, for at least 12 months from the balance sheet date. The scenario the company took into consideration to assess the impact on financial resources assumed the demand for electric power and the price of electric power would be affected for 3 months starting from April 2020. Nonetheless, even in an alternative scenario, in which effects on economy would extend over more than 3 months, the company would still have sufficient financial resources.

In the management's opinion, the factors above outline the fact that the company will have sufficient financial resources to continue its activity for a period of at least 12 months from the reporting date. The management concluded that the range of possible results taken into consideration to reach this conclusion would not lead to significant uncertainties related to events or conditions that could significantly raise doubts on Hidroelectrică's capacity to continue operating. There is no anticipation for an immediate and significant direct negative impact of the COVID-19 epidemic on the company, its operations, its financial position and its operational results. Notwithstanding, we cannot exclude a possibility that extended quarantine periods, with an augmentation in the severity of these measures or a secondary negative impact of these measures on the economic environment in which we operate would have a medium-term and longer-term negative effect on the company and on its financial position and its operational results. We will continue to closely monitor the situations and we shall respond to mitigate the impact of such events and circumstances as they occur.



11

MANAGEMENTUL PROCESELOR AUDIT INTERN

PROCESS MANAGEMENT INTERNAL AUDIT

MANAGEMENTUL PROCESELOR

Procedurile "M02.001 - Evaluare Modelare Harta Proceselor și Sistemul de Control Intern Managerial" și "M02.010 - Implementare Evaluare un proces în cadrul Hidroelectrică" 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 Hidroelectrică cu cerințele SR EN ISO 9001:2015 este certificată de către SRAC prin certificatul nr. 325, valabil până la 21.06.2021.

PROCESS MANAGEMENT

Procedures "M02.001 - Process Map Modelling Assessment and Internal Management Control System" and "M02.010 - Implementation of a Process Assessment at Hidroelectrică" set forth the manner of analysis and responsibilities as regards the maintenance and development of the Process Quality Management System via the Process Map instrument, the manner of documentation, the implementation and monitoring of the performance of each process included on the Process Map.

The compliance of Hidroelectrică's Process Quality Management System with requirements in SR EN ISO 9001:2015 is certified by SRAC - certificate no. 325, valid until 21.06.2021.

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

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.

Având în vedere indicatorul de performanță stabilit prin Planul de Administrare al Hidroelectrică pentru perioada 2019-2023 privind implementarea/validarea implementării în fiecare an a unui număr de 4 standarde conform Ordinului Secretariatului General al Guvernului nr. 600/2018 privind aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice, în cursul anului 2019 au fost revizuite și confirmate ca fiind implementate următoarele standardele: Standardul 1 - Etica și integritatea, Standardul 2 - Atribuții, funcții, sarcini, Standardul 3 - Competența, performanța, Standardul 4 - Structura organizatorică.

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

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

AUDIT INTERN

Activitatea de audit public intern în Hidroelectrică este realizată prin Departamentul Audit Public Intern, aflat în subordonarea Comitetului de audit din cadrul Consiliului de Supraveghere al societății, conform procedurilor "M09.001 Planificare audit intern", "M09.010 Realizare misiune audit intern" și "M09.090 Monitorizare plan anual audit intern", având ca referință cerințele stabilite prin Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar, Legea 672/2002 (actualizată) privind auditul public intern și standardul ISO 19011:2018 - Linii directe 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 și protejarea valorii companiei și determinarea eficacității sistemului de management, prin furnizarea unei asigurări obiective, bazată pe risc și prin consilierea și suportul acordat membrilor conducerii companiei.

În cursul anului 2019, au fost realizate 18 misiuni de asigurare și 28 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 2019, 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.

In order to ensure the required level of knowledge for a proper understanding and performance of the managers' responsibility as regards monitoring/analysing operations, regulating operations within the company, part of the Hidroelectrică management system, a training course and a set of tests were created on Hidroelectrică's online E-Learning platform, which every manager must go through annually.

The Analysis, Process Monitoring and Reporting Office, under Hidroelectrică's Chairman of the Management Board, monitors, gives the required support and reports the level of compliance, efficacy and alignment to Hidroelectrică's strategy for the management system.

Objectives set at company/management level include components related to the development and maintenance of the management system at the level of each company division separately, based on Hidroelectrică's Policy. At meetings for assessing and setting objectives, opportunities for improvement at company/division level were identified and analysed separately, as well as the level of completeness of objectives set in previous periods.

Taking into consideration the performance indicator set in Hidroelectrică's 2019-2023 Management Plan for the implementation/validating the implementation of 4 standards per year, according to the Order of the General Secretariat of the Government of Romania no. 600/2018 to approve the Code of Internal Management Control for Public Entities, the following standards were reviewed and confirmed as being implemented in 2019: Standard 1 - Ethics and integrity, Standard 2 - Duties, positions, tasks, Standard 3 - Competence, performance, Standard 4 - Organizational structure.

In the multi-annual Revenue and Expense Budget, the resources needed for a proper operation of processes in the company were identified, analysed, set and provided, so that set objectives, including those related to process performance and the compliance of electric power generation/delivery could be achieved.

In meetings of the Supervisory Board/Management Board, the execution of Hidroelectrică's Budget was analysed, on each component separately, including components that had an impact on the proper operation of the management system and the necessary measures were taken when shortfalls were found.

INTERNAL AUDIT

Internal audits are performed at Hidroelectrică by the Internal Public Auditing Division, under the Audit Committee within the Supervisory Board of the company, pursuant to procedures "M09.001 Internal Audit Planning", "M09.010 Internal Audit Missions" and "M09.090 Internal Audit Annual Plan Monitoring", having as reference requirements set forth in Law no. 162/2017 on statutory audit, Law no. 672/2002 (as updated) on internal public audit and the ISO 19011:2018 standard - Guidelines for auditing management systems.

The Internal Public Auditing Division conducts advisory and assurance engagements at the Hidroelectrică Head Office and in subsidiaries and its mission is to enhance and protect the company value and to determine the effectiveness of the management system by supplying a risk-based objective assurance and the counselling and support granted to the company's management members.

In 2019, 18 assurance engagements and 28 counselling engagements were conducted, following which procedures for audited processes were implemented and/or updated. Multiple meetings were held for each of these processes, both with management employees and with those at Hidroelectrică subsidiaries in charge with process documentation, as well as with process managers, to ensure a unified and standardized process documenting.

The activity of the Internal Public Auditing Division within Hidroelectrică consisted, in 2019, in conducting the mentioned audit engagements, a real support in optimizing process deployment, which brought a visible value. Moreover, in several cases, counselling provided a conciliation medium between varied organizational structures of the company.

ACTIVITATEA IT ȘI COMUNICAȚII

IT AND COMMUNICATIONS

12

În perioada ianuarie - decembrie 2019, departamentul IT a continuat procesele de digitalizare a companiei și de aliniere a serviciilor IT la necesitățile utilizatorilor și la proceselor operaționale ale companiei. Astfel, se continuă cu principalele direcții în vederea centralizării serviciilor IT, optimizarea costurilor operaționale, întărirea securității informatice, stabilirea de servicii IT noi și alinierea serviciilor IT cu obiectivele și cerințele companiei.

Activitatea s-a orientat pe întărirea măsurilor de securitate informatică, pe soluționarea problemelor de avertizare alarmare, pe reconfigurarea sistemului de comunicații voce/date, îmbunătățirea platformelor de desktop management și suport colaborativ.

- ▶ Au fost înlocuite majoritatea stațiilor de lucru și serverele de tip legacy cu unele noi, achiziționate recent;
- ▶ Au fost virtualizate majoritatea serverelor critice din rețeaua MIS, în scopul asigurării unui nivel mai ridicat de redundanță;
- ▶ Au fost redactate documentele de promovare a achiziției centralizate din fonduri de dotări a 11 imprimante multifuncționale de format mare A0++. S-au încheiat procedurile de achiziție, echipamentele au fost livrate și instalate, au fost înlocuite cele achiziționate în anii 2000 – aproape toate nefuncționale constant;
- ▶ Eliminarea componentelor sistemului IT amortizate integral și cu durată de viață depășită și propunerea acestora spre casare;
- ▶ A fost derulat și finalizat contractul pentru auditarea independentă a licențelor Microsoft existente în Hidroelectrica;
- ▶ A fost realizată și aprobată documentația pentru achiziția de noi licențe SAP Professional User pentru extinderea sistemului informatic integrat ERP SAP, precum și pentru un nou acord-cadru de mentenanță pe doi ani a sistemului ERP.

During January - December 2019, the IT Division continued the processes to digitalize the company and to bring IT services in line with user needs and with the company's operational processes. Therefore, we continued on the main directions to centralize IT services, to optimize operating costs, to strengthen information security, to bring out new IT services and to align IT services with the company's objectives and requirements.

The activity was focused on strengthening information security, solving warning and alarm issues, reconfiguring the voice/data communications system, improving management and collaborative support desktop platforms.

- ▶ *Most workstations and legacy servers were replaced with new ones, recently acquired;*
- ▶ *Most critical servers in the MIS network were virtualized to ensure a higher redundancy level;*
- ▶ *Documents were drawn up to promote a centralized procurement for 11 pcs. x A0++ multifunctional printers from the endowments fund. Procurement procedures were completed, the equipment was delivered and set up, those procured in the 2000's were replaced - almost all out of service most of the time;*
- ▶ *Elimination of IT components that were fully amortized and with exceeded life-cycles and proposal to be disposed of;*
- ▶ *A contract was performed and completed for an independent auditing of Microsoft licences used within Hidroelectrica;*
- ▶ *A documentation was prepared and approved to procure new SAP Professional User licences to extend the ERP SAP integrated information system, as well as for a new framework agreement for a 2-year maintenance for the ERP system.*



Sisteme de comunicații și transmisii de date

- ▶ S-a redus gradul de indisponibilitate a echipamentelor de comunicații din CHE-uri prin asigurarea și instalarea de sisteme de alimentare de rezervă (UPS) la toate echipamentele VPN;
- ▶ Creșterea disponibilității echipamentelor și serverelor de comunicații SCADA la SH Sebeș și UHE Sibiu prin îmbunătățirea sistemului de alimentare de rezervă cu energie electrică pentru echipamentele de comunicații din centralele subterane, blocuri tehnice, baraje și stații de pompare;
- ▶ Pentru creșterea siguranței comunicațiilor aferente legăturilor operative din CHE-uri în amenajările unde operăm propria rețea de radiocomunicații, s-au înlocuit stațiile radio vechi cu echipamente Motorola cu caracteristici și fiabilitate superioare;
- ▶ Asigurare de asistență tehnică la înlocuirea routerelor Telekom din majoritatea locațiilor cu unele mai performante, reparametrizare echipamente proprii;
- ▶ Creșterea disponibilității sistemului de comunicații, acolo unde a fost constatată necesitatea, prin instalarea unor căi suplimentare de comunicație terestră sau prin satelit, pentru asigurarea redundanței datelor necesare sistemelor de comandă-control și dispecerizare (SCADA);
- ▶ Finalizarea achiziției unei noi centrale telefonice digitale cu 200 abonați la CHE Porțile de Fier I. Produsele au fost livrate și au fost începute lucrările de instalare și configurare;
- ▶ Instalare și configurare centrală telefonică VoIP la UHE Dimitrie Leonida - SH Bistrița.

Activitate OT (Operational Technology)

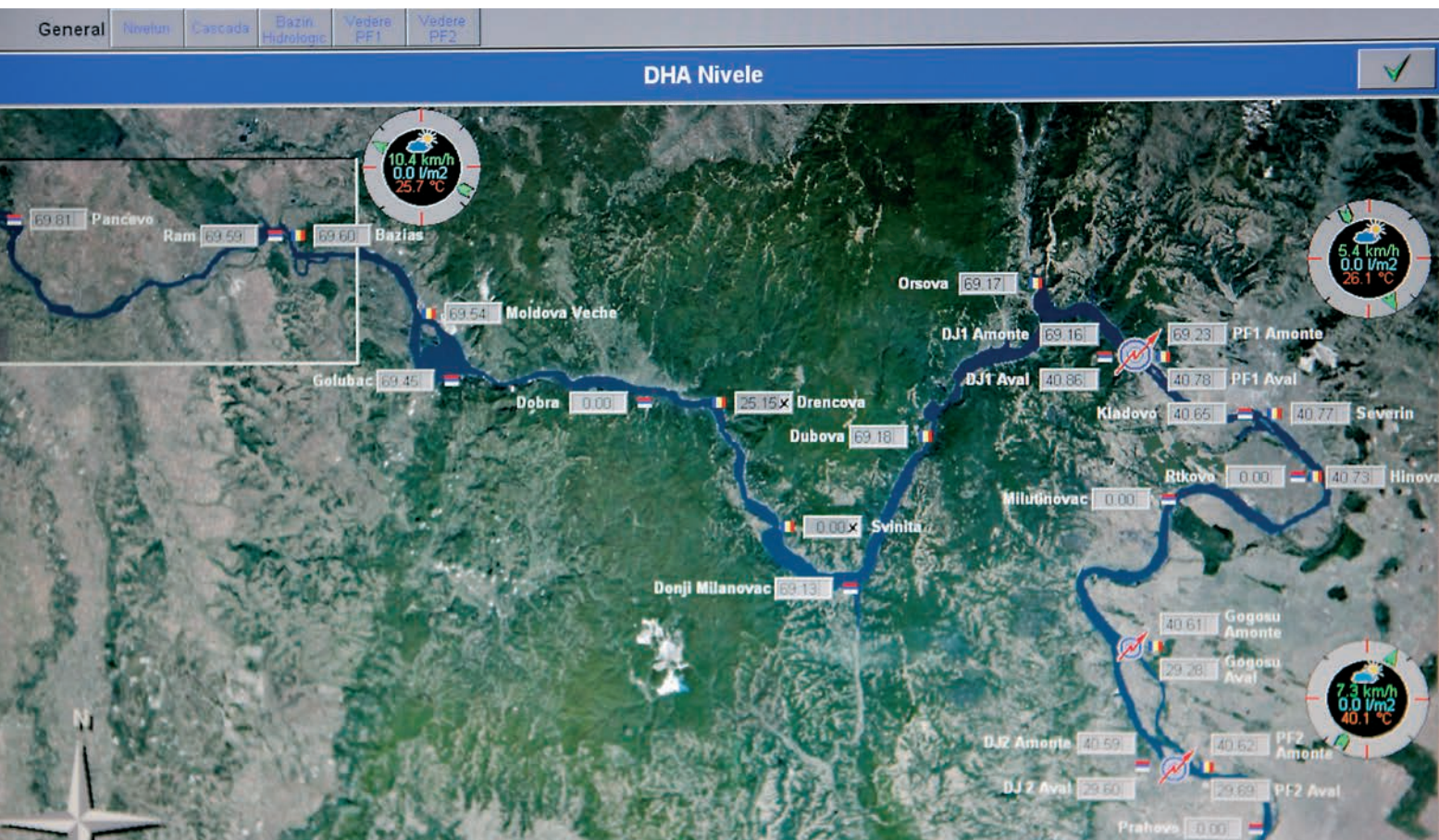
- ▶ A fost finalizată și este dată în folosință noua aplicație informatică de Producție, pe tehnologie WEB. Se asigură introducerea și cunoașterea în orice moment a datelor de producție în/din toată sucursala: cote lacuri, debite uzinate și afluențe, volume, nivele de precipitații, evenimente, defecțiuni, lucrări, energii, consumuri, timpi de funcționare, reparații planificate, schimbul de energie produsă/livrată, consumuri și balanțe energetice, bilanțuri hidroenergetice etc.;

Communications and Data Transmission Systems

- ▶ *The unavailability level of HPP communications equipment was reduced by providing and installing backup energy system (UPS) for all VPN equipment;*
- ▶ *Increased availability of SCADA communication equipment and servers at Sebes HB and Sibiu HPS by improving the backup energy system for communications equipment in underground plants, technical blocks, dams and pumping stations;*
- ▶ *To increase communications security related to operative connections in HPPs at facilities where we are operating our own radio communication network, old radio stations were replaced with Motorola equipment that has higher characteristics and reliability;*
- ▶ *Provision of technical support when replacing Telekom routers in most locations with better performing ones, re-parametrization of our own equipment;*
- ▶ *Increased availability of the communications system, where this was found as needed, by installing new additional ways of land or satellite communications, to ensure the data redundancy needed by the command and control and dispatch system (SCADA);*
- ▶ *Completion of the procurement for a new digital telephone exchange with 200 subscribers at Portile de Fier I HPP. Products were delivered and works were started for installation and configuration;*
- ▶ *Installation and configuration of a VoIP telephone exchange at Dimitrie Leonida HPS - Bistrita HB.*

OT (Operational Technology)

- ▶ *A new web-based production software was completed and commissioned. It can be used to enter and to see, at all times, production data in/from an entire subsidiary: reservoir levels, processed and tributary flow rates, volumes, rainfall levels, events, malfunctions, works, energies, consumptions, operating times, scheduled repairs, the produced/delivered energy exchange, energy consumption and balance, hydropower budget, etc.;*



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

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

- ▶ A fost implementat sistemul Meridian pentru realizarea telecontorizării la UHE Sibiu;
- ▶ Au fost achiziționate laptop-uri/console Siemens SIMATIC FIELD PG M5. Obiectivul vizat se referă la conectarea la procesele automate dezvoltate pe automate și stații grafice Siemens, în condițiile în care acestea sunt prevăzute cu mediile de comunicație și softuri licențiate special destinate acestui lucru (are licențe pentru TIA Portal ultima versiune);
- ▶ A fost realizat studiul de fezabilitate “Modernizarea sistemului SCADA în hidroamenajarea Olt Mijlociu”;
- ▶ Au fost demarate procedurile de achiziție pentru realizarea unui acord cadru pe doi ani pentru mentenanță preventivă și corectivă a sistemelor de avertizare-alarmare din companie;
- ▶ A fost realizat Upgrade hardware și software pentru sistemele de Management Tehnic din sucursale și Executiv;
- ▶ S-a elaborat studiul de fezabilitate pentru investiția “Modernizarea sistemelor SCADA dispecerat PDF”, s-a aprobat Nota de fundamentare privind includerea în programul de dezvoltare și re tehnologizare, s-a redactat și avizat în CTE Hidroelectrică Caietul de sarcini, s-a aprobat referatul de necesitate pentru lansarea procedurii de achiziție a lucrărilor de investiții;
- ▶ S-a elaborat studiul de fezabilitate pentru investiția “Modernizarea sistemului de monitorizare și diagnoză centrala PF1”, s-a aprobat Nota de fundamentare privind includerea în programul de dezvoltare și re tehnologizare, s-a redactat și avizat în CTE Hidroelectrică Caietul de sarcini, s-a aprobat referatul de necesitate pentru lansarea procedurii de achiziție a lucrărilor de investiții;
- ▶ A fost redactată și aprobată Nota conceptuală pentru investiția „Sistem de comunicații integrat prin fibră optică și legături microunde al UHE Târgu-Jiu”. A fost redactată Tema de proiectare pentru contractarea execuției unui Studiu de fezabilitate pentru această lucrare. Tema de proiectare urmează să fie avizată în CTE Hidroelectrică;
- ▶ A fost redactată Nota conceptuală pentru investiția „Modernizarea sistemului de comunicații prin microunde al SH Porțile de Fier”. Documentația a fost programată pentru analiză și aprobare directorat.

Sisteme de Securitate IT si Cybersecurity

- ▶ Au fost implementate următoarele soluții informatice:
- ▶ “Soluție informatică de inventariere active hardware și software, ticketing și management infrastructură IT”;
- ▶ “Soluție DLP (Data Loss Prevention/Prevenirea scurgerii de date)” de tip Symantec;
- ▶ Migrare infrastructură de mesagerie electronică Exchange 2010 la Exchange 2016, cu forțe proprii;
- ▶ A fost realizată documentația pentru achiziția unui sistem integrat de securitate cibernetică a Hidroelectrică.



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

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

- ▶ *A Meridian system was implemented for remote metering at HPS Sibiu;*
- ▶ *Siemens SIMATIC FIELD PG M5 laptops/consoles were procured. The objective was to establish a connection with automated processes developed on Siemens PLCs and graphic stations, as they were provided with licensed communications media and software created for this intended use (it has licences for the latest version of the TIA Portal);*
- ▶ *The feasibility study “SCADA System Upgrading at the Olt Mijlociu hydroelectric power facility” was drawn up;*
- ▶ *Procurement procedures were deployed to enter a 2-year framework agreement for preventive and corrective maintenance for the company’s warning and alarm systems;*
- ▶ *A hardware and software upgrade was conducted for the Technical Management systems in subsidiaries and at the Head Office;*
- ▶ *A feasibility study was drawn up for the investment “PDF Dispatch SCADA System Upgrading”, the Substantiation Note on its inclusion in the development and refurbishment programme was approved, the Tender Book was drawn up and endorsed at TPP Hidroelectrică, the purchase requisition to launch a procurement procedure for the investment works was approved;*
- ▶ *A feasibility study was drawn up for the investment “PF1 Plant Upgrade for the Monitoring and Diagnosis System”, the Substantiation Note on its inclusion in the development and refurbishment programme was approved, the Tender Book was drawn up and endorsed at TPP Hidroelectrică, the purchase requisition to launch a procurement procedure for the investment works was approved;*
- ▶ *The Concept Note for the investment “Optical Fibre Integrated Communications System and Microwave Connections at HPS Targu-Jiu” was drawn up and approved. The Design Brief was drawn up to contract the drawing up of a Feasibility Study for this work. The Design Brief is to be endorsed by TPP Hidroelectrică;*
- ▶ *The Concept Note was drawn up for the investment “Upgrade of the Microwave Communications System at Portile de Fier” HB. The documentation was scheduled to be reviewed and approved by the Management Board.*

13 LITIGII DISPUTES

Principalele litigii în care este implicată societatea la 31 decembrie 2019, cu expunere potențială totală de 870,1 milioane lei sunt următoarele:

The main legal disputes in which the company was involved as on 31 December 2019, with a potential total exposure of 870.1 million lei, are as follows:

LITIGIU PRIVIND DOSARUL 3200/2/2018 împotriva Ministerului Energiei

DISPUTE AT LAW, FILE 3200/2/2018 against The Ministry of Energy

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

The subject-matter of the dispute is Concession Contract no. 171/2004 for public assets

Reclamant: Ministerului Energiei (actual Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri)

Plaintiff: The Ministry of Energy (the current Ministry of Economy, Energy and the Business Environment)

Pârât: Hidroelectrica

Defendant: Hidroelectrica

Expunere potențială 373 milioane lei

Potential exposure: 373 million lei

Ministerul Energiei a solicitat instanței următoarele:

The Ministry of Energy sought in court:

- (i) suplinirea 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; și
 - ▶ 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 dintre amortizarea activelor primite în concesiune și redevența plătită pentru perioada 2013 – 2018.

- (i) *to supplant Hidroelectrica's consent to conclude an addendum to the concession contract, whereby the contract would be amended so that:*
 - ▶ *The Ministry of Energy, as the concession grantor, could change the royalty value for convenience; and*
 - ▶ *the royalty value would be changed to the value of the annual amortization of assets held under concession.*
- (ii) *Later on, the Ministry of Energy filed an additional motion in court, asking for Hidroelectrica to pay 373 million lei, as the difference between the amortization of assets held under concession and the royalty paid for 2013-2018.*

Acțiunea în instanță a Ministerului a fost inițiată în urma unui control și al unui raport al Curții de Conturi asupra Ministerului Energiei. Conform acestui raport, metoda de determinare a redevenței contractului de concesiune contravine Legii nr. 15/1994 privind amortizarea capitalului imobilizat în active corporale și necorporale și normelor metodologice de aplicare aferente, aplicabilă agenților economici. Conform prederilor legii menționate, amortizarea activelor concesionate este în sarcina proprietarului, în acest caz, în sarcina Ministerului. Această amortizare se recuperează prin redevență.

The action in court brought by the Ministry of Energy was initiated following an inspection and a report of the Court of Accounts at the Ministry of Energy. According to that report, the method to determine the royalty under the concession contract was contrary to Law no. 15/1994 on the amortization of fixed capital in tangible and intangible assets and to the related implementing rules, applicable to economic agents. According to provisions in the mentioned law, amortization of assets under a concession is incumbent with the owner, in this case, with the Ministry. This amortization is to be recovered from the royalty.

Societatea are ca argumente împotriva solicitării Ministerului prevederile Ordonanței nr. 81/2003 privind reevaluarea și amortizarea activelor fixe aflate în patrimoniul instituțiilor publice, conform căreia bunurile care aparțin domeniului public nu se supun amortizării. Din această categorie fac parte și bunurile concesionate de Minister către societate. Astfel, valoarea amortizării pe care Ministerul o are în sarcina sa, în calitate de proprietar al unor active din domeniul public concesionate, este nulă, în consecință și valoarea ce ar trebui recuperată prin redevență este nulă.

The company's arguments against the Ministry's claims included the provisions in Ordinance no. 81/2003 on the revaluation and amortization of fixed assets held by public institutions, according to which public goods are not to be subjected to amortization. The goods granted by the Ministry to the company belong to this category. Thus, the amortization value incumbent with the Ministry, as the owner of some public assets granted under a concession, is null, therefore, the value that should be recovered from the royalty is also null.

În data de 6 noiembrie 2019, instanța a numit un expert independent pentru a determina valoarea amortizării, respectiv diferența dintre amortizarea determinată și redevența plătită de societate.

On 6 November 2019, the court appointed an independent expert to determine the amortization value and the difference between the determined amortization and the royalty paid by the company.

Termenul următor este 29.04.2020, când se așteaptă ca expertul independent să depună raportul de expertiză contabil. Ulterior depunerii raportului, părțile vor putea contesta conținutul acestuia.

The next hearing is on 29.04.2020, when the independent expert is expected to submit their accountant survey report. After this report is submitted, the parties will be able to challenge its contents.

Pe baza argumentelor prezentate mai sus, societatea estimează că probabilitatea ca litigiul să se finalizeze în favoarea societății este ridicată, în consecință, nu a înregistrat un provizion în legătură cu acest litigiu.

Based on the arguments herein above, the company considered the probability for this legal dispute to end in favour of the company was high; therefore, the company did not record a provision related to this legal dispute.

INSPECȚIA FISCALĂ GENERALĂ

GENERAL TAX INVESTIGATION

Hidroelectrica s-a aflat în inspecție fiscală generală, perioada supusă controlului fiind 01.01.2006 - 30.06.2012. ANAF a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 privind obligații fiscale suplimentare de plată în suma de 232.570.429 lei, reprezentând impozit pe profit, TVA, contribuții sociale și accesorii, aferente.

Prin Decizia de soluționare a contestației fiscale prelabile nr. 406/18.12.2014, Direcția Generală de Soluționare a Contestațiilor din cadrul ANAF a admis în parte contestația formulată de Hidroelectrica, dispunând anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 pentru suma de 18.185.217 lei. În consecință, obligațiile constatate prin Decizia de impunere mai sus menționată s-au diminuat la suma de 214.385.212 lei.

Având în vedere că la data emiterii Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 Hidroelectrica nu era în insolvență, aceasta putea fi executată silit, întrucât respectiva decizie de impunere este potrivit legii titlu executoriu. Potrivit dispozițiilor art. 1481 din Codul de procedură fiscală în vigoare la momentul respectiv, executarea silită era suspendată sau nu începea dacă Hidroelectrica prezenta organului fiscal competent o scrisoare de garanție bancară la nivelul obligațiilor fiscale constatate, cu valabilitate de minimum 6 luni de la data emiterii.

Pentru a suspenda executarea silită, Hidroelectrica a depus la ANAF Scrisoarea de garanție bancară nr. GI-16/0826 în valoare de 214.385.212 lei. Această scrisoare a fost prelungită/innoită succesiv până în august 2016. Aspectele principale privind plata scrisorii de garanție bancară sunt prezentate la punctul iv. de mai jos.

i. Litigiul deschis de Hidroelectrica împotriva Deciziei de soluționare a contestației fiscale prelabile nr. 406/18.12.2014 și anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014

Hidroelectrica a formulat plângere împotriva Deciziei nr. 406/18.12.2014, și a solicitat în instanță inclusiv anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014. La momentul actual, dosarul nr. 3288/3/2015 instrumentat de Curtea de Apel București este în etapa de administrare a probelor, respectiv întocmirea de către experții desemnați de instanță a raportului de expertiză financiar-contabilă.

Următorul termen de judecată este 6 mai 2020 pentru administrarea probelor, inclusiv a raportului de expertiză.

ii. Hotărâri cu privire la Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 în cadrul dosarului de insolvență al Hidroelectrica

Urmărind să valorifice în procedura insolvenței Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014, la data de 17.12.2014, ANAF a înregistrat la dosarul de insolvență al Hidroelectrica o cerere de plată, întemeiată pe dispozițiile art. 64 alin. 6 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței. În conformitate cu dispozițiile acestui text de lege, obligațiile de plată născute în timpul procedurii insolvenței se achită conform documentelor din care rezultă, nefiind necesară înscrierea la masa credală. ANAF a pretins ca, prin faptul emiterii respectivei decizii de impunere la data de 21.01.2014 (deci, în cursul procedurii insolvenței), creanța din Decizia de impunere dobândește caracter de creanță curentă, care se plătește cu prioritate, fără înscrierea în Tabelul de creanțe.

În decembrie 2014, administratorul judiciar Euro Insol a constatat că ANAF nu are niciun drept cu privire la creanța solicitată nici în cadrul procedurii și nici ulterior închiderii acesteia, considerând următoarele:

- ▶ creanța din Decizia de impunere nu este curentă (născută în timpul procedurii insolvenței), ci anterioară procedurii, întrucât a vizat debite stabilite pentru perioada 01.01.2006 – 20.06.2012;
- ▶ fiind vorba de o creanță anterioară, aceasta trebuia declarată la masa credală în termenul prevazut în Legea nr. 85/2006, termenul în speță fiind 06.08.2012;

Hidroelectrica was subjected to a general tax investigation; the inspected period was 01.01.2006 - 30.06.2012. ANAF issued Tax Decision no. F-MC 851/21.01.2014 for additional payable tax liabilities in the amount of 232,570,429 lei, as tax on profit, VAT, social contributions and related accessories.

With the Settlement Decision for a Preliminary Appeal against a Tax Decision no. 406/18.12.2014, the Appeal Settlement Directorate General within ANAF partly admitted the appeal filed by Hidroelectrica, ruling to annul Tax Decision no. F-MC 851/21.01.2014 for the amount of 18,185,217 lei. Consequently, liabilities found with the Tax Decision mentioned above were reduced to 214,385,212 lei.

Having in view that, on the issue date of Tax Decision no. F-MC 851/21.01.2014, Hidroelectrica was not under insolvency proceedings, it could have been enforced, since tax decisions are, by law, enforceable titles. According to provisions in art. 1481 in the Code of Fiscal Procedure in force at the time, enforcement would be suspended or would not start if Hidroelectrica submitted to the competent tax body a letter of bank guarantee at the level of tax liabilities found, with a validity of at least 6 months from the issue date.

To suspend enforcement, Hidroelectrica submitted to ANAF Letter of Bank Guarantee no. GI-16/0826, in the amount of 214,385,212 lei. This letter was successively extended/renewed until August 2016. The main issues related to the payment of the letter of bank guarantee are given at point iv. herein below.

i. Legal dispute initiated by Hidroelectrica against Settlement Decision for a Preliminary Appeal against a Tax Decision no. 406/18.12.2014 and to annul Tax Decision no. F-MC 851/21.01.2014

Hidroelectrica filed a complaint against Decision no. 406/18.12.2014 and also sought in court to annul Tax Decision no. F-MC 851/21.01.2014. At this moment, case file no. 3288/3/2015, administered by the Bucharest Court of Appeal is at the stage of evidence administration, i.e. preparation of an accountant survey report by experts appointed by the court.

The next hearing is on 6 May 2020 for evidence administration, including the survey report.

ii. Resolutions related to Tax Decision no. F-MC 851/21.01.2014 in Hidroelectrica's insolvency file

Aiming to capitalize in the insolvency proceedings on Tax Decision no. F-MC 851/21.01.2014, on 17.12.2014, ANAF entered a claim for payment in Hidroelectrica's insolvency file, grounded on provisions in art. 64 (6) of Law no. 85/2006 on insolvency proceedings. Pursuant to provisions in that law, payment obligations incurred during insolvency proceedings are to be paid according to the documents they result from, without a need to file it in the debt pool. ANAF alleged that, since the Tax Decision was issued on 21.01.2014 (therefore, during insolvency proceedings), the claim in the Tax Decision acquired the nature of a current liability, to be prioritized for payment, without enlistment in the debt pool.

In December 2014, the appointed receiver Euro Insol found that ANAF had no right as pertains to the claim made, neither in the proceedings, nor later on, when proceedings would end, considering that:

- ▶ *the claim in the Tax Decision was not a current liability (incurred during insolvency proceedings), but prior to the proceedings, since the debts concerned were determined for 01.01.2006 – 20.06.2012;*
- ▶ *being a prior liability, it had to have been declared in the debt pool within the time limit set forth in Law no. 85/2006, which time limit was, in this case, 06.08.2012;*

- ▶ *nedepunerea declarației de creanță în termenul legal atrage decăderea, în conformitate cu dispozițiile art. 76 alin. (1) din Legea nr. 85/2006.*

Împotriva acestei măsuri a administratorului judiciar, ANAF a formulat contestație.

Prin Sentința civilă nr. 6458/17.07.2015, pronunțată de judecătorul sindic, instanța a respins contestația ANAF, statuând faptul că dreptul de creanță pretins de ANAF, ca și creanță curentă, nu există.

Sentința numărul 6458/17.07.2015 a fost atacată cu recurs de către ANAF. Curtea de Apel București – Secția a V-a Civilă, prin Decizia numărul 135/10.03.2016, a respins recursul Agenției Naționale de Administrare Fiscală și a menținut sentința pronunțată în primă instanță ca legală și temeinică.

iii. Litigiul privind contestația la executare formulată de Hidroelectrica și ING Bank privitor la executarea silită efectuate de ANAF

În data de 18 februarie 2016, ING Bank a emis în favoarea ANAF Scrisoarea de garanție bancară nr. GI-16/0826 în valoare de 214.385.212 lei cu valabilitate până la 18 august 2016.

Prin Hotărârea nr. 21 din 18.08.2016, Consiliul de Supraveghere a aprobat neprelungirea Scrisorii de garanție bancară nr. GI-16/0826 și, dacă va fi cazul, formularea unei contestații la executare împotriva oricăror acte de executare silită ce ar putea fi inițiate de către ANAF, în lipsa unei scrisori de garanție bancară valabile.

În data de 18.08.2016, ANAF a trimis către ING Bank o cerere de plată pentru a executa scrisoarea de garanție bancară. În data de 25.08.2016, în urma analizei conformității cererii primite, ING Bank a înaintat către ANAF adresa de refuz de plată a cererii.

În data de 06.09.2016, ANAF a început executarea silită împotriva ING Bank, ca urmare a refuzului acesteia de a da curs cererii de plată. În urma somației de executare silită primită, ING Bank a efectuat către ANAF plata sumei de 214.385.212 lei.

Atât ING Bank cât și Hidroelectrica au formulat contestație la executare împotriva executării silite inițiate de ANAF.

În data de 06.03.2019, Tribunalul București-Secția a V-a Civilă, prin Decizia civilă nr. 641, a anulat executarea silită efectuată de Agenția Națională de Administrare Fiscală. Decizia menționează că întoarcerea executării silite poate fi efectuată doar de ING Bank, deoarece aceasta a fost executată silit, faptul că Hidroelectrica a plătit, la rândul său, suma executată privește raporturile dintre Hidroelectrica și ING Bank generate de contractul de credit nr. 16271/09.02.2016.

Conform deciziei motivante, comunicată în data de 25.06.2019, anularea executării silite efectuate de ANAF este motivată de următoarele:

- ▶ condițiile pentru executarea scrisorii de garanție bancară de către ANAF nu erau îndeplinite;
- ▶ cererea de plată efectuată de ANAF pentru a executa scrisoarea de garanție bancară nu era conformă cu cerințele scrisorii de garanție bancară cu privire la conținutul cererii de plată.

Decizia tribunalului, deși definitivă, putea fi atacată doar pe căile extraordinare de retractare (contestatie în anulare sau revizuire). Astfel, ANAF a formulat cererea de revizuire care face obiectul dosarului nr. 18751/3/2019 aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen de judecată la data de 26.05.2020.

iv. Litigiul deschis de Hidroelectrica împotriva ING Bank privind recuperarea sumei platite în urma executării silite efectuate de ANAF

Prin adresa nr. 100178/14.09.2016, ING Bank a notificat Hidroelectrica faptul că în urma plății executate către ANAF, banca a creditat conturile societății cu suma de 214.385.212 lei în baza



- ▶ *the failure to submit a creditor's claim within the statutory time limit led to preclusion, according to provisions in art. 76 (1) of Law no. 85/2006.*

ANAF filed an appeal against this measure of the appointed receiver.

By Civil Judgement no. 6458/17.07.2015, rendered by the insolvency judge, the court rejected ANAF's appeal, ruling that the right of claim alleged by ANAF, as a current liability, is non-existent.

Judgement no. 6458/17.07.2015 was challenged by ANAF with a second appeal. The Bucharest Court of Appeal – Civil Division V, by Decision no. 135/10.03.2016, rejected ANAF's second appeal and affirmed the judgement rendered by the court of first instance as legal and grounded.

iii. Legal dispute on the appeal against enforcement filed by Hidroelectrica and ING Bank in relation to the enforcement proceedings conducted by ANAF

On 18 February 2016, ING Bank issued, in favour of ANAF, Letter of Bank Guarantee no. GI-16/0826 in the amount of 214,385,212 lei valid until 18 August 2016.

By Resolution no. 21 of 18.08.2016, the Supervisory Board approved the proposal not to extend Letter of Bank Guarantee no. GI-16/0826 and, if need be, to file an appeal against enforcement for any enforcement proceedings that might be initiated by ANAF in lack of a valid letter of bank guarantee.

On 18.08.2016, ANAF sent to ING Bank a request for payment to execute the letter of bank guarantee. On 25.08.2016, following an analysis on the conformity of the received request, ING Bank sent to ANAF a letter of refusal to pay against the request.

On 06.09.2016, ANAF commenced enforcement proceedings against ING Bank, due to the latter's refusal to comply with the request for payment. Following a dunning letter for enforcement received, ING Bank paid to ANAF 214,385,212 lei.

Both ING Bank and Hidroelectrica filed appeals against enforcement for the enforcement proceedings initiated by ANAF.

On 06.03.2019, The Bucharest County Court - Civil Division V, by Civil Decision no. 641, annulled the enforcement proceedings conducted by ANAF. The ruling mentioned that a reversal of enforcement could only be sought by ING Bank, since the bank had been subjected to the enforcement proceedings. The fact that Hidroelectrica had also paid, in its turn, the executed amount was related to the relationship between Hidroelectrica and ING Bank under loan contract no. 16271/09.02.2016.

According to the reasoned decision, conveyed on 25.06.2019, the annulment of ANAF's enforcement proceedings was grounded as follows:

- ▶ *conditions for ANAF to execute the letter of bank guarantee had not been met;*
- ▶ *ANAF's request for payment to execute the letter of bank guarantee had not been in compliance with requirements in the letter of bank guarantee on the contents of a related request for payment.*

The court's judgement, although final, could be challenged only by extraordinary means of recant (appeal for annulment or revision). Therefore, ANAF filed a request for revision, which is the subject matter of case file no. 18751/3/2019 on the docket of the Bucharest County Court, with a hearing on 26.05.2020.

iv. Legal dispute opened by Hidroelectrica against ING Bank to recover the amount paid following ANAF's enforcement proceedings

By letter no. 100178/14.09.2016, ING Bank notified Hidroelectrica that, following the payment enforced by ANAF, the bank credited the company's accounts with the amount of 214,385,212 lei

contractului de credit nr. 16271/09.02.2016, încheiat pentru a emite scrisoarea de garanție bancară. Suma neacoperită de disponibilitățile societății existente în toate conturile deschise de Hidroelectrica la ING Bank va deveni credit neautorizat și scadent imediat, astfel încât banca a solicitat plata urgentă a sumelor necesare pentru achitarea creditului exigibil neautorizat. Ca urmare a notificării ING Bank, Hidroelectrica efectuat plata sumei de 214.385.212 lei.

Ca urmare a Deciziei civile nr. 641, prin care instanța a anulat executarea silită efectuată de ANAF împotriva ING Bank, Hidroelectrica a solicitat instanței să oblige ING Bank la rambursarea sumei de 214.385.212 lei, precum și a dobânzilor legale de 61.611.928 lei, calculate în perioada 14.09.2016 – 30.06.2019. Solicitarea Hidroelectrica face obiectului dosarului nr. 25111/3/2019 înregistrat pe rolul Tribunalului București.

Societatea a înaintat această solicitare considerând următoarele:

- ▶ ING Bank nu și-a respectat obligațiile contractuale menționate în contractul de credit nr. 16271/09.02.2016, prin faptul ca a dat curs cererii ANAF de a executa scrisoarea de garanție bancară în situația în care cererea de plată efectuată de ANAF nu era conformă cu cerințele scrisorii de garanție bancară cu privire la conținutul cererii de plată (fapt susținut și de Decizia nr. 641 – a se vedea punctul iv. de mai sus);
- ▶ Prin anularea executării silit efectuată de ANAF împotriva ING Bank, ING Bank este îndreptățită să recupereze suma de la ANAF prin întoarcerea executării silit. În consecință, Hidroelectrica nu datorează ING suma de de 214.385.212 lei. Astfel, conform Codului Civil, art. 1341, Hidroelectrica are dreptul sa i se restituie această sumă, deoarece aceasta a fost platită către ING pentru a stinge o suma nedatorată.

În cadrul litigiului, ING Bank a solicitat instanței suspendarea cauzei până la soluționarea dosarului în care Hidroelectrica a solicitat anularea Deciziei de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014, act care a generat obligația fiscală ce a fost garantată prin scrisoarea de garanție bancară (a se vedea punctul ii. de mai sus).

Următorul termen în cadrul acestui dosar este 26.05.2020. În cadrul acestei ședințe se așteaptă ca instanța să decidă asupra solicitării ING Bank privind suspendarea cauzei.

De asemenea, Hidroelectrica a formulat, pe procedura fiscală, cereri pentru restituirea de către ANAF a creanței în suma de 214.385.212 lei.

Societatea a analizat recuperabilitatea creanței de 214.385.212 lei. Societatea consideră recuperabilă creanța, luând în considerare următorii factori:

- ▶ decizia definitivă favorabilă în ceea ce privește anularea executării silit efectuate de ANAF – prezentată la punctul iv. de mai sus;
- ▶ acțiunea întreprinsă de societate pentru recuperarea creanței de la ING Bank, precum și argumentele prezentate instanței pentru a susține cererea de restituire – prezentate mai sus.

based on loan contract no. 16271/09.02.2016, entered to issue the letter of bank guarantee. The amount that was uncovered by the company's cash in all accounts opened by Hidroelectrica with ING Bank would become an unauthorized and immediately due loan and so the bank requested for an immediate payment against the necessary amounts to cover the unauthorized payable loan. Following the notification from ING Bank, Hidroelectrica paid 214,385,212 lei.

Following Civil Decision no. 641, whereby the court annulled the enforcement conducted by ANAF against ING Bank, Hidroelectrica sought in court to have ING Bank reimburse the amount of 214,385,212 lei, as well as the legal interest of 61,611,928 lei, calculated for 14.09.2016 – 30.06.2019. Hidroelectrica's petition is the subject matter in case file no. 25111/3/2019 on the docket of the Bucharest County Court.

The company submitted this petition since it considered that:

- ▶ *ING Bank had not observed contractual obligations mentioned in loan contract no. 16271/09.02.2016, by granting ANAF's request to execute the letter of bank guarantee since the request for payment submitted by ANAF was not in compliance with requirements in the letter of bank guarantee on the contents of a related request for payment (a fact also supported by Decision no. 641 – see point iv. herein above);*
- ▶ *With the annulment of the enforcement conducted by ANAF against ING Bank, ING Bank was entitled to recover the amount from ANAF by a reversal of enforcement. Therefore, Hidroelectrica did not owe to ING Bank the amount of 214,385,212 lei. Thus, according to the Civil Code, art. 1341, Hidroelectrica was entitled to have this amount of money returned, since it had been used by ING to settle an amount that was undue.*

In this legal dispute, ING Bank asked the court to suspend the case until the settlement of the case file in which Hidroelectrica applied for an annulment of Tax Decision no. F-MC 851/21.01.2014, the document that generated the tax liability that was guaranteed with the letter of bank guarantee (see point ii. herein above).

The next hearing date in this case file is 26.05.2020. In that hearing, the court is expected to decide on the petition submitted by ING Bank to suspend the case.

Moreover, following the tax procedure, Hidroelectrica submitted applications for ANAF to return the claim amounting to 214,385,212 lei.

The company analysed the chances to recover the claim of 214,385,212 lei. The company believes the claim can be recovered, taking the following factors into account:

- ▶ *the favourable final judgement as regards the annulment of the enforcement conducted by ANAF - presented at point iv. herein above;*
- ▶ *the action taken by the company to recover the claim from ING Bank, as well as the arguments presented before the court to support the request for returning the money - presented herein above.*

DOSARUL ARBITRAL nr. 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”)

Expunere potențială: 28,3 milioane lei.

ARBITRATION CASE FILE no. ICC 20540/MHM

Arbitration dispute regarding Contract no. 23.534/H.700.116004 having as subject matter the refurbishment of hydroelectric power plants on the Lower Olt: Ipotești, Draganesti, Frunzaru, Rusanesti and Izbiceni.

Plaintiff: Hidroelectrica

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

Potential exposure: 28.3 million lei

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 166 milioane lei, reprezentând valoarea contractuală a lucrărilor cu deficiențe, plus dobânda aferentă;
- (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; și
 - ▶ plății de daune pentru orice prejudiciu suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, respectiv (a) 83 milioane lei dacă pârâții vor fi obligați să înlocuiască lucrările cu deficiențe sau, în caz contrar, (b) 573 milioane lei.

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

- (i) să respingă pretențiile societății în totalitate;
- (ii) să oblige societatea să plătească către Voith și Andritz suma de 63,9 milioane lei, reprezentând o garanție bancară executată de societate (35,6 milioane lei), lucrări adiționale (17 milioane lei), echipamente livrate de Voith și Andritz (11,3 milioane lei), plus dobânda aferentă;
- (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 suportarea de către societate a creșterii costurilor de reparație, comparativ cu cele pe care pârâții le-ar fi înregistrat la momentul apariției deficiențelor;
- (iv) să acorde costurile suportate în legatură cu arbitrajul și dobânda de 6% pe an.

În martie 2018 au avut loc pledoariile finale ale părților. Ulterior, tribunalul arbitral a solicitat părților o serie de clarificări.

În august 2019, unul dintre cei trei arbitrii a fost recuzat și înlocuit la cererea societății, deoarece acesta a devenit, pe parcursul procedurii arbitrale, angajat al consultantului juridic la Voith și Andritz.

Ca urmare a recuzării, părțile au comunicat Tribunalului comentarii cu privire la recuzarea arbitrilor și eventuala reluarea a procedurii în contextul în care evenimentele desfășurate până la recuzarea arbitrilor ar fi putut fi influențate de încălcarea principiului de independență a arbitrilor. Tribunalul nu a revenit până la data situațiilor financiare cu o decizie. Decizia ce ar putea fi luată este fie de a relua procedura arbitrală în noua componență a arbitrilor, fie de a decide asupra cauzei judecate.

La 31 decembrie 2019, societatea are înregistrat un provizion aferent scrisorii de garanție executate, în suma de 35.618.248 lei (data de 31 decembrie 2018: 35.618.248 lei). În ceea ce privește suma rambursată din solicitarea Voith și Andritz (în suma de 28,3 milioane lei), luând în considerare incertitudinile generate de complexitatea dosarului, societatea estimează că decizia arbitrală va obliga ambele părți implicate la plata unor despăgubiri. Societatea nu a putut estima valoarea acestor despăgubiri pentru a recunoaște un provizion.

Hidroelectrica sought in the arbitral tribunal an award that:

- (i) *would make the defendants replace deficient works with Contract-conforming ones or, alternatively, pay the amount of 166 million lei, which was the contract value of deficient works plus the related interest;*
- (ii) *would make defendants pay for damages against the prejudice incurred following their failure to fulfil the scope of the contract, as follows:*
 - ▶ *the plaintiff would keep the deficient works under full ownership; and*
 - ▶ *the defendants would pay for damages for any prejudice incurred following their failure to fulfil the scope of the contract, that is (a) 83 million lei if the defendants were to be made to replace deficient works or, otherwise, (b) 573 million lei.*

Voith and Andritz sought, by a counter-claim in the arbitral tribunal:

- (i) *to have the company's claims fully dismissed;*
- (ii) *to have the company pay to Voith and Andritz the amount of 63.9 million lei, representing a bank guarantee executed by the company (35.6 million lei), additional works (17 million lei), equipment delivered by Voith and Andritz (11.3 million lei), plus the related interest;*
- (iii) *alternatively, to have the company's claims for the replacement of deficient works, financial compensation and the reimbursement of the price of deficient works dismissed and, just in relation to corroded parts and parts affected by linear and round indications, to gain an order for repairs, on condition that the company would incur the augmentation of repair costs as compared to what the defendants would have had when deficiencies occurred;*
- (iv) *to be awarded the costs incurred with arbitration and an interest of 6% per year.*

The final pleas of the parties were presented in March 2018. Later on, the arbitral tribunal asked the parties for a series of clarifications.

In August 2019, one of the three arbitrators was challenged and replaced at the company's request since he had become, throughout the arbitration procedure, an employee of the legal adviser of Voith and Andritz.

Following the challenge, the parties conveyed to the tribunal their comments on the arbitrator's challenge and on the possibility to resume the procedure given that the events that developed up to the arbitrator's challenge could have been influenced by the infringement of the principle of arbitrators' independence. The tribunal did not issue a decision up to the date of the financial statements. The decision could be to resume the arbitration procedure with a new panel or it could be a decision on the case.

On 31 December 2019, the company recorded a provision for the executed guarantee letter, in the amount of 35,618,248 lei (31 December 2018: 35,618,248 lei). As regards the remaining amount out of what Voith and Andritz sought to obtain (28.3 million lei), taking into consideration the uncertainties generated by the complexity of the case file, the company considered the arbitral award would make both involved parties pay some indemnifications. The company could not estimate the amount of such indemnifications to recognize a provision.

DOSARUL ARBITRAL nr. 20901/MHM

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

Reclamant: Hidroelectrica

Pârât: ANDRITZ HYDRO AG („Andritz”)

Expunere potențială: 72,5 milioane lei

ARBITRATION CASE FILE no. 20901/MHM

Arbitration dispute regarding Contract no. 16636/31.10.1997 for refurbishment and enhancing the power of the 6 hydroelectric power units at Portile de Fier I HPP

Plaintiff: Hidroelectrica

Defendant: ANDRITZ HYDRO AG (“Andritz”)

Potential exposure: 72.5 million lei

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

- 1.A. În principal: să oblige Andritz să plătească Hidroelectrica daune pentru prejudiciul suferit ca urmare a neîndeplinirii obiectului Contractului, în suma de 1.582 milioane lei plus dobânda de 6 % pe an aferentă, calculată până în ziua plății. 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 satisface dreptul societății la o hidrocentrală în conformitate cu prevederile contractuale, să ordone Andritz să plătească societății suma de 1.204 milioane lei plus dobânda de 6 % pe an aferentă, calculată până în ziua plății.

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.

În cursul anului 2019, au avut loc toate audierile programate în cadrul procedurii arbitrale.

În ianuarie 2020 și martie 2020 părțile au depus concluziile post audiere.

Se estimează că Tribunalul va pronunța o hotărâre finală în perioada mai-iunie 2020.

Luând în considerare incertitudinile generate de complexitatea dosarului, la 31 decembrie 2019 Hidroelectrica estimează că decizia arbitrală va obliga ambele părți implicate la plata unor despăgubiri. Societatea nu a putut estima fiabil valoarea acestor despăgubiri pentru a recunoaște un provizion.

DOSARUL ARBITRAL nr. ICC 22482/MHM

Litigiu arbitral privind Contractul nr. 21/50765/09.11.2001 privind reparații capitale și modernizarea hidrocentralei Porțile de Fier II

Reclamant: Andritz Hydro GmbH, Germania și Andritz Hydro GmbH, Austria (împreună „Andritz”)

Pârât: Hidroelectrica

Expunere potențială: 60,7 milioane lei

ARBITRATION CASE FILE no. ICC 22482/MHM

Arbitration dispute regarding Contract no. 21/50765/09.11.2001 for overhauls and upgrades at the Portile de Fier II hydroelectric power plant

Plaintiff: Andritz Hydro GmbH, Germany and Andritz Hydro GmbH, Austria (jointly, “Andritz”)

Defendant: Hidroelectrica

Potential exposure: 60.7 million lei

Andritz sought in the arbitral tribunal to have Hidroelectrica pay the amount of 60.7 million lei plus a related interest of 6% per year, representing works performed by Andritz after Hidroelectrica had terminated the contract for convenience.

Hidroelectrica submitted a counter-claim asking for 16.2 million lei, representing the difference between the down payment paid by the company and interim payments made to Andritz, which had not been justified by works performed in compliance with contract terms, plus the related interest.

In April 2018, the arbitral tribunal decided to fork the procedure in two stages:

- 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 cursul anului 2019, Tribunalul arbitral s-a decis asupra etapei privind excepțiile invocate de societate. Tribunalul a respins excepțiile acesteia.

Conform programul procedurii pentru etapa de fond, audierile vor avea loc în iunie 2020. Data estimată pentru finalizarea dosarului este sfârșitul anului 2020.

Societatea estimează ca probabilitatea ca decizia tribunalului arbitral să fi favorabilă Hidroelectrica este ridicată și, în consecință, nu a înregistrat un provizion în legătură cu acest litigiu.

DOSARUL NR. 44443/3/2016

împotriva Hidroconstrucția S.A.

Reclamant: Hidroconstrucția S.A.

Pârât: Hidroelectrica

Expunere potențială: 32,8 milioane lei

- a stage on the objection to jurisdiction and eligibility of the action, which exceptions were submitted by Hidroelectrica and they were grounded on the fact that Andritz had not followed the stages set forth in the contract on the pre-arbitration stage and that Andritz had lost their rights over these claims, deemed to be current claims in the insolvency proceedings, since they had not submitted a claim for payment against these amounts during insolvency; and
- a stage on the subject matter of the action brought.

During 2019, the arbitral tribunal decided on the stage of the exceptions claimed by the company. The tribunal rejected them.

According to the schedule of the procedure for the stage on the subject matter of the case, hearings will take place in June 2020. The estimated date for the end of this case file is the end of 2020.

The company considered the probability for the arbitral award to be in favour of Hidroelectrica was high and, therefore, the company did not record a provision related to this legal dispute.

CASE FILE NO. 44443/3/2016

against Hidroconstructia S.A.

Plaintiff: Hidroconstructia S.A.

Defendant: Hidroelectrica

Potential exposure: 32.8 million lei

Hidroconstrucția a formulat pretenții de 32,8 milioane lei, reprezentând contravaloarea costurilor generate de sistarea lucrărilor de construcție aferente unor proiecte de investiții în curs de execuție. Hidroelectrica a solicitat instanței să respingă cererea Hidroconstrucția, motivând următoarele:

- pretențiile formulate 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 preemtoriu prevăzut în Legea nr. 85/2006, în cazul societății termenul fiind 06.08.2012; și
- nedepunerea declarației de creanță în termenul legal produce pierderea dreptului Hidroconstrucția de a solicita încasarea creanței.

În martie 2018, tribunalul de fond (Tribunalul București) a respins cererea Hidroconstrucția, decizia fiind contestată de ambele părți.

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

Împotriva acestei soluții s-a declarat recurs de către Hidroelectrica, care se află pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție („ICCJ”), în procedura de filtru. Urmează a se stabili termenul în ședință.

Luând în considerare decizia favorabilă din etapa de fond, societatea estimează că probabilitatea ca litigiul să se finalizeze în favoarea societății este ridicată, în consecință, nu a înregistrat un provizion în legătură cu acest litigiu.

Hidroconstructia submitted claims in the amount of 32.8 million lei, representing the equivalent value of costs incurred with the cessation of construction works related to some ongoing investment projects. Hidroelectrica sought in court to have Hidroconstructia's claim dismissed, with the following arguments:

- claims raised by Hidroconstructia did not represent costs for work preservation through the cessation time frame, but costs incurred by Hidroconstructia before the company went into insolvency;
- therefore, as it was a liability prior to the insolvency proceedings, it had to have been declared in the debt pool within the time limit set forth in Law no. 85/2006, and the time limit was 06.08.2012; and
- the failure to enlist a creditor's claim within the statutory time limit led to Hidroconstructia's losing its right to claim payment against it.

In March 2018, the trial court (The Bucharest County Court) dismissed Hidroconstructia's application and the judgement was challenged by both parties.

In April 2019, the Bucharest Court of Appeal admitted the notices of appeal submitted by the parties and remanded the case for a retrial at the Bucharest County Court.

Hidroelectrica submitted a second notice of appeal, which is now on the docket of the High Court of Cassation and Justice (“ICCJ”), in the filtering procedure. The hearing date is to be set.

Taking into consideration the favourable decision in the proceedings on the merits, the company considered the probability for this legal dispute to end in favour of the company was high; therefore, the company did not record a provision related to this legal dispute.

DOSARUL NR. 40314/3/2013* împotriva asocierii Romelectro S.A., Hidroconstructia S.A. și ISPH Project Development S.A. („Asocierea”)

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.

Reclamant: Asocierea Romelectro S.A., Hidroconstrucția S.A. și ISPH Project Development S.A.

Pârât: Hidroelectrica

Expunere potențială: 88,4 milioane lei

CASE FILE no. 40314/3/2013* against the association of Romelectro S.A., Hidroconstructia S.A. and ISPH Project Development S.A. (“the Association”)

The subject-matter of the dispute is Contract for Works no. 21DI/26.01.2004 for the investment objective Hydropower Development on the Jiu River, on the Livezeni-Bumbesti Section.

Plaintiff: The Association Romelectro S.A., Hidroconstructia S.A. and ISPH Project Development S.A.

Defendant: Hidroelectrica

Potential exposure: 88.4 million lei

Asocierea 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 începând cu anul 2010 și până în prezent și stabilirea contravalorii lucrărilor respective în suma de 88,4 milioane lei; și
- (ii) obligarea Hidroelectrica la plata sumei de 88,4 milioane lei reprezentând debit rezultat din 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, decizia fiind contestată de Asociere.

În decembrie 2016, Curtea de Apel a admis recursul formulat de Asociere și a transmis cauza spre rejudecare.

În urma rejudecării pe fond, în aprilie 2018 instanța a respins solicitatea Asocierii.

La momentul actual se judecă recursul Asocierii împotriva deciziei din aprilie 2018. Următorul termen de judecată este 30.04.2020.

Hidroelectrica a analizat evenimentele viitoare posibile luând în considerare următoarele:

- ▶ în situația în care decizia finală a instanței este nefavorabilă societății, 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 88,4 milioane lei;
- ▶ societatea va contesta procedura de executare silită, argumentând ca Asocierea a fost decazută din dreptul de a solicita această creanță prin decizia judecătorului sindic.

Pe baza analizei efectuate și a deciziilor favorabile în etapele de fond și apel, Hidroelectrica estimează că probabilitatea ca litigiul să se finalizeze în favoarea societății este ridicată, în consecință, nu a înregistrat un provizion în legătura cu acest litigiu.

The Association sought in court:

- (i) a judgement that would be in lieu of an addendum to the contract for works, which addendum would have as its scope of supply additional works performed by the Association starting from 2010 up to present and setting out an equivalent value for those works in the amount of 88.4 million lei; and
- (ii) to have Hidroelectrica pay 88.4 million lei, as debt resulted from work performance.

Later on, claims under point (ii) got severed and they received a final judgement in the case file regarding Hidroelectrica’s insolvency, where the insolvency judge ruled to dismiss them. Consequently, the subject matter of the case file consists only in rendering a judgement that would be in lieu of an addendum.

In November 2015, the trial court dismissed the Association’s claim and the Association challenged the decision.

In December 2016, the Court of Appeal admitted the second appeal notice submitted by the Association and remanded the case for a retrial.

After a retrial on the merits of the case, in April 2018 the court dismissed the Association’s claim.

At present, the Association’s second appeal is on trial against the judgement in April 2018. The next hearing date is 30.04.2020.

Hidroelectrica analysed possible future events taking into consideration the following:

- ▶ if the final judgement of the court were unfavourable for the company, an addendum would be concluded according to the claim mentioned at point (i) above;
- ▶ the Association Romelectro – Hidroconstructia – ISPH would initiate enforcement proceedings for the amount of 88.4 million lei;
- ▶ the company would challenge the enforcement proceedings, bringing as argument that the Association’s right to claim this debt precluded via the insolvency judge’s rule.

Based on the conducted analysis and on the favourable decisions in the proceedings on the merits and appeal, the company considered the probability for this legal dispute to end in favour of the company was high; therefore, the company didn’t record a provision related to this legal dispute.

INVESTIGAȚIA CONSILIULUI CONCURENȚEI ÎN DESFĂȘURARE LA HIDROELECTRICA

Există o anchetă în desfășurare la Hidroelectrica dispusă în baza Ordinul Președintelui Consiliului Concurenței nr. 1079/24.08.2018 având ca obiect o posibilă încălcare a art. 6 alin. (1) litera (b)1 din Legea concurenței nr. 21/1996, cu modificările și completările ulterioare (“Legea concurenței”) de către Hidroelectrica pe piața producerii și comercializării de energie electrică din România prin limitarea comercializării energiei electrice.

Prin încheierea judecătorească nr. 22/03.09.2018 pronunțată de Curtea de Apel București s-a autorizat o inspecție inopinată la Hidroelectrica și la Compania Națională de Transport a Energiei Electrice Transelectrica S.A. (“Transelectrica”), Consiliul Concurenței invocând faptul că, în anul 2017, piața de energie electrică din România a fost caracterizată de o creștere a prețului energiei electrice pe fiecare dintre piețele centralizate administrate de OPCOM, în special în lunile ianuarie, iunie și iulie 2017. În plus, la baza suspiciunilor autorității de concurență au stat și creșterile de preț înregistrate pe piața de echilibrare, unde, pe fondul volumului mare de energie selectată la creștere, prețurile au înregistrat valori orare foarte mari în lunile ianuarie și februarie 2017.

Astfel, la baza solicitării autorității de concurență a stat o posibilă faptă anticoncurențială săvârșită de Hidroelectrica, constând în limitarea comercializării energiei electrice pe piața producerii și comercializării de energie electrică din România, realizată prin retragerea capacității disponibile sau prin oferte de vânzare la prețuri situate peste nivelul pieței (retragere fizică și/sau financiară de capacitate).

În data de 05 septembrie 2018, în baza încheierii judecătorești de autorizare a inspecției, precum și a Ordinul Președintelui Consiliului Concurenței nr. 1112/04.09.2018, Consiliul Concurenței a inspectat sediul central al Hidroelectrica din București. Inspecția s-a desfășurat pe parcursul unei singure zi, nefiind necesară aplicarea de sigilii. La finalul acesteia, inspectorii au ridicat o serie de documente în format fizic, în format electronic, precum și documente scanate.

La această dată investigația este în curs de desfășurare fără să fie dispusă vreo măsură față de Hidroelectrica, administratori sau directori.

ONGOING INVESTIGATION OF THE COMPETITION COUNCIL AT HIDROELECTRICA

There is an ongoing investigation at Hidroelectrica, ordered by an Order of the Chairman of the Competition Council, no. 1079/24.08.2018 having as object a possible infringement of art. 6 (1) (b)1 of the Competition Law no. 21/1996, as amended and supplemented (“Competition Law”) allegedly committed by Hidroelectrica on the Romanian market for electric power generation and sale by limiting sales of electric power.

By Court Conclusion no. 22/03.09.2018 rendered by the Bucharest Court of Appeal, an unannounced inspection was authorized at Hidroelectrica and at the National Company for Electric Power Transmission Transelectrica S.A. (“Transelectrica”), as the Competition Council claimed that, in 2017, the electric power market in Romania had seen an increase of electric power prices on each of the centralized markets managed by OPCOM, especially in the months of January, June and July 2017. Moreover, underlying the suspicions of the competition authority there were also the price increases recorded on the balancing market where, on the background of a high volume of electric power selected for increase, prices recorded very high hourly rates in January and February 2017.

Thus, the petition of the competition authority was based on a possible anticompetitive deed allegedly committed by Hidroelectrica, consisting in a limitation of electric power trading on the Romanian market for electric power generation and sale, committed by an withdrawal of available capabilities or by offers to sell at prices over the market level (physical and/or financial withdrawal of capabilities).

On 05 September 2018, based on the Court Conclusion to authorize the inspection and on the Order of the Chairman of the Competition Council, no. 1112/04.09.2018, the Competition Council inspected the Head Office of Hidroelectrica in Bucharest. The inspection lasted one day and there was no need to apply seals. At the end of it, the inspectors collected a series of hard copy, electronic and scanned documents.

At present, this investigation is ongoing and there is no measure taken against Hidroelectrica, its directors or managers.



14

DECLARATIA NEFINANCIARĂ PENTRU ANUL 2019 2019 NON-FINANCIAL STATEMENT

14.1. MODELUL DE AFACERI AL GRUPULUI HIDROELECTRICA / *HIDROELECTRICA GROUP BUSINESS MODEL*

Grupul Hidroelectrica are în componență:

- ▶ societatea-mamă S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. 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, lichidată începând cu data de 01.08.2019.

Components of the Hidroelectrica Group:

- ▶ *the parent company, S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A., having as main business the generation of electric power and the supply of ancillary services;*
- ▶ *the branch office, the Hydropower Service Company Hidroserv S.A., having as main business the supply of maintenance and repair services for hydroelectric power assets;*
- ▶ *the branch office Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrade, having as main business the sale of electric power in the Republic of Serbia, liquidated as from 01.08.2019.*

Hidroelectrică este cel mai important producător de energie electrică din rândul companiilor producătoare pe piața de energie, furnizând anual peste 25% din totalul producției și fiind principalul furnizor de servicii de sistem, la nivelul SEN.

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, Hidroelectrică 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.

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:

- ▶ 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.568/2020, 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.

Hidroelectrică is the largest electric power producer on the energy market, with an annual supply of over 25% from the production total, and it is the main supplier of ancillary services in the NES.

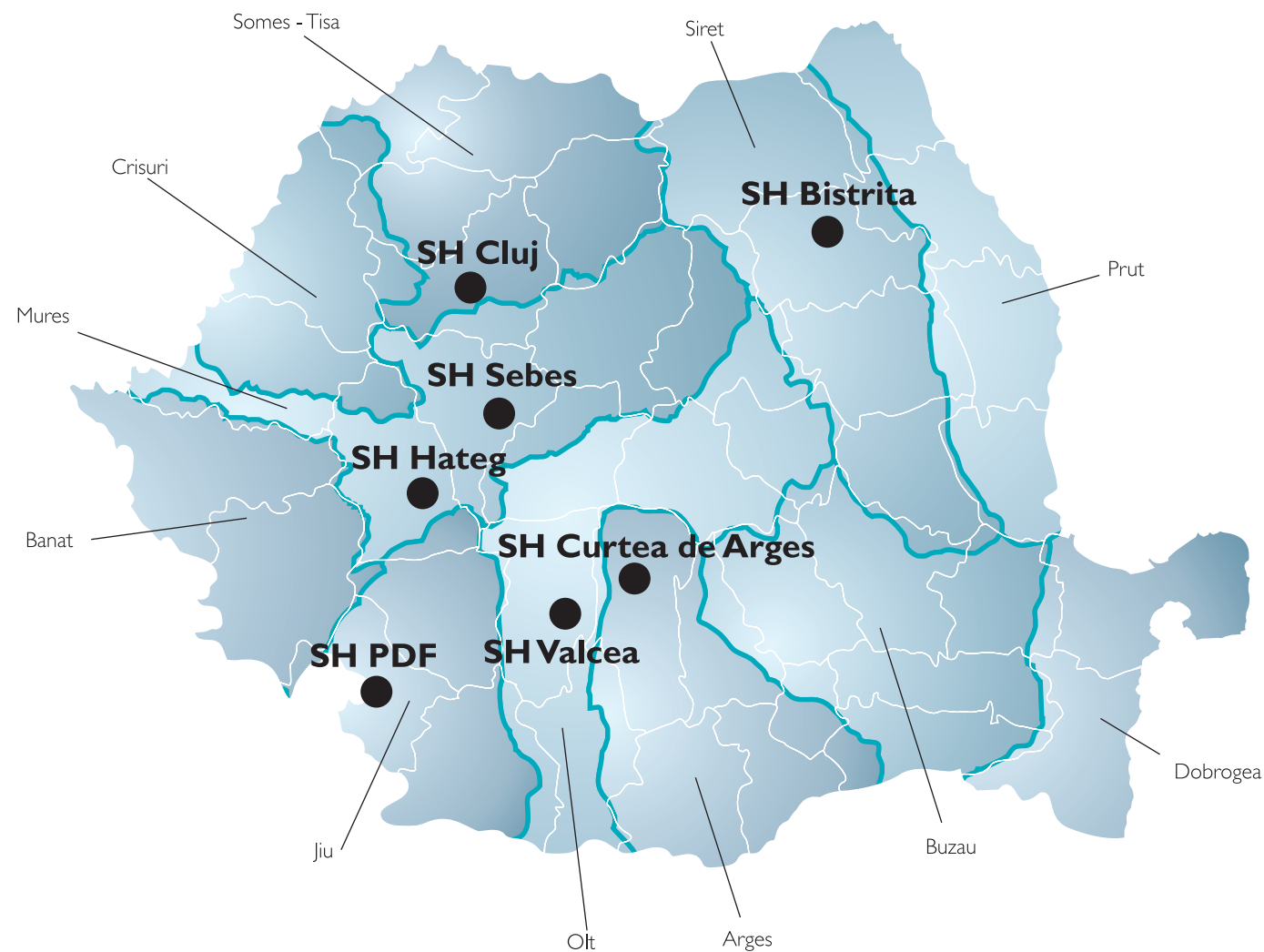
The main business activities of the company are:

- ▶ *electric power generation in hydroelectric power plants and the sale of electric power;*
- ▶ *provision of ancillary services for the National Energy System;*
- ▶ *provision of water management services from the company's own water reservoirs, by supplying raw water, flow adjustments, flood protection, flow rate assurance and other common services for water management;*
- ▶ *ensuring navigation on the Danube River by locking;*
- ▶ *at hydroelectric power facilities on inland rivers under the company's administration, Hidroelectrică controls and ensures the mitigation of flood waves to transit disastrous flow rates. If increased flow rates jeopardize properties and human life, through the National Committee for Emergency Situations, the company has a large contribution to limiting and eliminating such situations.*

As a participant on the electric power market, the company conducts its business under licences granted by the National Energy Regulatory Authority, which are renewed regularly, as follows:

- ▶ *Licence no. 332/2001 for the commercial operation of electric power generation capabilities, including the supply of ancillary services, updated by ANRE Decision no. 568/2020, valid until 24.07.2026.*
- ▶ *Licence no. 932/2010 for the supply of electric power, updated by ANRE Decision no. 768/2016, valid until 01.06.2020.*

Repartizarea geografică a sucursalelor | Geographical distribution of branches



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)

La data de 31.12.2019, Hidroelectrică avea în administrare 209 centrale hidroelectrice și stații de pompare, cu o putere totală instalată de 6.433 și un număr de 3.428 angajați.

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

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

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 Hidroelectrică este creșterea susținută a valorii companiei prin:

- ▶ optimizarea bazei de costuri și optimizare operațională;
- ▶ optimizarea funcționării capacităților de producție;
- ▶ realizarea de investiții rentabile;
- ▶ extinderea la nivel regional
- ▶ listarea companiei la bursă.

On 31.12.2019, Hidroelectrică had 209 hydroelectric power plants and pumping stations, with a total installed power of 6,433 and 3,428 employees.

The company's organization structure includes 7 subsidiaries without legal personality, spread in the country's territory, namely:

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

Our Mission

To create value by producing and marketing electric power in our hydroelectric power plants, with responsibility for the community and the environment, under quality and performance conditions.

Our Vision

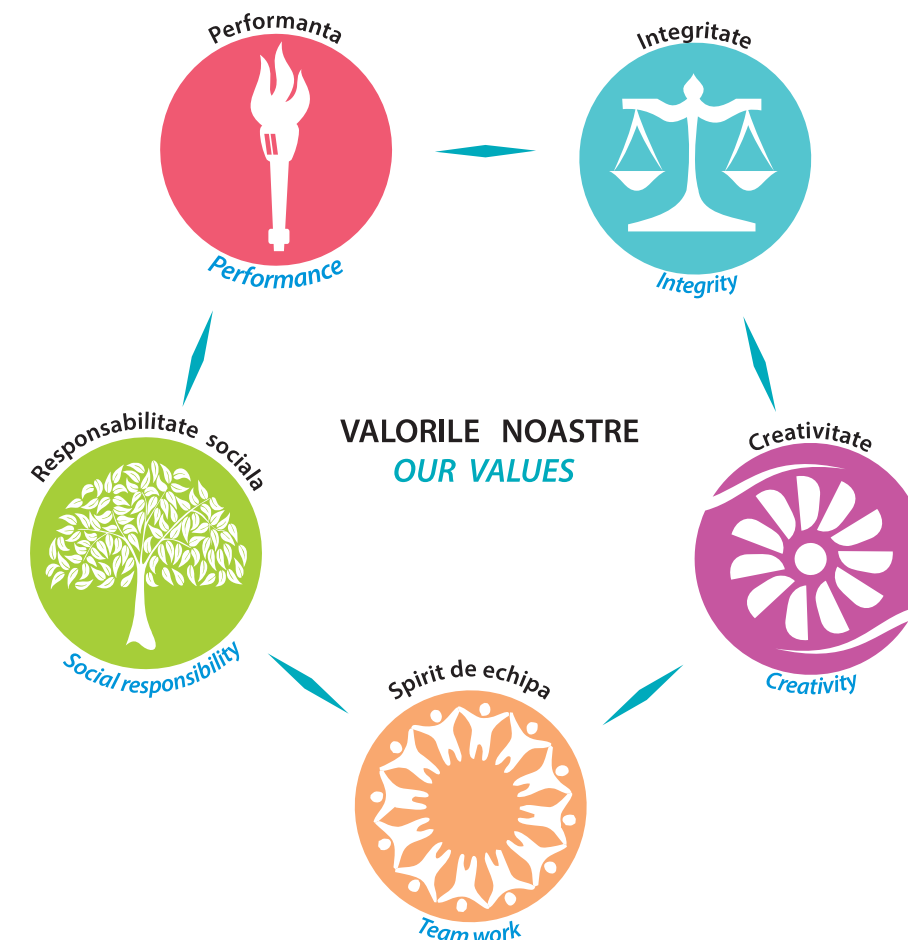
To strengthen our leader position in electric power generation and in the supply of ancillary services, abiding by the principles of sustainable development.

Our Values

Performance, Integrity, Creativity, Team Spirit and Social Responsibility.

Hidroelectrică's main goal is a sustainable increase of company value by:

- ▶ *cost optimization and streamlined operations;*
- ▶ *streamlined production;*
- ▶ *return on investments;*
- ▶ *regional level expansion;*
- ▶ *stock exchange listing.*



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)

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 referință identificarea, implementarea și monitorizarea cerințelor 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, companie lichidată în anul 2019.

Societatea de Servicii Hidroenergetice-Hidroserv S.A.

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), filială 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, 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.

Hidroelectrica sells electric power transparently, non-discriminatingly and competitively to all potential customers in the competitive segment of the electric power market, aiming at the best price it can get on the market, under the law (including secondary legislation).

In the search to accomplish our mission, Hidroelectrica relies on a management system according to requirements in management standards for quality, the environment and occupational health and safety, continuously monitored and adapted/optimized, having as reference to identify, implement and monitor applicable requirements, the plan-do-check-act (PDCA) cycle and a risk- and opportunity-based thinking.

Hidroelectrica is the sole shareholder at S.S.H. Hidroserv S.A. and at Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrade, a company liquidated in 2019.

The Hydropower Service Company Hidroserv S.A.

The Hydropower Service Company - Hidroserv S.A., registered at the Trade Register Office attached to the Bucharest County Court under no. J40/9762/05.08.2013, a company founded by a consolidation of the 8 Hidroserv branch offices for repairs and services (founded by RGR no. 857/2002), a branch with legal personality.

The main goal of S.S.H. Hidroserv S.A. is to provide repairs and other services for hydroelectric power units, although the main business recorded in its Articles of Incorporation is NACE code 3511 - production of electricity and its secondary business activities consist of related services in varied fields to support the main business activity.

Având în vedere evoluția negativă a indicatorilor economico-financiar, Consiliul de Administrație 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 proceduri 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 BUCUREȘTI S.P.R.L, raportat la art. 87 alin.1, lit. d) din Legea nr. 85/2014.

Conform Raportului pe Cauze emis de Administratorul Judiciar menționat mai sus, reprezentat de avocat Adrian Lotrean, principalele cauze ale intrării în insolvență a S.S.H. Hidroserv S.A. sunt:

- ▶ Datoriile istorice dobândite la momentul fuziunii prin contopire;
- ▶ Contractul colectiv de muncă;
- ▶ Stocuri și creanțe neperformante;
- ▶ Deficiente de management;
- ▶ Structura ineficientă de personal;
- ▶ Pierderi generate ca urmare a executării obligațiilor de remediere a lucrărilor aflate în perioada de garanție;
- ▶ Modul de prestare a contractelor de mentenanță.

Hidroelectrica are calitatea de creditor, în Buletinul Procedurilor de Insolvență nr. 10744/30.05.2017 a fost publicat Tabelul Preliminar al Creanțelor actualizat după soluționarea contestațiilor la tabelul preliminar al creanțelor, în care au fost înscrise și creanțele Hidroelectrica - certe cu drept de vot și sub condiție suspensivă, în valoare totală de 1.758.484,58 lei. Creanțele sub condiție suspensivă în valoare de 1.742.229,49 lei au fost înscrise în categoria creanțelor suspensive fără drept de vot iar creanța de 16.255,09 lei a fost înscrisă în categoria creanțelor cu drept de vot.

Prin Sentința civilă nr. 658/07.02.2017, pronunțată în dosarul nr. 31845/3/2917, judecătorul sindic a admis cererea administratorului judiciar de ridicare a dreptului de administrare al S.S.H Hidroserv S.A. și, pe cale de consecință, a atribuit dreptul de administrare către administratorul judiciar, respectiv Casa de Insolvență Transilvania-Filiala București S.P.R.L., rămasă definitivă prin Decizia civilă nr. 358/25.02.2019 pronunțată de Curtea de Apel București: "Respinge apelul ca nefondat. Respinge cererea de intervenție accesorie în interesul apelantei. Definitivă."

În prezent S.S.H. Hidroserv S.A. este în continuare în insolvență, în perioadă de observație, judecătorul sindic acordând termen la data de 24.06.2020 pentru continuarea procedurii.

Hidroelectrica a pierdut controlul asupra Hidroserv în februarie 2018, ca urmare a deciziei judecătorului sindic de a ridica dreptul de administrare al Hidroserv și de-l atribui unui administrator judiciar.

Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad

Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrad a fost 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.

Ca urmare a Hotărârii nr. 30/23.11.2018 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A., respectiv a Hotărârii nr. 3/17.12.2018 a Adunării Generale a Asociației Unice al Societății Hidroelectrica Trading d.o.o. s-a aprobat dizolvarea și lichidarea Societății Hidroelectrica Trading d.o.o. din Republica Serbia.

Procedura de lichidare a Hidroelectrica Trading d.o.o. a fost demarată la începutul anului 2019, Decizia finală privind ștergerea Companiei de la Registrul Comerțului din Republica Serbia fiind emisă în data de 01.08.2019, dată care marchează finalizarea procedurii de dizolvare și lichidare a subsidiarei Hidroelectrica Trading d.o.o. din Republica Serbia.

Procesul de lichidare a filialei a fost finalizat la 31.08.2019.

Având în vedere cele de mai sus, la 31 decembrie 2019 societatea nu mai întocmește situații financiare consolidate.

Having in view the negative trend of economic and financial factors, the Hidroserv Board of Directors applied for insolvency and the insolvency judge, with the conclusion rendered on 10.10.2016 on case file no. 36365/3/2016, on the docket of the Bucharest County Court - Civil Division VII, ruled the opening of insolvency proceedings pursuant to provisions in art. 71 (1) in Law no. 85/2014 on insolvency prevention procedures and insolvency procedures, with maintaining administrative powers, and pursuant to art. 45 (d) in Law no. 85/2014, appointed C.I.T.R. FILIALA BUCUREȘTI S.P.R.L as the receiver, according to art. 87 (1) (d) in Law no. 85/2014.

According to the Cause Report issued by the appointed receiver mentioned above, represented by Adrian Lotrean attorney-at-law, the main causes for S.S.H. Hidroserv S.A. going into insolvency were:

- ▶ historical debts incurred upon consolidation;
- ▶ the Collective Labour Agreement;
- ▶ non-performing inventories and receivables;
- ▶ management deficiencies;
- ▶ insufficient personnel;
- ▶ losses following the performance of works under warranty;
- ▶ how maintenance contracts had been performed.

Hidroelectrica is a creditor in this case. A Preliminary Debt Pool was published in the Bulletin of Insolvency Proceedings no. 10744/30.05.2017, as updated after having solved the complaints to the initial Preliminary Debt Pool, which also listed Hidroelectrica's claims – which claims are certain, with a voting right and subject to conditions precedent, in the total amount of 1,758,484.58 lei. Claims subject to conditions precedent, in the amount of 1,742,229.49, lei were written down in the category of claims subject to conditions precedent without a voting right and the claim of 16,255.09 lei was written down in the category of claims with a voting right.

By Civil Judgement no. 658/07.02.2017, rendered in case file no. 31845/3/2917, the insolvency judge admitted the application of the receiver to withdraw the administrative powers of S.S.H Hidroserv S.A. and, consequently, the judge assigned the administrative powers to the receiver, the Insolvency House Transilvania-Filiala București S.P.R.L., a decision that became final by Civil Judgement no. 358/25.02.2019 rendered by the Bucharest Court of Appeal: "Dismisses the notice of appeal as ungrounded. Dismisses the motion to intervene in the interest of the appellant. Final."

At present, S.S.H. Hidroserv S.A. is still under insolvency proceedings, in the surveillance period, and the insolvency judge ruled the proceedings must continue until 24.06.2020.

Hidroelectrica lost control over Hidroserv in February 2018, following the insolvency judge's decision to withdraw the administrative powers of Hidroserv and assign them to the receiver.

Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrade

Hidroelectrica Trading d.o.o. Belgrade was a company incorporated as a limited liability company, with its registered office in Belgrade, the Republic of Serbia, with a share capital of EUR 500,000 (of which, EUR 50,000 paid in capital), founded on 31.10.2014, having as main business the sale of electric power.

Resolution no. 30/23.11.2018 of the Extraordinary General Meeting of the Company's Shareholders on the Generation of Electric Power in the Hydroelectric Power Plants of Hidroelectrica S.A. and Resolution no. 3/17.12.2018 of the General Meeting of the Sole Shareholder of the company Hidroelectrica Trading d.o.o. approved the dissolution and liquidation of the company Hidroelectrica Trading d.o.o. in the Republic of Serbia.

Winding-up proceedings for Hidroelectrica Trading d.o.o. were initiated at the beginning of 2019 and the final decision to strike the company off the Trade Register of the Republic of Serbia was issued on 01.08.2019 and this date marks the completion of the proceedings to dissolve and liquidate the subsidiary Hidroelectrica Trading d.o.o. in the Republic of Serbia.

The branch winding-up process was completed on 31.08.2019.

Having this in view, on 31 December 2019 the company did not draw up consolidated financial statements.



14.2. ASPECTE DE MEDIU / ENVIRONMENTAL ASPECTS

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 cerințele SR EN ISO 14001:2015 este certificată de către SRAC prin certificatul nr 95, valabil până 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.

Aportul de bază al Departamentului SSM, Mediu și SU pentru menținerea și îmbunătățirea componentei de mediu a Sistemului de Management Integrat constă în ținerea sub control a aspectelor de mediu semnificative și creșterea gradului de conformare cu cerințele legale aplicabile și alte cerințe la care organizația a subscris.

În sensul acestei orientări, în cursul anului 2019 a fost elaborată și aprobată procedura nouă pentru evaluarea impacturilor de mediu și a aspectelor de mediu corespunzătoare activităților Hidroelectrica, în vederea identificării și ținerii sub control a aspectelor de mediu semnificative, " P_513.211. Evaluare impacturi asupra mediului și stabilire aspecte de mediu semnificative". Managementul Hidroelectrica, conștient de influența majoră a mediului ambiant asupra habitatelor și organismelor în general, și asupra sănătății umane în special, 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

Policies Adopted for Environmental Protection

Environmental protection at Hidroelectrica is organized pursuant to environmental requirements in law and in the standard ISO 14001:2015 Environmental management systems.

The compliance of Hidroelectrica's Environmental Management System with requirements in SR EN ISO 14001:2015 is certified by SRAC - certificate no. 95, valid until 21.06.2021.

Environmental protection is a priority at Hidroelectrica. The strategic objective of the company is to increase company value by streamlining production and operational control, return on investments and regional expansion, with the observance of applicable environmental legislation. These actions are achieved by a rational and responsible use of resources, in order to prevent and mitigate the impact on the surrounding environment.

The basic contribution of the OHS, Environmental and ES divisions to maintain and improve the environmental component of our Integrated Management System consists in keeping significant environmental aspects under control and increasing our level of compliance with applicable legal requirements and other requirements the company has undertaken.

To this end, in 2019 a new procedure was drawn up and approved for environmental impact assessment and environmental aspect assessment related to activities conducted by Hidroelectrica, in order to identify and keep significant environmental aspects under control, "P_513.211. Environmental Impact Assessment and Determination of Significant Environmental Aspects". Fully aware of the major influence that the surrounding environment has on habitats and organisms in general and on human health in particular, Hidroelectrica's management has always sought to observe legal obligations in terms of environmental protection that apply to our activities, to observe obligations set forth in regulatory acts, to minimize the environmental impact of our activities and to prevent accidental pollution of waters and other environmental factors, including an efficient waste management.

Moreover, the management has sought to have a good relationship with environmental authorities and other stakeholders.

To achieve this objective, that is reaching performance standards at the level of international requirements on environmental protection,

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 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 toți", 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

Autorizații de mediu 2019

La finalul anului 2019, un număr de 189 obiective hidroenergetice, necesar a fi autorizate, dețineau autorizație de mediu în termen de valabilitate, iar un număr de 20 obiective se aflau în procedură de reînnoire a autorizației, iar pentru un obiectiv s-a aplicat viza anuală și s-a prelungit autorizația de mediu, fără a se solicita reînnoirea ei. Toate autorizațiile de mediu pentru obiectivele din patrimoniul Hidroelectrica 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 2019 nu au fost depășiri ale limitelor legale ale indicatorilor măsurați.



the environmental component of our Integrated Management System is set with the following directions of action:

- ▶ *to increase environmental responsibility by a direct engagement, training and a continuous improvement of the entire personnel in terms of environmental protection;*
- ▶ *to prevent and fight water and soil pollution by measures related to equipment operation and maintenance, in a first stage, and by future prospects of technology changes;*
- ▶ *to implement environmental solutions in new investment projects, upgrades, refurbishment and land restoration at the completion of works;*
- ▶ *an efficient generated waste management;*
- ▶ *to initiate and develop partnerships with all environmental protection stakeholders;*
- ▶ *to improve communication with stakeholders by increasing transparency and encouraging dialogue;*
- ▶ *to continuously improve the environmental component of Hidroelectrica's Integrated Management System.*

Outcomes of Environmental Policies

Hidroelectrica acts responsibly and is actively involved in projects aimed to protect and improve natural environmental conditions and to reduce environmental pollution and pollution sources in areas where it operates.

Moreover, under the desideratum "Hydropower - A Clean Environment for All", Hidroelectrica's activities are based on a proactive approach of environmental protection and an involvement and motivation of the entire personnel to adopt a responsible attitude towards the environment and the social community.

Regulatory acts

2019 environmental permits

At the end of 2019, 189 hydropower facilities that required authorization had valid environmental permits and 20 facilities were undergoing procedures for environmental permit renewals; one facility went for a yearly approval and its environmental permit was extended without applying for a renewal. All environmental permits for Hidroelectrica facilities were issued without compliance programmes.

Operating conditions made mandatory in the environmental permits were related to monitoring environmental factors and the observance of the environmental legislation that applied to conducted activities. There were no excesses over the legal limits of measured indicators in 2019.

Acorduri de mediu 2019:

S-au depus cererile și documentațiile necesare obținerii acordurilor de mediu pentru proiectele:

SH Cluj

- ▶ AHE Răstolița - Scoatere definitivă din fondul forestier și defrișare teren în vederea finalizării Amenajării Hidroenergetice Răstolița - procedură în derulare;
- ▶ CHE Mărișelu - Retehnologizare - procedură în derulare.

SH Curtea de Argeș

- ▶ CHE Izvoarele - reparație galerie de aducțiune în urma accidentului din data de 07.06.2017 - procedură în derulare.

SH Râmnicu Vâlcea

- ▶ Lucrări de întreținere în zona de confluență a râului Olănești cu râul Olt - Decizia etapei de încadrare nr. 275/04.06.2019 - procedură finalizată;
- ▶ CHE Govora - lucrări de construire – branșament apă potabilă - clasificarea notificării - procedură finalizată;
- ▶ Retehnologizarea stațiilor de pompare energetică de mare putere, Lotru aval – UHE Dorin Pavel - elaborare expertiză tehnică și studiu de fezabilitate - decizia etapei de evaluare inițială nr. 462/11.09.2019 - procedură finalizată;
- ▶ Retehnologizarea stațiilor de pompare energetică de mare putere, Jidoaia – UHE Dorin Pavel;
- ▶ Elaborare expertiză tehnică și studiu de fezabilitate - decizia etapei de evaluare inițială nr. 463/11.09.2019 - procedură finalizată;
- ▶ Retehnologizare Stația de Pompaj Energetic Petrimanu (Elaborare Studiu de fezabilitate) - clasificarea notificării - procedură finalizată;
- ▶ Retehnologizarea CHE Brădișor – UHE Dorin Pavel - elaborare expertiză tehnică și studiu de fezabilitate - clasificarea notificării - procedură finalizată;

A fost continuată procedura pentru obținere acord de mediu la proiectul "AHE a râului Jiu pe sectorul Livezeni – Bumbesti. Continuare lucrări"; a fost refăcut memoriul de prezentare necesar pentru derularea procedurii, ANPM a publicat Decizia etapei de încadrare nr. 7/22.01.2020. Ca urmare, s-a trecut în "Etapa de definire a domeniului evaluării și de realizare a RIM " din procedură.

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 10,917 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 2019 au fost:

- ▶ Lucrări de prevenire a inundațiilor, constând în principal în curățări grătare și decolmatări, cu ponderea principală în SH Bistrița, SH Cluj, SH Curtea de Argeș și SH Rm. Vâlcea, reprezentând 81,3% din valoarea totală a lucrărilor cu caracter de protecția mediului;
- ▶ Acțiuni de gestionarea deșeurilor, atât a celor generate din activitatea proprie cât și a deșeurilor colectate din fronturile de retenție și de la prizele de apă, s-au derulat în toate sucursalele societății, reprezentând 13,57% din valoarea totală a lucrărilor cu caracter de protecția mediului;
- ▶ Lucrări de prevenire a poluării apei și pentru epurare apă executate SH Porțile de Fier, SH Cluj, SH Curtea de Argeș, SH Hațeg, SH Râmnicu Vâlcea și SH Sebeș, reprezentând 3,9% din valoarea totală a lucrărilor cu caracter de protecția mediului;

În anul 2019 nu s-au înregistrat evenimente de mediu.

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.

2019 environmental agreements:

Applications and the required documentations were submitted to procure environmental agreements for the following projects:

Cluj HB

- ▶ *Rastolita HPD- Final reclamation of forestry land and land clearance to complete the Rastolita Hydropower Development - undergoing procedure;*
- ▶ *Mariselu HPP- Refurbishment - undergoing procedure.*

Curtea de Arges HB

- ▶ *Izvoarele -HPP repairs at the conveyance gallery following the accident on 07.06.2017 - ongoing procedure.*

Ramnicu Valcea HB

- ▶ *Maintenance works at the confluence of the Olanesti and Olt Rivers - Classification Resolution no. 275/04.06.2019 - completed procedure;*
- ▶ *Govora HPP- construction works – drinking water branching - notice classification - completed procedure;*
- ▶ *Refurbishment of high-power pumping stations, Lotru downstream - Dorin Pavel HPS- draw up of the technical survey report and of the feasibility study - Initial Assessment Resolution no. 462/11.09.2019 - completed procedure;*
- ▶ *Refurbishment of high-power pumping stations, Jidoaia – Dorin Pavel HPS;*
- ▶ *Draw up of the technical survey report and of the feasibility study - Initial Assessment Resolution no. 463/11.09.2019 - completed procedure;*
- ▶ *Refurbishment of the pumping station at Petrimanu (draw up of the feasibility study) - notice classification - completed procedure;*
- ▶ *Refurbishment at Bradisor HPP– Dorin Pavel HPS- draw up of the technical survey report and of the feasibility study - notice classification - completed procedure;*

The procedure to procure an environmental agreement for the project "HPD on the Jiu River on the Livezeni – Bumbesti Section. Works Continued" moved on; the presentation brief required to conduct the procedure was remade, ANPM published Classification Resolution no. 7/22.01.2020. As a result, we passed to the next stage in the procedure "Setting up the Assessment Scope and Drawing up the EIR"

Works for environmental protection

To observe legal obligations and to keep significant environmental aspects under control, actions were conducted under the environmental component, with a value amounting to 10,917 thousand lei, including fees paid to procure regulatory acts.

The most important categories of actions/works for environmental protection in 2019:

- ▶ *Works for flood prevention, consisting mainly of grid cleaning and unclogging, mainly at Bistrita HB, Cluj HB, Curtea de Arges HB and Ramnicu Valcea HB, amounting to 81.3% of the total value of works for environmental protection;*
- ▶ *Actions for waste management, for both our own generated waste and waste collected at retention fronts and water intakes, were conducted in all company subsidiaries, amounting to 13.57% of the total value of works for environmental protection;*
- ▶ *Works to prevent water pollution and for water treatment at Portile de Fier HB, Cluj HB, Curtea de Arges HB, Hateg HB, Ramnicu Valcea HB and Sebes HB, amounting to 3.9% of the total value of works for environmental protection;*

There were no environmental events in 2019.

Environmental Risks and Risk Management

For environmental risk and other identifiable risks outside documented processes, work sessions and awareness campaigns were initiated and instruments for environmental risk assessment were identified,

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.

La nivel activității de exploatare hidroagregate, alte aspecte de mediu semnificative sunt:

- ▶ Variația nivelului apei în lac;
- ▶ Gestionarea apelor mari;
- ▶ Accidente la baraj și la diguri;
- ▶ Exfiltrații/Infiltrații;
- ▶ Producerea de incendii și explozii;
- ▶ Defecțiuni ce pot apărea la aparatura de laborator, instalații electrice care pot genera incendii, explozii, deșeuri;
- ▶ Utilizarea, manipularea și depozitarea substanțelor toxice și periculoase;
- ▶ Generarea și depozitarea deșeurilor periculoase;
- ▶ Depozitarea și aruncarea deșeurilor în perimetrul amenajărilor hidroenergetice;
- ▶ Schimbarea folosinței terenurilor executate de terți;
- ▶ Existența organizărilor de șantier executate cu terți.

Toate aceste aspecte de mediu sunt ținute sub control prin diferite reglementări interne sau externe:

- ▶ proceduri interne, așa cum sunt cele referitoare 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 instruirii anuale, instruirii pe planuri, inclusiv efectuate 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.

Interesul crescut pentru dezvoltarea rețelelor 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, Slatina. Astfel, un număr de 52 centrale au puncte de lucru situate în Arii de Protecție Specială Avifaunistică (SPA).

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.



which are to be implemented in the following period.

The main significant environmental aspect is water pollution with oil, which can occur in our activities and can come from works performed by third parties. To avoid such situations and to limit their aftermath when they occur, a series of measures are implemented at our places of business: provision of absorbent materials, prophylactic inspections, personnel training etc.

Other significant environmental aspects related to the operation of our hydroelectric power units:

- ▶ *reservoir water level variance;*
- ▶ *high water management;*
- ▶ *dam and dyke accidents;*
- ▶ *exfiltration/infiltration;*
- ▶ *fire and explosion;*
- ▶ *laboratory equipment malfunctions, electric systems that can generate fire, explosion, waste;*
- ▶ *use, handling and storage of toxic and dangerous substances;*
- ▶ *generation and storage of dangerous waste;*
- ▶ *waste storage and disposal on the premises of hydroelectric power facilities;*
- ▶ *changes in land use made by third parties;*
- ▶ *presence of construction site layouts with third parties.*

All these environmental aspects are kept in check by various in-house or external regulations:

- ▶ *in-house procedures, as are those on waste management or those related to emergency situation drills;*
- ▶ *schedules to organize and conduct preventive maintenance on installations;*
- ▶ *operating regulations, daily operating hours;*
- ▶ *varied plans, such as: Flood Defence Plan, Fire Defence Plan, Prevention and Fight Plan for Accidental Pollution;*
- ▶ *monitoring schedules, special HPCBM programmes, preventative inspections;*
- ▶ *regulations on annual training, training on plans, including simulation drills, training on requirements in procedures, etc.;*
- ▶ *OHS, environmental and FD covenants;*
- ▶ *in-house work instructions;*
- ▶ *requirements in regulatory acts or in the applicable environmental legislation.*

Biodiversity

The concept of biodiversity or biological diversity was coined when a new international environmental instrument was developed at the UNCED Earth Summit, in 1992, at Rio de Janeiro. It means diversity of life on Earth and it involves four levels of approach: ecosystem diversity, species diversity, genetic diversity and ethnic and cultural diversity.

The increased interest for a development of protected natural area networks in Romania led to a large part of reservoirs under the administration of Hidroelectrică being declared as Special Protection Areas for birds. Subsidiaries with reservoirs that are Special Protection Areas for birds: Bistrita, Curtea de Arges, Hateg, Portile de Fier, Ramnicu Valcea, Slatina. Therefore, 52 power plants have business units located in Special Protection Areas for birds (SPAs).

In this context, 38 hydroelectric power facilities have some component (power plant, dam, water engineering nod, energy intake, secondary catchment, utility road, etc.) located in Sites of Community Interest (SCI) and 21 facilities are located in National Parks (NP).

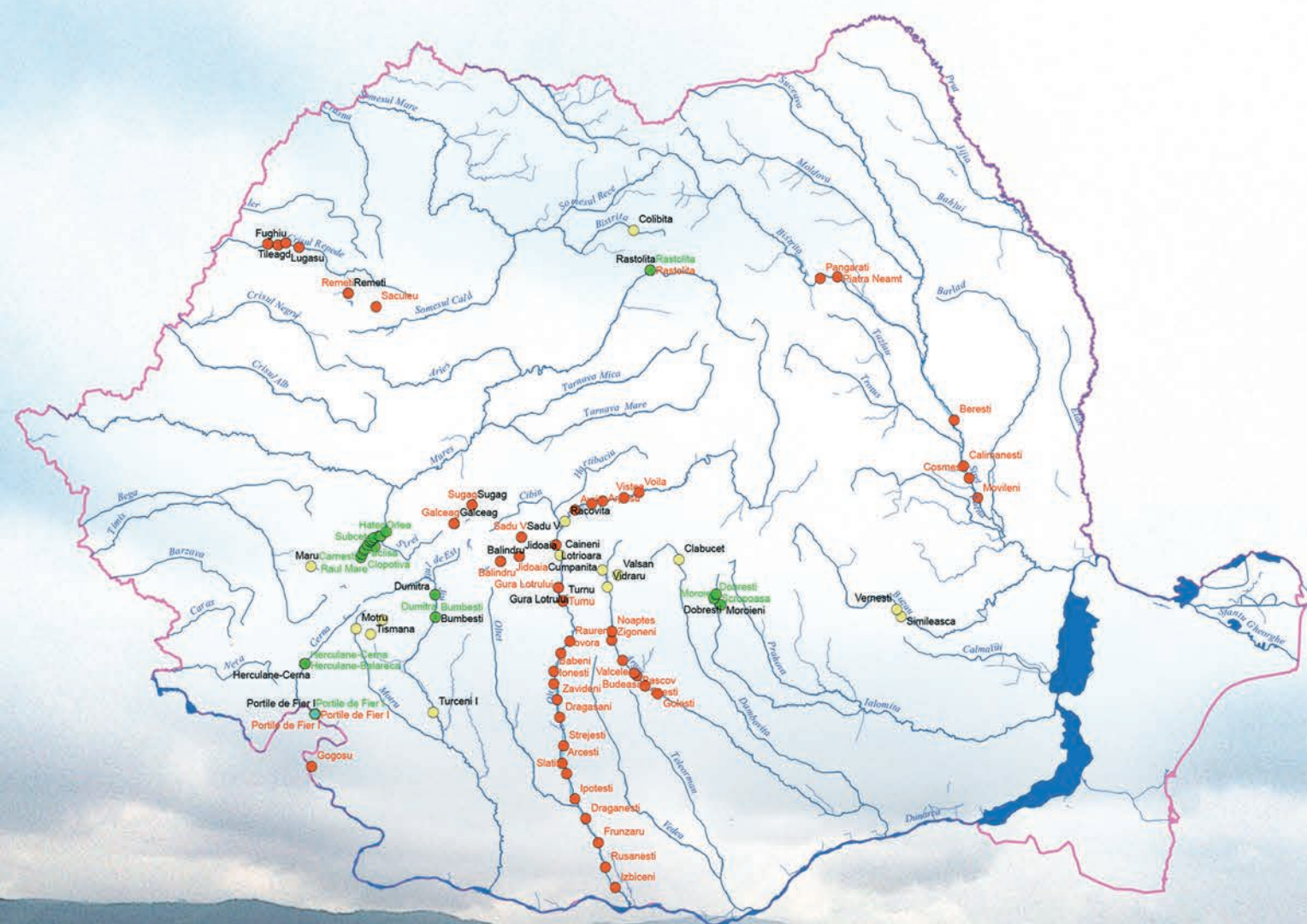
Operating and maintenance activities at these facilities are conducted in consultation with custodians and pursuant to requirements on biodiversity preservation, as detailed in specific regulations for each protected area.

Centrale Hidroelectrice situate în arii protejate

Hydroelectric power plants 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 ●.

SHPPs are in a similar situation: 12 of them are located in SCIs ●, 7 in SPAs ● and 10 in PNs ●.



Microhidrocentrale (putere instalată <10 MW), situate în arii protejate

Small Hydropower Plants (<10MW installed power) in protected areas



INDICATORI-CHEIE DE PERFORMANȚĂ PENTRU ASPECTELE DE MEDIU / KEY PERFORMANCE INDICATORS FOR ENVIRONMENTAL ASPECTS

- nr. Planuri de Prevenire și Combattere Poluări Accidentale (PPCPA) necesar a fi elaborate sau revizuite/nr. PPCPA programate pentru elaborare sau revizuire = 1;
- nr. obiective care dețin autorizație de mediu necesar a fi vizate/nr. de vize obținute/an = 1;
- nr. cerințe implementate, monitorizate și raportate/nr. cerințe din actul de reglementare necesar a fi implementate, monitorizate și raportate = 1.

Obligații privind dezasambarea și refacerea amplasamentului

Ordinul nr. 119 din 11 februarie 2002 "pentru aprobarea Procedurii de trecere în conservare, post-utilizare sau abandonare a barajelor" prevede procedurile de post-utilizare și abandonare a barajelor care trebuie efectuate de către deținătorii de baraje în anumite condiții prevăzute de lege.

Deținătorii de baraje sunt definiți de Ordonanța de Urgență nr. 244 din 28 noiembrie 2000 (republicată) privind siguranța barajelor și reprezintă persoanele juridice cu orice titlu, care au în păstrare, proprietate și/sau administrare un baraj.

Post-utilizarea se referă la barajele ajunse la cota finală, care și-au îndeplinit stagiul normal de funcționare și care pot fi folosite în continuare în alte scopuri decât cel pentru care au fost realizate. Post-utilizarea impune punerea în aplicare a unui ansamblu de măsuri și lucrări care să asigure noua funcționalitate în condiții de siguranță a barajului și de protecție a populației și a mediului. Măsurile și lucrările necesare se realizează atât prin grija deținătorului sau administratorului barajului, cât și a post-utilizatorului, prin schimbarea folosinței.

Trecerea la post-utilizare a barajelor se propune de deținătorii barajelor și se aprobă prin ordin al ministrului în subordinea, coordonarea sau sub autoritatea căruia se află unitatea care deține barajul, pe baza avizului Ministerului Apelor și Protecției Mediului.

După executarea lucrărilor prevăzute în proiectul de post-utilizare, o dată cu recepția acestora se efectuează și predarea-primirea lucrărilor între fostul deținător și post-utilizator, urmându-se procedurile legale de predare-preluare a obiectivului.

Abandonarea se referă la barajele terminate sau neterminate, cu sau fără durata normală de viață depășită, care nu mai pot fi ținute în funcțiune sau post-utilizate din cauza imposibilității tehnice sau unor costuri exagerat de mari și care, în același timp, reprezintă un potențial pericol pentru populație și mediu. Abandonarea impune punerea în aplicare a unui ansamblu de măsuri și lucrări pentru dezafectarea barajului, reconstrucția ecologică

a zonei și asigurarea corespunzătoare a curgerii debitelor lichide și solide, inclusiv a celor maxime, în secțiunea barată inițial. Măsurile și lucrările necesare se realizează prin grija deținătorului sau a administratorului barajului și trebuie să asigure condițiile de curgere existente anterior executării barajului.

Declanșarea operațiunilor de abandonare a barajelor are loc:

- ca urmare a solicitării deținătorilor barajelor, atunci când aceștia constata că nu se pot îndeplini exigențele de performanță necesare conform legii, barajele respective prezentând un risc asociat inacceptabil;
- ca urmare a dispoziției organelor de control, în urma unor expertize efectuate care arată că barajele prezintă un risc asociat inacceptabil, constituind un real pericol pentru populație și mediu;
- în urma unor accidente, atunci când concluziile expertizei specifică expres abandonarea datorită costului foarte ridicat al refacerilor necesare, precum și neîndeplinirii exigențelor de performanță și a criteriilor de siguranță etc.

Recepția lucrărilor de dezafectare și reconstrucție ecologică se realizează de reprezentanți ai deținătorului barajului și ai administrației publice centrale sau locale, care preia în folosință zona respectivă, prin încheierea unui proces-verbal de predare-preluare.

Statul Român, prin Ministerul Economiei și Comerțului, ulterior prin Ministerul Energiei, actualmente Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri, deține dreptul de proprietate asupra amenajărilor hidroenergetice (baraje, diguri, ecluze, lacuri de acumulare) și terenurilor pe care acestea sunt amplasate care aparțin domeniului public și care fac obiectul contractului de concesiune menționat mai sus. Societatea are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioadă de 49 ani, începând cu data semnării contractului de concesiune (2004) în scopul exploataării, reabilitării, modernizării, re tehnologizării, precum și construirii de noi amenajări hidroenergetice conform programelor de investiții. La sfârșitul contractului de concesiune, societatea transferă Statului activele rezultate ca urmare a reabilitării, modernizării, re tehnologizării sau construirii efectuate asupra activelor concesionate.

Conform contractului de concesiune, societatea are dreptul ca pe parcursul contractului să abandoneze sau să dezactiveze active care fac parte din domeniul public cu acordul concedentului.

Societatea apreciază că, în conformitate cu prevederile legale și cu practicile în domeniu, abandonarea intervine în situații extreme, când barajele devin un risc inacceptabil cu efect asupra mediului și populației. Având

- No. of Prevention and Fight Plans for Accidental Pollution (PFAP) in need to be drafted or revised/No. of PFAPs scheduled for drafting or revision = 1;
- No. of facilities that have an environmental permit requiring an endorsement/No. of procured approvals/year = 1;
- No. of requirements implemented, monitored and reported/No. of requirements in the regulatory act needing to be implemented, monitored and reported = 1.

Obligations for disassembly and land restoration

Order no. 119 of 11 February 2002 "to approve the procedure for dam transitioning to conservation, post-use or abandonment" sets forth the procedures for dam post-use and abandonment that must be performed by dam owners under certain conditions set forth in law.

Dam owners are defined in Emergency Ordinance no. 244 of 28 November 2000 (as republished) on dam safety and they are legal entities of whatever kind that have a dam in their custody, ownership and/or administration.

Post-use refers to dams that have reached their final elevation and are at the end of their normal operating life and can be used in the future for other purposes than as initially designed. Post-use requires the implementation of a series of measures and works that must ensure the safe operation of a dam during its new intended use and to protect the population and the environment. These measures and works are to be performed by the dam owner/holder and the post-user, by a change in use.

Dam transition to post-use is to be proposed by dam owners and approved by an Order of the Ministry that controls, coordinates or has authority over a unit holding a dam based on a permit from the Ministry of Water and Environmental Protection.

When works set forth in a post-use design are completed and accepted, they are handed over by the former owner to the post-user, following legal procedures for site handover and takeover.

Abandonment refers to finished or unfinished dams, whether having exceeded their normal operating life or not, that can no longer be kept operational or cannot be transitioned to post-use due to technical impossibilities or some exaggerated costs and that pose a potential hazard for the population and the environment. Abandonment entails the implementation of a series of measures and works to decommission the dam, to perform an ecological restoration of the land and to

ensure a proper flow of liquid and solid flow rates, including maximum flow rates, in the section that was initially dammed. These measures and works are to be performed by the dam owner/holder and they must ensure flow conditions as they were prior to raising the dam.

Dam abandonment operations are deployed:

- following a request from dam owners/holders, when they find that performance requirements in law can no longer be achieved and the dam poses an unacceptable associated risk;
- following an order given by inspection bodies, based on some conducted survey reports that show the dam poses an unacceptable associated risk and creates a real hazard for the population and the environment;
- following some accidents, when the conclusions of a survey report expressly recommend dam abandonment due to very high costs of the necessary remakes, also finding a failure to meet performance requirements and safety criteria, etc.

Acceptance of decommissioning works and ecological restoration is conducted between representatives of the dam owner/holder and representatives of the central or local government that takes over the use of the area, by concluding a handover-takeover protocol.

The Romanian State, via the Ministry of Economy and Trade, later on the Ministry of Energy, now the Ministry of Economy, Energy and the Business Environment, has ownership over the hydroelectric power facilities (dams, dykes, locks, reservoirs) and the related land (which are public property) that form the subject matter of the concession contract mentioned herein above. The company has the right to use these assets for a period of 49 years, starting from the signing date of the concession contract (2004) for operation, restoration, upgrading, refurbishment, as well as for building new hydroelectric power facilities according to investment schedules. At the end of the concession contract, the company will transfer to the State the assets resulted from restoration, upgrading, refurbishment or building works at the level of assets held under concession.

According to the concession contract, during the contract, the company has the right to abandon or decommission assets that are public property with the consent of the concession grantor.

The company considers that, pursuant to legal provisions and practices in the field, abandonment is to be chosen in extreme situations, when dams become an unacceptable risk with an impact on the

environment and the population. Given these constructions have complex functions, besides electric power generation, including flood protection, water supply, water for irrigation, etc., post-use is the usual modality of choice and these constructions are returned to central or local governments for use when they can no longer be used for energy purposes.

Necessary works for post-use are set out in technical documentations prepared based on an assessment survey report regarding the dam safety as at that moment, conducted by Ministry-attested experts certified/authorized by the Ministry of the Environment, Water and Forests.

Moreover, abandonment works are conducted based on a special documentation prepared under a water management permit, an environmental protection agreement and an approval from the local and central government, as applicable. These documentations and permits will set out the necessary activities for abandonment.

Having in view that the rate of degradation and the lifespan of a dam vary significantly from one dam to another (some can even reach hundreds of years), as well as the complexity and variety of the works that may be needed for a transition to post-use or abandonment, which depend on the actual state of each separate dam as at the moment of transition to post-use or abandonment, a reliable estimate for required works and costs cannot be given over such a lengthy span of time in the future. Moreover, there are also significant uncertainties related to the developments in a dam's degradation rate and lifespan determination, as they depend on natural phenomena (floods, landslides, earthquakes, etc.) and the behaviour of the construction itself in time.

The company believes that by the end of the concession contract (remaining contract term: 34 years) there is a reduced likelihood of situations happening that would require a transition to post-use or abandonment of the public assets or of the buildings of the hydroelectric power plants owned by the company (other than those under non-current assets in progress in Note 5), given the long lifespan of dams, which can extend significantly over 100 years with maintenance and improvements.

Consequently, the company will recognize decommissioning provisions the moment the management decides to abandon an asset or pass it to post-use. Provisions will be recognized based on costs resulted from technical documentations prepared by specialists in the field hired by the company.

în vedere faptul că aceste construcții au funcțiuni complexe, pe lângă producerea de energie electrică incluzând protecția la inundații, alimentări cu apă, irigații etc., post-utilizarea este modalitatea uzuală în care aceste construcții vor ajunge în folosința administrației publice centrale sau locale, după ce nu mai pot fi folosite în scopuri energetice.

Lucrările necesare pentru post-utilizare sunt stabilite prin documentații tehnice întocmite pe baza unei expertize de evaluare a stării de siguranță a barajului la momentul respectiv, realizată de experți atestați de Ministerul și certificati/avizați de Ministerul Mediului, Apelor și Pădurilor.

De asemenea, lucrările de abandon se realizează pe baza unei documentații speciale întocmite și cu avizul de gospodărire a apelor, acordul de protecție a mediului, și avizul administrației publice locale și centrale, după caz. Aceste documentații și avize vor stabili activitățile necesare pentru efectuarea abandonului.

Având în vedere faptul că rata de degradare și durata vieții unui baraj variază semnificativ de la caz la caz (unele putând ajunge la sute de ani), cât și complexitatea și varietatea lucrărilor care ar putea fi necesare pentru trecere în post-utilizare sau abandonare, care depind de situația de fapt a fiecărui baraj în parte la momentul post-utilizării sau abandonării, lucrările și costurile care ar putea fi necesare nu pot fi estimate în mod credibil într-un interval de timp atât de îndepărtat față de momentul prezent. De asemenea, există incertitudini semnificative și în legătură cu evoluția gradului de degradare și determinare a duratei vieții reale a unui baraj, acestea fiind dependente de fenomene naturale (inundații, alunecări de teren, cutremure, etc.) și de comportarea în timp a construcției propriu zise.

Societatea estimează că până la terminarea contractului de concesiune (durata rămasă - 34 ani) este redusă probabilitatea unor situații care să necesite trecerea în post-utilizare sau abandonare a activelor din domeniul public sau al clădirilor centralelor hidroelectrice din proprietatea societății (altele decât cele aflate în imobilizări în curs descrise la Nota 5), având în vedere durata de viață îndelungată a barajelor, care se poate extinde semnificativ peste 100 de ani prin mentenanță și îmbunătățiri.

În consecință, societatea recunoaște provizioane de dezafectare în momentul în care conducerea a luat decizia de abandonare a unui activ sau trecere în post-utilizare. Provizioanele sunt recunoscute în baza costurilor rezultate din documentațiile tehnice întocmite de specialiști în domeniu angajați de către societate.

14.3. ASPECTE DE SECURITATE ȘI SĂNĂTATE ÎN MUNCĂ ȘI SITUAȚII DE URGENȚĂ / *OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY AND EMERGENCY SITUATIONS*

Politicile adoptate

Obiectivele principale ale companiei privind desfășurarea activităților de SSM, Mediu și SU în anul 2019 sunt următoarele:

- ▶ creșterea gradului de conformare cu legislația aplicabilă și cu alte cerințele de SSM, Mediu și SU asumate de către Hidroelectrica;
- ▶ 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 Hidroelectrica 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 ocupaționale – Cerințe.

Conformitatea Sistemul de management al sănătății și securității ocupaționale Hidroelectrica cu cerințele OHSAS 18001:2008 este certificată de către SRAC prin certificatului 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 sucursale cât și la nivel executiv. Prin realizarea măsurilor prevăzute în planul de prevenire și protecție pentru anul 2019, 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.

Rezultatele politicilor

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:

- ▶ 67 de controale ale Gărzii Naționale de Mediu în urma cărora au fost stabilite 79 măsuri ;
- ▶ 12 controale ale Inspectoratelor Teritoriale de Muncă în urma cărora au fost inițiate 13 măsuri și s-au aplicat 2 avertismente verbale;
- ▶ 72 de controale ale Inspectoratelor pentru Situații de Urgență, aplicându-se 48 avertismente și 8 amenzi: 6 la SH Porțile de Fier în valoare de 15 000 lei și 2 amenzi la SH Sebeș în valoare totală de 100 lei.

În cursul anului 2019 nu s-au înregistrat evenimente pe linie de Securitate și Sănătate în muncă.

Programul de cheltuieli pentru realizarea planurilor de prevenire și protecție din subunitățile Hidroelectrica pentru anul 2019 a fost în valoare totală de 8.463.851,5 lei, cu următoarele valori pe capitol:

Măsuri tehnice de prevenire și protecție	<i>Technical means for prevention and protection</i>	1.773.612,9 lei
Măsuri organizatorice de prevenire și protecție	<i>Organizational measures for prevention and protection</i>	2.807.249,9 lei
Măsuri igienico – sanitare	<i>Hygiene and sanitation</i>	3.882.988,7 lei
Măsuri de altă natură	<i>Other measures</i>	0 lei

Adopted Policies

The company's main objectives related to OHS, the Environment and ES for 2019 are as follows:

- ▶ *to increase compliance with the applicable legislation and with other OHS, Environmental and ES requirements, as undertaken by Hidroelectrica;*
- ▶ *to keep risks under control for work accidents and occupational diseases, significant environmental aspects related to the company's business and fire risks.*

Occupational health and safety at Hidroelectrica is organized pursuant to requirements in Law no. 319/2006 on Occupational Health and Safety and the OHSAS 18001:2008 standard - Occupational health and safety management systems - Requirements.

The compliance of Hidroelectrica's Occupational Health and Safety Management System with requirements in OHSAS 18001:2008 is certified by SRAC - certificate no. 250, valid until 11.03.2021.

Since occupational health and safety has a preventive nature, it is based on the Prevention and Protection Plan, drawn up in each subsidiary and at the Head Office. The implementation of measures set forth in the 2019 Prevention and Protection Plan had in view to observe legal provisions on the assurance of occupational health and safety.

To ensure employees are informed, participate and are consulted in drawing up and in implementing decisions for occupational health and safety, a Committee for Occupational Health and Safety has been set in place at company level and in each Hidroelectrica subsidiary.

As regards Emergency Situations, the company is permanently engaged in making prevention actions efficient and enhancing the personnel's preparedness to respond emergency situations.

Outcomes of Policies

Hidroelectrica's compliance with legal requirements in terms of OHS, the Environment and ES was inspected by competent authorities in hydroelectric power facilities, as follows:

- ▶ *67 inspections conducted by the National Environmental Guard that ruled 79 measures to be implemented;*
- ▶ *12 inspections of the Territorial Labour Inspectorates that ruled 13 measures to be deployed and gave 2 verbal warnings;*
- ▶ *72 inspections of the Inspectorates for Emergency Situations that gave 48 warnings and 8 fines: 6 at Portile de Fier HB, in the amount of 15,000 lei and 2 fines at Sebes HB, in a total amount of 100 lei.*

2019 had no events related to Occupational Health and Safety.

The Expense Schedule to implement the Prevention and Protection Plans at the level of Hidroelectrica subunits for 2019 amounted to 8,463,851.5 lei, having the following amounts on expense chapters:

În cadrul Programului de cheltuieli pentru realizarea planurilor de prevenire și protecție din subunitățile Hidroelectrica sunt cuprinse și măsuri a căror valoare este evidențiată în cuprinsul lucrărilor de mentenanță/ investiții/dotări.

Gradul de realizare al programului de cheltuieli:

- ▶ Măsuri tehnice de prevenire și protecție (include și valoarea achizițiilor inițiate în anul 2019): 46,97%;
- ▶ Măsuri organizatorice de prevenire și protecție: 43,90%;
- ▶ Măsuri igienico-sanitare: 9,48%.

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 2019 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 2019, 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.

Tema exercițiilor a fost: "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"

În fiecare lună, în prima zi de miercuri se realizează acționarea sirenelor din cadrul sistemelor de avertizare-alarmare, existente la nivel de sucursale Hidroelectrica. Această activitate se desfășoară 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.

Având în vedere importanța acestora în asigurarea protecției civile, pentru menținerea în bună stare de funcționare a sistemelor de avertizare alarmare a populației, Hidroelectrica a încheiat un 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. Parte dintre acestea au fost finalizate și o parte au fost elaborate și sunt în curs de aprobare și avizare la autoritățile abilitate.

În anul 2019 nu s-au înregistrat evenimente de situații de urgență.

Riscuri de Securitate și Sănătate în Muncă 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.

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.

The Expense Schedule to implement the Prevention and Protection Plans at the level of Hidroelectrica subunits also involved measures for which the amounts of money were included in maintenance/ investments/endowments.

Expense Schedule level of achievement:

- ▶ *Technical means for prevention and protection (also includes the value of procurements initiated in 2019): 46.97%;*
- ▶ *Organizational measures for prevention and protection: 43.90%;*
- ▶ *Hygiene and sanitation: 9.48%.*

As regards occupational health, following regular medical examinations that Hidroelectrica employees underwent, no occupational diseases and work-related illnesses were detected and reported. Other diseases (no occupational causes) were directed to family doctors or specialist physicians.

The overall risk level for work accidents and occupational diseases at Hidroelectrica in 2019 was 2.99. The overall risk level, both consolidated and at the level of each subsidiary and at the Head Office, was under the acceptable risk level of 3.5.

As regards Emergency Situations in 2019, our relations with the Inspectorates for Emergency Situations aimed at co-operation and organizing joint drills and exercises to make prevention efficient and to enhance the personnel's preparedness to respond in emergency situations.

Exercise topics: "Activity of the County Committee for Emergency Situations and of the County Inspectorate for Emergency Situations in the management and coordination of response groups to limit and remove the aftermath of an accident at a water engineering facility and to alarm the population"

Every first Wednesday of each month the outdoor sirens of the warning and alarm systems are sounded in each Hidroelectrica subsidiary. This is part of the drill to test and check the notification, warning and alarm system in civilian protection situations, organized at a national level by the General Inspectorate for Emergency Situations.

Having in view their importance in ensuring civilian protection, in order to keep population warning and alarm systems in a good operating condition, Hidroelectrica entered a contract for maintenance services. Pursuant to legal requirements for a sustainable water management and for emergency situations, in order to draft and update Action Plans for Accidents at Hidroelectrica dams, the company entered contracts for services to prepare these plans, which contracts are undergoing. Some of these plans were completed and others were drafted and are undergoing approval and endorsement procedures with qualified authorities.

There were no emergency situation events in 2019.

Occupational Health and Safety Risks and Risk Management

At Hidroelectrica, Occupational Health and Safety risks are assessed for all jobs. This assessment used the method of risk assessment for work accidents and occupational diseases drafted by INCDPM - the revised edition of 2003, endorsed by MMSF.

Key non-financial performance indicators

At Hidroelectrica, the 3.5 calculated overall risk level is the limit that places jobs in the category of workplaces with an acceptable risk level.



14.4. ASPECTE PRIVIND RESPECTAREA DREPTURILOR OMULUI ȘI COMBATERICA CORUPȚIEI ȘI A DĂRII DE MITĂ / HUMAN RIGHTS AND THE FIGHT AGAINST BRIBERY AND CORRUPTION

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 16.10.2019 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 întocmește 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 2019 s-a efectuat în perioada 01.01.2019 – 30.04.2019 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, (salariații au susținut testul de verificare a Codului Etic pe platforma de e-learning) și prin testare scrisă.

- Monitorizarea declarațiilor de inexistență a conflictului de interese pentru salariații din Direcția de Procurement și Direcția Trading Furnizare, art.2.6 din Cod.

Au fost solicitate declarații pe proprie răspundere că nu se

Adopted Policies and Outcomes

Hidroelectrica is constantly concerned with the prevention and fight against abuse in terms of human rights, as well as with establishing and developing instruments to fight corruption and bribery.

Code of Ethics

The Code of Ethics approved by the Supervisory Board on 16.10.2019 is a guide for the company's management and employees on professional conduct and the means to solve business ethics issues.

Each year, the Human Resources Division draws up a report to the Internal Public Auditing Division, which informs the Supervisory Board on the implementation of the Code of Ethics, on the following topics:

- Training on the Code of Ethics

All Hidroelectrica employees annually attend a refresher course on the Code of Ethics, followed by a test on the e-learning platform of the company or knowledge testing.

Knowledge testing in the year 2019 was conducted during 01.01.2019 – 30.04.2019. New hires sat for a written test upon hiring, included in the general induction - Organizational Culture.

For knowledge testing, a bank of questions and a test were drafted, implemented in the e-learning platform, to test employee knowledge on the Code of Ethics in force.

The personnel were tested on the Code of Ethics on Hidroelectrica's e-learning platform (employees sat for the test on the Code of Ethics on the e-learning platform) and by normal written tests.

- Monitoring statements on the absence of a conflict of interests for employees in the Procurement Division and in the Trading & Supply Division, art. 2.6 in the Code.

Employees in the Procurement Division and in the Trading &

afă în conflict de interese pentru salariații din Departamentul Procurement și din Departamentul Trading Furnizare.

Au fost solicitate declarații pentru Departamentul Procurement - 31 declarații (14 Executiv și 17 Sucursale) și pentru Departamentul Trading Furnizare - 32 declarații (14 Executiv și 18 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.

- Acțiuni desfășurate de Departamentul Resurse Umane prevăzute în Codul Etic la recrutare, angajare și promovare personal și monitorizare grade de rudenie în anul 2019:

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/judecată.

Monitorizarea relațiilor de rudenie pentru sesizarea incompatibilităților referitoare la conflictul de interese s-a desfășurat în perioada 01.03.2019- 15.03.2019.

De asemenea, pe site-ul societății sunt postate declarațiilor de avere ale tuturor angajaților cu funcții de conducere.

Planul de Integritate

Planul de integritate al Hidroelectrica pentru anul 2019 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.

Supply Division were asked to submit statutory declarations on the absence of a conflict of interests.

31 declarations (14 at the Head Office and 17 in subsidiaries) from Procurement and 32 declarations (14 at the Head Office and 18 in subsidiaries) from Trading & Supply were submitted at the Human Resources Division, Personnel Development Office. Declarations are annual and they must be submitted at the beginning of each year.

- *Declarations on gifts received and given according to provisions in the Code of Ethics, art. 2.7 in the Code.*

The Code of Ethics also sets out rules as regards gifts that can or cannot be received by a Hidroelectrica employee.

Thus, in all situations when a Hidroelectrica employee receives a gift from a business partner/another Hidroelectrica partner, whatever the nature, whether there is any motive behind giving the gift or not, the employee shall report this event to their immediate supervisor and to the Human Resources Division Manager. If a gift cannot be refused, it can be submitted, based on a declaration, at the Human Resources Division and then donated on behalf of Hidroelectrica for charity.

Customized promotional materials that bear logos/company names/events, handed out when attending events organized by a partner of Hidroelectrica are not deemed as gifts.

- *Actions conducted by the Human Resources Division, set out in the Code of Ethics for personnel recruitment, hiring and promotion and for monitoring kinship in 2019:*

Collection of declarations upon hiring/promotion within Hidroelectrica:

All employees (candidates) that were newly hired or promoted, participants in a recruitment/promotion within Hidroelectrica, following the approval of the Code of Ethics, declared before being hired/promoted:

- *if they were married or had any kinship (by blood or by affinity) up to the 3rd degree with a member of the Supervisory Board or of the Management Board;*
- *if they were married or had any kinship (by blood or by affinity) up to the 3rd degree with the employee who would be their immediate supervisor;*
- *if an order was issued against them to initiate criminal prosecution/trial.*

Kinship monitoring to find incompatibilities related to a conflict of interests was conducted during 01.03.2019- 15.03.2019.

Moreover, the declarations of wealth and assets of all management members are posted on the company's website.

Integrity Plan

Hidroelectrica's 2019 Integrity Plan was approved by the company's Management Board and it is posted on the company's website.

Risks and Risk Management

Corruption risks are handled by the company pursuant to Resolution no. 599/2018 to approve the standard methodology for the assessment of corruption risks within public central authorities and establishments. Thus, the following risks are defined at company level as corruption risks:

- *Corruption (bribery);*
- *Conflict of interests;*
- *Fraud within the organization.*

For each of the risks above, response measures were put in place for mitigation and monitoring, as follows:

- *Implementation of in-house procedures and controls for prevention or early identification of risks;*
- *Asset protection measures.*



14.5. ASPECTE SOCIALE ȘI DE PERSONAL / SOCIAL AND PERSONNEL ASPECTS

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 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 2019 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, în care primează competența, indiferent dacă ocupantul este bărbat sau femeie.

Hidroelectrica nu îngrădește dreptul de a ocupa un post prin concurs nimănui în procesul de recrutare, selecție și promovare, chiar dacă 14% din totalul angajaților sunt femei, conform graficului următor:

Adopted Policies and Outcomes

The company has the following objectives for human resources:

- ▶ To ensure the personnel requirement, both in numbers and in categories and to include them in the Revenue and Expense Budget as living labour power;
- ▶ To increase employee motivation and involvement;
- ▶ Employee development by a continuous improvement knowledge and skills;
- ▶ To implement a cultural change at Hidroelectrica.

Gender Equality

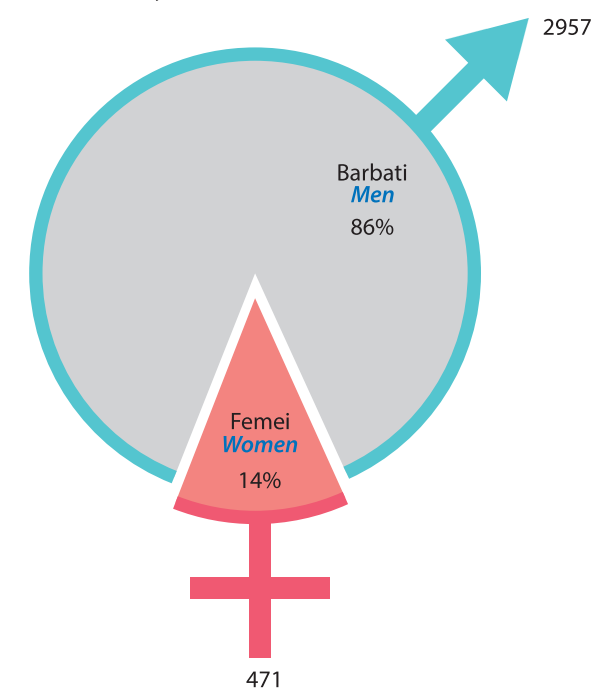
Equal treatment of men and women has always been a core principle of the European Union ever since its foundation. In 1957, the principle of equal pay for equal work was included in the Treaty of Rome. Since then, European institutions have reasserted it regularly, promoting it as an EU core value. The “2016-2019 Strategic Engagement for Gender Equality” of the European Commission was created as a frame of reference, underlying the need to intensify efforts at all levels to draw up policies to improve gender equality. Moreover, it supports the 2011-2020 European Pact for Gender Equality.

In 2019, Hidroelectrica took action to ensure gender equality, a principle based on which men and women receive equal pay, have equal rights in the organization.

Thus, in 2018, a new payroll system was implemented, based on the Mercer international methodology, which sets out salaries by job assessment according to five dimensions (impact, communication, innovation, knowledge and risks), and they can be taken using a transparent procedure, which prioritizes competence, irrespective of the position holder - man or woman.

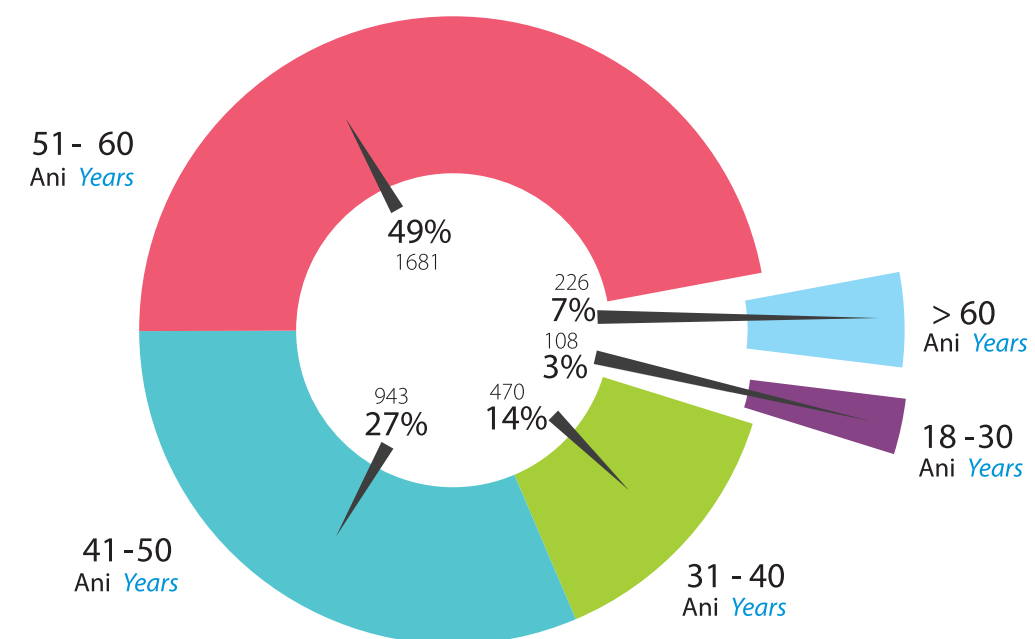
Hidroelectrica does not limit anyone's right to take on a position by contest in the recruitment, selection and promotion processes, even if 14% of the employee total are women, according to the following chart:

Structura personalului Hidroelectrica în funcție de sex
The structure of Hidroelectrica personnel by gender



Structura personalului / Employee structure		
Grupe de vârstă Groups by age	Media vârstei Average age	Nr. salariați No. of employees
<30 ani	27,3	108
31 – 40 ani	36,3	470
41 – 50 ani	46,7	943
51 – 60 ani	54,9	1681
>60 ani	62,1	226

Structura și numărul salariaților Hidroelectrica pe grupe de vârstă la 31.12.2019
Vârsta medie = 49,69 ani



86% 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, 23,6% lucrează în exploatarea centralelor hidroelectrice, restul lucrează la birouri.

Din totalul femeilor, un procent de 11,25% ocupă funcții de conducere în Hidroelectrica (șef birou, șef serviciu, șef secție, șef centrală hidroelectrică, top management: manager departament, director economic sucursală).

Accesul la funcții de top management:

- ▶ 7 salariate ocupă funcția de manager de departament (28% din totalul de 25 posturi de manager departament)
- ▶ 7 salariate ocupă funcția de director economic sucursală (100% din total posturi director economic sucursală)

Vârsta medie a personalului este de 49,69 ani la 31.12.2019. 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.

86% of the company employees are men because many jobs in power plant operation are located in harder-to-reach isolated areas, with continuous working hours, underground. Nonetheless, out of the total female employees in the company, 23.6% work in operating hydroelectric power plants and the rest work in offices.

Out of the total female employees, 11.25% hold management positions at Hidroelectrica (office supervisor, service supervisor, section supervisor, hydroelectric power plant manager; top management: division manager, subsidiary economic manager).

Access to top management positions:

- ▶ 7 female employees hold a position of division manager (28% out of the total of 25 division manager positions)
- ▶ 7 female employees hold a position of subsidiary economic manager (100% of the total number of subsidiary economic manager positions)

The average employee age was 49.69 years old as on 31.12.2019. Measures are taken to attract younger employees by granting private scholarships to pupils and students and, in any case, not by closing off contest participation to anyone, even if aged 40-50 years.

Nediscriminare pe baza 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 2019 au avut loc 7 întâlniri periodice ale conducerii sindicatului Hidrosind în București sau în alte localități din țară, care au totalizat 19 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.

Non-discrimination based on Trade Union Membership or on Religion

Hidroelectrica fights off discrimination of any kind through all its actions.

The CLA also grants paid leaves for employees of another religion than the majority, the Orthodox religion, according to laws in force.

The Collective Labour Agreement respects trade union activities of the employees. Those who hold management positions in the union benefit from paid leave to do union activities. Moreover, the union's right to have regular meetings of the union management is observed. In 2019 alone, there were 7 regular management meetings of the Hidrosind Union in Bucharest or in other localities in the country, which amounted to a total of 19 days for union actions. In every subsidiary, employees who hold eligible positions in the union benefit from a day/week dedicated to union activities in or out of their company unit.

Some union leaders attended courses and now they hold management positions in the company, without any discrimination.



Dialogul social

Angajații societății sunt sindicalizați în proporție de peste 95%. Interesele lor sunt apărate 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 evaluare a performanțelor angajaților sunt aprobate de administrație împreună cu sindicatul Hidrosind. Pentru transparență, un reprezentant al sindicatului este membru în comisia de concurs la toate concursurile care se desfășoară în organizație, fie că sunt cu recrutare internă sau externă.

Premierea, avansarea, majorarea salarială se fac pe bază de regulament/protocol încheiat de angajator și sindicatul Hidrosind.

Regulamentul intern este întocmit cu respectarea legislației muncii și este întocmit împreună cu sindicatul, chiar dacă Codul Muncii prevede doar consultarea sindicatului în acest caz.

Social Dialogue

Over 95% of the company employees are union members. Their interests are defended by their representative union at company level - the Hidroelectrica Hidrosind Union.

The Collective Labour Agreement is concluded with the social dialogue partner, Hidrosind. The union and the employees are consulted on major actions deployed in the organization: restructuring/reorganization, setting up the revenue and expense budget, profit allotment to employees, processes based on regulations/protocols concluded between the employer and the union.

Employee recruitment, selection and performance assessment procedures are approved by the management together with the Hidrosind Union. For transparency purposes, a Union representative is a member of the contest commission in all contests held in the organization, be they for in-house recruitment or external recruitment.

Prizes, promotions, pay increases are made based on a regulation/protocol concluded between the employer and the Hidrosind Union.

Internal Regulations observe labour laws and they are drawn up together with the Union, even if the Labour Code only stipulates consulting the union in this case.

Contractul colectiv de muncă prevede drepturi substanțiale acordate salariaților în caz de concediere colectivă sau individuală (maxim 24 de salarii de încadrare ale angajatului, în funcție de vechimea în organizație). Precizăm că peste 75% din angajați pot beneficia de compensațiile maxime, având în vedere că au peste 20 de ani vechime în organizație.

Beneficii sociale acordate salariatilor prin CCM

La nivelul organizației, funcționează comisia mixtă administrație-sindicat, care veghează la respectarea clauzelor stipulate în convenția colectivă. În cazuri deosebite și bine justificate, sau pe bază de anchete sociale, comisia propune conducerii societății acordarea de ajutoare materiale angajaților, membrilor de familie ai acestora sau foștilor angajați (pensionari).

Se acordă cadouri pentru copii (până la vârsta de 18 ani inclusiv) cu ocazia Crăciunului, zilei de 1 Iunie, femeilor, cu ocazia zilei de 8 Martie, tichete cadou pentru ziua de naștere a fiecărui salariat, tichete de masă pentru fiecare salariat în funcție de numărul de zile lucrătoare din lună, ajutoare la nașterea unui copil, la căsătorie, la decesul unui salariat sau al unui membru de familie, decontarea transportului la și de la locul de muncă, telefon mobil, mașină de serviciu pentru funcțiile cele mai importante, cursuri de formare și dezvoltare profesională, autorizare personal, adaosuri la salariu cu ocazia sărbătorilor (Paști, Crăciun) și ziua companiei (Ziua Energeticianului – 20 iulie).

Faptul că societatea asigură salarii, beneficii și condiții de muncă atractive se reflectă în fluctuația extrem de redusă înregistrată la nivelul anului 2019 (sub 3%).

Egalitate de șanse: Concursul profesional “TROFEUL ENERGETICIANULUI”

Concursul profesional “Trofeul Energeticianului” se organizează anual de către Hidroelectrica, înscriindu-se în seria de manifestări legate de sărbătorirea zilei de 20 iulie - Ziua Energeticianului. La eveniment pot să participe, în mod nediscriminatoriu și pornind cu șanse egale, toți angajații care profesează meseria de energetician, atât din Hidroelectrica, cât și din filiala societății - Hidroserv. Concursul profesional are un singur criteriu de departajare al participanților: competența.

Ajuns la cea de-a XXIII-a ediție în 2019, “Trofeul Energeticianului”, instrument de promovare a culturii organizaționale și îmbunătățire a imaginii societății, are ca scop stimularea interesului și preocupării salariaților pentru creșterea măiestriei profesionale, pentru continua perfecționare a pregătirii proprii.

Tradiția acestui eveniment a intrat în cultura organizațională a societății și se desfășoară pentru șase meserii/profesii din cadrul Hidroelectrica și din Secțiile de servicii și reparații hidroenergetice Hidroserv. Concursul are trei faze: faza de masă, la care participă peste 500 de angajați, faza pe sucursală, la care rămân cei mai buni participanți de la faza de masă, 200 (respectiv 150 de la Hidroelectrica și 50 de la filiala Hidroserv), și faza pe țară în cadrul căreia se întrec 42 de angajați (21 de la Hidroelectrica și 21 de la filiala Hidroserv).

În comisiile de concurs sunt cooptați specialiști ai organizației, lideri ai sindicatului reprezentativ și profesori universitari de la diferite universități.

Câștigătorii sunt motivați cu premii consistente și popularizați pe site-ul societății. Bugetul premiilor câștigătorilor Hidroelectrica este de 350.000 lei anual. Cheltuielile cu terții sunt de aproximativ 400.000 lei (premiile pentru Hidroserv și plata profesorilor cooptați).

Egalitate de șanse: Cursuri pentru formare sindicală

Planul de formare profesională cuprinde inclusiv cursuri de formare profesională sindicală. În anul 2019, la stabilirea Planului de formare profesională, care este anexă la CCM în vigoare, au fost cuprinse cursuri pentru delegat național sindical precum și cursuri de legislația muncii și relații de muncă, elemente care au fost solicitate de Hidrosind pentru un număr de 150 salariați, membri de sindicat.

The Collective Labour Agreement sets out substantial rights granted to employees for redundancy or dismissal (maximum severance pay of 24 base salaries of the employee, depending on length of service in the company). Mention must be made that over 75% of the employees can benefit from the maximum severance pay, since they have over 20 years of service in the organization.

CLA-included Employee Social Benefits

There is a mixed Management-Union Commission operating at the organization level, which oversees the observance of clauses in the collective covenant. For exceptional and well-grounded cases or based on social surveys, the commission will propose to the management to grant benefits/aids to employees and their family members or to former employees (pensioners).

We give presents to children (up to the age of 18 inclusively) for Christmas, on the 1st of June, presents to women on the 8th of March, gift vouchers on the birthday of each employee, meal vouchers for each employee depending on the number of working days in a month, child birth aid, marriage aid, death aid (death of an employee or death in the family), we reimburse transport fares to and from work, we give mobile phones, company cars for the most important positions, vocational training courses and professional development courses, personnel licensing, pay additions on holidays (Easter, Christmas) and on the company day (The Engineer's Day - the 20th of July).

The salaries, benefits and attractive working conditions granted by the company are reflected in the extremely reduced employee turnover in 2019 (below 3%).

Equal Opportunities: “THE ENGINEER’S TROPHY” - a professional contest

“The Engineer’s Trophy” professional contest is organized every year by Hidroelectrica, in a line of events related to the celebration on the 20th of July - The Engineer’s Day. This event is non-discriminatory and it gives equal opportunities to all employees who are electric power specialists, both at Hidroelectrica and at the company’s branch - Hidroserv, and want to participate in the contest. This professional contest has only one selection and ranking criterion for contestants: competence.

Having reached its 23rd edition in 2019, “The Engineer’s Trophy”, an instrument to promote organizational culture and to improve the company image, is aimed at raising the interest and involvement of employees in enhancing their craftsmanship and to continue to perfect their skills.

This event tradition has entered the company’s organizational culture and it is held for six trades/professions in Hidroelectrica and in the Service and Repairs Divisions of Hidroserv. The contest has three stages: the general stage, with over 500 employees participating, the subsidiary-level stage, in which only the best participants in the previous stage participate, that is 200 (150 from Hidroelectrica and 50 from the Hidroserv branch) and the country-level stage, when 42 employees compete among themselves (21 from Hidroelectrica and 21 from the Hidroserv branch).

Contest commissions include specialists of the organization, union leaders and university professors from various universities.

Winners are given consistent prizes and they are showcased on the company website. The budget for the winner prizes amounts to 350,000 lei annually. Expenses with third parties amount to approximately 400,000 lei (prizes for Hidroserv and payment for co-opted professors).

Equal opportunities: Union Training Courses

The Vocational Training Plan also includes union vocational training courses. In 2019, when setting up the Vocational Training Plan, which is appended to the CLA in force, national union delegate training courses and training courses on labour laws and employment relationships were included, as they were requested by Hidrosind for a number of 150 employees who were union members.

Scopul cursurilor este completarea și actualizarea cunoștințelor necesare pentru cunoașterea legislației în domeniul muncii, cooperării și dezvoltării activității sindicale la nivel național și european. Bugetul alocat total este de 150.000 lei.

Hidroelectrica, societate orientată pe proiecte

Departamentul Resurse Umane împreună cu Departamentul Management de Proiect au demarat în 2018 achiziția de servicii de consultanță pentru implementarea unui proiect de optimizare a structurii organizatorice aprobată de Directorat prin Decizia 1417/20.10.2017 cu avizul Consiliului de Supraveghere conform Hotărârii nr. 45/2017, în vederea funcționării Hidroelectrica ca „organizație orientată pe proiecte” (OOP).

Se urmărește, astfel, îmbunătățirea actului de conducere, a procesului decizional, a comunicării și leadership-ului, consolidarea poziției de lider în producerea de energie electrică a societății, maximizarea profitului, respectarea principiilor dezvoltării durabile, optimizarea costurilor, creșterea coeziunii echipei manageriale și a echipelor de proiect, asigurarea tranziției de la o abordare formală, ierarhică, la o abordare bazată pe proiecte și introducerea conceptului de învățare și formare continuă.

151 de angajați din dezvoltare, re tehnologizare, management de proiect, proiectare, la care se adaugă întreg managementul companiei, va fi instruit în domeniul managementului proiectelor și programelor.

Fiind un proiect de schimbare culturală, cu privire la etapele sale, sindicatul a fost consultat și va fi implicat la implementarea acestuia.

Durata contractului este de 2 ani și valoarea contractului este de 1.310.392 lei.

În anul 2019, au fost realizate training-urile aferente primului an al contractului inclusiv vizita în site a managerilor, urmând să fie îndeplinită, în al doilea an, faza de implementare (follow –up) al proiectului.

Programe de responsabilitate sociale: Burse pentru elevi și studenți

Una din direcțiile strategice ale companiei este asigurarea personalului calificat în meseriile din Hidroelectrica pentru acoperirea necesarului de posturi în toate domeniile de activitate. Având în vedere creșterea vârstei medii a salariaților și faptul că formarea unui specialist în domeniul hidroenergetic presupune o perioadă îndelungată de pregătire și formare profesională, Hidroelectrica derulează programe de responsabilitate socială orientate spre tânăra generație, care reprezintă o alternativă de viitor la necesitățile societății.

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 selecție în anul 2019 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 2019 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. Elevilor le sunt prezentate obiectivele hidroenergetice de referință, istoricul companiei, fluxul tehnologic, echipamentele și construcțiile hidrotehnice din administrarea Hidroelectrica.

The purpose of these courses is to supplement and update the required knowledge on labour laws and to increase cooperation and develop union activity at a national and European level. The total assigned budget is 150,000 lei.

Hidroelectrica, a Project-Oriented Company

In 2018, the Human Resources Division and the Project Management Division started a procurement of consultancy services to implement a project for organizational structure optimization, approved by the Management Board by Resolution 1417/20.10.2017, with the endorsement of the Supervisory Board, according to Resolution no. 45/2017, to make Hidroelectrica operate as a "Project-Oriented Company" (POC).

This aims to improve company management, the decision-making process, communication and leadership, to strengthen the company's position as a leader in electric power generation, to maximize profits, to observe the principles of sustainable development, to optimize costs, to increase the cohesion of the management team and of project teams, to ensure the transition to a formal hierarchical approach, a project-based approach, and to introduce the concept of continuous learning and improvement.

151 employees in development, refurbishment, project management, design, plus the entire company management will be trained on project and programme management.

Since this is a cultural change project, the union was consulted on its stages and it will be involved in the implementation.

The contract term is of 2 years and the contract value is of 1,310,392. lei

In 2019, the training courses were completed for the first year of the contract term, including the on-site visit of managers. The implementation (follow-up) stage of the project is to take place in the second year.

Social Responsibility Programmes: Scholarships for Pupils and Students

One of the strategic directions of the company is to ensure qualified personnel for the trades at Hidroelectrica to cover the job requirement in all fields of activity. Having in view the increased average age of our employees and that training a specialist in hydroelectric power requires a long time of professional education and training, Hidroelectrica runs social responsibility programmes targeting the younger generation - the future alternative to our company's needs.

Private scholarships are a social responsibility programme started in 2003 and they are meant to support talented ambitious young students who have very good academic results and clear career goals, by granting them financial aid during their university studies based on a contract, and by ensuring them a place for practice. This facilitates an easier integration of future specialists in the organization, having in view that learning the production process and the complexity of hydroelectric power installations requires a long time.

In 2019, Hidroelectrica conducted a selection for 50 private scholarships, 20 for pupils and 30 for college students. A private scholarship amounts to 600 lei/month for pupils and 1000 lei/month for college students, and it is for the 10 months of the school/academic year.

The budget for 2019 was 420,000 lei.

Social Responsibility Programmes: "Hidroelectrica of the Future"

"Hidroelectrica of the Future" is a social responsibility programme started in 2016 in a 4-year partnership with The Ministry of National Education, which is meant to educate the young for developing a work mindset and to present them some career opportunities by spreading the word about trades in the field of hydroelectric power. Pupils are presented hydroelectric power facilities of reference, the company's history, the process flow, the equipment and water projects administered by 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 elevi care vizitează cele mai importante obiective hidroenergetice din România.

Prima ediție a fost lansată oficial la CHE Vidraru, în 2016. A doua ediție a fost organizată la CHE Dorin Pavel/Lotru, în prezența președintelui directoratului, dl Bogdan Badea, în 2017.

Ediția din anul 2019 a fost lansată oficial la CHE Retezat din cadrul Sucursalei Hațeg.

Valoarea bugetată a proiectului pentru anul 2019 este de aproximativ 83.000 lei, respectiv 18.000 euro.

14.6. POLITICA HIDROELECTRICA PRIVIND DONAȚIILE ȘI SPONSORIZĂRILE

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

Domenii de interes primar

Protecția mediului:

- ▶ Hidroelectrica acționează responsabil și se implică activ în proiecte care au ca scop protejarea și îmbunătățirea condițiilor naturale de mediu. Sunt vizate reducerea poluării mediului înconjurător precum și identificarea și diminuarea surselor de poluare în zonele în care activează.
- ▶ Totodată, sub dezideratul "Energie hidro - mediu curat pentru toți", 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 acești și comunitate.

Sănătate

- ▶ Hidroelectrica sprijină domeniul medical și de sănătate, spitalele publice sau private sau alte instituții medicale prin sponsorizări/donații pentru dotări cu echipamente, achiziție de servicii, proiecte în domeniu etc.
- ▶ De asemenea, Hidroelectrica sponsorizează diverse programe naționale, organizații, entități care susțin efectuarea unor tratamente/intervenții medicale pentru persoane care au 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: școli, 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 profesionale, cât și cele amatoare, și care oferă oportunități de promovare a imaginii societății.

The programme proposes a development of inter-institutional communication between educational units and Hidroelectrica, based on some actions that aim to make the transit from school to a possible job for pupils in vocational and technical schools who are being educated for specific trades in the field of hydroelectric power.

Each year Hidroelectrica opens its gates for 600 pupils who visit the most important hydroelectric power facilities in Romania.

The first edition was officially launched at Vidraru HPP, in 2016. The second edition was held at Dorin Pavel/Lotru HPP, in 2017, and the Chairman of the Management Board, Mr. Bogdan Badea, also attended.

The 2019 edition was officially launched at Retezat HPP, at the Hateg subsidiary.

The budget amount for the project in 2019 was approximately 83,000 lei, that is EUR 18,000.

14.6. HIDROELECTRICA'S POLICY ON DONATION AND SPONSORSHIP

As a company operating in the energy sector, Hidroelectrica is aware of the responsibility it has for the communities it operates in. By sponsorships/donations conducted pursuant to legal provisions in force, Hidroelectrica wants to contribute to a better life of local communities, starting from the company's values: integrity, team spirit, social responsibility, creativity, performance.

Primary Interests

Environmental Protection

- ▶ Hidroelectrica acts responsibly and is actively involved in projects aimed to protect and improve natural environmental conditions. The aim is to reduce environmental pollution and to identify and diminish pollution sources in areas where it operates.
- ▶ Moreover, under the desideratum "Hydropower - A Clean Environment for All", Hidroelectrica's activities are based on a proactive approach of environmental protection and an involvement and motivation of the entire personnel to adopt a responsible attitude towards the environment and the social community.

Health

- ▶ Hidroelectrica supports the healthcare system, public or private hospitals and other healthcare establishments by sponsorships/donations for endowment with equipment, procurement of services, healthcare projects, etc.
- ▶ Moreover, Hidroelectrica sponsors varied national programmes, organizations, entities that support the performance of some treatments/medical interventions for persons who have such needs. These sponsorships can also be given directly to natural persons who are in need of such treatments/medical interventions (under a patronage contract).

Education and research

- ▶ Hidroelectrica supports the vocational/professional education and training of the young (especially in the energetic field), students and young specialists acquiring hands-on experience, as well as an enhancement of activity in alternative training systems.
- ▶ We also support educational establishments (e.g., schools, secondary schools, universities, etc.) and/or academic communities, as well as other educational, teaching and research activities, including participation in national or international scientific contests/conferences. Private scholarships can also be granted.

Sports

- ▶ Hidroelectrica sponsors teams, associations, sport events that have a good reputation, are operated according to the law, are recognized by the competent state authority for sports organizations, both professional and amateur, and that offer opportunities to promote the company image.

Alte domenii de interes

Social/umanitar/filantropic

Solidaritatea socială face parte din nucleul de valori al modelului de afaceri al societății.

Hidroelectrica sprijină acțiuni sociale privind:

- ▶ copii - sprijinirea proiectelor sau organizațiilor, entităților care promovează copii cu nevoi/aptitudini 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.

Cultură

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: muzică (evenimente/concerte de muzică de amplitudine locală, națională sau internațională; artiști muzicali în curs de afirmare sau care sunt deja consacrați etc.), pictură, sculptură, teatru, cinematografie, fotografie, artă digitală, multimedia etc.

Acordarea de sponsorizări/donații

Din bugetul anului 2019 au fost acordate 14 sponsorizări:

- ▶ mecenat Sorin Teodoru (45.000 lei);
- ▶ Asociația „Fight for life Charity” (100.000 lei);
- ▶ Institutul de Pneumoftiziologie “Marius Nasta” (100.000 lei);
- ▶ Fundația “Speranța Pentru Copiii României” de pe lângă Spitalul Clinic de Urgență pentru Copii “M. S. Curie” (100.000 lei);
- ▶ Spitalul Universitar de Urgență București (50.000 euro);
- ▶ Fundația pentru SMURD (15.000 euro);
- ▶ Spitalul Clinic Colțea (5.100.000 lei);
- ▶ Asociația Fight for Life Charity (5.000 euro);
- ▶ Spitalul Clinic de Urgență “Bagdasar-Arseni” (4.500.000 lei);
- ▶ Fundația Spitalului Clinic Central de Copii “Grigore Alexandrescu” (4.500 euro);
- ▶ Asociația Culturală “Vasile Pârvan” (49.000 lei);
- ▶ Asociația “Viitorii Campioni” (90.000 lei);
- ▶ Asociația “Club Sportiv Inițial” (25.000 lei);
- ▶ Fundația “Speranța Pentru Copiii României” de pe lângă Spitalul Clinic de Urgență pentru Copii “M. S. Curie” (45.000 euro).

Other Fields of Interest

Social/Humanitarian/Charity

Social solidarity is part of the core values of the company's business model.

Hidroelectrica supports social actions concerning:

- ▶ *children - support for projects or organizations, entities that promote children in need/with special skills and/or their development;*
- ▶ *charity or aid projects for vulnerable groups;*
- ▶ *aids in case of natural disasters;*
- ▶ *projects aimed at protecting human rights.*

Local Communities

Hidroelectrica can grant sponsorships that help support and develop local community projects and strengthen the community-company ties.

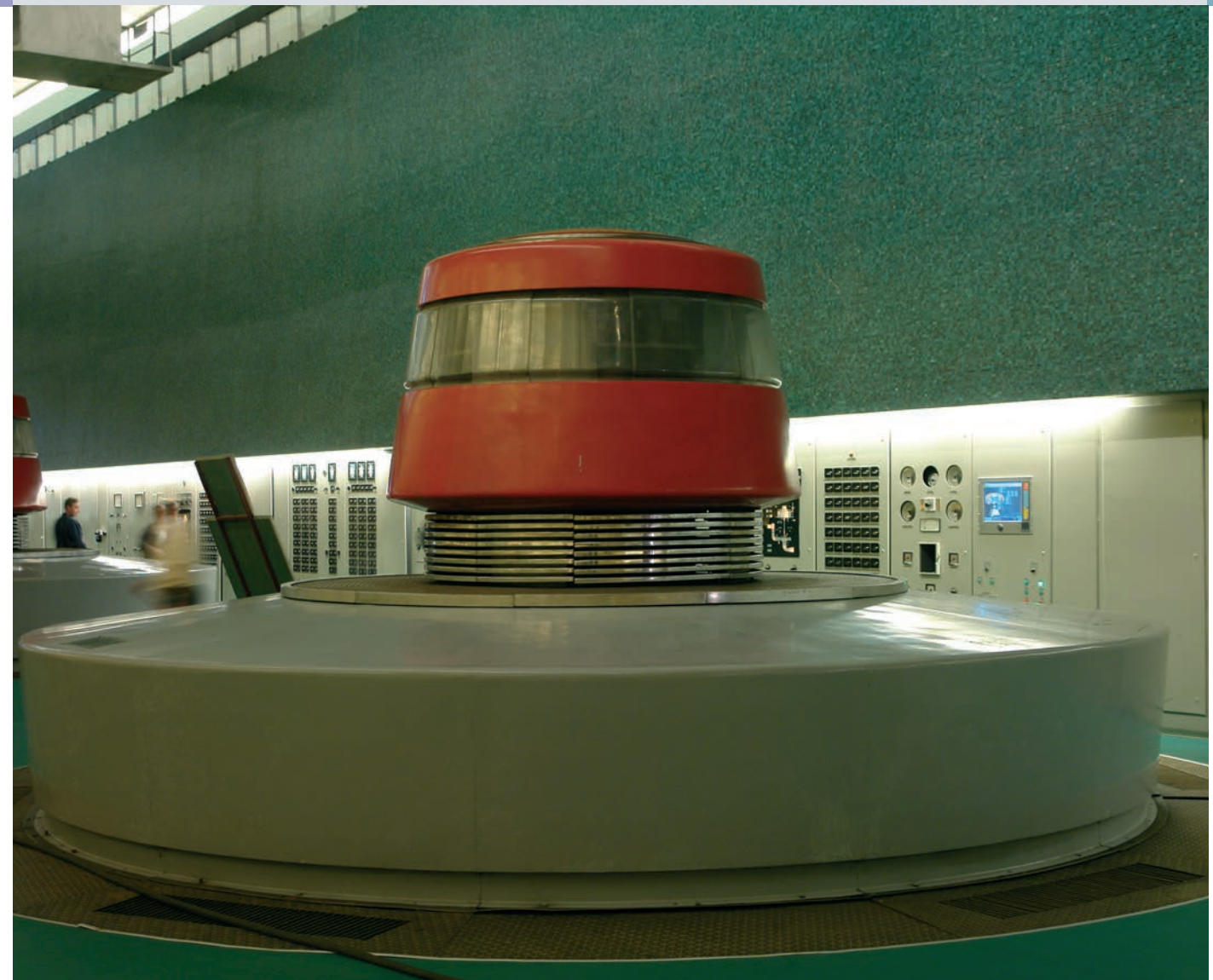
Culture

The company supports cultural activities that promote Romanian culture - both national heritage and the modern westernized identity. The areas can be: music (local, national or international level music events/concerts; musicians - striving or already established names, etc.), painting, sculpture, theatre, cinematography, photography, digital arts, multimedia, etc.

Sponsorships/Donations

14 sponsorships were granted from the 2019 budget:

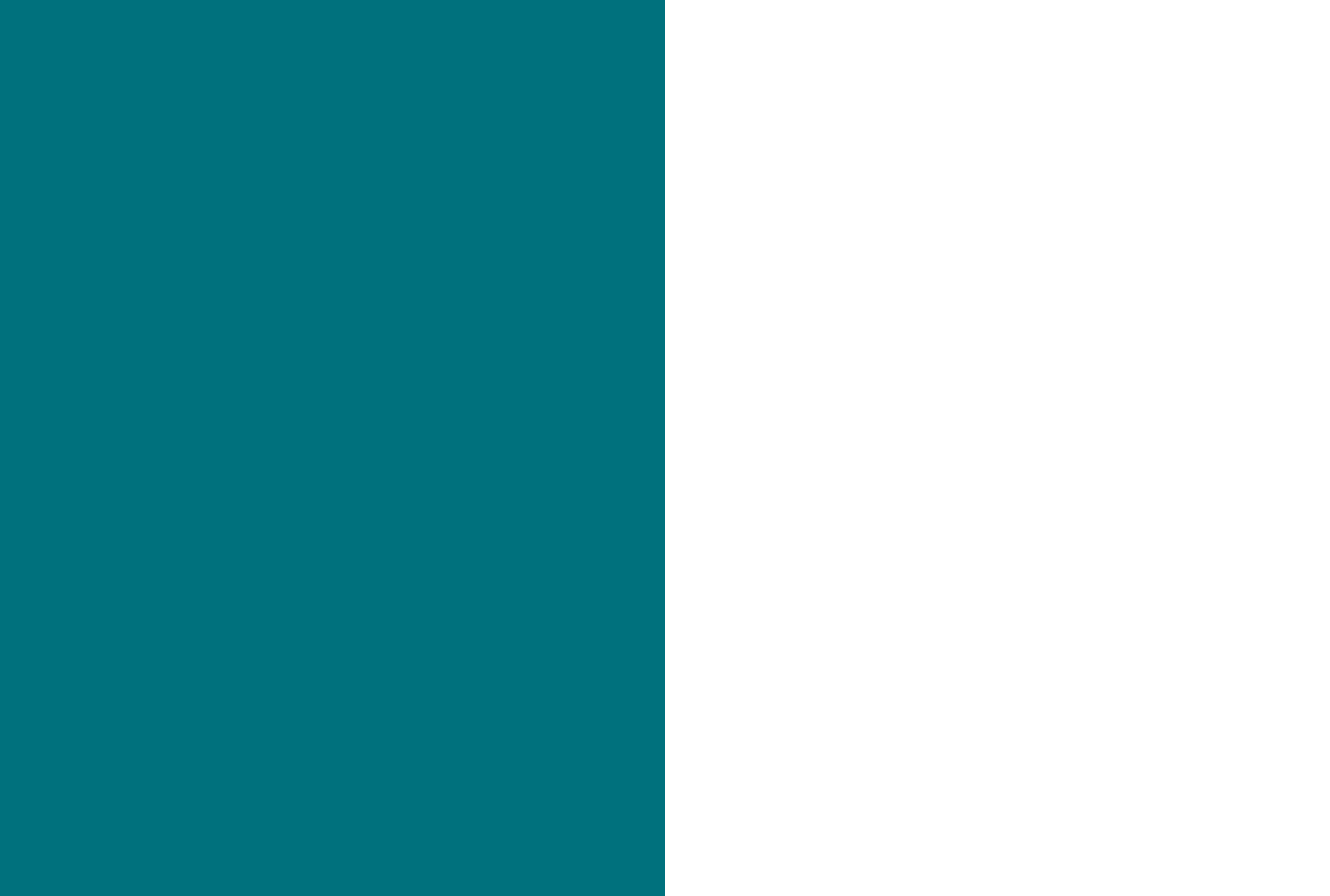
- ▶ *patronage for Sorin Teodoru (45,000 lei);*
- ▶ *The “Fight for life Charity” Association (100,000 lei);*
- ▶ *The “Marius Nasta” Pneumology and Phthisiology Institute (100,000 lei);*
- ▶ *The “Speranta Pentru Copiii Romaniei” (Hope for Romania's Children) Foundation attached to the “M.S. Curie” Emergency Clinical Hospital for Children - (100,000 lei);*
- ▶ *The Bucharest University Emergency Hospital (50,000 euros);*
- ▶ *The SMURD Foundation (15,000 euros);*
- ▶ *The Coltea Clinical Hospital (5,100,000 lei);*
- ▶ *The Fight for Life Charity Association (5,000 euros);*
- ▶ *The “Bagdasar-Arseni” Emergency Clinical Hospital (4,500,000 lei);*
- ▶ *The Foundation of the “Grigore Alexandrescu” Central Clinical Hospital for Children (4,500 euros);*
- ▶ *The “Vasile Parvan” Cultural Association (49,000 lei);*
- ▶ *The “Viitorii Campioni” (Future Champions) Association (90,000 lei);*
- ▶ *The “Club Sportiv Initial” (Initial Sports Club) Association (25,000 lei);*
- ▶ *The “Speranta Pentru Copiii Romaniei” (Hope for Romania's Children) Foundation attached to the “M.S. Curie” Emergency Clinical Hospital for Children - (45,000 euro);*



ABREVIERI ABBREVIATIONS

AHE - Amenajare Hidroenergetică	<i>HPD - Hydroelectric Power Development</i>
ANPM – Agenția Națională pentru Protecția Mediului	<i>ANPM – National Agency for Environmental Protection</i>
ANRE - Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei	<i>ANRE - Romanian Energy Regulatory Authority</i>
BVC – Bugetul de venituri și cheltuieli	<i>REB – Revenue and Expenditure Budget</i>
CAEN - Clasificarea Activităților din Economia Națională	<i>NACE - National Nomenclature of Economic Activities</i>
CCM – Contract Colectiv de Muncă	<i>CLA - Collective Labour Agreement</i>
CHE - Centrală hidroelectrică	<i>HPP - Hydroelectric Power Plant</i>
CHEMP - Centrală Hidroelectrică de Mică Putere	<i>SHPP - Small Hydroelectric Power Plant</i>
CIM – Contract individual de muncă	<i>ILA – Individual Labour Agreement</i>
CTE – Consiliul tehnico-economic	<i>TEC – Technical and Economic Council</i>
HA – Hidroagregat	<i>HPU – Hydroelectric Power Unit</i>
HE - Hidroelectrică	<i>HE - Hidroelectrică</i>
HG – Hotărârea Guvernului	<i>GR – Government Resolution</i>
HGR - Hotărârea Guvernului României	<i>RGR - Romanian Government Resolution</i>
MHC – Microhidrocentrală	<i>MHPP – Micro Hydroelectric Power Plant</i>
OPCOM - Operatorul Pieței de Energie Electrică din România	<i>OPCOM - Romanian Gas and Electricity Market Operator</i>
OTC - Piața Centralizată cu negocieri dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică	<i>OTC - Centralized market with a continuous double negotiation of bilateral contracts for electric power</i>
PCCB - Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale	<i>CMBC - Centralized Market of Bilateral Contracts</i>
Pi - Puterea instalată	<i>Pi - Installed Power</i>
PZU - Piața Zilei Următoare	<i>DAM - Day-Ahead Market</i>
SCADA - Sistem de Supraveghere, Control și Achiziție de Date	<i>SCADA - Supervisory Control and Data Acquisition</i>
SEN - Sistemul Energetic Național	<i>NES - National Energy System</i>
SH - Sucursala Hidrocentrale	<i>HB - Hydropower Branch</i>
TG - tarif transport de introducere a energiei electrice în rețea	<i>TG - transmission tariff for the introduction of electricity into the network</i>







S.P.E.H. HIDROELECTRICA S.A.

Adresa / Adress: Bd. Ion Mihalache, nr. 15-17, sector 1, Bucuresti,
Cladirea Tower Center, Et. 10-15, Cod postal:RO-011171, ROMANIA
Tel: +4 021.303.25.00

www.hidroelectrica.ro