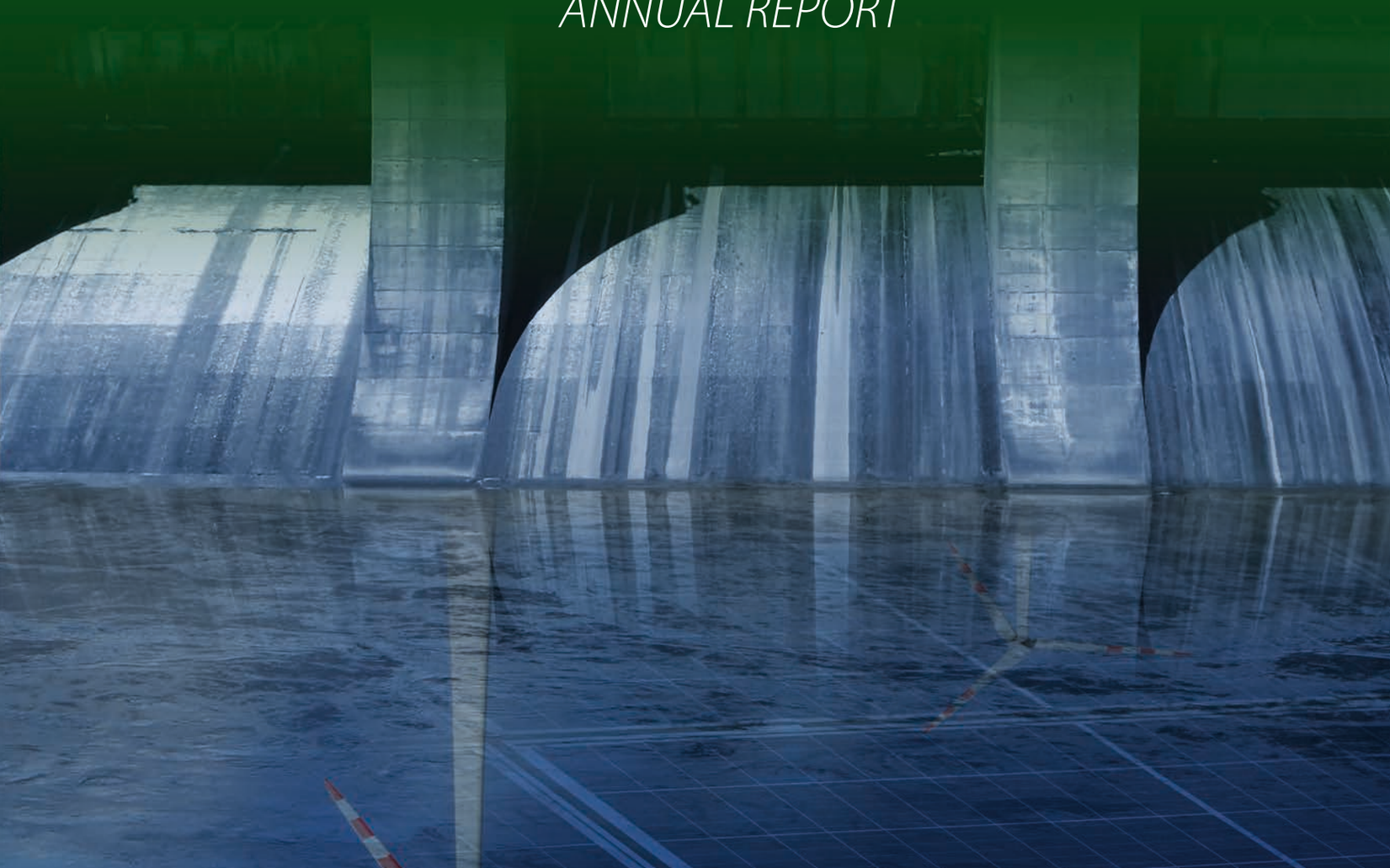
HIDROELECTRICA

RAPORT ANUAL
2021
ANNUAL REPORT



HIDROELECTRICA

RAPORT ANUAL

2021

ANNUAL REPORT

Strategia economică și politicile de dezvoltare ale Hidroelectrica subliniază contribuția unică și semnificativă pe care compania își propune să o aibă la promovarea producției de energie din surse regenerabile. Am încorporat cu succes conceptul de sustenabilitate în tot ceea ce facem, ca principal ghid în dezvoltarea noastră continuă. Acțiunile și obiectivele de la care nu ne abatem se centrează pe sustenabilitate, pe responsabilitate și abordarea activă a schimbărilor climatice, în linie cu direcțiile stabilite la nivel european. Viitorul energiei este cu siguranță verde și – cu certitudine, la fel vrem să fie și cel al companiei noastre!

Hidroelectrica's economic strategy and development policies highlight the unique and significant contribution the company aims to make to the promotion of renewable energy production. We have successfully incorporated the concept of sustainability into everything we do, as the main guide in our ongoing development. The actions and objectives from which we do not deviate focus on are sustainability, responsibility and actively addressing climate change, in line with the guidelines set at European level. The future of energy is definitely green and - certainly - we want our company to be too!

Bogdan- Nicolae BADEA

Președintele directoratului Hidroelectrica

Chairman of the Board of Directors of Hidroelectrica

CUPRINS CONTENTS

1.	DATE DE IDENTIFICARE	IDENTIFICATION DATA	8
2.	DATE GENERALE	GENERAL DATA	10
3.	HIDROELECTRICA ÎN CIFRE	HIDROELECTRICA IN FIGURES	14
4.	REPERELE ANULUI 2021	BENCHMARKS OF YEAR 2021	16
5.	ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL SOCIETATII. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	ADMINISTRATION AND MANAGEMENT OF THE COMPANY. CORPORATE GOVERNANCE	22
6.	ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ	ECONOMIC-FINANCIAL ACTIVITY	26
7.	DOMENII DE ACTIVITATE	FIELDS OF ACTIVITY	34
7.1	PRODUCERE ȘI EXPLOATARE	PRODUCTION AND OPERATION	35
7.2.	ACTIVITATEA DE TRADING/FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE	ELECTRICITY TRADING/SUPPLY ACTIVITY	42
7.3.	ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	INVESTMENT ACTIVITY	46
8.	DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A SOCIETĂȚII	PREDICTABLE DEVELOPMENT OF THE COMPANY	52
9.	RESURSE UMANE	HUMAN RESOURCES	62
10.	MANAGEMENTUL RISCURILOR	RISK MANAGEMENT	66
11.	MANAGEMENTUL PROCESELOR. AUDIT INTERN	PROCESS MANAGEMENT. INTERNAL AUDIT	80
12.	LITIGII	DISPUTES	84
13.	ABREVIERI	ABBREVIATIONS	90

1

DATE DE IDENTIFICARE
IDENTIFICATION DATA

DENUMIREA SOCIETĂȚII COMERCIALE:
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.

SEDIUL SOCIAL:
Bucureşti, B-dul Ion Mihalache, nr.15-17, et. 10-15, sector 1, cod 011171

NUMĂRUL DE TELEFON/FAX:
+4 021.303.25.00; +4 021.303.25.78

CODUL UNIC DE ÎNREGISTRARE LA OFICIUL REGISTRULUI COMERȚULUI:
13267213

CODUL FISCAL:
RO13267213

NUMĂR DE ORDINE ÎN REGISTRUL COMERȚULUI:
J40/7426/2000

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ŞI VĂRSAT:
4.484.474.670 lei

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

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

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

UNIQUE REGISTRATION CODE AT THE TRADE REGISTER OFFICE:
13267213

FISCAL CODE:
RO13267213

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

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

2
DATE GENERALE
GENERAL DATA

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

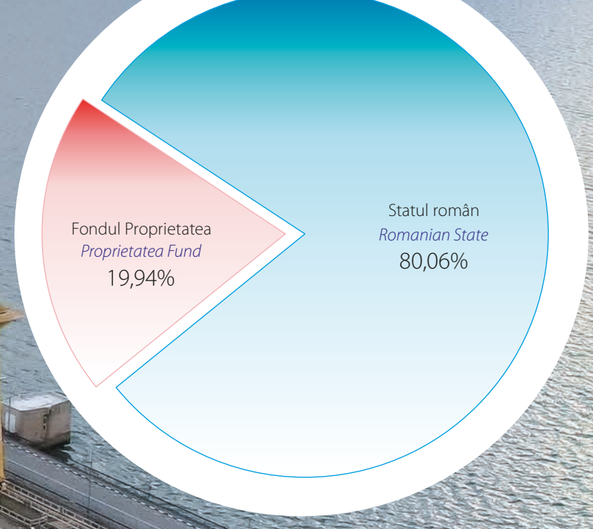
Capitalul social al S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A. la data de 31.12.2020 era de 4.484.474.670 lei, format din 448.447.467 acțiuni ordinare, emise în formă dematerializată, prin înscriere în cont, cu o valoare nominală de 10 lei, având următoarea structură a acționariatului:

- STATUL ROMÂN prin Ministerul Energiei (actual Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri), deținător al unui număr de 359.009.551 acțiuni, având o valoare nominală totală de 3.590.095.510 lei, reprezentând 80,06% din capitalul social al societății;
- FONDUL PROPRIETATEA S.A., deținătoare a unui număr de 89.437.916 acțiuni, având o valoare nominală totală de 894.379.160 lei, reprezentând 19,94% din capitalul social al societății.

S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. is a joint stock company, established based on Romanian Government's Decision no. 627/13 July 2000, with registered office in Bucharest, sector 1, 15-17 Ion Mihalache Blvd., floor 10-15, fiscal registration number RO13267213 and registered with the Trade Register Office to the Bucharest Tribunal under no. J40 / 7426/2000.

The share capital of S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. as on December 31, 2018 was in amount of RON 4,484,474,670, consisting of 448,447,467 ordinary shares, issued in dematerialized form, by registration in account, with a par nominal value of RON 10, having the following structure of the shareholders:

- *ROMANIAN STATE through the Ministry of Energy (currently Ministry of Economy, Energy and Business Environmet) holding a number of 359,009,551 shares, with a total nominal value of RON 3,590,095,510, representing 80.06% of the share capital of the Company;*
- *Fondul Proprietatea S.A., holding 89,437,916 shares, with a total nominal value of RON 894,379,160, representing 19.94% of the share capital of the Company.*



PRINCIPALELE ACTIVITĂȚI ALE SOCIETĂȚII CONSTAU ÎN:

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

THE MAIN ACTIVITIES OF THE COMPANY CONSIST OF:

- *production of electricity in hydropower plants;*
- *selling electricity;*
- *performing ancillary services for the National Energy System;*
- *provide water management services from own accumulations by supplying raw water, debit adjustments, floods' protection, debit insurance and other common water management services*
- *ensuring navigation on the Danube river by locking;*
- *achieve control and ensure the attenuation of flood waves for the transit of catastrophic flows in the hydro-energetic facilities on the internal rivers under Hidroelectrica's management.*

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.

In situations that the increased flows might endanger material assets and human lives, together with the Ministerial Committee for Emergency Situations within the Ministry of Waters and Forests and the County Committees for Emergency Situations, the company contributes to a very important extent in limiting and eliminating these situations.

LICENȚE

SOCIETATEA ÎȘI DESFĂȘOARĂ ACTIVITATEA ÎN BAZA LICENȚELOR ACORDATE DE CĂTRE AUTORITATEA NAȚIONALĂ DE REGLEMENTARE A ENERGIEI ȘI CARE SUNT REACTUALIZATE PERIODIC, ASTFEL:

- Licența nr. 332/2001 pentru exploatarea comercială a capacităților de producere a energiei electrice, inclusiv pentru furnizarea serviciilor de sistem, actualizată prin Decizia ANRE nr. 1321/29.07.2020, valabilă până la data de 24.07.2026.
- Licența nr. 2215/2020 pentru furnizarea de energie electrică, actualizată prin Decizia ANRE nr. 718/06.05.2020, cu valabilitate de 10 ani.

LICENSES

THE COMPANY OPERATES BASED ON THE LICENSES GRANTED BY THE NATIONAL REGULATORY AUTHORITY FOR ENERGY (ANRE), WHICH ARE REGULARLY UPDATED, THUS:

- *License No.332/ 2001 for the commercial exploitation of power generation capacities, including the provision of ancillary services, updated by ANRE Decision no. 1321/29.07.2020, valid until 24.07.2026.*
- *License No.2215/ 2020 for the supply of electricity, updated by the ANRE Decision no. 718/06.05.2020, valid for 10 years.*

STRUCTURA ORGANIZATORICĂ

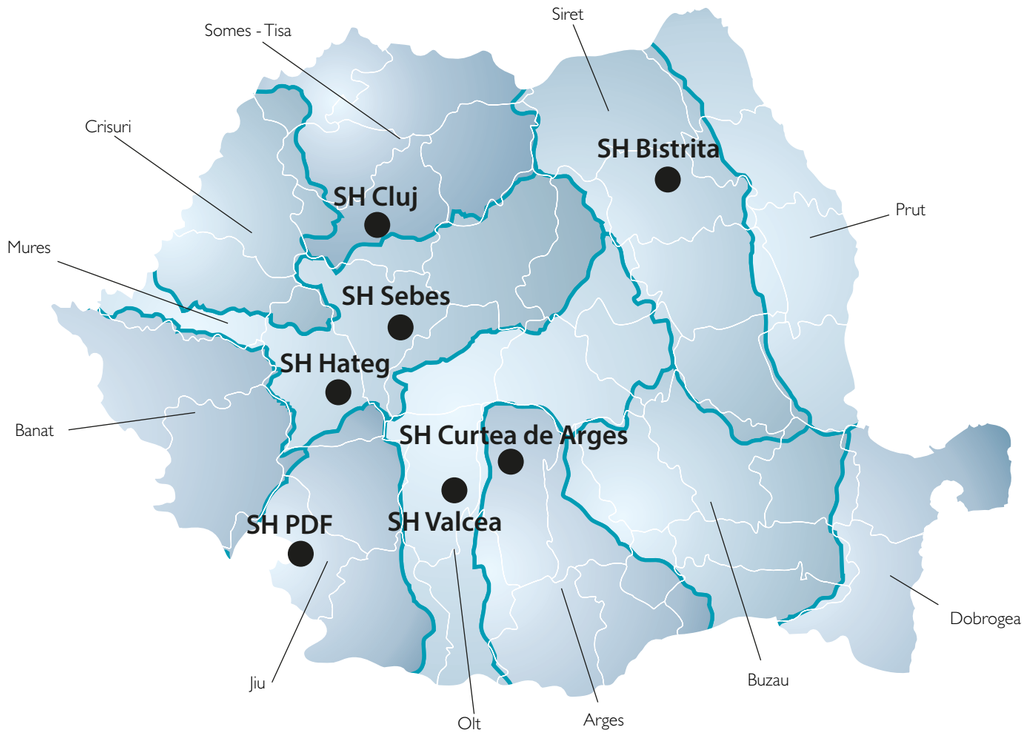
STRUCTURA ORGANIZATORICĂ A SOCIETATII ARE ÎN COMPONENŢĂ 7 SUCURSALE FĂRĂ PERSONALITATE JURIDICĂ DISPERSATE PE TERITORIUL ŢĂRII, RESPECTIV:

- SH Bistrița - Strada Locotenent Drăghiescu, nr. 13, Piatra Neamț;
- SH Cluj - Strada Taberei nr. 1, Cluj Napoca;
- SH Curtea de Argeş - Strada Basarabilor nr. 82-84, Curtea de Argeş;
- 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 Sebeş - Strada Alunului, nr. 9, Sebeş.

THE ORGANIZATIONAL STRUCTURE

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

- *HB Bistrița - 13 Locotenent Drăghiescu Street, Piatra Neamț;*
- *HB Cluj - 1 Taberei Street, Cluj Napoca;*
- *HB Curtea de Argeş - 82-84 Basarabilor Street, Curtea de Argeş;*
- *HB Hațeg - 23 Nicolae Titulescu Blvd, Hațeg;*
- *HB Porțile de Fier - 2 I.C.Bibicescu Street, Drobeta Turnu Severin;*
- *HB Râmnicu Vâlcea - 11 Decebal Street, Râmnicu Vâlcea;*
- *HB Sebeş - 9 Alunului Street, Sebeş.*



3

HIDROELECTRICA ÎN CIFRE
HIDROELECTRICA IN FIGURES

FINANCIAR	*FINANCIAL*	2021	2020	2021/2020
Venituri din exploatare (mil. lei)	*Operating income (million lei)*	6.501	3.850	169%
EBITDA* (mil lei)	*EBITDA * (mil lei)*	4.669	2.711	172%
Profit net (mil. lei)	*Net profit (million lei)*	3.020	1.452	208%
OPERAȚIONAL (TWh)	*OPERATIONAL (TWh)*			
Energie produsă	*Energy produced*	16,91	14,97	113%
Energie livrată	*Delivered energy*	16,51	14,58	113%
Energie vândută	*Energy sold*	17,11	15,96	107%

* EBITDA (Profitul înainte de dobânzi, impozitare, amortizare și depreciere) este calculată de către societate pornind de la profitul (pierderea) înainte de impozitare ajustat(ă) cu i) amortizarea și deprecierea/reluarea deprecierii imobilizărilor corporale și necorporale, ii) mișcări în provizioane, iii) ajustări de valoare/reluări de ajustări ale activelor circulante nete și iv) rezultatul financiar (cu excepția veniturilor din penalități de întârziere la plată în suma de 20.598.866 lei pentru anul 2020).
Metoda de calcul a EBITDA utilizată de alte societăți poate fi semnificativ diferită față de cea utilizată de societate. În consecință, EBITDA prezentată în această notă nu poate fi utilizată, ca atare, în scopul comparației cu EBITDA altor societăți.
Notă: Informațiile financiare prezentate în tabelul de mai sus sunt aferente situațiilor financiare individuale ale Hidroelectrica.

** EBITDA (Profit before interest, tax, depreciation and amortization) is calculated by the Company based on profit (loss) before tax adjusted by i) depreciation and amortization / resumption of impairment of tangible and intangible assets, ii) movements in provisions, iii) value adjustments / resumption of adjustments of net current assets and iv) the financial result (except for the income from late payment penalties in the amount of 20,598,866 lei for 2020).*
The EBITDA calculation method used by other companies may be significantly different from that used by the company. Consequently, the EBITDA presented in this note cannot be used, as such, for the purpose of comparison with EBITDA of other companies.
Note: The financial information presented in the table above is related to the individual financial statements of the Hidroelectrica S.A..

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)

4
REPERELE ANULUI 2021
BENCHMARKS OF 2021

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

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

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

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

Pe de altă parte, reacția băncilor centrale (în special a FED, banca centrală a SUA), care au rulat programe de stimulare a economiei la o scară fără precedent pentru a compensa

The year 2021 can be characterized as the year of extremes on the one hand and on the other hand the year in which important trends in the world economy have come to an end and even reversed.

At the end of the second year of the pandemic, the effects of unprecedented economic stimulus materialized in historical highs on most stock markets and also in increased prices in line for all commodities, generating inflationary outbursts that were initially characterized as transient, until the end of the year when the EDF signaled a change in monetary policy to reverse the monthly stimulus and even announced interest rate hikes to counterfight the level of inflation.

In this context, what happened in 2021 in the European energy market is what we can call the "perfect storm" because a series of factors overlapped that triggered almost simultaneously and fed one other, creating the price increasing spiral.

Broadly speaking, the moment Europe has decided to implement the circular economy package (the so-called Green Deal package), by which member countries will become neutral in terms of greenhouse gas emissions by 2050, coinciding with humanity's exit from the worst crisis caused by the SARs-COV2 virus pandemic, which has led to a widespread rise in global commodity prices.

On the other hand, the reaction of central banks (especially the Fed, the US central bank), which have run programs to stimulate the economy on an unprecedented scale to offset

efectele devastatoare ale lockdown-ului economic mondial, este un alt catalizator și totodată amplificator al creșterilor prețurilor tuturor claselor de active și nu doar a sectorului primar – cel al materiilor prime, mărfurilor.

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

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

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

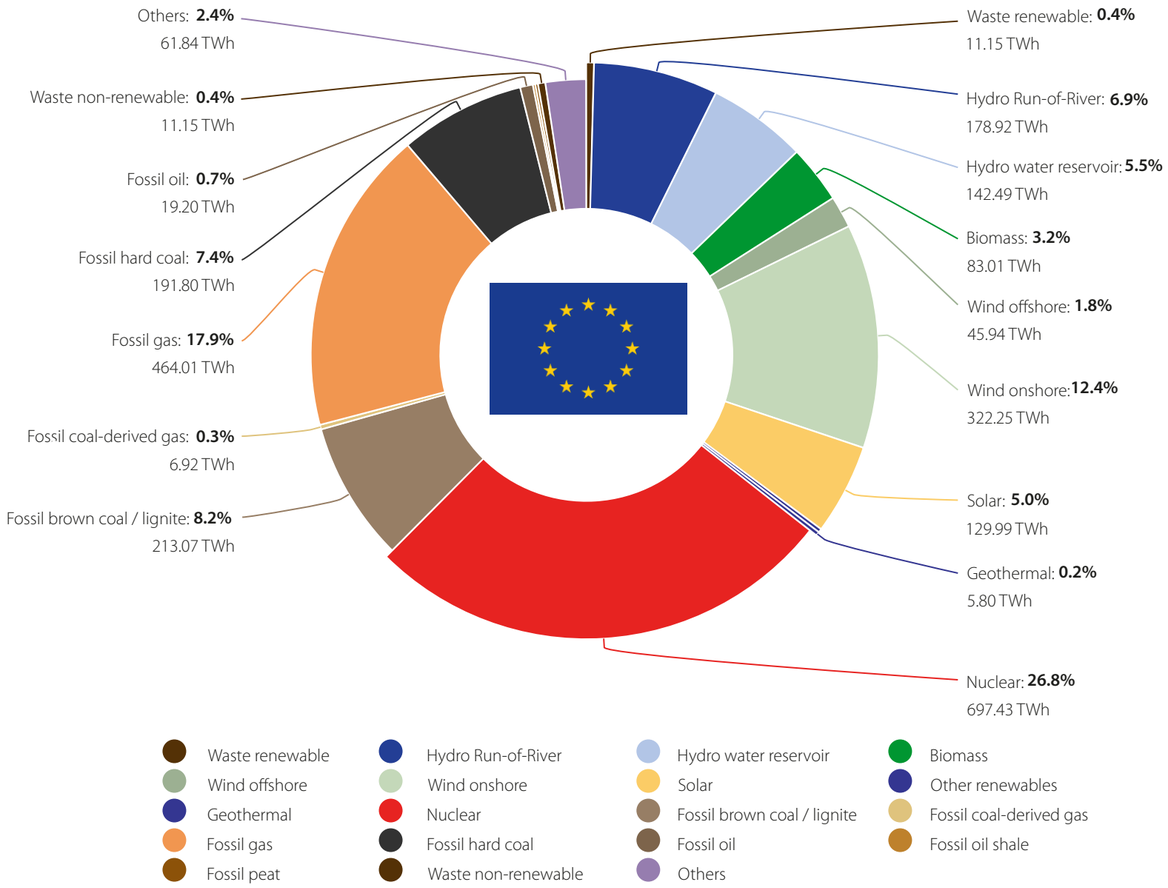
the devastating effects of the global economic lockdown, is another catalyst and amplifier of the price increases of all asset classes and not only of the primary sector - that of raw materials, goods.

Thus, during 2021 the global stock price reached an all-time high, the price of goods experiencing spectacular developments, with the price of ferrous and non-ferrous metals, the category of construction materials, the rise in the price of a barrel of oil, industries that generate significant growth on the entire supply chain.

In summary, we can identify 4 factors that have had an unprecedented evolution and that have led to this upward spiral of prices in the European energy market.

1. *The effects of the resumption of savings after the major blockages caused by the Covid 19 pandemic with short-term inflationary effects recorded in almost all asset classes.*
2. *The policy of central banks to literally flood the market with liquidity to counteract the effects of the economic downturn.*
3. *EU energy policy leading to a triple price of EUA (carbon certificates)*
4. *The accelerated increase in the price of natural gas in the last quarter of the year.*

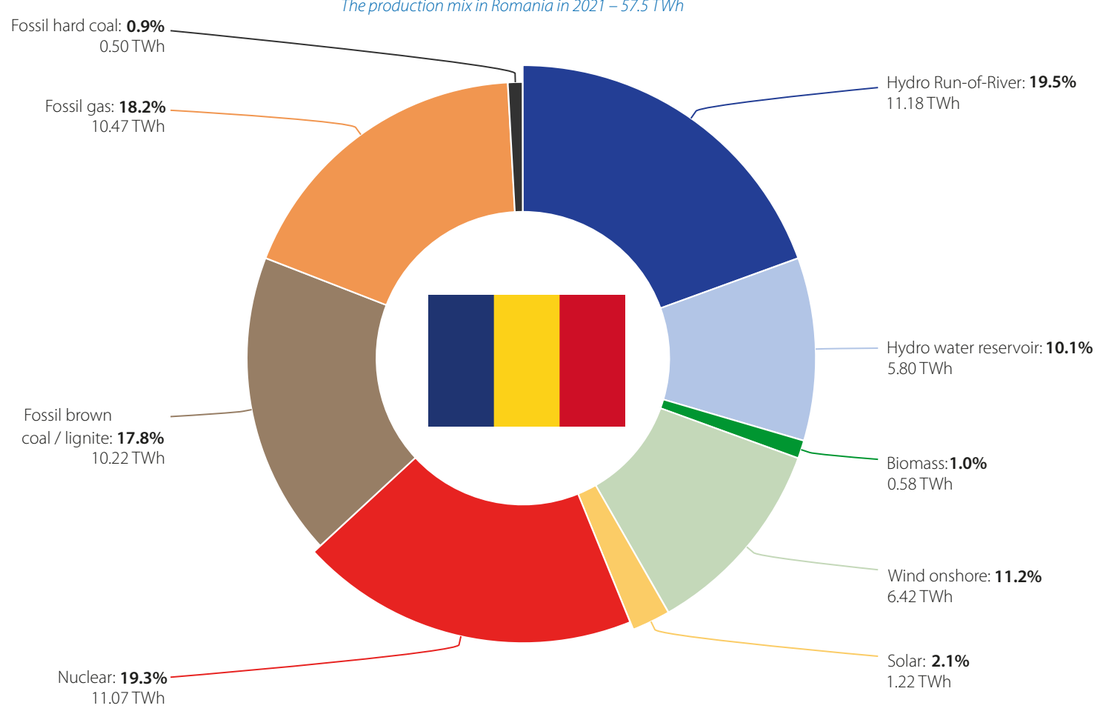
Mixul de producție în UE în anul 2021 – 2.598,60 TWh *EU production mix in 2021 – 2,598.60 TWh*



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

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)

Mixul de producție în România în anul 2021 – 57,5 TWh
The production mix in Romania in 2021 – 57.5 TWh



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

CONCLUZIE

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

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

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

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

CONCLUSION

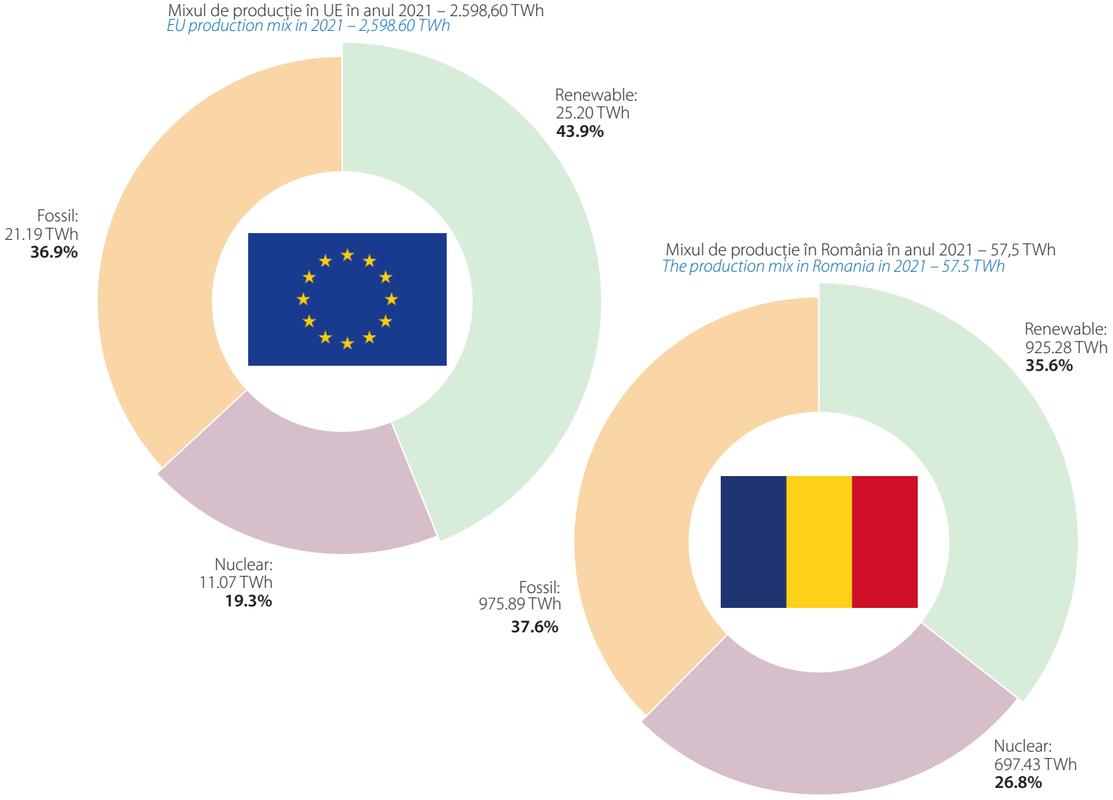
The evolution of the energy price in Europe and in Romania implicitly represents only the beginning of a fundamental change of the electricity production mix, with consequences regarding the implementation of the EU's energy policies in the next 10-20 years.

Thus, as a result of the economic crisis caused by the pandemic, like many other sectors of the world economy, the energy sector is facing a massive resettlement. This was anticipated by the EU's (green deal) policies that put us on a one-way street - that of decarbonising the economies of EU countries.

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

In this context, it is worth mentioning the performance of Romania, which currently has a share of renewable energy in total energy production above the Union average. While the share of renewable energy in total EU production is 35%, Romania has a share of renewable energy of about 44%.

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



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

Pe plan local putem evidenția modificarea cadrului legal de natură să faciliteze investițiile în capacități noi de energie regenerabilă prin:

- Modificarea legii energiei prin transpunerea directivei europene 944/2019 și a regulamentului UE nr. 943 care introduce posibilitatea încheierii de contracte bilaterale pe termen lung;
- Prezentarea intenției guvernului de a implementa o nouă schemă de sprijin sub forma certificatelor pentru diferența (CFD), cu scopul de încuraja investiții în tehnologii cu emisii de carbon reduse;
- Proiectele de finanțare a investițiilor în linie cu politica europeană green deal, dar și eforturile de refacere a economiilor după pandemie. Industria energetică se bucură de fonduri suplimentare alocate prin diverse mecanisme și programe de reforma i.e. PNRR, Fondul de modernizare.

Convergența acestor factori a condus în cursul anului 2021 la o adevarată explozie a proiectelor în energie regenerabilă, fie prin regândirea proiectelor din prima perioadă a regenerabilelor în România, precum și proiecte noi, fiind atrași jucători importanți din industrie respectiv companii producătoare, companii de utilități care doresc să-și diversifice afacerea prin adăugarea de capacități de producție proprie, fonduri de investiții cu expunere în piața de energie, dar și fonduri de investiții în cautare de investiții cu randamente superioare.

At the local level, we can highlight the modification of the legal framework in order to facilitate the investments in new renewable energy capacities by:

- *Amendment of the energy law by transposing the European directive 944/2019 and the EU regulation no. 943 which introduces the possibility of concluding long-term bilateral contracts*
- *Presentation of the government's intention to implement a new support scheme as certificates for difference (CFD), in order to encourage investments in low carbon technologies.*
- *Investment financing projects in line with European green deal policy but also efforts to restore savings after the pandemic. The energy industry enjoys additional funds allocated through various mechanisms and reform programs i.e. PNRR, Modernization Fund.*

The convergence of these factors led during 2021 to a real explosion of renewable energy projects, either by rethinking the projects from the first period of renewables in Romania as well as new projects, being attracted important players in industry and manufacturing companies, utility companies that want to diversify its business by adding own production capacities, investment funds with exposure in the energy market but also investment funds in search of investments with superior returns.

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

5

ADMINISTRAREA ȘI MANAGEMENTUL SOCIETĂȚII. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

COMPANY ADMINISTRATION AND MANAGEMENT. CORPORATE GOVERNANCE

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ | CORPORATE GOVERNANCE

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

The corporate governance within Hidroelectrica has as references EGO no.109 / 2011, regarding the corporate governance of public enterprises, republished, with subsequent amendments and completions, Hidroelectrica's Articles of Association, the provisions of SR EN ISO 9001: 2015 Quality management systems - Requirements, SR EN ISO 31000: 2018 Risk management - Guidelines and OSGG 600/2018 updated for the approval of the Code of internal managerial control of public entities. The requirements of these regulations are convergent and can be found in the documents resulting from the implementation and development of procedures M01.001 Strategic Planning, M02.001 Evaluation Modeling the Process Map and the Internal Management Control System of Hidroelectrica and M02.010 Implementation Evaluation a process through which is established the framework / way of determining, regulating, managing and executing the activities / operations in a professional, coherent, transparent, integral and simple manner, having a constructive and common approach, at the level of the entire company.

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

Având în vedere indicatorul de performanță stabilit prin Planul de administrare al Hidroelectrica pentru perioada 2019-2023 privind implementarea/validarea implementării în fiecare an a unui număr de 4 standarde conform Ordinului Secretariatului General al Guvernului nr. 600/2018 privind aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice, în cursul anului 2021 au fost revizuite și confirmate ca fiind implementate următoarele standarde: Standardul 12 – Informarea și comunicarea, Standardul 13 - Gestionarea documentelor, Standardul 14 - Raportarea contabilă și financiară și Standardul 15 - Evaluarea sistemului de control intern managerial.

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

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

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

By its policy, approved by the company's Supervisory Board, Hidroelectrica intends to have a management system complying the requirements of quality, environmental and occupational safety and health management standards, continuously monitored and adapted / optimized, with reference to the identification, implementation and monitoring of applicable requirements, the Plan-Perform-Verify-Act cycle and reflection based on risk and opportunity. This compliance is demonstrated by the certification of the quality management system - SR EN ISO 9001:2015, the environmental management system - SR EN ISO 14001:2015, the occupational health and safety management system SR EN ISO 45001:2018 and SR ISO 37001:2017 Anti-bribery management systems of Hidroelectrica by SRAC, IQNET (The International Certification Network) partner – RENAR accredited certification body.

Considering the performance indicator established by the Hidroelectrica Management Plan for 2019-2023 regarding the implementation / validation of the implementation each year of a number of 4 standards according to the Order of the General Secretariat of the Government no. 600/2018 on the approval of the Code of internal managerial control of public entities, during 2021 the following standards were revised and confirmed as implemented: Standard 12 - Information and communication, Standard 13 - Document management, Standard 14 - Accounting and financial reporting and Standard 15 - Evaluation of the internal managerial control system.

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

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

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

CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE | SUPERVISORY BOARD

În data de 05.02.2019, acționarii au numit membrii Consiliului de Supraveghere cu o durată a mandatului de 4 ani | *On 05.02.2019, the shareholders appointed the members of the Supervisory Board with a term of office of 4 years:*

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

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

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

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 2021 este prezentată mai jos.

Starting 10.06.2019, the members of the Directorate were appointed for a period of 4 years. The members of the Directorate during 2021 are presented below.

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

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

In accordance with Art. 51 of GEO no. 109/2011, with subsequent amendments and completions, the company posted on its website the followings: the structure of the Supervisory Board, the advisory committees, as well as the Management Board, the resumes of the members of the Supervisory Board and the Directorate, their remuneration, the Code of Ethics, Statutory financial statements on 30.06.2021, decisions of the General Meeting of Shareholders, etc..

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

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

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

Below are presented the approved performance indicators and the ratio of fulfillment on 31.12.2021:

GRADUL TOTAL DE ÎNDEPLINIRE AL ICP AFERENȚI ANULUI 2020 | TOTAL DEGREE OF FULFILLMENT OF THE KPI FOR 2020

	Indicatori cheie de performanță (ICP) Directorat HE / ***Key Performance Indicators (KPI) HE Management Board***	Țintă / *Target*	Valoare planificată / *Value planned*	Valoare țintă / *Value target*	Valoare realizată / *Value realized*	Grad de îndeplinire tinta ICP (%) / *KPI target achievement rate (%)*	Coeficient de ponderare ICP (%) / *KPI Weighting ratio (%)*	Rezultat (%) / *Result (%)*
ICP financiari | *Financial KPI*								
1	Cifra de afaceri* (*mil. lei*) / *Turnover* (million lei)*	min. 90% din BVC	3.788	3.409	3.840	113	10	16,96
2	Marja EBITDA (%) Nota 1 / *EBITDA margin (%) Note 1*	min. 90% din BVC	59%	53%	71%	132	10	12,18
3	Profit brut (mil. lei) / *Gross profit (million lei)*	min. 90% din BVC	1.422	1.279	1.782	139	15	40,28
4	Lichiditatea curentă / *Current liquidity*	min. 1	1	1	7,6	200	5	10,00
5	Rata de îndatorare netă / *The net rate of indebtedness*	max. 3	3	3	-0,1	200	5	10,00
6	Plăți restante la bugetul de stat *(mii lei)* / *Outstanding payments to the state budget (thousand lei)*	0	0	0	0	100	5	5,00

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)

ICP operaționali | *Operational KPIs*								
1	Realizare program de investiții în retehnologizări/ modernizări (%) Nota 2 / *Realization of investment programme in refurbishments/ modernizations (%) Note 2*	min. 55%	111.153	47.517	84.382	178	10	10,14
2	Realizare program fizic de mentenanță pentru lucrări cu caracter planificat (%) / *Realization of physical maintenance programme for planned works (%)*	min. 55%	5.102	2.806	4.235	151	10	14,73
3	Disponibilitatea hidroagregatelor (%) / *Availability of hydro units (%)*	min. 75%	100%	75%	91%	122	5	6,19
ICP orientați către servicii publice | *Public service-oriented KPIs*								
1	Realizarea serviciilor de sistem necesare asigurării stabilității în funcționare a SEN (rezerva de reglaj secundar și rezerva de reglaj terțiar rapid), la cererea DEN (%) - valori in hMW / *Carrying out the system services necessary to ensure the operational stability of the NES (secondary control reserve and rapid tertiary control reserve), at the request of the DEN (%) - values in hMW*	min. 90%	6.429.796	5.786.816	6.429.796	111	5	5,56
2	Îndeplinirea obligațiilor de furnizare a energiei electrice din contracte de vânzare (%) - valori in MWh / *Fulfillment of obligations to supply electricity from sales contracts (%) - values in MWh*	min. 90%	15.963.033	14.366.730	15.963.033	111	5	5,56
ICP privind guvernanța corporativă | *KPI on corporate governance*								
1	Elaborarea la timp a bugetului de venituri și cheltuieli (%) / *Timely preparation of the revenue and expenditure budget (%)*	100%	100%	100%	100%	100	3	3,00
2	Stabilirea politicilor managementului de risc și monitorizarea riscului (%) / *Establish risk management policies and risk monitoring (%)*	min. 80%	100%	80%	91%	114	3	3,06
3	Implementarea sistemului de control managerial intern / *Implementation of the internal managerial control system*	min. 4 standarde	100%	4	4	100	3	3,00
4	Dezvoltarea capabilităților de raportare și control conform principiilor BVB / *Development of reporting and control capabilities according to BSE principles*	100%	100%	100%	100%	100	3	3,00
5	Pregătirea și realizarea procesului de listare Nota 3 / *Preparation and completion of the listing process Note 3*	100%	100%	100%	50%	50	3	0,00
Grad total de îndeplinire ICP Directorat HE(%) | *Total degree of fulfillment KPI HE Directorate (%)*								148,64

*Calculată conform formularului S1040-Raportare contabilă anuală către ANAF | ** Calculated according to the form S1040-Annual accounting report to ANAF*

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

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

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

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

Nota 4 Indicatorii prezentați în tabelul de mai sus sunt determinați la nivelul situațiilor financiare individuale ale Hidroelectrica.

Nota 1: EBITDA (Profit before interest, tax, depreciation and amortization) for the purpose of determining the KPI is calculated by the Company based on pre-tax profit (loss) adjusted by (i) depreciation and amortization / reversal of impairment of tangible and intangible assets (except for the depreciation / resumption of impairment resulting from revaluation), ii) movements in provisions, iii) value adjustments / resumption of adjustments of net current assets and iv) the financial result (excluding income from late payment penalties in the amount of RON 20,598. 866 for 2020).

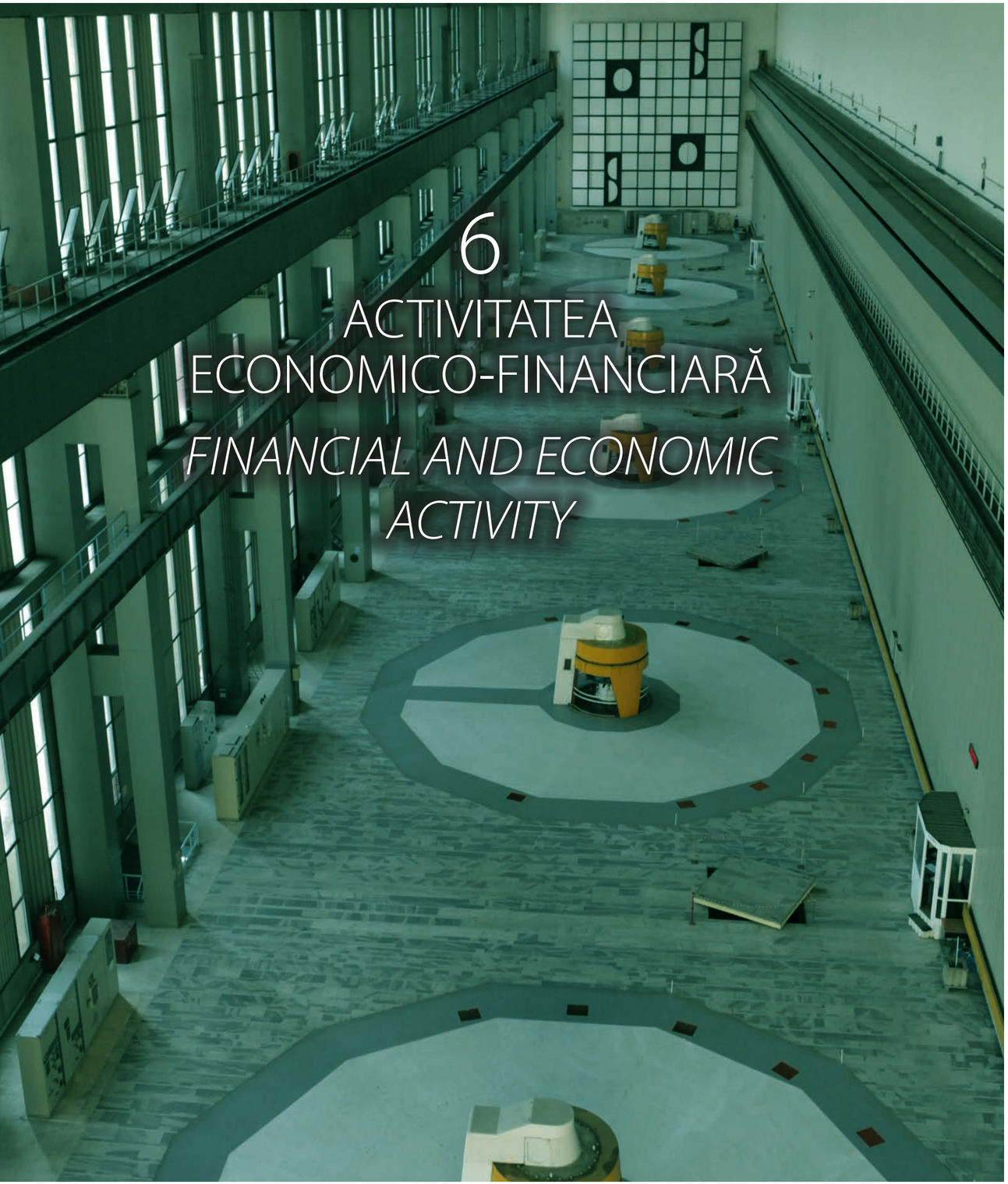
The EBITDA calculation method used by other companies may be significantly different from that used by the company. Consequently, the EBITDA presented in this note cannot be used, as such, for the purpose of comparison with EBITDA of other companies..

Note 2: On 31.12.2021, the savings are in value of RON 484 thousand.

Note 3 During the preparation of the listing process in 2020, service contracts were signed with the legal consultant (Dentons Europe SPARL), as well as the 'equity adviser' consultant (STJ Advisors Group Ltd.). Currently, the amendment of Law no. 173/2020, which provides for the suspension of the operations of alienation of the shares held by the Romanian state for a period of 2 years, is in the final stage of approval by the plenum of the Chamber of Deputies. Following approval and promulgation, the preparation of the listing process, at the end of which the brokerage consortium is to be engaged, will be resumed.

Note 4 The indicators presented in the table above are determined at the level of the individual financial statements of S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A..

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



6
ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ
FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITY

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2021 | STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF 31 DECEMBER 2021

Indicator		Situatii individuale *Individual statements*		Situatii consolidate *Consolidated statements*	
		31.Dec.21	31.Dec.20	31.Dec.21	31.Dec.20
Active imobilizate	*Fixed Assets*				
Imobilizări Corporale	*Tangible fixed assets*	17.505.687	13.895.332	18.097.930	13.950.681
Imobilizări Necorporale	*Intangible assets*	3.667	3.356	44.155	4.598
Investiții în filiale	*Investments in subsidiaries*	299.845	28.755	0	0
Împrumuturi filiale	*Subsidiary loans*	321.627	0	0	0
Numerar restricționat	*Restricted cash*	0	10.257	0	10.257
Creanțe privind impozitul amanat	*Deferred tax receivables*			15.081	0
Alte active imobilizate	*Other fixed assets*	218.349	220.301	219.921	220.280
Total Active Imobilizate	*Total Fixed Assets*	18.348.175	14.158.001	18.377.087	14.185.816
Active circulante	*Current assets*				
Stocuri	*Inventories*	56.749	59.652	65.305	68.255
Certificate verzi	*Green certificates*			34.781	0
Creanțe comerciale	*Trade receivables*	654.118	354.790	662.694	361.526
Investiții pe termen scurt	*Short-term investments*	2.561.467	1.730.071	2.561.467	1.730.071
Numerar și echivalente de numerar	*Cash and cash equivalents*	1.028.396	343.410	1.104.890	354.845
Numerar restricționat	*Restricted cash*	10.257	0	10.257	0
Alte active circulante	*Other current assets*	27.103	13.635	45.820	15.934
Total active circulante	*Total current assets*	4.338.090	2.501.558	4.485.214	2.530.631
Total active	*Total assets*	22.686.265	16.659.559	22.862.301	16.716.447
Capitaluri proprii și datorii	*Equity and liabilities*				
Capitaluri proprii	*Shareholders' equity*				
Capital Social	*Social capital*	4.484.475	4.484.475	4.484.475	4.484.475
Ajustare la inflație a capitalului social	*Inflation adjustment of share capital*	1.028.872	1.028.872	1.028.872	1.028.872
Capital social nevarsat	*Unpaid share capital*	120	0	120	0
Patrimoniul public	*Public patrimony*	45.324	45.285	45.324	45.285
Rezerva din reevaluare	*Revaluation reserve*	9.654.525	6.094.877	9.675.587	6.094.877
Alte rezerve	*Other reservations*	953.989	777.064	962.074	780.501
Rezultatul reportat	*Reported result*	2.985.601	2.096.479	3.035.212	2.084.633
Total capitaluri proprii	*Total equity*	19.152.906	14.527.052	19.231.664	14.518.643
Datorii	*Liabilities*				
Datorii pe termen lung	*Long-Term Liabilities*				
Imprumuturi bancare	*Bank loans*	482.440	0	483.919	3.395
Leasing	*Leasing*	1.858	14.630	8.914	14.630
Venituri înregistrate în avans	*Deferred income*	141.555	144.648	141.846	144.943
Datorii privind impozitele amanate	*Deferred tax liabilities*	1.211.770	686.746	1.211.794	692.353
Beneficiile angajaților	*Employee benefits*	114.338	101.516	122.949	117.137
Provizioane	*Provisions*	649.632	620.020	670.561	620.020
Datorii comerciale	*Trade liabilities*	204	-	2.506	5.643
Alte datorii	*Other liabilities*	6.849	8.916	18.881	30.849
Total datorii pe termen lung	*Total long-term liabilities*	2.608.646	1.576.476	2.661.370	1.628.970
Datorii curente	*Current liabilities*				
Porțiunea curentă a împrumuturilor bancare	*Current portion of bank loans*	91.960	26.944	93.877	28.528
Porțiunea curentă a leasingului	*The current portion of the leasing*	3.012	6.384	3.592	6.384
Datorii comerciale	*Trade liabilities*	179.868	194.326	171.421	172.746
Datorii aferente contractelor cu clienții	*Liabilities related to contracts with customers*	93.331	73.660	93.331	73.660
Impozit pe profit curent	*Current corporate tax*	123.301	81.406	123.394	81.406
Venituri înregistrate în avans	*Deferred income*	5.724	5.528	5.724	5.528
Beneficiile angajatilor	*Employee benefits*	41.862	62.734	54.456	77.260
Provizioane	*Provisions*	114.332	85.919	117.752	88.498
Alte datorii curente	*Other current liabilities*	271.323	19.130	305.720	34.824
Total datorii curente	*Total current liabilities*	924.713	556.031	969.267	568.834
Total datorii	*Total liabilities*	3.533.359	2.132.507	3.630.637	2.197.804
Total capitaluri proprii și datorii	*Total shareholders' equity and liabilities*	22.686.265	16.659.559	22.862.301	16.716.447

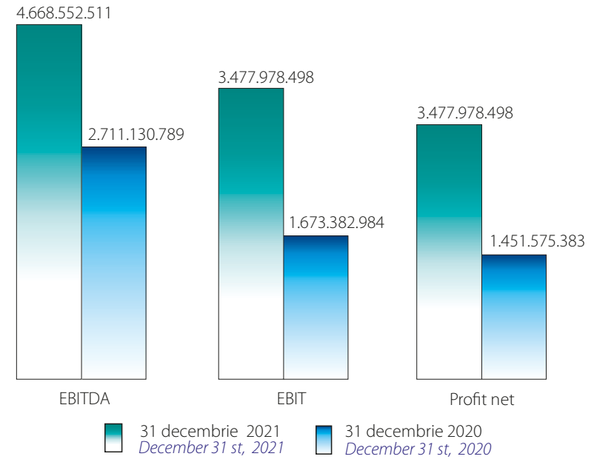
NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

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

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

mii lei | thousands lei		Situatii individuale *Individual statements* 31.Dec.21	Situatii individuale *Individual statements* 31.Dec.20	Situatii consolidate *Consolidated statements* 31.Dec.21	Situatii consolidate *Consolidated statements* 31.Dec.20
Venituri	*Revenues*				
Venituri	*Income*				
Venituri din contracte cu clienții	*Revenues from contracts with customers*	6.322.895	3.828.344	6.489.297	3.841.443
Alte venituri din exploatare	*Other operating revenues*	178.398	22.094	209.426	35.326
Total venituri	*Total revenue*	6.501.293	3.850.438	6.698.723	3.876.769
Cheltuieli de exploatare	*Operating expenses*				
Cheltuieli cu apa uzinată	*Waste water expenses*	(540.145)	(307.077)	(540.145)	(307.077)
Salarii și alte retribuții	*Salaries and other remuneration*	(487.771)	(470.536)	(586.965)	(500.355)
Transport și distribuție de energie electrică	*Transport and distribution of electricity*	(97.553)	(61.649)	(97.811)	(61.649)
Energie electrică achizitionată	*Purchased electricity*	(59.413)	(15.383)	(90.121)	(15.383)
Cheltuieli cu certificatele verzi	*Expenditure on green certificates*	(33.857)	(13.951)	(52.184)	(13.951)
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	*Depreciation of tangible and intangible assets*	(737.411)	(764.920)	(760.503)	(766.581)
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, net	*Adjustments for impairment of tangible and intangible assets, net*	(394.013)	(177.106)	(408.181)	(177.106)
Ajustări de valoare ale creanțelor comerciale și ale altor creanțe, net	*Value adjustments of trade and other receivables, net*	(19.049)	(16.128)	(19.555)	(18.110)
Ajustări pentru deprecierea stocurilor, net	*Depreciation adjustments, net*	(5.145)	(27.434)	(5.053)	(27.280)
Cheltuieli cu reparații, întreținere, materiale și consumabile	*Expenses with repairs, maintenance, materials and consumables*	(173.227)	(142.862)	(65.622)	(103.812)
Mișcari în provizioane	*Movements in provisions*	(34.948)	(31.463)	(30.448)	(33.400)
Alte cheltuieli de exploatare	*Other operating expenses*	(440.783)	(148.546)	(469.728)	(158.377)
Total cheltuieli de exploatare	*Total operating expenses*	(3.023.315)	(2.177.055)	(3.126.316)	(2.183.081)
Profit din exploatare	*Operating profit*	3.477.978	1.673.383	3.572.407	1.693.688
Venituri financiare	*Financial income*	99.687	111.341	68.468	82.241
Cheltuieli financiare	*Financial expenses*	(39.180)	(2.369)	(42.447)	(2.365)
Rezultatul financiar net	*Net financial result*	60.507	108.972	26.021	79.876
Profit înainte de impozitare	*Profit before tax*	3.538.485	1.782.355	3.598.428	1.773.564
Impozitul pe profit	*Income tax*	(518.974)	(330.780)	(512.812)	(330.397)
Profit net	*Net income*	3.019.511	1.451.575	3.085.616	1.443.167
Alte elemente ale rezultatului global	*Other elements of the overall result*				
Reevaluarea imobilizarilor corporale	*Revaluation of tangible fixed assets*	4.622.863	0	4.647.936	0
Impozitul amânat asupra rezervei din reevaluare	*Deferred tax on revaluation reserve*	(724.667)	0	(728.678)	0
Remăsurarea obligațiilor privind beneficiile angajaților, net de impozit	*Remeasurement of obligations regarding employee benefits, net of tax*	(5.640)	0	(5.641)	0
Ajustări ale rezervei din reevaluare, net de impozit	*Revaluation reserve adjustments, net of tax*	0	(24.357)	0	(24.357)
Alte elemente ale rezultatului global	*Other elements of the overall result*	3.892.556	(24.357)	3.913.617	(24.357)
Rezultatul global total	*The total overall result*	6.912.067	1.427.218	6.999.233	1.418.810

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)



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

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

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

Nota: Informațiile financiare prezentate în tabelul de mai sus sunt determinate pe baza situațiilor financiare individuale ale Hidroelectrica.

* EBITDA (Profit before interest, tax, depreciation and amortization) is calculated by the Company based on profit (loss) before tax adjusted by i) depreciation and amortization / resumption of impairment of tangible and intangible assets, ii) movements in provisions, iii) value adjustments / resumption of adjustments of net current assets and iv) the financial result (except for the income from late payment penalties in the amount of RON 20,598,866 for 2020).

The EBITDA calculation method used by other companies may be significantly different from that used by the company. Consequently, the EBITDA presented in this note cannot be used, as such, for the purpose of comparison with EBITDA of other companies.

EBIT - represents the profit before interest and tax (operating profit).

Note: The financial information presented in the table above is determined based on the individual financial statements of the S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

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

In 2021, the Company distributed dividends in the amount of RON 2,286,371,242 (RON 5.10 / share) from the profit for the year 2020 and from the result carried forward representing the revaluation reserve made as the depreciation or scrapping of tangible assets.

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

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

In 2020, the Company distributed dividends in the amount of RON 2,003,281,336 (RON 4.47 / share) from the 2019 profit and from the carried forward result representing the revaluation reserve made as the depreciation or scrapping of tangible assets:

mii lei | thousands lei		Dividende distribuite in 2020 *Dividends distributed in 2020*
Dividende distribuite din profitul anului 2019	*Dividends distributed from the profit of 2019*	1.253.281.336
Dividende distribuite din rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare realizată	*Dividends distributed from retained earnings representing revaluation reserves realized*	750.000.000
Total		2.003.281.336

În anul 2021 au fost plătite dividende în suma de 2.286.371.242 lei (2020: 2.003.281.336 lei)
In 2021, were paid dividends in the amount of RON 2,286,371,242 (2020: RON 2,003,281,336).

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

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR | CASH FLOW STATEMENT

		Situații individuale *Individual statements*		Situații consolidate *Consolidated statements*	
		31.Dec.21	31.Dec.20	31.Dec.21	31.Dec.20
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:	*Cash flows from operating activity:*				
Profit net	*Net income*	3.019.511	1.451.575	3.085.616	1.443.167
Ajustări pentru elemente nemonetare:	*Adjustments for non-monetary items:*				
Amortizarea imobilizărilor corporale	*Depreciation of tangible assets*	735.735	763.686	756.925	765.347
Amortizarea imobilizărilor necorporale	*Depreciation of intangible assets*	1.677	1.234	3.579	1.234
Ajustări pentru pierderi de valoare ale imobilizărilor corporale, net	*Impairment adjustments for tangible assets, net*	394.013	177.106	408.181	177.106
Ajustări pentru deprecierea imobilizărilor financiare	*Adjustments for impairment of financial assets*	(20.329)	(28.755)		
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale și altor creanțe, net	*Adjustments for impairment of trade and other receivables, net*	19.049	16.226	19.555	18.110
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	*Stock depreciation adjustments*	5.145	27.434	5.053	27.280
Actualizarea provizioanelor pe termen lung	*Updating long-term provisions*	25.816	0	26.206	
Câștig din preluarea controlului asupra filialelor	*Profit from taking control of subsidiaries*	-	-	(31.530)	(13.009)
Pierdere din cedări de imobilizări corporale	*Loss from disposals of tangible assets*	18.863	15.511	19.179	19.066
Reluarea la venituri a subvențiilor pentru investiții	*Resumption of income from investment subsidies*	(5.801)	(5.498)	(5.766)	(5.500)
Pierderi nerealizate din diferențe de curs valutar	*Unrealized losses due to exchange rate differences*	3.543	1.087	8.168	1.087
Venituri din dobânzi	*Interest income*	(76.726)	(61.978)	(67.384)	(61.986)
Cheltuieli cu dobânzile	*Interest expenses*	4.934	680	5.215	680
Cheltuiala cu impozitul pe profit	*Income tax expense*	518.974	330.779	512.812	330.397
		4.644.404	2.689.086	4.745.809	2.702.979
Mișcări în:	*Movements into:*				
Creanțe comerciale	*Trade receivables*	(318.355)	(41.904)	(316.200)	(29.665)
Alte active	*Other assets*	(12.736)	(10.538)	(485)	(926)
Stocuri	*Inventories*	(2.242)	(16.203)	(2.044)	(7.441)
Datorii comerciale	*Trade debts*	32.124	7.841	30.641	(12.728)
Venituri înregistrate în avans	*Revenues recorded in advance*	2.941	(31.452)	2.902	(31.452)
Beneficiile angajaților	*Employee benefits*	(13.691)	31.024	(22.811)	25.539
Provizioane	*Provisions*	32.209	24.621	28.100	22.665
Alte datorii	*Other debts*	268.721	68.074	270.762	61.906
Numerar generat din activitați de exploatare	*Cash generated from operating activities*	4.633.375	2.720.550	4.736.674	2.730.877
Dobânzi plătite	*Interest paid*	(4.867)	(680)	(5.148)	(1.496)
Impozit pe profit plătit	*Profit tax paid*	(675.647)	(453.295)	(675.889)	(453.295)
Numerar net din activitatea de exploatare	*Net cash from operating activity*	3.952.861	2.266.575	4.055.637	2.276.086
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții:	*Cash flows from investment activity:*				
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	*Payments for acquisitions of tangible fixed assets*	(192.121)	(160.125)	(184,958)	(166.733)
Plăți pentru achiziții de imobilizări necorporale	*Payments for acquisitions of intangible assets*	(1.987)	(1.149)	(2.385)	(2.391)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	*Proceeds from the sale of tangible fixed assets*	0	436	0	494
Plăți pentru achiziția titlurilor de stat	*Payments for the purchase of government securities*	(235.410)	0	(235.410)	

Plăți pentru dobândirea de filiale	*Payments for the acquisition of subsidiaries*	(635.219)	0	-	
Dividende încasate	*Dividends received*	1.345	0	-	
Încasări din împrumuturi acordate filialelor	*Receipts from loans granted to subsidiaries*	68.457	0		
Dobânzi încasate	*Interest received*	63.594	63.762	53.916	63.771
Plați pentru depozite cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	*Payments for deposits with an initial maturity of more than 3 months*	(5.013.000)	(3.210.000)	(5.013.000)	(3.210.000)
Încasări din depozite cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	*Receipts from deposits with an initial maturity of more than 3 months*	4.430.000	3.215.000	4.430.000	3.215.000
Plați pentru dobândirea de filiale, net de numerarul dobândit	*Payments for the acquisition of subsidiaries, net of the acquired cash*	0	0	(598.255)	9.426
Numerar net din/(utilizat în) activitatea de investiții	*Net cash from / (used in) investment activity*	(1.514.341)	(92.512)	(1.550.092)	(90.433)
Fluxuri de numerar din activitatea de finanțare:	*Cash flows from financing activity:*				
Contribuții în numerar la capitalul social	*Cash contributions to share capital*	24	415	24	415
Trageri din împrumuturi	*Withdrawals from loans*	635.219	0	635.219	
Rambursări de împrumuturi	*Loan repayments*	(95.997)	(44.149)	(97.580)	(44.303)
Plăți de leasing	*Leasing payments*	(6.409)	(6.614)	(6.792)	(6.615)
Dividende plătite	*Dividends paid*	(2.286.371)	(2.003.281)	(2.286.371)	(2.003.281)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	*Net cash used in financing activity*	(1.753.534)	(2.053.630)	(1.755.500)	(2.053.784)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	*Net increase in cash and cash equivalents*	684.986	120.433	750.045	131.869
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	*Cash and cash equivalents as of January 1*	343.410	222.976	354.845	222.976
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	*Cash and cash equivalents as of December 31*	1.028.396	343.410	1.104.890	354.845

Indicator(mii lei)	*[thousands lei] indicator*	2021	2020	Variație (%)
Profit net	*Net income*	3.019.511	1.451.575	108,02%
Profit brut din exploatare	*Gross operating profit*	3.477.978	1.673.383	107,84%
Cifra de afaceri*	*Fiscal value**	6.335.390	3.839.909	64,99%
Cheltuieli din exploatare	*Operating expenses*	3.023.315	2.177.055	38,87%
EBITDA**	*EBITDA **	4.668.553	2.711.131	72,20%
Lichiditate (numerar, numerar restricționat și echivalente în numerar; depozite bancare și titluri de stat)	*Liquidity (cash, restricted cash and cash equivalents; bank deposits and government securities)*	3.589.863	2.083.738	72,28%

*Calculată conform formularului S1040-Raportare contabilă anuală către ANAF.

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

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

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

** Calculated according to the form S1040-Annual accounting report to ANAF.*

*** EBITDA (Profit before interest, tax, depreciation and amortization) is calculated by the Company based on profit (loss) before tax adjusted by i) depreciation and amortization / resumption of impairment of tangible and intangible assets, ii) movements in provisions, iii) value adjustments / resumption of adjustments of net current assets and iv) the financial result (except for the income from late payment penalties in the amount of 20,598,866 lei for 2020).*

The EBITDA calculation method used by other companies may be significantly different from that used by the company. Consequently, the EBITDA presented in this note cannot be used, as such, for the purpose of comparison with EBITDA of other companies.

Note: The financial information presented in the table above is unconsolidated.

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

Indicator *Indicators* [lei]	Formula de calcul *Formula of calculation*		u.m.	2021	2020
Indicatori de profitabilitate | *Profitability indicators*					
EBITDA în total vânzări	*EBITDA * / CA*	EBITDA*/CA	*EBITDA*/CA*	%	73,69%	70,60%
EBITDA în capitaluri proprii	*EBITDA * / Equity*	EBITDA*/Capital propriu	*EBITDA*/Equity*	%	24,38%	18,66%
Rata profitului brut	*Gross profit / CA*	Profit brut/CA	*Gross profit/CA*	%	55,85%	46,42%
Rata rentabilității capitalului	*Gross profit / Equity*	Profit brut/Capital propriu	*Gross profit/Equity*	%	18,47%	12,27%
Rata rentabilității activelor	*Net profit / Total assets*	Profit net/Total active	*Net profit/Total assets*	%	13,31%	8,72%
Indicatori de lichiditate și solvabilitate | *Liquidity ratios and solvency*					
Indicatorul lichidității curente **	*Current assets / DPTS*	Active circulante/DPTS	*Current assets/DPTS*	X	6,18	7,58
Indicatorul lichidității imediate **	*Current assets - Stocks / DPTS*	Active circulante – Stocuri/DPTS	*Current assets - Inventories/DPTS*	X	6,09	7,41
Solvabilitate patrimonială	*Equity / Total debt*	Capital propriu/Total datorii	*Equity/Total liabilities*	X	5,42	6,87
Indicatori de risc	*Risk ratios*					
Indicatorul gradului de îndatorare **	*Borrowed capital / Equity*	Capital împrumutat/ Capitaluri proprii	*Borrowed capital/ Equity*	x.	3,02%	0,33%
Indicatori de activitate | *Activity ratios*					
Viteza de rotație a debitelor-clienți valoare brută **	*Average customer balance * 365 / CA*	Sold mediu clienți*365/ CA	*Average customer balance * 365/CA*	zile	28	31
Viteza de rotație a creditelor-furnizori **	*Average supplier balance adjusted VAT * 365 / CA*	Sold mediu furnizori ajustat TVA* 365/CA	*Average supplier balance adjusted VAT * 365/CA*	zile	9	14

* 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 deprecierii imobilizărilor corporale și necorporale, ii) mișcări în provizioane, iii) ajustări de valoare/reluari de ajustări ale activelor circulante nete și iv) rezultatul financiar (cu excepția veniturilor din penalități de întârziere la plată în suma de 20.598.866 lei pentru anul 2020).

** EBITDA (Profit before interest, tax, depreciation and amortization) is calculated by the Company based on profit (loss) before tax adjusted by i) depreciation and amortization / resumption of impairment of tangible and intangible assets, ii) movements in provisions, iii) value adjustments / resumption of adjustments of net current assets and iv) the financial result (except for the income from late payment penalties in the amount of RON 20,598,866 for 2020).*

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

The EBITDA calculation method used by other companies may be significantly different from that used by the company. Consequently, the EBITDA presented in this note cannot be used, as such, for the purpose of comparison with EBITDA of other companies.

** Indicatori calculați pe baza formularului S1040-Raportare contabilă anuală către ANAF.

*** Indicators calculated on the basis of the form S1040-Annual accounting report to ANAF.*

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

Note: The financial information presented in the table above is unconsolidated.

PRINCIPALELE REZULTATE ALE SOCIETĂȚII | THE MAIN RESULTS OF THE COMPANY

Indicator [mii lei] *Indicator (thousands LEI)*		Realizat *Achieved* 2021	Realizat *Achieved in* 2020	Variație *Variation* (%)
1	1	2	3	4=2/3
Venituri din exploatare	*Operating income*	6.501.293	3.850.438	69%
Cheltuieli din exploatare	*Operating expenses*	3.023.315	2.177.055	39%
Profit din exploatare	*Operating profit*	3.477.978	1.673.383	108%
Cheltuieli financiare	*Financial expenses*	39.180	2.369	65%
Venituri financiare	*Financial income*	99.687	111.341	-10%
Venituri/Cheltuieli financiare nete	*Net financial income/expenses*	60.507	108.972	-44%
Profit înainte de impozitare	*Profit Before Taxes*	3.538.485	1.782.355	99%
Cheltuieli cu impozitul pe profit, net	*Income tax costs, net*	518.974	330.780	57%
Profitul exercițiului financiar	*Profit for the year*	3.019.511	1.451.575	108%

Notă: Informațiile financiare prezentate în tabelul de mai sus sunt neconsolidate. | *Note: The financial information presented in the table above is unconsolidated.*

EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI LA 31 DECEMBRIE 2021

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

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

EXECUTION OF THE REVENUE AND EXPENDITURE BUDGET AS ON DECEMBER 31, 2021

The income and expenditure budget is prepared at the level of the individual financial statements.

In 2021, all revenue indicators were exceeded (total revenues were 157% of budgeted revenues). Expenditure indicators - including those of a salary nature - were respected except for the expenses registered as a result of the revaluation of fixed assets and additional taxes calculated in 2021. Thus, the total expenses incurred were equal to 112% compared to the budgeted expenses.

mii lei | *thousands lei*

	Indicatori* *Indicators**	Nr. rd. *Row No.*	BVC 2021 Aprobat *Approved*	Realizat *Achieved* 2021	% Realizat vs. Aprobat *Achieved vs. Approved* [col.5/ col 4]
1	2	3	4	5	6
I.	VENITURI TOTALE (Rd.2+Rd.5+Rd.6) *TOTAL INCOME (row2 + row5 + row6)*	1	4.230.328	6.647.972	157%
1.	Venituri totale din exploatare, din care: *Total income from operating activity, including:*	2	4.177.828	6.513.041	156%
	Subvenții, cf. prevederilor legale în vigoare *Subsidies, according to the legal provisions in force*	3	-	-	0%
	Transferuri, cf. prevederilor legale în vigoare *Transfers, according to legal provisions in force*	4	-	-	0%
2.	Venituri financiare *Financial income*	5	52.500	134.931	257%
3.	Venituri extraordinare *Extraordinary income*	6	-	-	0%
II.	CHELTUIELI TOTALE (Rd.8+Rd.20+Rd.21) *TOTAL EXPENSES (row8 + row20 + row21)*	7	2.765.875	3.109.487	112%
1.	Cheltuieli de exploatare *Operating costs* (Rd.9+Rd.10+Rd.11+ Rd.19) *(row9 + row10 + row11+ row19)*	8	2.728.023	3.035.063	111%
A.	Cheltuieli cu bunuri și servicii *Expenses with goods and services*	9	1.137.593	969.317	85%
B.	Cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate *Taxes and similar expenses*	10	55.133	171.293	311%
C.	Cheltuieli cu personalul *Personnel expenses* (Rd.12+Rd.15+Rd.17+Rd.18) *(row12 + row15 + row17 + row18)*	11	535.727	490.335	92%
C0	Cheltuieli de natură salarială (Rd.13+Rd.14) *Salary expenses (row13 + row14)*	12	476.911	460.906	97%
C1	Cheltuieli cu salariile *Salary expenses*	13	441.879	425.890	96%
C2	Bonusuri *Bonuses*	14	35.032	35.015	100%
C3	Alte cheltuieli cu personalul, din care: *Other personnel expenses, including:*	15	31.100	6.758	22%
	Cheltuieli cu plățile compensatorii aferente disponibilităților de personal *Expenses with compensatory payments related to staff availability*	16	23.600	823	3%
C4	Cheltuieli aferente contractului de mandate și a altor organe de conducere și control, comisii și comitete *Expenses related to management mandate and other supervisory and control boards, commissions and committees*	17	12.993	9.650	74%
C5	Cheltuieli cu asigurările și protecția sociala, fondurile special și alte obligații legale *Expenses with insurance and social protection, special funds and other legal obligations*	18	14.723	13.021	88%
D.	Alte cheltuieli de explotare *Other operating expenses*	19	999.570	1.404.117	140%
2.	Cheltuieli financiare *Financial expenses*	20	37.852	74.424	197%
3.	Cheltuieli extraordinare *Extraordinary Expenses*	21	-	-	0%
III.	REZULTATUL BRUT (profit/pierdere) (Rd.1-Rd.7) *GROSS RESULT (Profit/loss) (row1-Row7).*	22	1.464.453	3.538.485	242%
IV.	IMPOZIT PE PROFIT *CORPORATE INCOME TAX*	23	342.857	518.974	151%
V.	PROFITUL CONTABIL RĂMAS DUPĂ DEDUCEREA IMPOZITULUI PE PROFIT *ACCOUNTING PROFIT REMAINED AFTER PROFIT TAX DEDUCTION*	24	1.121.596	3.019.511	269%

**Valorile indicatorilor sunt calculate conform legii bugetului pentru anul 2021, pe baza situațiilor financiare individuale ale Hidroelectrica. | ** The values of the indicators are calculated according to the budget law for 2021, based on individual financial statements of S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.*

ONORARIILE AUDITORILOR FINANCIARI

Onorariile pentru serviciile profesionale prestate de KPMG Audit S.R.L. către societate și filialele acesteia pentru perioada acoperită de situațiile financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 sunt în suma de 185.000 EUR, echivalentul sumei de 915.491 lei.

FINANCIAL AUDITORS' FEES

Fees for professional services provided by KPMG Audit S.R.L. to the Company and its subsidiaries for the period covered by the financial statements for the financial year ended December 31, 2021 are in amount of EUR 185,000, the equivalent of the amount of RON 915,491.

7
DOMENII DE ACTIVITATE
DOMAINS OF ACTIVITY

7.1 PRODUCERE ŞI EXPLOATARE | PRODUCTION AND OPERATION

Evoluţia consumului şi a producţiei de energie electrică în anul 2021

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

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

Producţia de energie electrică în anul 2021 a fost de 59.385 GWh, din care 10.942 GWh produşi în centralele pe cărbune, 10.619 GWh în centralele pe hidrocarburi, 11.284 GWh în centrala nucleară, 17.710 GWh în centrale hidro (din care 16.911 GWh în centralele hidroelectrice ale Hidroelectrica), 6.576 GWh în centrale eoliene, 551 GWh în centrale cu biomasă şi 1.703 GWh în centrale fotovoltaice.

Energia electrică produsă în instalaţiile Hidroelectrica a reprezentat 28,47% din producţia totală a ţării. Ponderea producţiei realizate în instalaţiile Hidroelectrica faţă de producţia totală a SEN a fost cuprinsă între 42,44% (luna mai) şi 19,28% (luna noiembrie).

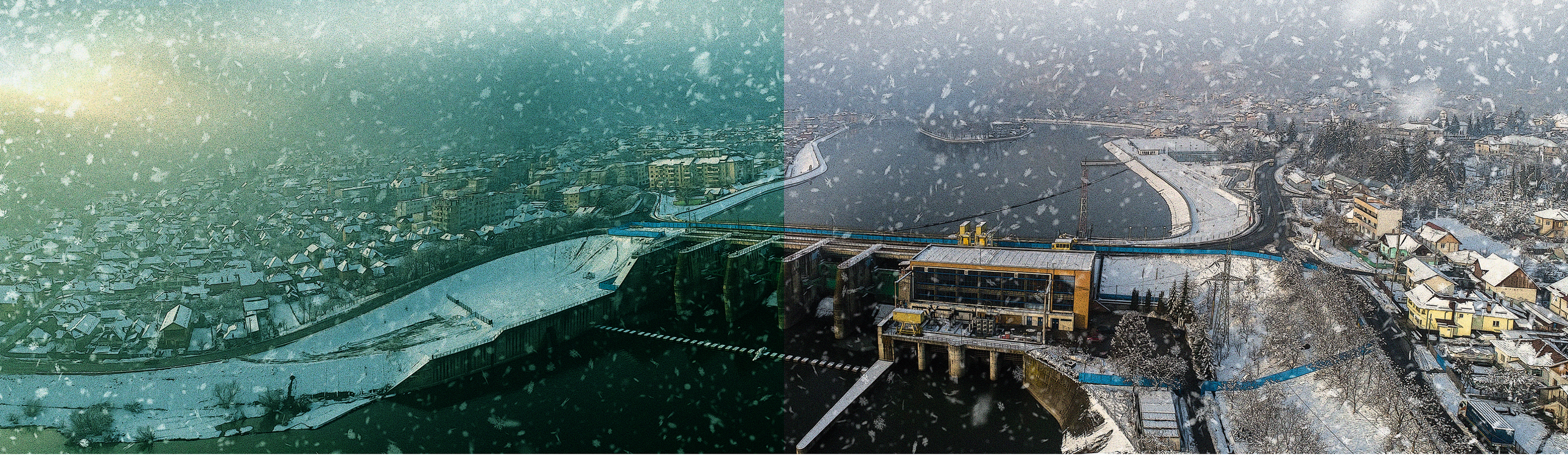
Evolution of electricity consumption and production in 2021

The total power installed in NES in 2021 was 18,568.61 MW (ANRE commercially licensed power plants) of which 3,092.2 MW in coal-fired power plants, 2,873.98 MW in hydrocarbon power plants, 6,644.65 MW in hydro power plants , 1,413 MW in nuclear power plants, 3,014.91 MW in wind farms, 136.26 MW in biomass plants and 1,393.57 MW in photovoltaic plants and 0.05 MW in geothermal plants.

Romania's domestic electricity consumption in 2021 was 61,588 GWh, with a value 4.52% lower than the value recorded in 2020 (58,919 GWh).

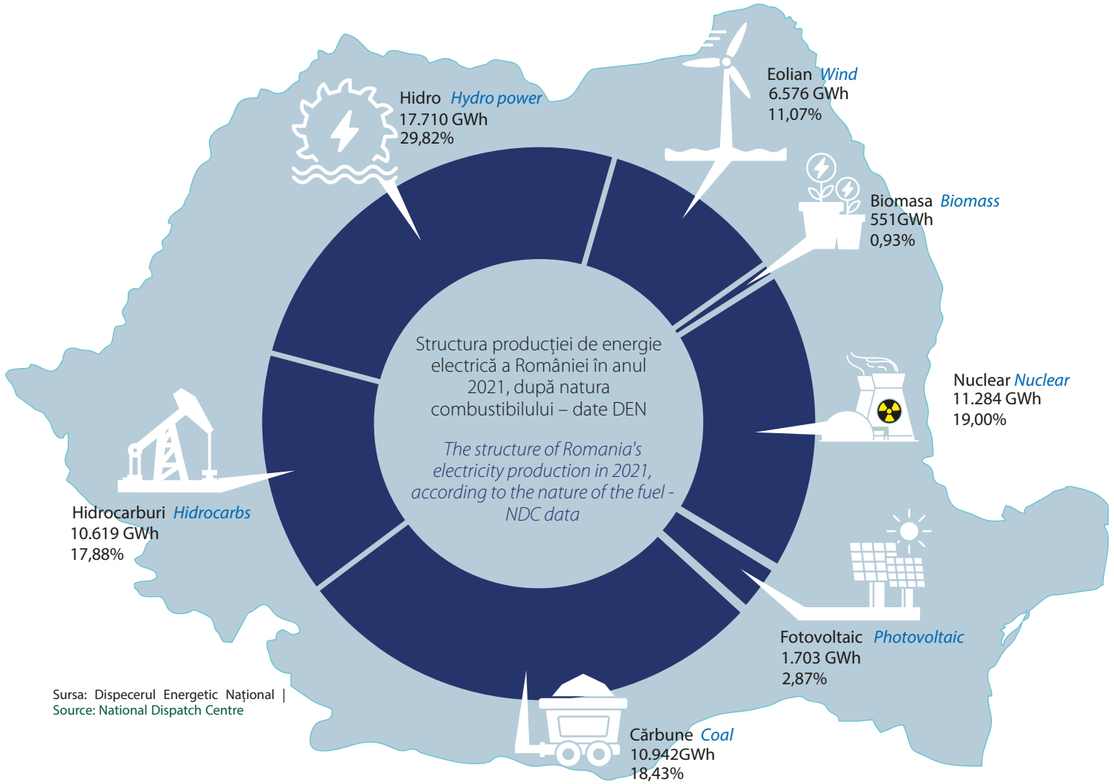
Electricity production in 2021 was 59,385 GWh, of which 10,942 GWh produced in coal-fired power plants, 10,619 GWh in hydrocarbon power plants, 11,284 GWh in nuclear power plants, 17,710 GWh in hydroelectric power plants (of which 16,911 GWh in hydroelectric power plants SPEEH Hidroelectrica SA), 6,576 GWh in wind power plants, 551 GWh in biomass power plants and 1,703 GWh in photovoltaic power plants.

The electricity produced in the installations of SPEEH Hidroelectrica S.A. represented 28.47% of the total production of the country. The share of production achieved in Hidroelectrica installations compared to the total production of NES was between 42.44% (May) and 19.28% (November).



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

The production realized in 2021 in the hydroelectric power plants of SPEEH Hidroelectrica SA was 13% (1,945 GWh) higher than the one realized in the previous reporting year 2020. The table below shows the participation in the monthly coverage of the load schedule of NES of Romanian producers (depending on the type of fuel).



Sursa: Dispecerul Energetic Național | Source: National Dispatch Centre

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

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

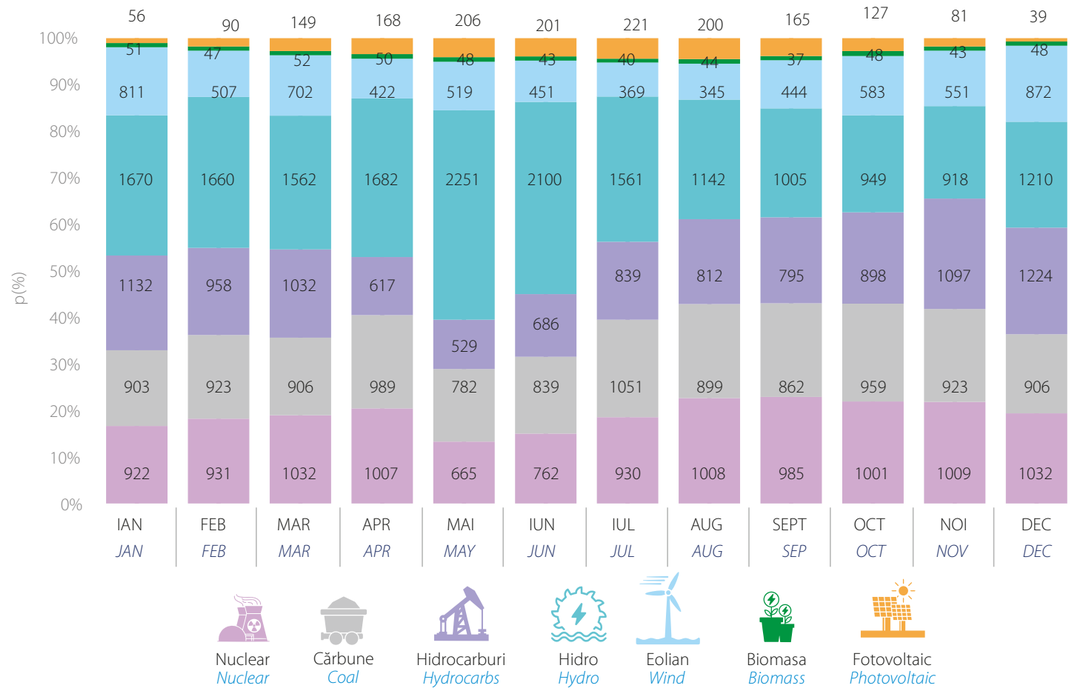
[GWh]

Luna *Month*	Consum *Consuption*	Producție *Production*								Exp	Imp
	Total	Nuclear *Nuclear*	Carbune *Coal*	Hidrocarburi *Hydrocarbon*	Hidro *Hydro*	Eolian *Wind*	Biomasă *Biomass*	Fvolt *Phvolt*	Total	(-)	(+)
ian	5625	922	903	1132	1670	811	51	56	5545	-381	461
feb	5189	931	923	958	1660	507	47	90	5116	-338	411
mar	5551	1032	906	1032	1562	702	52	149	5435	-325	441
apr	5091	1007	989	617	1682	422	50	168	4935	-257	413
mai	4750	665	782	529	2251	519	48	206	5000	-480	230
iun	4744	762	839	686	2100	451	43	201	5082	-558	220
iul	5240	930	1051	839	1561	369	40	221	5011	-262	491
aug	4959	1008	899	812	1142	345	44	200	4450	-143	652
sep	4672	985	862	795	1005	444	37	165	4293	-208	587
oct	5049	1001	959	898	949	583	48	127	4565	-217	701
nov	5142	1009	923	1097	918	551	43	81	4622	-234	754
dec	5576	1032	906	1224	1210	872	48	39	5331	-404	649
Total 2021	61588	11284	10942	10619	17710	6576	551	1703	59385	-3807	6010

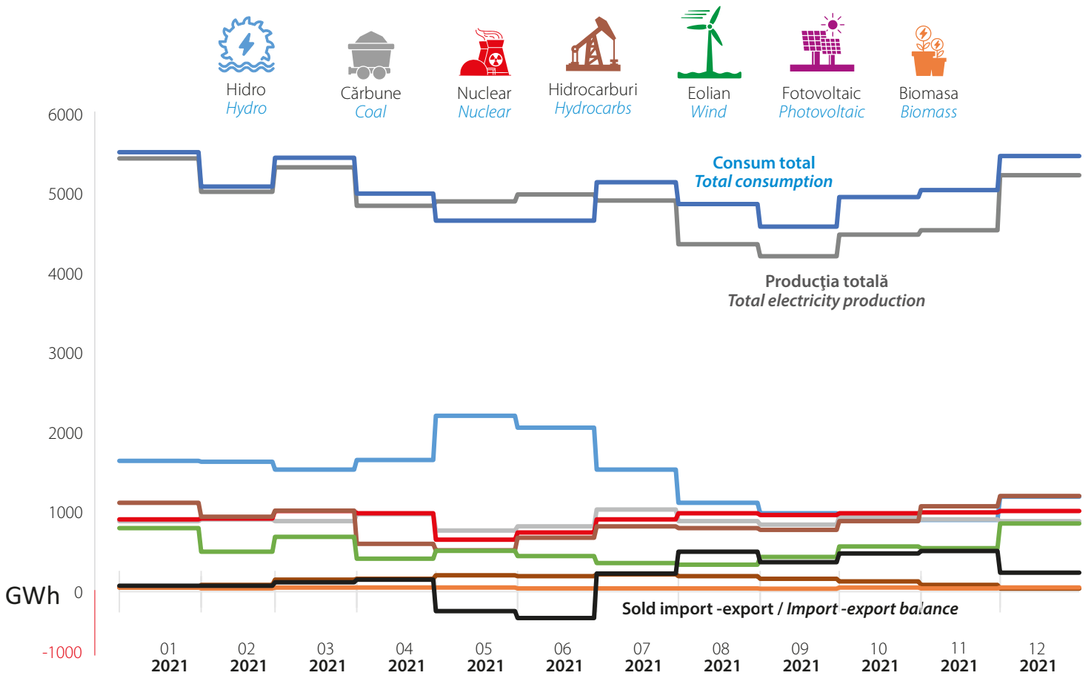
NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

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

Monthly shares of Romania's electricity production in 2021 (by nature of fuel - NDC data)



Sursa: Dispecerul Energetic Național | Source: National Dispatch Centre



Structura producției lunară de energie electrică a României în anul 2021 după natura combustibilului si soldului import/export (date DEN)

Monthly Romania's electricity production in 2021 according to the nature of the fuel and balance import/export (NDC data)

Producția de energie a Hidroelectrica

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

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

Hidroelectrica's production of energy

The gross energy production of SPEEH Hidroelectrica SA was 16,911 GWh and was realized in branches (branches and plants).

Energy production in hydroelectric power plants in 2021 was obtained in quota of 100% due to the natural influx, registering a storage of 95.8 million cubic meters (39.57 GWh), the energy reserve of large lakes for the accumulation of increased from 2,027.19 GWh on 31.12.2020 (1,639.18 million cubic meters of stock) to 2,066.76 GWh on 31.12.2021 (1,734.98 million cubic meters of stock).

Furnizarea de servicii tehnologice de sistem

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

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

Providing ancillary services

Hidroelectrica, through the volume and quality of the ancillary services provided, is one of the main factors that contribute to ensuring the stability in operation of NES.

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

Denumire Serviciu	*Service Name*	UM *MU*	Licitat *Auctioned*	Cesionat *Assigned*	Contract *Contract*	Realizat *Achieved*
Rezerva de reglaj secundar	*Secondary adjustment reserve*	hMW	2.510.026	0	2.510.026	2.510.026
Rezerva terțiară rapidă UP	*UP fast tertiary reserve*	hMW	4.325.445	0	4.325.445	4.325.445
Rezerva terțiară rapidă DOWN	*Fast tertiary reserve DOWN*	hMW	621.330	0	621.330	621.330
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în banda secundară de reglaj a tensiunii	*Reactive energy discharged or absorbed from the grid into the secondary voltage control band*	Ore X grup *Hours X group*	-	-	1.410	1.410

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

The following table and figures show the volume of ancillary services performed in 2021 by Hidroelectrica compared to the total at NES level.

Denumire Serviciu *Service Name*	UM *MU*	Necesar SEN *Needed NES*	Realizat *Achieved* Hidroelectrica	*Realizat HE **Achieved by HE* (%)
Rezerva de reglaj secundar *Secondary adjustment reserve*	hMW	4.323.570	2.510.026	60,43%
Rezerva terțiară rapidă UP *UP fast tertiary reserve*	hMW	5.470.200	4.325.445	79,37%
Rezerva terțiară rapidă DOWN *DOWN fast tertiary reserve*	hMW	2.365.650	621.330	26,81%
Energia reactivă debitată sau absorbită din rețea în banda secundară de reglaj a tensiunii *Reactive energy discharged or absorbed from the grid into the secondary voltage control band*	Ore X grup *Hours X group*	1.410	1.410	100%

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

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 2020 programul de calificare a unităților sale.

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

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

Following the regulations regarding the qualification of domestic producers as ancillary service providers (Transelectrica procedure PO TEL-07 V OS-DN / 154/2001), Hidroelectrica continued in 2020 the qualification program of its units.

Compared to the previous reporting year, the situation is unchanged, currently Hidroelectrica obtaining the qualification for the following ancillary services:

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

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

We should mention that the qualification process has a permanent character, each qualified unit for the provision of ancillary services must periodically reconfirm, through tests, the ability to perform the ancillary services for which it was initially qualified.

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

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

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

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

Dynamics of power installed in Hidroelectrica in 2021. HPP participation in the power balance

In Hidroelectrica's installations, a number of 187 capacities with a capacity of 6,372,172 MW were in operation on 31.12.2021.

Compared to 2020, the installed power in operation in the hydroelectric power plants from the Hidroelectrica patrimony was maintained at the same level according to the Commercial Operation License no. 332 / 24.07.2001.

The maximum value (percentage of terminal production) of domestic consumption for production and processing was registered at the Curtea de Argeş branch (including Buzau plant) (1.83%) and the minimum value was registered at the Portile de Fier branch (including Tg Jiu plant) (0.51%). Overall, the mentioned percentage value of domestic consumption for production and processing was 0.06% lower than in 2020.

Situația certificatelor verzi

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

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

The situation of green certificates

In 2021, there were 14 accredited plants (including those postponed from accreditation) to benefit from green certificates. Practically 8 power plants benefited from green certificates (Bistrița Prislop, Godeanu2, Vălenii de Munte MHPP, Zăbala 4A, Fughiu, Obrejii de Căpâlna, Cugir, Râul Alb SHPP). A number of 6 power plants had their accreditation suspended in 2021 (Gresu - the first 5 months, Cernavoda, Chiojd 2, Boia1, Leșu, Vulcan2) being unavailable.

In the reporting year 2021 SPEEH Hidroelectrica SA received a number of 77,315 green certificates for energy produced and delivered in 2021 by accredited plants (the energy that benefited from green certificates was 28,437,647 MWh) and were returned (of the once postponed since 2013) 19,728 green certificates, practically Hidroelectrica benefited for trading from a number of 97,043 green certificates.

7.2. ACTIVITATEA DE TRADING/FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE | TRADING / ELECTRICITY SUPPLYING ACTIVITY

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 prognozat al 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 anii 2021, 2022 și 2023 având astfel expunere pe următoarele platformele OPCOM destinate vânzării de energie electrică, într-un mod transparent și nediscriminatoriu:

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

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

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

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

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

During the analyzed period, offers were submitted containing structured products (band and peak) with delivery in 2021, 2022 and 2023, thus having exposure on the following OPCOM platforms for the sale of electricity, in a transparent and non-discriminatory manner:

a. Centralized market of bilateral electricity contracts - the mode of trading by extended auction and by continuous negotiation (PCCB-EA and PCCB-CN);

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

The total amount of energy traded between 01.01.2021-31.12.2021 on PCCB-LE Flex and PCCB-NC was 7,897,480 MWh representing deliveries in the years 2021, 2022 and 2023 required by Hidroelectrica S.A. to achieve the level of contracting approved in the sales strategy. The total value of transactions was RON 3,875.32 million.

On the Centralized Market with continuous double negotiation of bilateral electricity contracts (OTC), Hidroelectrica S.A. had a constant presence. The total quantity sold by Hidroelectrica S.A. between January-December 2021 on OTC was 3,202,061 MWh representing deliveries in 2021 and 2022, and the total value of transactions was RON 1,015.184 million.

VÂNZĂRI ENERGIE ELECTRICĂ (CANTITĂȚI, PREȚURI ȘI VALORI) ÎN ANUL 2021 | ELECTRICITY SALES (QUANTITIES, PRICES AND VALUES) IN 2021

Vânzări pe tipuri *Sales by type*	Cantități *Quantities* (MWh)	% din total vânzări *% of total sales*	Preț mediu cu TG *Average price with TG* (lei/MWh)	Venituri din vânzări TG inclus *TG sales revenues included* (lei)
Vânzări pe contracte forward (PCCB-LE, PCCB- NC, PC- OTC) *Sales on forward contracts (PCCB-LE, PCCB- NC, PCSU, PC- OTC)*	12.440.028	72,71	268,23	3.336.774.762
Vânzări pe PZU *Sales on DAM*	2.752.377	16,08	413,13	1.137.092.572
Vânzări pe INTRADAY *Sales on INTRADAY*	805	0,005	699,61	562.836
Vânzări Echilibrare *Sales Balancing*	720.981	4,21	1.330,39	959.185.029
Dezechilibre PRE pozitive *Positive PRE imbalances*	172.242	1,01	301,43	51.918.045
Furnizare *Supply*	1.029.143	5,99	310,17	319.204.679
TOTAL vânzări aferente livrărilor: 01.01.2021-31.12.2021 *TOTAL sales 1 Jan. - 31 Dec. 2021*	17.115.575	-	339,15	5.804.737.923
TOTAL vânzări STS (hMW) 01.01.2021-31.12.2021 *TOTAL sales STS (hMW) 1 Jan.- 31 Dec. 2021*	7.458.211	-	-	415.960.492

TOTAL ENERGIE VÂNDUTĂ | TOTAL ENERGY SOLD

Indicator *Indicator*	Cantități *Quantities* (GWh)
Producție netă (GWh) *Net production (GWh)*	16.517
Achiziții de energie (GWh) – PZU, Piața de echilibrare, Piețe concurențiale *Energy Purchases (GWh) - DAM, Balancing Market, Competitive Markets*	598
Total energie vândută *Total Energy sold*	17.116

Activitatea de furnizare a energiei electrice | *Electricity supply activity*

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

DEZVOLTARE INFRASTRUCTURĂ TEHNICĂ:

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

In order to develop the supply activity within Hidroelectrica SA, in accordance with the approved strategy, the following actions were carried out:

TECHNICAL INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT:

- *Improving Call Center Services by increasing the number of external operators to 15 and organizing a second internal call center with 35 operators;*
- *implementation of CRM Salesforce which will ensure the flow of bidding / contracting, which is currently in the testing phase;*
- *implementation of SAP IS-U modules which will ensure the issuance of electricity bills which are currently in the analysis phase;*
- *digitization of customer interactions through the web applications "Contracting new customers" which will take over the contracting requests, "Complaints and notifications" which will take the customer requests and "Conversational Assistant (Chatbot)" to lead the customer directly to the process or the information he needs. "Hiring new customers" is in the analysis phase.*

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)

EVOLUȚIA PORTOFOLIULUI DE CLIENȚI | THE EVOLUTION OF THE CLIENT PORTFOLIO:

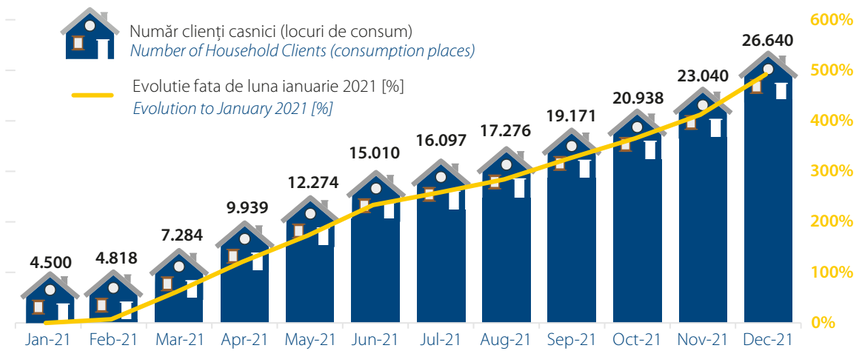
CLIENȚI CASNICI

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

Astfel, în luna decembrie 2021 aveam în portofoliu un număr de 26.640 de locuri de consum aparținând clienților casnici față de 962 în luna decembrie 2020, doar în luna ianuarie 2021 ajungând la 4.500 de locuri de consum.

Evoluția locurilor de consum aparținând clienților casnici în anul 2021 este următoarea:

The evolution of consumer places belonging to household clients in 2021 is as follows:



HOUSEHOLD CLIENT

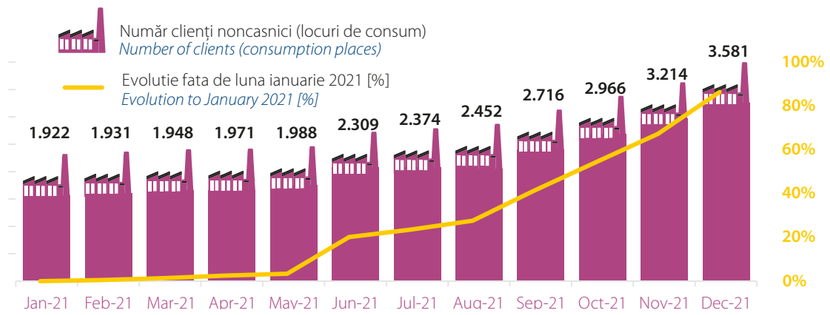
In order to attract domestic clients, the supply price for the domestic client was set at RON 245 / MWh for January 2021 - June 2021, respectively RON 250 / MWh for the rest of the contracting period starting with July 2021.

Thus, in December 2021 we had in our portfolio a number of 26,640 clients places belonging to household customers compared to 962 in December 2020, only in January 2021 reaching 4,500 places of consumption.

CLIENȚI NONCASNICI

În luna decembrie 2021 aveam în portofoliu un număr de 3.581 de locuri de consum aparținând clienților noncasnici față de 1.922 în luna decembrie 2020.

Ofertele de preț, pentru clienții non-casnici cu consum anual mai mic de 1 GWh, au urmat cursul ascendent al pieței angro, oferta fiind în luna aprilie de 295 lei/MWh și ajungand în luna decembrie 2021 la 1.900 lei/MWh.



NON-HOUSEHOLD CLIENTS

In December 2021, we had in our portfolio a number of 3,581 consumer places belonging to non- household clients compared to 1,922 in December 2020.

The price offers for non-household clients with annual consumption of less than 1 GWh followed the ascending course of the wholesale market, the offer being in April of RON 295 / MWh and reaching in December 2021 to RON 1,900 / MWh.

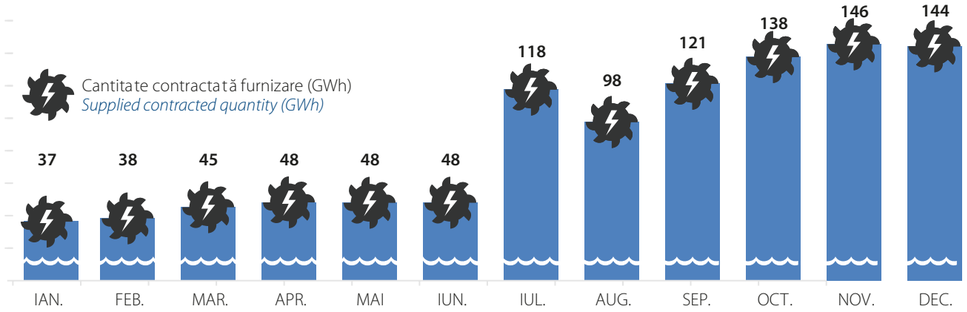
NOTĂ: În tabele si grafice virgula " , " este separatorul zecimal implicit | NOTE: in tables or graphs comma " , " is used as decimal mark (as in original romanian version)

EVOLUȚIA CANTITĂȚII DE ENERGIE ELECTRICĂ VÂNDUTĂ CLIENȚILOR:

În anul 2021 am furnizat clienților (casnici și noncasnici) o cantitate de 1.029 GWh față de 621 GWh în anul 2020. Cantitatea furnizată lunar în anul 2021 este următoarea:

EVOLUTION OF THE AMOUNT OF ELECTRICITY SOLD TO CLIENTS:

In 2021 we provided to clients (domestic and non-domestic) a quantity of 1029 GWh compared to 621 GWh in 2020. The quantity supplied monthly in 2021 is as follows:



Începand cu luna iulie 2021, cantitatea de energie electrică furnizată a crescut cu peste 100%, fiind încheiate contracte cu o serie de clienți noncasnici cu un consum important.

Starting from July 2021, the amount of electricity supplied has increased by over 100%, as contracts have been signed with a number of non-domestic customers with a large consumption.

7.3. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII | INVESTMENT ACTIVITY

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

The degree of accomplishment of the Investment Program related to REB 2021 Hidroelectrica S.A., is presented in the following table:

mii lei | *thousand lei*

Activitate *Activity*	Aprobat *Approved* 2021	Realizat *Achieved* 2021	Economii *Savings* 2021	Constrângeri 2021 *Constraints 2021*	Grad de realizare *Performance* (01.01-31.12) (%)
Dezvoltare *Development*	54.992	34.806	1.706	8.272	76,25%
Dezvoltare Trading, DSAC, DAP *Development Trading DSAC, DAP*	18.773	836		-	4,45%
Retehnologizare *Rehabilitation*	114.347	69.287	484	-	60,85%
Mentenanță echipamente cu capitalizare *Equipment maintenance with capitalization*	22.223	23.173	-	-	102,27%
Lucrări reabilitare construcții hidrotehnice cu capitalizare *Rehabilitation works for hydrotechnical constructions with capitalization*	20.995	7.599	-	-	36,19%
Lucrări reabilitare construcții administrative cu capitalizare *Rehabilitation works for administrative buildings with capitalization*	4.109	0	-	-	0%
Dotări *Facilities*	62.558	20.266	-	-	32,40%
Total *Total*	297.997	155.966	1.560	8.272	54,12%

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

The investment activity carried out in 2021 focused on the continuation of the program for the promotion and development of the projects included in the Company's Strategy, also following their behavior during the guarantee period.

Mentenanță și echipamente | Maintenance and equipment

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

For 2021, the equipment maintenance program was prepared based on the proposals of the Hidroelectrica Branches, in amount of RON 214.340 million, of which the estimated value of the equipment maintenance works to be performed with SSH Hidroserv is RON 186.327 million.

Programul de mentenanță echipamente a fost actualizat atât valoric cât și fizic, cu încadrare în bugetul inițial, prin Decizia Directorat nr. 501/02.06.2021. Astfel, în urma actualizării, valoarea estimată a programului de menteanța echipamente este de 213.615 milioane lei, repartizată astfel:

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

The equipment maintenance program was updated both in value and physically, within the initial budget, by the Decision of the Directorate no. 501 / 02.06.2021. Thus, following the update, the estimated value of the equipment maintenance program is RON 213.615 million, distributed as follows:

- *RON 185.027 million with SSH Hidroserv of which RON 21.315 million works contracted and not executed or partially executed in the previous years that will continue in 2021;*
- *RON 28.588 million third party executors / own forces.*

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

By the Decision of the Board of Directors no. 637 / 19.11.2021 was approved the waiver of a number of 31 uncontracted works, in amount of RON 2.9 million, their value being redistributed for corrective maintenance works and additional works.

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

Reporting the implementation of the maintenance program both physically and in value refers to the updated Equipment Maintenance Program.

Prin programul anual de mentenanță echipamente, actualizat,

Through the annual equipment maintenance program,

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

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

updated, for the year 2021, a number of 4,276 maintenance works are scheduled to be executed, being distributed on executors as follows:

- *3,815 works with SSH Hidroserv;*
- *461 works with third party executors / own forces.*

SITUAȚIA REALIZĂRII FIZICE A LUCRĂRILOR DE MENTENANȚĂ ECHIPAMENTE LA 31.12.2021
THE SITUATION OF THE VALUE ACCOMPLISHMENT OF THE EQUIPMENT MAINTENANCE WORKS ON 31.12.2021

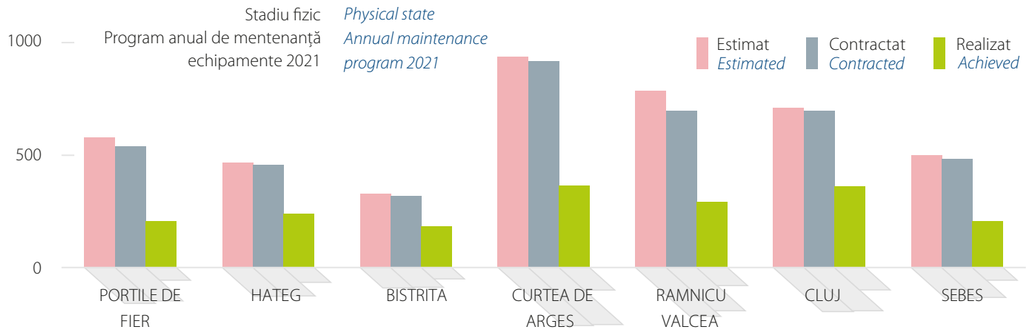
VALOARE LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2021 *ESTIMATED VALUE OF WORKS ACCORDING TO PAM 2021*	VALOARE LUCRĂRI REALIZATE LA 31.12.2021 *VALUE OF WORKS PERFORMED AT 31.12.2021*
TOTAL	TOTAL
213,615	**178,252**

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

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

As on 31.12.2021, a number of 3,915 works were completed, representing 93.24% of the contracted works and 91.56% of the works scheduled according to the updated AMP 2021.

Sucursala	Număr lucrări estimate conform PAM 2020 *Number of works estimated according to AMP 2021*	Număr lucrări contractate *Number of works contracted*	Număr lucrări realizate la: *Number of works carried out on:* 31.12.2021	Procent realizare *Completion percentage*
Porțile de Fier	577	571	509	88,21%
Hațeg	461	459	456	98,92%
Bistrița	328	325	310	94,51%
Curtea de Argeș	930	923	824	88,60%
Râmnicu Vâlcea	781	733	690	88,35%
Cluj	700	697	653	93,29%
Sebeș	497	489	471	94,77%
Executiv	2	2	2	100%
Total	4.276	4.199	3.915	91,56%



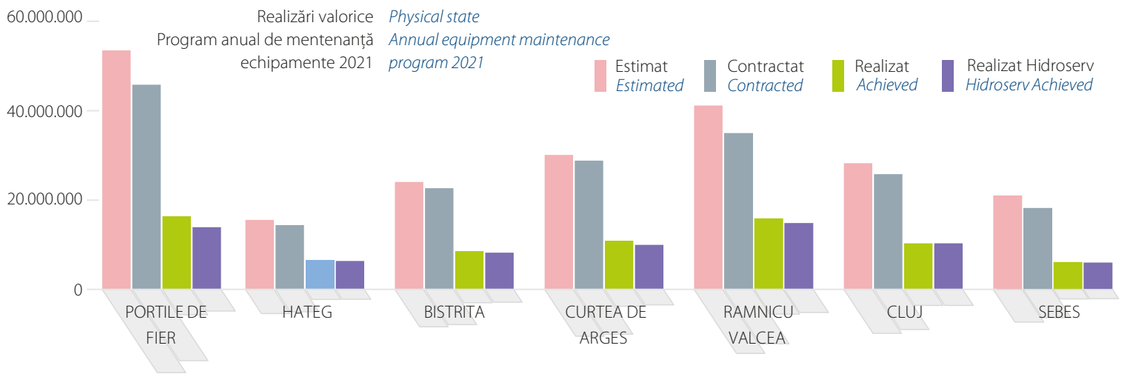
REALIZĂRI VALORICE MENTENANȚĂ-ECHIPAMENTE | VALUE ACHIEVEMENTS MAINTENANCE-EQUIPMENT

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

Until 31.12.2021, equipment maintenance works were carried out in the amount of RON 178.25 million, representing 86.53% of the contracted value and 83.45% of the scheduled value according to the updated AMP 2021.

Sucursala *Branch*	Valoare lucrări estimate conform PAM 2021 *Estimated value of works according to AMP 2021*		Valoare lucrări contractate *Value of contracted works* (lei)		Valoare lucrări realizate la 31.12.2021 *Value of works carried out on 31.12.2021* (lei)	
	Total	din care *of which* Hidroserv	Total	din care *of which* Hidroserv	Total	din care *of which* Hidroserv
Porțile de Fier	53.471.470	40.444.027	48.798.965	38.834.438	42.618.572	34.443.818
Hațeg	15.569.248	14.934.465	16.006.801	15.750.962	15.268.236	14.926.595
Bistrița	24.070.705	21.720.498	23.950.181	22.264.957	19.007.514	17.687.759
Curtea de Argeș	30.132.892	27.468.000	29.019.078	26.461.430	25.533.880	23.404.509
Râmnicu Vâlcea	41.173.848	35.973.391	42.146.390	38.624.815	36.356.838	32.344.846
Cluj	28.225.668	27.356.458	26.443.016	26.309.500	23.567.378	23.488.052
Sebeș	20.964.174	17.130.497	19.618.192	16.239.016	15.893.637	13.888.227
Executiv	7.400	-	6.135	-	6.135	-
TOTAL	213.615.405	185.027.338	205.988.758	184.485.118	178.252.191	160.183.806

Notă * Valorile contractate conțin și lucrări de mentenanță cu durată de execuție 2021-2022
Note * The contracted values also contain maintenance works with execution duration 2021-2022



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

It should be mentioned that until 31.12.2021, all the maintenance works necessary for the safe operation of the hydropower installations were performed.

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

ACTIVITATEA DE UCCH

Construcțiile aflate în administrarea Hidroelectrica au înregistrat o comportare normală din punct de vedere a parametrilor măsurați la aparatura de măsură și control și a observațiilor vizuale efectuate de echipele de specialiști UCC (urmărirea comportării construcțiilor), fapt ce a permis exploatarea în condiții normale.

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

MONITORING THE BEHAVIOR OF HYDROPOWER CONSTRUCTIONS ACTIVITY

The constructions managed by Hidroelectrica S.A., registered a normal behavior in terms of parameters measured at the measuring and control equipment and visual observations made by teams of MBC specialists (monitoring the behavior of constructions), which allowed operation under normal conditions.

Hydromechanical equipment for large water drains has a normal behavior, which has allowed the safe transit of easements and large waters (where appropriate).

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

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

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

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

On 16.08.2021, the accumulation of Râul Mare within HPD Râul Mare Retezat reached the quota NNR 1072.50 mdMN.

According to the Report prepared by the Advisory Committee, the behavior of the buildings during the filling period and so far has been normal.

The process of controlled filling of the Motru accumulation within the HPD Cerna Motru Tismana continues. In accordance with Report no. 8092/2021 prepared by the Advisory Commission, the behavior of the constructions during the filling period was a normal one and it is proposed to continue the operation at the quota of 472.20 mdMN.

ACTIVITATEA DE MENTENANȚĂ CONSTRUCȚII

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

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

Situația realizării fizice a lucrărilor de mentenanță construcții la 31.12.2021

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

CONSTRUCTION MAINTENANCE ACTIVITY

For 2021, the construction maintenance program was prepared, based on the proposals of the Hidroelectrica branches, amounting to RON 57.59 million in total, with third party executors.

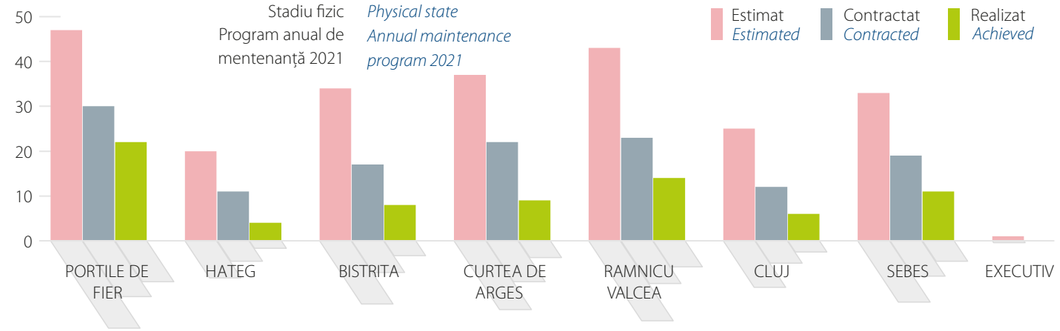
For 2021, through the annual construction maintenance program, a number of 240 maintenance works are scheduled to be executed in total, with third party contractors.

The situation of the physical accomplishment of the construction maintenance works on 31.12.2021

On 31.12.2021, a number of 134 works in amount of RON 34.24 million were contracted, in total with third party executors, out of which 76 construction maintenance works in amount of RON 15.93 million were carried out. The corrective maintenance works carried out in 2021 were in amount of RON 0.13 million.

REALIZĂRI MENTENANȚĂ CONSTRUCȚII – STADIU FIZIC LA 31.12.2021 | CONSTRUCTION MAINTENANCE ACHIEVEMENTS - PHYSICAL STAGE ON 31.12.2021

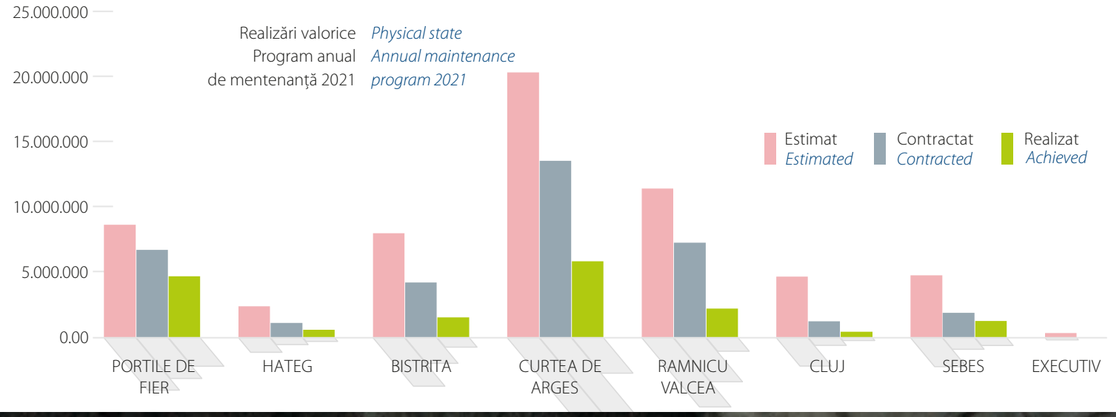
Sucursala *Branch*	Valoare lucrări estimate conform PAM 2021 *Number of planned works estimated according to AMP 2021*	Valoare lucrări contractate *Number of planned works contracted*	Procent contractat *Contracted percentage*	Valoare lucrări realizate la: *Number of works performed on* 31.12.2021	Procent realizare *Percentage performance*
Porțile de Fier	47	30	63,83%	22	47%
Hațeg	20	11	55,00%	5	25%
Bistrița	34	17	50,00%	8	24%
Curtea de Argeș	37	22	59,46%	9	24%
Râmnicu Vâlcea	43	23	53,49%	14	33%
Cluj	25	12	48,00%	7	28%
Sebeș	33	19	57,58%	11	33,33%
EXECUTIV	1	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	240	134	55,83%	76	32%



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

REALIZĂRI VALORICE MENTENANȚĂ CONSTRUCȚII LA 31.12.2021 | CONSTRUCTION MAINTENANCE ACHIEVEMENTS - PHYSICAL STAGE ON 31.12.2021

Sucursala *Branch*	Valoare lucrări estimate conform PAM 2021 *Number of planned works estimated according to AMP 2021*	Valoare lucrări contractate *Number of planned works contracted*	Procent contractat *Contracted percentage*	Valoare lucrări realizate la: *Number of works performed on* 31.12.2021	Procent realizare/ estimate *Percentage performance/ Contracted*	Procent realizare / contractat *Percentage completed / Contracted*
Porțile de Fier	8.213.357,42	6.395.025,37	77,86%	4.478.014,16	54,52%	70%
Hațeg	2.293.575,25	1.067.948,19	46,56%	593.659,84	25,88%	56%
Bistrița	7.598.412,20	4.014.949,30	52,84%	1.493.423,22	19,65%	37%
Curtea de Argeș	19.293.238,32	12.863.360,72	66,67%	5.549.456,34	28,76%	43%
Râmnicu Vâlcea	10.852.394,31	6.910.208,53	63,67%	2.123.702,40	19,57%	31%
Cluj	4.452.044,22	1.183.179,12	26,58%	471.659,59	10.59%	40%
Sebeș	4.540.639,90	1.804.738,88	39,75%	1.222.898,09	26,93%	68%
EXECUTIV	350.000,00	0,00	0,00%	0	0,00%	0%
TOTAL	57.593.661,62	34.239.410,11	59,45%	15.932.813,64	27,66%	47%



LUCRĂRILE DE MENTENANȚĂ CONSTRUCȚII REALIZATE ÎN 2021 COMPARATIV CU 2020:

Realizări mentenanță construcții – stadiu fizic 2021 comparativ cu 2020:

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

CONSTRUCTION MAINTENANCE WORKS CARRIED OUT IN 2021 COMPARED TO 2020:

Construction maintenance achievements - physical stage 2021 compared to 2020:

The comparison of the physical condition between 2020 and 2021 shows that in 2020, 74 works representing 34.26% of the total scheduled works were carried out, and in 2021 76 works representing 31.67% of the total scheduled works were carried out.

Sucursala *Branch*	CUMULAT 12 LUNI 2020 | *CUMULATED 12 MONTHS 2020*				CUMULAT 12 LUNI 2021 | *CUMULATED 12 MONTHS 2021*			
	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2020 *Number of estimated works according to PAM 2020*	*NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE Number of contracted works*	*NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE Number of works performed*	PROCENT REALIZARE 2020 *Percentage 2020*	NUMĂR LUCRĂRI ESTIMATE CONFORM PAM 2021 *Number of estimated works according to PAM 2020*	NUMĂR LUCRĂRI CONTRACTATE *Number of contracted works*	NUMĂR LUCRĂRI REALIZATE *Number of works performed*	PROCENT REALIZARE 2021 *Percentage 2021*
porțile de Fier	16	15	8	50,00%	47	30	22	46,81%
Hațeg	44	24	17	38,64%	20	11	5	25,00%
Bistrița	27	27	18	66,67%	34	17	8	23,53%
Curtea de Argeș	34	17	11	32,35%	37	22	9	24,32%
Râmnicu Vâlcea	44	23	12	27,27%	43	23	14	32,56%
Cluj	25	6	1	4,00%	25	12	7	28,00%
Sebeș	24	7	7	29,17%	33	19	11	33,33%
EXECUTIV	2	0	0	0,00%	1	0	0	0,00%
TOTAL	216	119	74	34,26%	240	134	76	31,67%

Pentru anul 2021 au fost programate un număr de 4.516 lucrări prin programele anuale de mentenanță echipamente și mentenanță construcții, fiind realizate din acestea, până la 31.12.2021, un număr de 3.991 lucrări, reprezentând 88,37% din programat.

For 2021, a number of 4,516 works were scheduled through the annual equipment maintenance and construction maintenance programs, being carried out, until 31.12.2021 a number of 3,991 works, representing 88.37% of the scheduled works.

8

DEZVOLTAREA PREVIZIBILĂ A SOCIETĂȚII

PREDICTABLE DEVELOPMENT OF THE COMPANY

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

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

Astfel, ținând cont de oportunitățile oferite de piață privind resursele regenerabile a căror dezvoltare este puternic susținută de Uniunea Europeană, Hidroelectrica își propune să pună accent pe valorificarea acestora. Hidroelectrica se aliniază țintei europene de trecere la o producție de energie neutră din punctul de vedere al emisiilor de CO_2 până în anul 2050, respectiv de accelerare a ritmului investițional în zona energiilor curate și sustenabile, a cărui necesitate este întărită și prin politica națională.

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

Hidroelectrica's strategy is linked to national realities and objectives, as well as to European energy directions and policies.

In accordance with the Investment Strategy of SPEEH Hidroelectrica S.A. for 2020-2025, approved by the EGMS Decision no. 8/2020, but also with the Management Plan of SPEEH Hidroelectrica S.A. 2019-2023, approved by the OGMS Decision no. 16/2019, Hidroelectrica aims to diversify its production portfolio, including by developing new capacities based on renewable energy sources and maintaining the company's position in the field of electricity production and the provision of ancillary services both nationally and in regional plan.

Thus, taking into account the opportunities offered by the market for renewable resources, the development of which is strongly supported by the European Union, Hidroelectrica aims to focus on capitalizing them. Hidroelectrica is in line with the European target of switching to neutral energy production in terms of CO_2 emissions by 2050, respectively of accelerating the investment rate in the area of clean and sustainable energy, whose need is also strengthened by national policy.

In the last year, Hidroelectrica has reaffirmed its intention to keep its interests in the area of renewable energy, keeping the 100% green company label at the heart of the company's values.

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

Hidroelectrica aims to maintain its position as a leading company in the field of electricity production and the provision of ancillary services, both nationally and regionally. The main lines of action are to support the efforts to transform Hidroelectrica into a major player in the in South-Eastern European electricity market, as well as to expand the company's activity at regional level, by consolidating current activities and identifying new business opportunities, including the acquisition of other companies, depending on the opportunities that the market offers.

8.1. ACTIVITATEA DE STRATEGIE ŞI RELAŢII INSTITUŢIONALE | STRATEGIC ACTIVITY AND INSTITUTIONAL RELATIONS

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

In 2021, the opportunities for the development of projects for the diversification of the electricity production source (acquisitions of participations and development of new capacities), documentation and analysis, as well as the availability of financing instruments from European funds in order to attract non-reimbursable external financing for the company's projects of interest, respectively: PNRR, Modernization Fund, EEA & Norway Grants, PODD, as well as the preparation of the documentation related to each project.

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

The main directions of Hidroelectrica's investment strategy approved by the Decision of the General Meeting of Shareholders no. 8 / 15.06.2020, pursued also in 2021, are: completion of production capacities in advanced stage of execution, completion of new hydropower capacities, refurbishment and modernization of existing power plants, new projects to diversify the activity, by realizing capacities from other renewable energy sources, but also through the implementation of research and innovation activities at the level of company.

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

The concepts for the future of the company are aimed at increasing the degree of innovation, especially by increasing the technological level of both the efficient exploitation of the resources used and the optimal mix of renewable sources for electricity production.

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

Interest in investing in onshore and offshore wind farms, photovoltaic, terrestrial and floating wind farms, hydrogen production by hydrolysis, development of electric car charging networks, electricity storage solutions, which correlate with the implementation of the most modern and secure systems aims to transform and strengthen the company by defining it as a Romanian and regional champion of the transition to clean energy.

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

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

Thus, in 2021, the activity of strategy and institutional relations focused mainly on the following directions of action:

- *Following the directions of the company's investment strategy, by constantly analyzing the context in which the company operates;*
- *Identifying strategic opportunities for company development and analyzing the best options;*
- *Identifying the financing opportunities of interest from available European funds and elaborating and submitting the financing applications for obtaining the non-reimbursable funds for the projects of interest;*
- *Identifying and adapting the medium and long-term objectives of the company and the necessary directions of action to strengthen the company's strategy;*
  - *Refurbishment of hydroelectric power plants;*
  - *Development of new hydro production capacities;*
  - *Unlocking the situation of hydropower facilities with complex uses and reduced energy component, which are in various stages of execution;*
  - *Diversification of the production portfolio through energy production projects, especially from renewable sources (wind, solar), but also involvement in other economic fields, taking into account current conditions and the evolution of the energy market at national and regional level;*
  - *Implementation of new technologies in the process of electricity production;*
  - *Development of the research-development-innovation activity in Hidroelectrica.*
- *Integration of actions aimed at managing, maintaining and developing the relations between Hidroelectrica and institutions: at local, county, regional and national level in order to carry out the activity and achieve the assumed objectives;*
- *Monitoring the companies that have purchased micro-hydro power plants over time and the fulfillment of the contractual obligations assumed.*
- *Improving the external representation of the company by developing and developing the relationship with the organizations and professional associations of which Hidroelectrica is a member: IHA, WORLD ENERGY COUNCIL through CNR-CME, CRE, EURELECTRIC through IRE, ARIR.*
- *Following the objectives established within the Investment Strategy of HIDROELECTRICA S.A. approved by the Decision of the General Meeting of Shareholders no. 8 / 15.06.2020, actions were taken in order to diversify the company's activity and to promote the following new projects:*

E-MOBILITY: RETEA STAȚII ÎNCĂRCARE AUTOMOBILE ELECTRICE (PROIECT H-CHARGE)

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

E-MOBILITY: ELECTRIC CAR CHARGING STATION NETWORK (PROJECT H-CHARGE)

In June, the selection procedure for the feasibility study necessary to establish the technical solution, the budget and the implementation schedule was resumed, as well as the documentation for obtaining the approvals, agreements and authorizations necessary for the development of its own network of electric vehicle charging stations, at national level, intended for both own and commercial use, the process of technical and financial evaluation of bids. The public auction was completed in December, with the award of the service contract to the first bidder, AGO Proiect Engineering SRL from Cluj Napoca;

SRE – FOTOVOLTAIC (PROIECT NUFĂRUL)

Pentru valorificarea potențialului suprafeței lacurilor de acumulare prin amplasarea de sisteme fotovoltaice flotante, în cursul anului au fost derulate acțiuni legate de documentarea și realizarea conceptului proiectului, de aprobare a notei conceptuale la nivelul companiei, de pregătire și aprobare a documentației necesare lansării procedurii de contractare a serviciilor de elaborare a Studiului de fezabilitate, de obținere a autorizațiilor, acordurilor și avizelor necesare precum și de realizare a caietului de sarcini necesar contractării execuției proiectului (fazele de proiectare și executare). Licitația publică a fost lansată în luna septembrie. Se urmărește replicarea proiectului la nivelul mai multor lacuri de acumulare gestionate de Hidroelectrica;

RES – SOLAR (NUFĂRUL PROJECT)

In order to capitalize the potential of the surface of the accumulation lakes by placing floating photovoltaic systems, during the year were carried out actions related to the documentation and project concept, the approval of the concept note at the company level, preparation and approval of the necessary documentation to draw up the Feasibility Study, to obtain the necessary authorizations, agreements and opinions as well as to draw up the specifications necessary to contract the execution of the project (design and execution phases). The public auction was launched in September. The aim is to replicate the project at the level of several accumulation lakes managed by Hidroelectrica;

SRE – HIDROENERGIE (PROIECT MHC POIANA RUSCĂ)

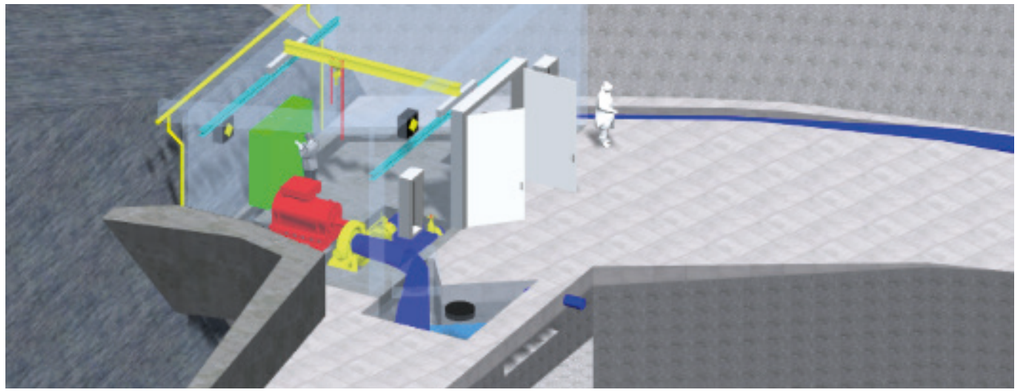
În urma identificării oportunității de a obține o finanțare nerambursabilă pentru un proiect hidroelectric, în cursul anului s-au derulat acțiuni legate de fundamentarea și aprobarea participării Hidroelectrica la selecția lansată de EEA & Norway Grants pentru accesarea finanțării nerambursabile disponibile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

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

RES - HYDROPOWER (MHPP POIANA RUSCĂ PROJECT)

Following the identification of the opportunity to obtain a non-reimbursable financing for a hydroelectric project, during the year actions related to the substantiation and approval of Hidroelectrica's participation in the selection launched by EEA & Norway Grants to access the non-reimbursable financing available under the Energy Program in Romania, Area: Renewable Energy - Call 1.1. 'Increased capacity for renewable energy production - Hydropower' with the MHPP Poiana Ruscă project.

In this regard, in order to finance a new hydro capacity that exploits the existing potential in the hydropower facilities in operation, the financing request was prepared and submitted according to the specific instructions of the financing instrument and all clarifications requested by Innovation Norway were answered.



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

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

At the end of September, Innovation Norway sent the decision to approve the requested grant at a value of Euro 462,000, representing approx. 60% of the total value of the eligible expenses of the project, and during November the documents related to the financing contract were finalized and approved, which has as starting date 01.11.2021. The public communication on the MHPP Poiana Ruscă Project financed with the support of grants granted by Iceland, Liechtenstein and Norway through the EEA financial mechanism 2014-2021, within the "Romanian Energy Program" was made by sending a press release, publishing an article on the website the company, as well as on social networks.

Subsequently, for the implementation of the project, the award documentation was prepared and the public tender was launched for the turnkey contracting of the design and execution of MHPP Poiana Ruscă, estimated to be completed in March 2022.

8.2. ACTIVITATEA DE AFACERI CORPORATIVE | CORPORATE BUSINESS ACTIVITY

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

In 2021, the activity carried out followed the objectives and strategic directions approved by Hidroelectrica Management Plan 2019-2023, in order to increase the value and sustainable development of the company. The main mergers and acquisitions (M&A) projects in which the company has engaged, grouped by areas of interest, are the following:

PROIECTUL ARIZONA – PROCESUL DE ACHIZIȚIE DE CĂTRE HIDROELECTRICA A COMPANIILOR CRUCEA WIND FARM S.A. ȘI STEAG ENERGIE ROMÂNIA S.R.L.

- Prin Hotărârea nr. 1/01.02.2021 Adunarea Generală a Acționarilor Hidroelectrica a aprobat "Tranzacția de cumpărare a 100% din acțiuni, respectiv părți sociale, deținute de Steag GmbH și Steag 2 Beteiligungs GmbH în societățile Crucea Wind Farm S.A. și Steag Energie Romania S.R.L. (perimetrul proiectului Arizona), în conformitate cu oferta depusă și contractul de vânza-re-cumpărare (SPA) negociat";
- În data de 11.03.2021 a fost finalizată tranzacția, fiind modificate actele constitutive ale celor 2 societăți, pentru a reflecta efectele transferului dreptului de proprietate, iar denumirea societății Steag Energie Romania S.R.L. a fost schimbată în Hidroelectrica Wind Services S.R.L. Numele societății Crucea Wind Farm S.A. nu a fost modificat;
- În baza Hotărârii AGA nr. 10/25.06.2020 și în urma licitației organizate de Hidroelectrica în perioada decembrie 2020-februarie 2021, societatea a contractat cu BRD Groupe Societe Generale SA un credit pentru achiziții de participații în sumă de 1.250.000.000 Lei, din care, în data de 11.03.2021 a fost trasă din credit tranșa necesară pentru achiziția a 100% din acțiunile Crucea Wind Farm și a 100% din acțiunile Steag Energie Romania S.R.L.;
- Crucea Wind Farm S.A. deține Centrala Electrică Crucea Nord, de 108 MW, situată în vecinătatea comunelor Crucea, Vulturu și Pantelimon în județul Constanța, care are în componență 36 turbine eoliene Vestas V112 3 MW;
- Hidroelectrica Wind Services S.R.L. este societatea comercială care prestează servicii de operare tehnică și comercială, exclusiv, pentru Crucea Wind Farm S.A.;
- Ambele societăți sunt deținute 100% de Hidroelectrica și urmează a fi integrate în portofoliul Hidroelectrica prin fuziune prin absorbție;
- Echipa de proiect a Hidroelectrica, alături de consultanții selectați pentru pregătirea și implementarea fuziunii prin absorbție, au întocmit și propus Directoratului Proiectul de Fuziune prin absobție a Hidroelectrica Wind Services S.R.L. și Crucea Wind Farm S.A. de către Hidroelectrica. Directoratul a avizat Proiectul de Fuziune urmând ca acesta să fie avizat de către Consiliul de Supraveghere și aprobat de către Adunarea Generală a Acționarilor;

ARIZONA PROJECT - THE ACQUISITION PROCESS BY HIDROELECTRICA OF CRUCEA WIND FARM S.A. AND FLAG ENERGY ROMANIA S.R.L.

- *By Decision no. 1 / 01.02.2021 The General Meeting of Shareholders of Hidroelectrica approved "The transaction for the purchase of 100% of the shares, respectively shares, held by Steag GmbH and Steag 2 Beteiligungs GmbH in Crucea Wind Farm S.A. and Flag Energy Romania S.R.L. (Arizona project perimeter), in accordance with the submitted bid and the negotiated sale-purchase agreement (SPA) ";*
- *On 11.03.2021, the Transaction was completed, being amended the articles of incorporation of the 2 companies, to reflect the effects of the transfer of ownership, and the name of the company Steag Energie Romania S.R.L. was changed to Hidroelectrica Wind Services S.R.L. Company name Crucea Wind Farm S.A. has not been modified;*
- *Based on the GMS Decision no. 10 / 25.06.2020 and following the auction organized by Hidroelectrica during December 2020-February 2021, the Company contracted with BRD Groupe Societe Generale SA a loan for acquisitions of participations in the amount of RON 1,250,000,000, of which, on 11.03.2021 the necessary tranche for the acquisition of 100% of the shares of Crucea Wind Farm and of 100% of the shares of Steag Energie Romania SRL was drawn from the credit;*
- *Crucea Wind Farm S.A. owns Crucea Nord Power Plant, of 108 MW located in the vicinity of Crucea, Vulturu and Pantelimon communes in Constanța County, which has 36 Vestas V112 3MW wind turbines;*
- *Hidroelectrica Wind Services S.R.L. is the company that provides technical and commercial operation services, exclusively for Crucea Wind Farm SA;*
- *Both companies are 100% owned by Hidroelectrica SA and are to be integrated into Hidroelectrica's portfolio by merger by absorption;*
- *The Hidroelectrica project team, together with the consultants selected for the preparation and implementation of the merger by absorption, prepared and proposed to the Management the Project of the Merger by absorption of Hidroelectrica Wind Services S.R.L. and Crucea Wind Farm S.A. by S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. The Management Board approved the Merger Project will be approved by the Supervisory Board and approved by the General Meeting of Shareholders;*

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)

PROIECTUL SCORILO – ACHIZIȚIA DE CĂTRE HIDROELECTRICA A ACTIVELOR UCMR REȘIȚA CARE VOR FI UTILIZATE ÎN ACTIVITĂȚILE DE MENTENANȚĂ, MODERNIZARE/RETEHNOLOGIZARE

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

SCORILO PROJECT - HIDROELECTRICA'S ACQUISITION OF UCMR RESITA'S ASSETS TO BE USED IN MAINTENANCE, MODERNIZATION / REFURBISHMENT ACTIVITIES

- *In2021, following the strategic development directions of the company established by the shareholders within the Hidroelectrica Management Plan for 2019 - 2023, the actions of analyzing the takeover of a part of UCMR Resita assets to be used in current maintenance activities continued and repairs, as well as in modernization / refurbishment projects of the existing hydro aggregate portfolio;*
- *Thus, with the specialized support of the consultants selected by Hidroelectrica, specific due diligence activities were carried out in all fields, in order to identify the perimeter of interest, evaluate the technical condition of the selected assets, as well as evaluate the financial, fiscal, commercial;*
- *The selected assets were evaluated in compliance with ANEVAR norms, being established the market value, the important entry date in the next stages of financial modeling of the transaction and structuring of the binding offer;*
- *All the analyzes performed and their results will be the basis for the decision approving the transaction and, if applicable, for the elaboration and transmission to UCM Resita of a binding offer for the acquisition of assets of interest, actions planned for 2022.*

ALTE PROIECTE DE M&A

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

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

OTHER M&A PROJECTS

During 2021, Hidroelectrica participated in the procedures regarding the potential acquisition of development projects for electricity production parks from renewable sources (3 wind farms and 1 photovoltaic park), which are in various stages of development and for which Hidroelectrica is in competition with other companies. For each of these parks, Hidroelectrica submitted non-binding Price Indicative Offers (NBO) in the Q IV 2121, based on the approvals obtained from the HE Board of Directors and the approvals issued for this purpose by the Supervisory Board.

The total installed capacity of the 4 production park projects exceeds 2 GW, with an estimated total project energy of almost 5 TWh / year. The total value of investments in these parks was estimated by Hidroelectrica at approximately EUR 2.3 billion, according to information provided by sellers or collected from the market.

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

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

Through the acquisition of the wind farm at Crucea North, Hidroelectrica made the first major acquisition of private companies by a company with a majority state shareholder, a first step that materializes the strategic direction to diversify the production portfolio and also an indispensable step from Hidroelectrica's positioning, in the context of the European Green Pact and the objectives of decarbonising the energy sector.

At the same time, by financing the acquisition through credit, the capital structure of the company is streamlined and implicitly the performance indicators that measure the return on shareholders' capital are enhanced, through the leverage effect created. Also, the assets taken over, with the current portfolio of power plants owned by Hidroelectrica, create the premises for the improvement of the equity story and the image of the company in the perspective of its listing.

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)

8.3. ACTIVITATEA DE RELAȚII INTERNAȚIONALE, RELAȚIA CU INVESTITORII, REPREZENTARE ȘI IPO | INTERNATIONAL RELATIONS, INVESTOR RELATIONS, REPRESENTATION AND IPO

ÎN 2020-2021, HIDROELECTRICA A CONTINUAT DEMERSURILE DE PREGĂTIRE PENTRU IPO ȘI LISTARE, PARCURGÂNDU-SE URMĂTOARELE ETAPE:

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

IN 2020-2021, HIDROELECTRICA CONTINUED THE PREPARATIONS FOR IPO AND LISTING, FOLLOWING THESE STEPS:

- *The preparation and implementation of the listing process, during 2020, the service contracts were signed with the legal consultant (Dentons Europe SPARL), as well as the 'equity adviser' consultant (STJ Advisors Group Ltd.);*
- *Following the promulgation in August 2020 of Law no. 173/2020, providing the prohibition for a period of 2 years of the alienation of state-owned shares in national companies and corporations, in credit institutions, as well as in any other company in which the state has the status of shareholder, the preparation phase of the process of listing, at the end of which the authorized intermediary was to be hired, has been suspended;*
- *On March 22, 2021, the Romanian Senate adopted the Draft Law amending Law no. 173/2020 on some measures for the protection of national interests in economic activity which was submitted to the Chamber of Deputies for the preparation of a report by the specialized commissions for approval for adoption as a decision-maker. Currently, the Draft is on the agenda of the plenary of the Chamber of Deputies;*
- *During September 2021, the procedures regarding the extension of the contract with STJ Advisors Group Ltd. were started until November 20, 2023, following the conclusion of an additional act.*

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

Also, in 2021, the aim was to continue streamlining the reporting method at the company level, by elaborating all the reports in compliance with the provisions of the Updated Procedure P_M01_010 Periodic Reporting.

Acordarea de sponsorizări/donații

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

Granting sponsorships / donations

From 2021 budget, 20 sponsorships were granted to the medical field, in the total amount of RON 11,320,100, six education and research projects in the total amount of RON 375,000, four sports projects in the total amount of RON 875,000, a cultural project in the amount of RON 75,000, an environmental protection project in the amount of RON 50,000 and two social projects in the total amount of RON 540,000. Food sponsorships were also granted in the total amount of RON 386,489.03.

9

RESURSE UMANE

HUMAN RESOURCES

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

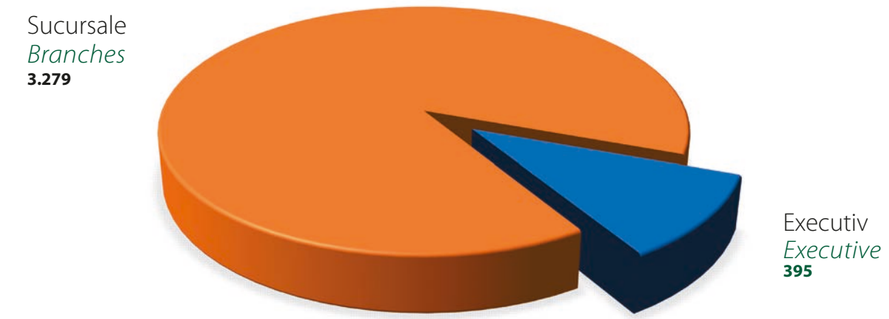
The human resources activity is carried out in accordance with the company's Management Plan.

OPTIMIZAREA ȘI EFICIENTIZAREA STRUCTURII ORGANIZATORICE A SOCIETĂȚII

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

OPTIMIZING AND STREAMLINING THE ORGANIZATIONAL STRUCTURE OF THE COMPANY

In 2021, the organizational structure was approved by the Supervisory Board by Decision no. 18 / 08.04.2021 and endorsed by the company's Board of Directors. The organizational structure of the S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. valid as of 15.04.2021 includes a number of 3,674 positions, of which 395 in the Executive and 3,279 in branches.



Această structură organizatorică a adus următoarele modificări:

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

This organizational structure has brought the following changes:

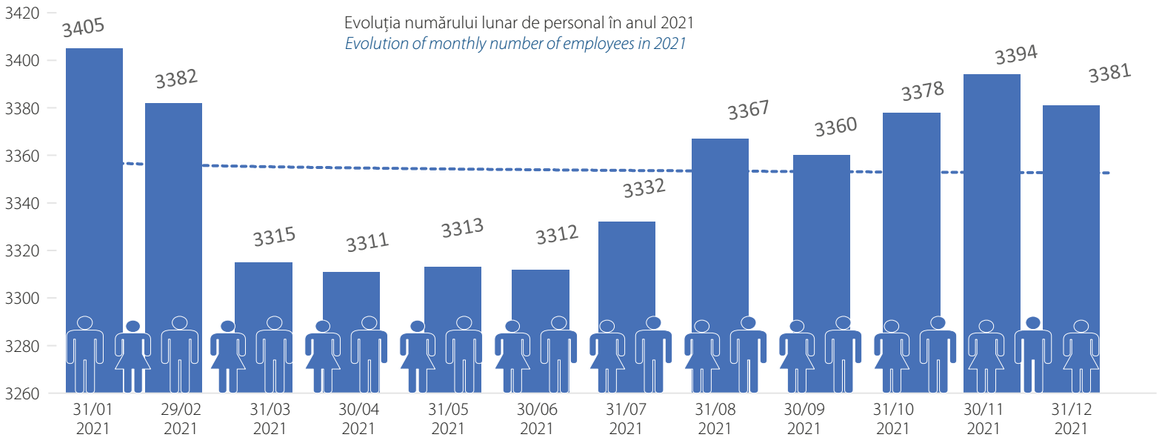
- *reorganization of the Supply Trading Department in:*
  - *Trading Department with 17 positions in the Executive;*
  - *Supply Department with 31 positions in the Executive and 48 positions in branches.*
- *reorganization of the Dispatched Energy Management Department by taking over some activities from the Supply Trading Department and setting up 2 positions in the Executive;*
- *the establishment of the Network Access Service with a number of 18 stations, also taking over the Electricity Supply Center from UHE Buzău, which changes its name into the Siriu Network Access Center, consisting of the 7 existing stations;*
- *change in operational subordination and direct reporting of the branch staff to the manager, the head of the organizational entity in the Hidroelectrica executive only of the heads of services / offices in the branches, respectively of the entire staff of the non-head entities;*
- *cancellation of 2 manager positions.*

EVOLUȚIA NUMĂRULUI DE PERSONAL ȘI A FONDULUI DE SALARII

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

EVOLUTION OF THE NUMBER OF STAFF AND THE SALARY FUND

In the approved REB of 2021, the average number of staff is set at 3,385 and the number at the end of the year at 3,550 employees.



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

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

Plecările din organizație în perioada ianuarie – decembrie 2020 au fost în număr de 536, în principal ca urmare a pensionării salariaților, dar și din alte motive precum (încetări CIM pe perioadă determinată, încetări CIM cu acordul părților, demisii ș.a.). În urma ieșirilor de personal din organizație se observă o întinerire a personalului Hidroelectrica, vârsta medie a acestuia scăzând de la 49,74 ani la finalul anului 2020 la 48,1 ani la finalul anului 2021.

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

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

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

As on 31.12.2021, the actual number was 3,381 employees, of which 21 with contracts suspended for various reasons. A total of 3,379 full-time and 2 part-time.

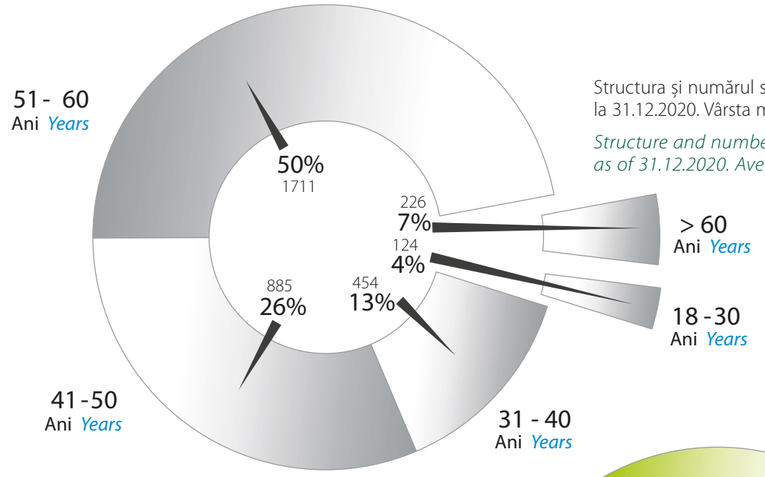
Between January and December 2021, there were 513 employees in the organization, out of which 108 TESA, 2 Masters, 403 workers and 4 reinstatements as a result of the annulment by the courts of the decisions regarding the dismissal.

The number of departures from the organization between January and December 2020 was 536, mainly due to the retirement of employees, but also for other reasons such as (termination of LC for a fixed period, termination of LC with the agreement of the parties, resignations, etc.). Following the departure of staff from the organization, there is a rejuvenation of Hidroelectrica staff, its average age decreasing from 49.74 years at the end of 2020 to 48, 1 year at the end of 2021.

Significant changes are also observed in the 31-40 age group, where the share of staff in this group increased by 3 percent, (in 2020 the share of staff in the 31-40 age group was 13%, and at the end of 2021 is 16%).

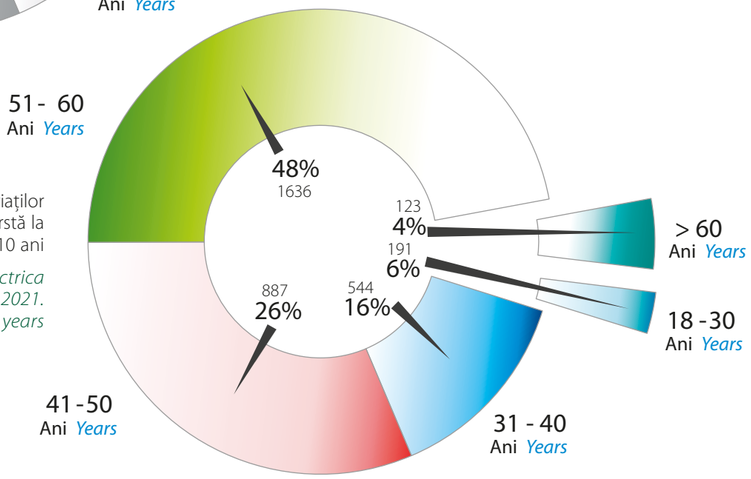
Also, the share of staff in the age group 51-60 years decreased, from 50% of the total staff in 2020, to 48% of the total staff in 2021.

The structure and number of Hidroelectrica's employees by age groups on 31.12.2020 and on 31.12.2021 is as follows:



Structura și numărul salariaților Hidroelectrica pe grupe de vârstă la 31.12.2020. Vârsta medie = 49,74 ani

Structure and number of Hidroelectrica employees by age group as of 31.12.2020. Average age = 49.74 years



Structura și numărul salariaților Hidroelectrica pe grupe de vârstă la 31.12.2021. Vârsta medie = 48,10 ani

Structure and number of Hidroelectrica employees by age group as of 31.12.2021. Average age = 48.10 years

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)

10

MANAGEMENTUL RISCURILOR
RISK MANAGEMENT

Prin poziționarea sa în sistemul energetic al României, Hidroelectrica este o companie vitală într-un sector strategic al țării, fiind lider în producția de energie electrică și principalul furnizor de servicii tehnologice necesare în Sistemul Energetic Național. Prin natura activității, Hidroelectrica este supusă unor riscuri specifice, unele semnificative, motiv pentru care compania acordă o atenție deosebită managementului eficient și prudent al riscurilor, în limite acceptabile și cu o atitudine de îmbunătățire continuă. Sistemul de management al riscurilor reprezintă o componentă integrantă a structurii de guvernanță corporativă, în linie cu cele mai bune practici din industrie, cu cerințele Ordinului Secretariatului General al Guvernului nr. 600/2018 privind aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice, ale Metodologiei de management al riscurilor 2018, elaborată de Secretariatul General al Guvernului, ale ISO 9001 și ale ISO31000, sistemul fiind construit ca un cadru integrat și cuprinzator de identificare, evaluare, tratare, monitorizare și raportare a riscurilor.Anul 2021 a fost marcat de o serie de evenimente care au excedat cadrul uzual al perioadelor anterioare, pornind de la inițiative interne majore, precum demararea implementării Strategiei de Furnizare, până la evenimente externe semnificative, precum creșterea fără precedent a unor prețuri (materii prime, energie ș.a.) sau insolvența unor entități relevante (furnizori de energie electrică, furnizori de servicii cheie sau asiguratori). De asemenea, presiunile induse de pandemia Covid-19 au persistat și în 2021, cu noi valuri de infectări și cu starea de alertă menținută pe întreg parcursul

By positioning in the Romanian energy system, Hidroelectrica is a vital company in a strategic sector of the country, being a leader in electricity production and the main provider of necessary technological services in the National Energy System. Due to the nature of the activity, Hidroelectrica is subject to specific risks, some significant ones, which is why the company pays special attention to efficient and prudent risk management, within acceptable limits and with an attitude of continuous improvement. The risk management system represents an integral component of the corporate governance structure, in line with the best practices in the industry, with the requirements of the Order of the General Secretariat of the Government no. 600/2018 on the approval of the Code of internal managerial control of public entities, of the Risk Management Methodology 2018, developed by the General Secretariat of the Government, of ISO 9001 and ISO31000, the system being built as an integrated and comprehensive framework for identification, evaluation, treatment , monitoring and reporting of risks. 2021 was marked by a series of events that exceeded the usual framework of previous periods, from major domestic initiatives, such as the start of the implementation of the Supply Strategy, to significant external events, such as the unprecedented rise in prices (raw materials, energy, etc.) or the insolvency of relevant entities (electricity suppliers, key service providers or insurers). Also, the pressures induced by the Covid-19 pandemic persisted in 2021, with new waves of infections and the state of alert maintained throughout the year, the effects of this situation

anului, efectele acestei situații răsfrângându-se asupra întregii populații. Recenta declanșare a evenimentelor din Ucraina în 24 Februarie 2022 a determinat, din perspectiva riscului geopolitic, o accentuare a factorilor de risc aferenți, nu doar regional, ci chiar la nivel mondial.

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

- intensificarea activităților de testare în vederea diagnosticarii COVID-19 în scopul prevenirii apariției de focare de infecție;
- actualizarea planului de continuitate a activității, având în vedere contextul specific;
- achiziția și dotarea angajaților cu echipamente de protecție și materiale igienico-sanitare;
- organizarea triajului epidemiologic la toate punctele de lucru;
- implementarea programului de muncă de la domiciliu pe bază de rotație pentru un grup semnificativ al personalului suport și administrativ;
- implementarea unor reguli specifice privind accesul terților în perimetrele cheie ale societații și asigurarea cu preponederență a comunicării prin metode electronice;
- implementarea și monitorizarea continuă a regulilor de conduită și protecție în contextul pandemiei;
- creșterea capabilităților IT pentru digitalizare și munca în sistem remote.

having repercussions on the entire population. The recent launch of the events in Ukraine on February 24, 2022 has determined, from the perspective of geopolitical risk, an accentuation of the related risk factors, not only regionally, but even worldwide.

Throughout the year, Hidroelectrica continued its efforts to manage the effects of the third and fourth waves of Covid-19 infection. Since the outbreak of the pandemic, Hidroelectrica has responded promptly to the challenges and has aligned itself with all the requirements imposed by the authorities but also the best practices in crisis management, so that in 2021 there were no more outbreaks of infection among employees. Proactive measures and actions required to manage these risks have included:

- *intensification of testing activities in order to diagnose COVID-19 and to prevent the appearance of outbreaks of infection;*
- *updating the business continuity plan, taking into account the specific context;*
- *acquisition and endowment of employees with protective equipment and hygienic-sanitary materials;*
- *organizing the epidemiological triage at all work points;*
- *implementation of the work from home on a rotating basis for a significant group of support and administrative staff;*
- *implementation of specific rules regarding the access of third parties in the key perimeters of the company and preponderantly ensuring communication by electronic methods;*
- *continuous implementation and monitoring of rules of conduct and protection in the context of the pandemic;*
- *increasing IT capabilities for digitization and remote system work.*

Un alt factor de risc semnificativ, manifestat cu precădere în a doua jumătate a anului 2021, l-a reprezentat situația de maximă volatilitate a prețurilor din piețe, atât cele pe cele globale, regionale, cât și din România. Variațiile semnificative ale segmentului „commodity price" (în special pentru gaz și certificatele de CO2), s-au resimtit imediat în evoluția prețului energiei începând cu a doua parte a anului 2021, culminând cu un record istoric în ceea ce privește media de tranzacționare a energiei pe platforma spot a bursei OPCOM în luna decembrie 2021. Strategia de hedging implementată la nivelul companiei, coroborată cu politica prudentă de risc, a determinat ca impactul acestei volatilități să nu expună compania la riscuri necontrolabile privind expunerile negarantate pe unele contrapărți, tranzacționarea efectuându-se în mod adecvat noilor condiții specifice. Finalul de an 2021 a fost marcat de asemenea de modificări legislative importante privind drepturile și obligațiile producătorilor pe piața angro (introducerea posibilității de încheiere a contractelor bilaterale negociate direct, impunerea unor procente de tranzacționare pe piețele centralizate ș.a.). Din aceste motive, s-a impus o adaptare rapidă la noul context de piață având ca scop reducerea expunerii la riscurile inerente derivate din aceasta nouă realitate.

Another significant risk factor, manifested mainly in the second half of 2021, was the situation of maximum volatility of market prices, both global, regional and Romanian. Significant changes in the commodity price segment (especially for gas and CO2 certificates) were immediately felt in the evolution of the energy price starting with the second half of 2021, culminating with a historical record in terms of the average trading price on the spot platform of the OPCOM stock exchange in December 2021. The hedging strategy implemented at the company level, corroborated with the prudent risk policy, determined that the impact of this volatility should not expose the company to uncontrollable risks regarding unsecured exposures on some counterparties in accordance with the new specific conditions. The end of 2021 was also marked by important legislative changes regarding the rights and obligations of producers on the wholesale market (introduction of the possibility to conclude directly negotiated bilateral contracts, imposing trading percentages on centralized markets, etc.). For these reasons, a rapid adaptation to the new market context was required with the aim of reducing exposure to the inherent risks arising from this new reality.

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)

Pe parcursul anului 2021 Hidroelectrica a continuat procesul de dezvoltare și adecvare a managementului riscurilor pentru a raspunde optim incertitudinilor și schimbărilor determinate de evoluția contextului și a factorilor de risc. Astfel, Hidroelectrica a urmărit, inter alia, îmbunătățirea cadrului intern de reglementare prin revizuirea tuturor procedurilor ce țin de desfășurarea activității de risc management, precum și elaborarea și implementarea unora noi, fiind derulate totodată peste 50 de misiuni de consultanță, acordată responsabililor cu riscurile în vederea identificării și definirii măsurilor de tratare a riscurilor în contextul elaborării sau actualizării unor proceduri interne. Întreg portofoliul de clienti semnificativi a fost re-evaluat și actualizat pe profile de risc, au fost implementate măsuri suplimentare de atenuare a riscului de contrapartidă ca acțiuni de prevenție și protecție, și au fost derulate cu succes acțiuni de diminuare a expunerii pe instrumente de garantarea bunei execuții emise de un asigurator intrat în insolvență. De asemenea, în ultimul trimestru al anului a fost derulat un amplu proces de actualizare a registrelor de riscuri la nivelul structurilor organizatorice cu răspundere directă la Directorat, precum și introducerea unor noi instrumente de documentare a riscurilor, organizarea și derularea unui număr semnificativ de sesiuni de formare internă a conducătorilor structurilor respective și a persoanelor nominalizate de acestea, rezultatul agregat al acestor inițiative regăsindu-se în Registrul de Riscuri actualizat pentru anul 2021 la nivelul companiei.

Nu în ultimul rand, Hidroelectrica consideră că orice formă de corupție afectează direct și negativ activitatea companiei și pune în pericol Obiectivele strategice ale acesteia. Ca atare, în cadrul companiei, este definit și implementat modul de analiză, identificare și gestionare a riscurilor de coruptie, având ca referințe reglementările legale specifice (Strategia națională anticorupție), standardul SR ISO 37001 Sisteme de management anti-mită și Ghidul de bune practici privind controalele interne, etica și conformitatea emis de OECD. Începând cu septembrie 2021, Hidroelectrica a obținut certificarea conformității cu cerințele SR ISO 37001 Sisteme de management anti-mită.

During 2021, Hidroelectrica continued the process of developing and adapting risk management in order to respond optimally to the uncertainties and changes determined by the evolution of the context and risk factors. Thus, Hidroelectrica aimed, inter alia, to improve the internal regulatory framework by reviewing all procedures related to risk management, as well as the development and implementation of new ones, also carrying out over 50 consulting missions, granted to those responsible for risks in order to identify and define risk treatment measures in the context of developing or updating internal procedures. The entire portfolio of significant clients has been re-evaluated and updated on risk profiles, additional counterparty risk mitigation measures have been implemented as prevention and protection actions, and actions have been successfully taken to reduce exposure to guarantee instruments, good execution issued by an insurer entered into insolvency. Also, in the last quarter of the year, an extensive process of updating the risk registers at the level of organizational structures with direct responsibility to the Directorate was carried out, as well as the introduction of new tools for documenting risks, organizing and conducting a significant number of sessions, internal training of the managers of the respective structures and of the persons nominated, the aggregate result of these initiatives being found in the Risk Register updated for the year 2021 at the company level.

Last but not least, Hidroelectrica considers that any form of corruption directly and negatively affects the company's activity and jeopardizes its Strategic Objectives. As such, the company defines and implements the method of analysis, identification and of corruption risks management, having as references the specific legal regulations (National Anti-Corruption Strategy), the standard SR ISO 37001 Anti-bribery management systems and the Guide of good practices on internal controls, ethics and compliance issued by the OECD. Starting with September 2021, Hidroelectrica obtained the certification of compliance with the requirements of SR ISO 37001 Anti-bribery management systems.

RISCURI DE PIAȚĂ ȘI FINANCIARE | MARKET AND FINANCIAL RISKS

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

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

Prețul energiei:

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

Energy price:

Price risk involves registering financial losses or failure to achieve estimated results due to adverse changes in market prices or factors that may influence price developments. Both the price of electricity and the volume of sales are influenced by external factors: climatic conditions (hydrological) and market conditions (volume of demand). Also, the prices on the trading markets are influenced by the price of fuels, of the elements from the support schemes, or by variations of the production from other sources. Hidroelectrica manages this risk by mitigating exposure to adverse variations, using a mix of measures such as analysis of statistical series on hydrological conditions to optimize production and sale plans, short- and medium-term forward sales contracts for a significant amount of estimated production, together with measures to control and optimize the cost base, so that Hidroelectrica's profitability objectives are achieved.

Riscul de credit (incl. riscul de contrapartida):

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

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

Credit risk (including counterparty risk):

Credit risk is the risk that the company will incur a financial loss due to the breach of contractual obligations by a customer or a counterparty to a financial instrument, and this risk results mainly from trade receivables, cash and cash equivalents and bank deposits.

Cash and bank deposits (representing deposits with an initial maturity of more than 3 months) are placed in financial institutions that are considered to have a high creditworthiness. The carrying amount of financial assets represents the maximum exposure to credit risk.

Consolidat	*Consolidated*	31 decembrie 2021 *December 31st, 2021*	31 decembrie 2020 *December 31st, 2020*
Creanțe comerciale	*Trade receivables*	662.693.754	361.526.411
Creanțe pe termen lung	*Long-term receivables*	219.920.208	220.278.961
Numerar și echivalente	*Cash and cash equivalents*	1.104.890.224	354.845.179
Numerar restricționat	*Restricted cash*	10.257.471	10.257.471
Investiții pe termen scurt	*Short-term investments*	2.561.467.287	1.730.071.123
Total	*Total*	4.559.228.944	2.676.979.145

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

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

The Group's exposure to commercial credit risk is mainly influenced by the individual characteristics of each customer. The company has established a credit policy according to which each significant client is individually analyzed in terms of creditworthiness before concluding a contract, so that the sale is made to customers with an appropriate creditworthiness. The adjustment for impairment of trade receivables is the amount of expected losses, calculated on the basis of loss rates.

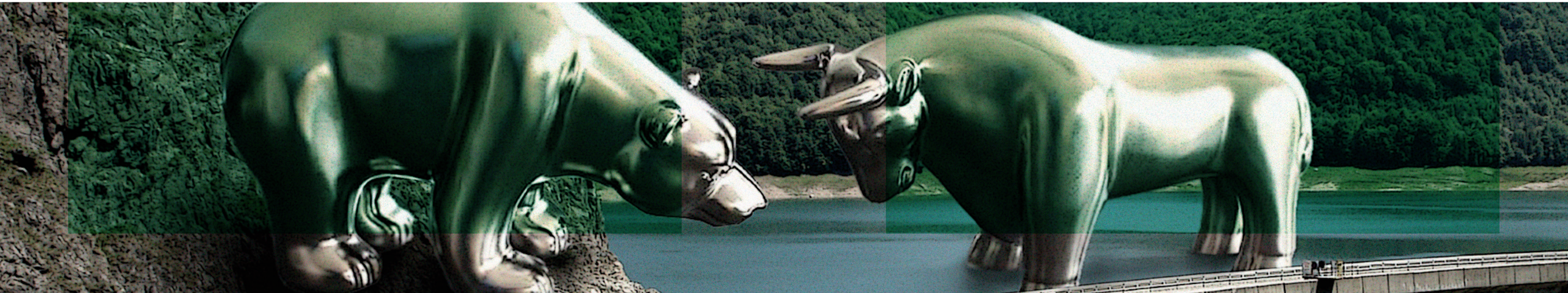
*The following tables provide information on the Group's exposure to commercial credit risk and expected loss rates * (ECL) as at 31 December 2021 and 31 December 2020:*

31 decembrie 2021 Consolidat	*31 December 2021 Consolidated*	Rata medie ponderată a pierderilor *Weighted average loss rate*	Valoarea brută *Gross value*	Ajustare pentru depreciere *Depreciation adjustment*	Creanțe comerciale nete *Net trade receivables*
Nerestante	*Not overdue*	1,95%	145.616.462	(2.837.842)	142.778.620
Restante - de la 0 la 3 luni	*Outstanding - from 0 to 3 months*	40,29%	8.728.720	(3.516.763)	5.211.957
Restante - de la 3 la 6 luni	*Outstanding - from 3 to 6 months*	88,77%	3.710.078	(3.293.253)	416.825
Restante - de la 6 luni la 1 an	*Outstanding - from 6 months to 1 year*	100,00%	3.413.344	(3.413.344)	-
Clienți analizați separat**	*Customers analyzed separately ** *	100,00%	100.669.874	(100.669.874)	-
Total	*Total*		262.138.478	(113.731.076)	148.407.401
Restante - mai mult de 1 an	*Outstanding - more than 1 year*		514.286.353		514.286.353
Total Creanțe	*Total receivables*		776.424.831	(113.731.076)	662.693.754

31 decembrie 2020 Consolidat	*31 December 202 Consolidated*	Rata medie ponderată a pierderilor *Weighted average loss rate*	Valoarea brută *Gross value*	Ajustare pentru depreciere *Depreciation adjustment*	Creanțe comerciale nete *Net trade receivables*
Nerestante	*Not overdue*	0,00%	322.324.396	-	322.324.396
Restante - de la 0 la 3 luni	*Outstanding - from 0 to 3 months*	0,23%	23.717.558	(53.639)	23.663.919
Restante - de la 3 la 6 luni	*Outstanding - from 3 to 6 months*	2,62%	13.968.956	(365.654)	13.603.302
Restante - de la 6 luni la 1 an	*Outstanding - from 6 months to 1 year*	91,40%	22.495.402	(20.560.608)	1.934.794
Restante - mai mult de 1 an	*Outstanding - more than 1 year*	100,00%	71.790.917	(71.790.917)	-
Total	*Total*		454.297.229	(92.770.818)	361.526.411

* Ratele pierderilor se bazează pe experiența reală a pierderilor din creditare din ultimii patru ani (pentru 2020 – ultimii trei ani)
** Reprezintă clienți cu solduri nerestante la 31 decembrie 2021 pentru care grupul consideră că nu există risc de neîncasare a creanțelor.

* Loss rates are based on actual experience of credit losses over the past four years (for 2020 - last three years)
** Represents clients with outstanding balances as of December 31, 2021 for which the Group considers that there is no risk of non-collection of receivables.



Riscul de lichiditate:

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

Grupul monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata împrumuturilor, datoriilor comerciale și altor datorii.

Grupul urmărește menținerea unui nivel al conturilor bancare curente și al depozitelor bancare care să depășească ieșirile de numerar previzionate pentru plata datoriilor financiare.

Liquidity risk:

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulties in meeting the obligations associated with financial liabilities that are settled by transferring cash or another financial asset. Group has significant cash and cash equivalents, so it does not face liquidity risk.

The Group monitors the level of expected cash inflows from the collection of trade receivables, as well as the level of expected cash outflows for the payment of loans, trade payables and other debts.

Group aims to maintain a level of current bank accounts that exceeds the expected cash outflows for the payment of financial debts.

EXPUNEREA LA RISCUL DE LICHIDITATE

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.

EXPOSURE TO LIQUIDITY RISK

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

31 decembrie 2021 Consolidat	*31 December 2021 Consolidated*	Valoare contabilă Carrying amount	Total	< 12 luni < 12 months	1 - 5 ani 1 - 5 years	> 5 ani > 5 years
Datorii financiare	*Financial liabilities*					
Furnizori și conturi asimilate	*Suppliers and similar accounts*	173.926.328	173.926.328	171.419.835	2.506.493	
Împrumuturi pe termen lung	*Long-term loans*	577.795.146	577.795.146	93.876.520	369.052.019	114.866.607
Leasing	*Leasing*	12.506.121	12.506.121	3.592.402	4.053.345	4.860.373
Total	*Total*	764.228.326	764.228.326	268.889.488	375.611.857	119.726.980
31 decembrie 2020 Consolidat	*31 December 2020 Consolidated*					
Datorii financiare	*Financial liabilities*					
Furnizori și conturi asimilate	*Suppliers and similar accounts*	178.388.616	178.388.616	172.745.871	5.642.745	
Împrumuturi pe termen lung	*Long-term loans*	31.922.296	31.922.296	28.527.674	3.394.622	
Leasing	*Leasing*	21.013.966	21.013.966	6.383.664	14.630.302	
Total	*Total*	231.324.878	231.324.878	207.657.209	23.667.669	-

Riscul de rată a dobânzii:

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

Interest risk:

The Group has long-term loans with variable interest rates, which may expose the company to interest rate risk. The group considers that the potential impact is reduced considering the level of loans and the credit conditions.

Consolidat	*Consolidated*	31 decembrie 2021 *December 31st, 2021*	31 decembrie 2020 *December 31st, 2020*
Instrumente cu rata de dobândă fixă	*Fixed interest rate instruments*		
Active financiare	*Financial assets*		
Numerar restricționat	*Restricted cash*	10.257.471	10.257.471
Investiții pe termen scurt	*Short-term investments*	2.561.467.287	1.730.071.123
Total	*Total*	2.571.724.758	1.740.328.594
Instrumente cu rata de dobândă variabilă	*Variable interest rate instruments*		
Datorii financiare	*Financial debts*		
Imprumuturi bancare	*Bank loans*	(577.795.146)	(31.922.296)
Leasing	*Leasing*	(12.506.121)	(21.013.966)
Total	*Total*	(590.301.267)	(52.936.262)

Analiza de senzitivitate a valorii juste a instrumentelor cu rata dobânzii fixă: Grupul nu are active financiare și datorii financiare cu o rată a dobânzii fixă recunoscute la valoare justă prin profit sau pierdere, prin urmare o modificare a ratelor dobânzii la data de raportare nu ar afecta profitul sau pierderea.

Sensitivity analysis of the fair value of fixed interest rate instruments: The Group has no financial assets and financial liabilities at a fixed interest rate recognized at fair value through profit or loss, therefore a change in interest rates at the reporting date would not affect profit or loss.

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

Sensitivity analysis of cash flows of variable interest rate instruments: a reasonably possible increase (decrease) in interest rates by 50 basis points at the reporting date would have increased (decreased) the pre-tax profit with the amounts below (assumes that all other variables, especially exchange rates, remain constant):

		Variatie profit înainte de impozitare (lei) *Profit variation before tax (lei)*	
31 decembrie 2021	*December 31st, 2021*	creștere cu 50 puncte de bază *increase by 50 basis points*	diminuare cu 50 puncte de bază *decrease by 50 basis points*
Aferent instrumentelor cu rată de dobândă variabilă	*Related to variable interest rate instruments*	(883.666)	79.506
31 decembrie 2020	*December 31st, 2020*		
Aferent instrumentelor cu rată de dobândă variabilă	*Related to variable interest rate instruments*	(264.681)	264.681

Riscul valutar:

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

Foreign exchange risk:

The Group is exposed to foreign exchange risk to the extent that there is an imbalance between the currencies in which it makes sales and purchases and in which the loans are denominated and the functional currency of the Group. The functional currency of the Group is the Romanian Leu (RON). The currencies in which the transactions are denominated are mainly RON. Certain debts are denominated in foreign currency. The Group's policy is to use as much local currency as possible in the transactions it conducts. The group does not use derivatives or hedging instruments.

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

Consolidat *Consolidated*	31 decembrie 2020 (echivalent lei al valutelor afisate) *December 31st, 2020 (lei equivalent of the displayed currencies)*			
	EUR	USD	CHF	HUF
Numerar și echivalente de numerar *Cash and cash equivalents*	1.045.649	130.929	313.740	200.334
Datorii comerciale *Trade debts*	(69.930.303)	(158.951)		(134)
Împrumuturi bancare *Bank loans*	(26.944.219)			
Leasing *Leasing*	(16.059.680)			
Expunere netă la nivelul situației poziției financiare *Net exposure to the statement of financial position*	(111.888.553)	(28.022)	313.740	200.200

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

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

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)

ANALIZA DE SENZITIVITATE | SENSITIVITY ANALYSIS

O apreciere cu 5% a leului față de următoarele monede străine la 31 decembrie 2021 și 2020 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos (presupunând că toate celelalte variabile rămân constante; valori exprimate în lei):

A 5% appreciation of the RON against the following foreign currencies on December 31, 2021 and 2020 would have increased the profit by the amounts indicated below (assuming that all other variables remain constant; values expressed in RON):

Consolidat *Consolidated*	Variatie profit înainte de impozitare *Profit variation before tax*	Variatie profit înainte de impozitare *Profit variation before tax*
	2021	2020
EUR	24.272.147	5.594.428
USD	(2.475)	1.401
CHF	(16.693)	(15.687)
100 HUF	(9.987)	(10.010)
Total	24.242.992	5.570.132

O depreciere cu 5% a leului față de monedele străine la 31 decembrie 2021 și 2020 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus (presupunând că toate celelalte variabile rămân constante; valori exprimate în lei):

A 5% depreciation of the Ron against foreign currencies on December 31, 2021 and 2020 would have had a similar but opposite effect on the above amounts (assuming that all other variables remain constant; values expressed in RON):

Consolidat *Consolidated*	Variatie profit înainte de impozitare *Profit variation before tax*	Variatie profit înainte de impozitare *Profit variation before tax*
	2021	2020
EUR	(24.272.147)	(5.594.428)
USD	2.475	(1.401)
CHF	16.693	15.687
100 HUF	9.987	10.010
Total	(24.242.992)	(5.570.132)

Alte riscuri

HSE (HEALTH, SAFETY AND ENVIRONMENT):

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

Pe parcursul anului 2021 s-au înregistrat 3 accidente de muncă, soldate cu indisponibilizarea temporară a angajaților respectivi. Numărul fatalităților atribuibile accidentelor de muncă, atât în rândul angajaților proprii, cât și al contractorilor care au desfășurat activități în perimetrele Hidroelectrica, a fost zero.

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

AMENINȚĂRI CIBERNETICE:

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

Foarte multe instituții publice și companii, printre care și Hidroelectrica, au adoptat în această perioadă modelul

Other risks

HSE (HEALTH, SAFETY AND ENVIRONMENT):

Hidroelectrica's number one priority in terms of HSE remains to avoid any accidents among the staff and partners operating within the company's perimeters, to act in a sustainable, ethical and environmentally responsible manner and to comply with all relevant legal requirements. Hidroelectrica constantly assesses occupational safety and health risks, identifies significant environmental issues and ensures the continuous training of employees in matters of occupational safety, environmental protection and emergencies.

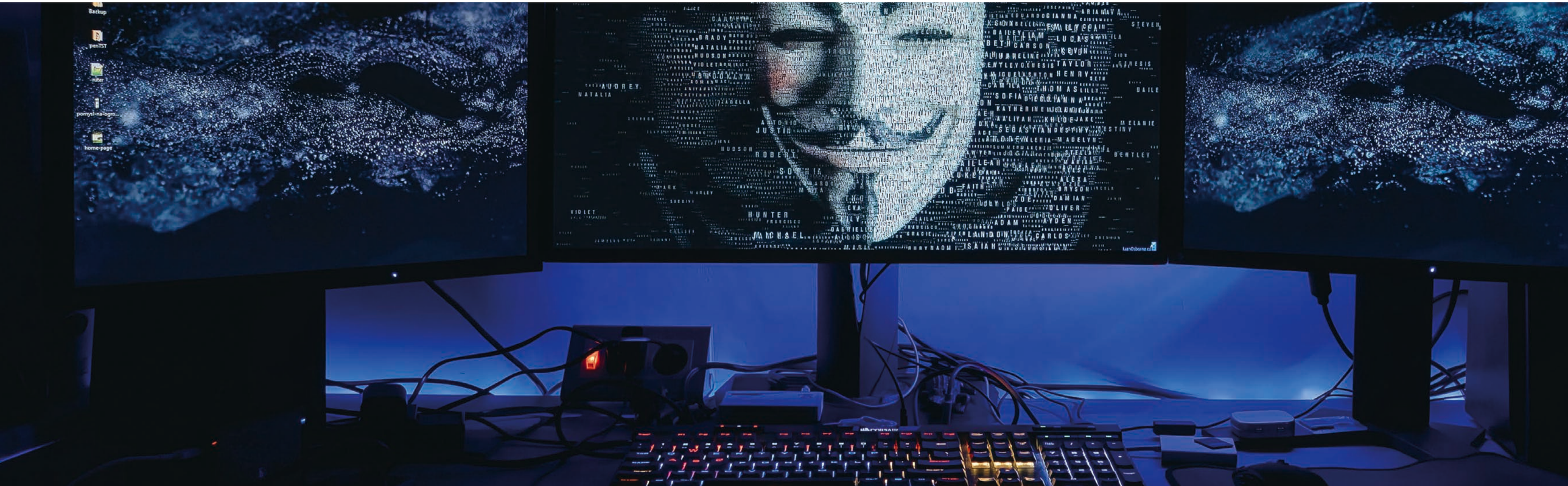
During 2021, 3 work accidents were registered, resulting in the temporary unavailability of the respective employees. The number of fatalities attributable to work accidents, both among its own employees and among the contractors who carried out activities in the Hidroelectrica perimeters, was zero.

Also, taking into account the specific activity and the nature of the managed production assets, Hidroelectrica has implemented intervention plans in case of accidental pollution as well as action plans in case of accidents at dams.

CYBER THREATS:

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

Many public institutions and companies, including Hidroelectrica, have adopted the work from home model



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

- Instruirea utilizatorilor privind riscurile de securitate cibernetică asociate;
- Restricții privind administrarea rețelelor informatice de la distanță, cu accesarea rețelei companiei prin utilizarea exclusivă a unor conexiuni securizate;
- Interzicerea expunerii în internet a unor servicii din rețea;
- politici de securitate adaptate în echipamentele de tip firewall, aplicații antivirus și firewall activate și actualizate la zi;
- jurnalizarea activităților utilizatorilor care se conectează de la distanță; restricții privind accesul cu dispozitive externe la porturile USB al tuturor terminalelor din retea;
- Soluții avansate de firewall intrusion detection/intrusion prevention/web filtering, susținute de un o serie de echipamente specifice dedicate securității cibernetice;
- Hidroelectrica face parte din companiile de interes național care au fost selectate în proiectul de cybersecurity Titeica2, în cadrul căruia au fost instalate și configurate sisteme suplimentare de securitate cibernetică și de cooperare instituțională bazate pe AI;
- Elaborarea unei noi politici de securitate cibernetică la nivelul companiei, politică din care decurg standardele, procedurile și regulamentul de securitate IT&C, pentru conformare cu directiva NIS (Legea 362/2018), alături de implementarea unei aplicații de evidență și monitorizare a incidentelor de securitate și de detectare a vulnerabilităților la nivelul companiei (sediu executiv, sucursale, centrale), pentru conformare cu directiva NIS.

during this period, remote access to the networks of these entities becoming a necessity to ensure compliance with social distance. Thus, eliminating interactions between employees has reduced the risk of excessive spread of the SARS-CoV2 virus, but has increased the risk of exposure to IT&C infrastructures used in cyber attacks. In this context, Hidroelectrica pays special attention to managing this risk through a complex system that includes multiple lines of defense such as: hard / software protection systems, redundancy, specific procedures, awareness training and preventive behavior of users, etc. Work from home involves remote connection to the networks in which information is circulated from the institutions and private companies that have implemented this model. Hidroelectrica has introduced security procedures and policies that allow employees to perform their duties remotely and, at the same time, adapted to maintain a high level of cybersecurity and reduce the risks posed by possible incidents. In this context, the main measures taken were:

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

GDPR:

Având în vedere potențialul de risc semnificativ determinat de reglementările din domeniul protecției datelor cu caracter personal, Hidroelectrica și-a asumat faptul că această problematică trebuie să devină parte integrantă a sistemului intern de management al riscurilor companiei, devenind o prioritate ridicată la nivel de management.

Ținând cont de contextul și scopurile prelucrării, precum și de riscurile cu grade diferite de probabilitate și gravitate pentru drepturile și libertățile persoanelor fizice, Hidroelectrica a pus în aplicare măsuri tehnice și organizatorice adecvate pentru a garanta și a fi în măsură să demonstreze că prelucrarea se efectuează în conformitate cu reglementările aplicabile în domeniu. Respectivele măsuri se revizuiesc și se actualizează dacă este necesar. În acest sens, Hidroelectrica a creat un departament dedicat protecției drepturilor și libertăților persoanelor vizate, al cărui manager este numit responsabil cu protecția datelor.

GDPR:

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

Taking into account the context and purposes of the processing, as well as the risks with varying degrees of probability and seriousness for the rights and freedoms of individuals, Hidroelectrica has implemented appropriate technical and organizational measures to ensure and be able to demonstrate that the processing is carried out in accordance with the applicable regulations in the field. Those measures shall be reviewed and updated as necessary. In this regard, Hidroelectrica has created a department dedicated to the protection of the rights and freedoms of subjects, whose manager is appointed responsible for data protection.

Totodată, a adoptat la nivelul companiei următoarele măsuri tehnice și organizatorice principale:

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

At the same time, the company adopted the following main technical and organizational measures:

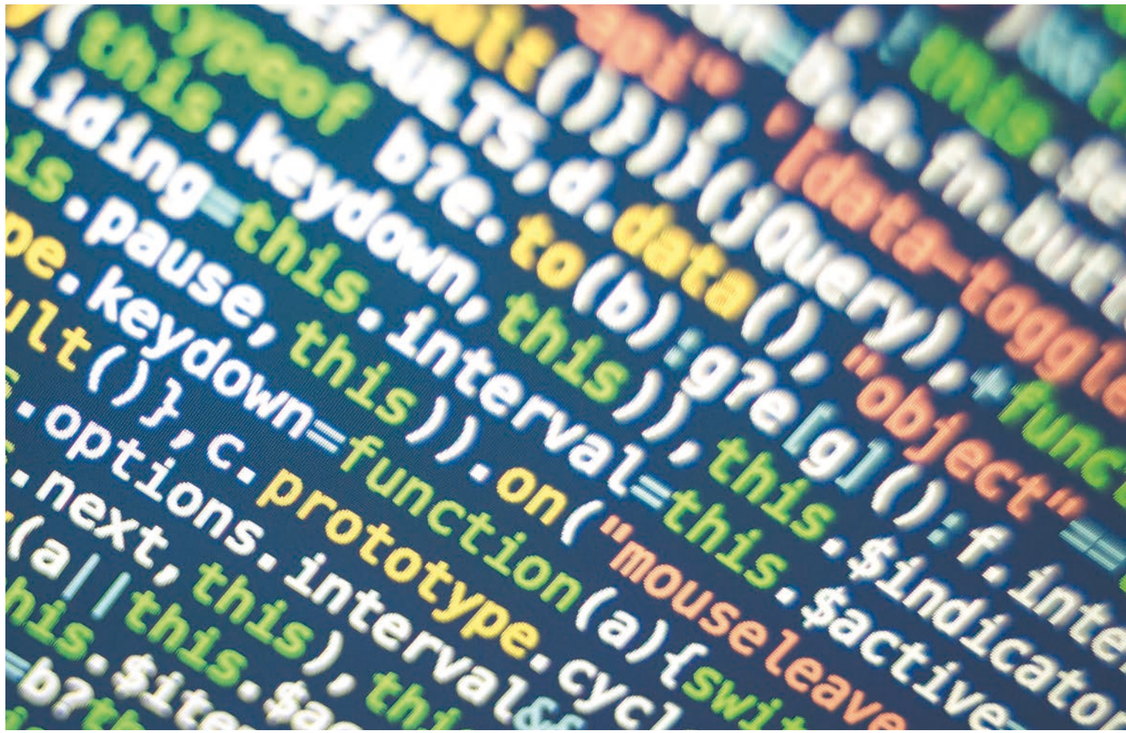
- *Regulation on the protection of personal data applicable within Hidroelectrica, which contains policies on the protection of personal data*
- *Operational procedures in order to ensure the compliance of the processing activities with the interferences of the national and European provisions in the field of data protection*
- *Staff training and testing to permanently develop an organizational culture aimed at respecting the rights and freedoms of subjects*

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

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

At the same time, Hidroelectrica takes the necessary steps to permanently ensure:

- *Informing and advising the company and the employees who deal with the processing of personal data related to the implicit legal obligations;*
- *Monitoring compliance with data protection legislation and company's data protection policies, including responsibilities and awareness-raising and training of personnel involved in processing operations, as well as related audits;*
- *Effective implementation of measures to assess the impact on data protection and monitor its operation;*
- *Cooperation with the supervisory authority in order to comply with the required obligations*



BAZA ACTIVELOR DE PRODUCȚIE:

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

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

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

CAPITAL UMAN:

Capitalul uman reprezintă pentru Hidroelectrica un element cheie pentru îndeplinirea obiectivelor societății. Hidroelectrica urmărește atragerea și păstrarea unei forțe de muncă calificată prin: optimizarea și eficientizarea structurii organizatorice, creșterea capitalului uman și formarea/pregătirea periodică a salariaților, introducerea unui sistem de managementul performanței pentru angajați, îmbunătățirea măsurilor de dezvoltare a personalului prin cursuri și training-uri. Factorii de risc cu care se confruntă societatea în ceea ce privește capitalul uman sunt: declinul demografic pe termen lung corelat și cu exodul către alte țări a forței de muncă bine pregătite profesional, o scădere a interesului tinerilor pentru școlile tehnice și o medie ridicată de vârsta a personalului societății. Pentru a combate aceste riscuri Hidroelectrica are în derulare o serie de initiative cum ar fi:

- oferirea de burse private de studii studenților în special de la facultățile de profil energetic dar și elevilor de la liceele cu profil energetic, organizarea de intership și ucenicie la locul de muncă;
- susținerea învățământului dual (Hidroelectrica susține aproximativ 200 de elevi din învățământul profesional dual de la licee cu profil energetic, care vor obține calificare ca electricieni sau electromecanici pentru toate sucursalele societății, vor efectua practica în centralele hidroelectrice, urmând a fi angajați la finalizarea studiilor);
- practica în centralele hidroelectrice, efectuată de elevi și studenti, în baza convențiilor de practică realizate cu universitățile/liceele de profil;
- pachete salariale motivante și alte beneficii plătite salariaților conform CCM, stagii de formare profesională, autorizare în meserii specifice sectorului energetic;
- sprijin de relocare a angajaților din locațiile îndepartate, stabilite prin CCM în vigoare (exemple: acordare spor de izolare, facilități de cazare în locațiile Hidroelectrica, transport la și de la locul de muncă pentru personalul care asigură exploatarea centralelor hidroelectrice s.a.);
- derularea în permanență de procese de recrutare atât externe, pentru a recruta noi resurse umane cu o bună pregătire profesională, asigurând astfel calitatea capitalului uman pe viitor, cât și interne, asigurând astfel oportunități de dezvoltare a carierei pentru angajații societății.

PRODUCTION ASSETS BASE:

By producing electricity, but also providing ancillary services, hydropower facilities are a key factor in for Romania's energy security. It is therefore vital that these capabilities operate and be exploited with an appropriate technical condition. In this sense, Hidroelectrica's strategy provides for an increase in hydropower capacity by promoting new projects and completing those in progress, but it is necessary to invest permanently to maintain the optimal operation of the facilities.

Through the Refurbishment Strategy prepared by the refurbishment department, Hidroelectrica aims for staggered operating capacities, as the normal operating times will be reached, that all the equipment and constructions related to them, within the production capacities, will be refurbished or modernized.

Hidroelectrica, in addition to the strategy of refurbishment and modernization of equipment in hydropower facilities, will promote specific policies aimed at assessing the technical condition of buildings and the way in which maintenance activities are carried out, as well as monitoring the behavior in construction time. With the implementation of these strategies, Hidroelectrica's goal is to achieve the necessary conditions for the implementation of a system of remote management and supervision for power plants (operational management without operating personnel). In this sense, the communication with the higher hierarchical level (DHE - Dispecerat Hidroelectrica) must be based on 100% available and redundant communication channels, properly sized and capable of ensuring the transmission of SCADA data to DHE.

HUMAN CAPITAL:

Human capital represents for Hidroelectrica a key element for fulfilling the company's objectives. Hidroelectrica aims to attract and retain qualified workforce by: optimizing and streamlining the organizational structure, increasing human capital and regular training / preparation of employees, introducing a performance management system for employees, improving staff development measures through courses and trainings . The company's risk factors in terms of human capital are: the long-term demographic decline associated with the exodus to other countries of well-trained labor force, a decline in young people's interest in technical schools and a high average age of the company's staff. To combat these risks, Hidroelectrica has a number of initiatives underway such as:

- *offering private scholarships to students, especially from the faculties with energy profile but also to the students from the high schools with energy profile, the organization of intership and apprenticeship at work;*
- *support for dual education (Hidroelectrica supports approximately 200 students in dual vocational education from high schools with energy profile, who will obtain qualification as electricians or electromechanics for all branches of the company, will perform internships in hydroelectric power plants, to be hired at the end of their studies) ;*
- *practice in hydroelectric power plants, performed by pupils and students, based on the practice agreements made with the profile universities / high schools;*
- *motivating salary packages and other benefits paid to employees according to CLA, professional training courses, authorization in occupations specific to the energy sector;*
- *relocation support for employees from remote locations, established by the CLA in force (examples: granting insulation, accommodation facilities in Hidroelectrica locations, transport to and from work for the staff that ensures the operation of hydroelectric power plants, etc.);*
- *the ongoing development of both external recruitment processes, in order to recruit new human resources with a good professional training, thus ensuring the quality of human capital in the future, as well as internal, and ensuring career development opportunities for the company's employees.*

RISC POLITIC, LEGAL ȘI DE REGLEMENTARE:

Prin specificul activității sale și sectorului în care operează, Hidroelectrica prezintă o expunere ridicată la riscul politic și de reglementare, determinat de posibilitatea materializării unor schimbări legislative, de norme și politici, ca urmare a acțiunii factorilor decidenți. În contextul continuării pandemiei, precum și al evoluției fără precedent a prețurilor regionale și globale ale energiei, anul 2021 a adus o creștere a expunerii la acest risc prin intensificarea unor modificări legislative adoptate sau puse în discutie. Hidroelectrica continuă să urmărească îndeaproape toate schimbările politicilor de reglementare și se angajează într-un dialog continuu și constructiv cu autoritățile relevante.

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

POLITICAL, LEGAL AND REGULATORY RISK:

Due to the specifics of its activity and the sector in which it operates, Hidroelectrica presents a high exposure to political and regulatory risk, determined by the possibility of materializing some legislative changes, norms and policies, as a result of the action of the decisive factors. In the context of the continuing pandemic, as well as the unprecedented evolution of regional and global energy prices, 2021 has brought an increase in exposure to this risk by intensifying some legislative changes adopted or discussed. Hidroelectrica continues to closely monitor all changes in regulatory policies and is engaged in a continuous and constructive dialogue with the relevant authorities.

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

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)

11

MANAGEMENTUL PROCESELOR. AUDIT INTERN

PROCESS MANAGEMENT. INTERNAL AUDIT

MANAGEMENTUL PROCESELOR

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

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

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

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

PROCESS MANAGEMENT

Procedures "M01.001 F3V3 Management System Regulation" and Procedures "M02.001 - Evaluation Modeling Process Map and Managerial Internal Control System" and "M02.010 - Implementation evaluation process within Hidroelectrica establishes the analysis and responsibilities for the maintenance and development of the quality process management system through the Process Map tool, implementation and monitoring of the execution of each process included in the Process Map.

The compliance of the Hidroelectrica Process Quality Management System with the requirements of SR EN ISO 9001: 2015 is certified by SRAC through Certificate No. 325, valid until 20.06.2024.

In order to ensure the level of knowledge necessary for the proper understanding and execution of the responsibilities of the managers regarding the way of monitoring / analyzing the operations, regulation within the company, part of the Hidroelectrica management system, was developed a course and a set tests on the online E-Learning Hidroelectrica platform. Each manager should pass it annually.

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

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

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

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

Considering the performance indicator established by the Hidroelectrica Management Plan for the period 2019-2023 on the implementation / validation of the implementation in each year of a number of 4 standards according to the Order of the General Secretariate of the Government no. 600/2018 for the approval of the Code of internal managerial control of public entities, during 2020 the following standards were revised and confirmed as implemented: Standard 12 - Information and communication, Standard 13 - Document management, Standard 14 - Accounting and financial reporting and Standard 15 - Evaluation of the internal managerial control system. The multi-annual Revenue and Expenditure Budget has identified, analyzed, established and ensured the resources necessary for the proper functioning of the company's processes, so that the objectives set, including those on process performance and compliance of electricity production / delivery can be achieved.

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

AUDIT INTERN

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

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

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

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

În ceea ce privește implementarea noilor proceduri necesare pentru standardizarea și eficientizarea activităților în cadrul companiei, au fost realizate un număr de 58 de misiuni de consiliere informală privind evaluarea modului în care au fost stabilite obiectivele, dacă acestea respectă criteriile SMART (specifice, măsurabile şi verificabile, necesare, realiste, cu termene de realizare), identificarea riscurilor relevante pentru activitățile companiei, evaluarea acestora și luarea măsurilor de înlăturare a riscurilor specifice activităților reglementate.

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

Având în vedere atribuțiile Comitetului de Audit prezentate la art. 65, alin. 6, lit. c din Legea 162/2017, în cursul anului 2021 au fost organizate ședinte ale Comitetului de Audit la care a participat și Managerul Departamentului Audit Public Intern, ocazie cu care au fost prezentate rapoartele de audit intern și a fost analizată activitatea departamentului.

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

INTERNAL AUDIT

The public internal audit activity in Hidroelectrica is carried out through the Internal Public Audit Department, subordinated to the Audit Committee of the Company's Supervisory Board, according to the procedures M09.001 Internal Audit Planning, M09.010 Implementation of internal audit mission and M09.090 Monitoring annual internal audit plan, with reference to the requirements established by Law No. 162/2017 on Statutory Audit, Law 672/2002 (updated) on Internal Public Audit and ISO 19011: 2018 - Guidelines on Audit of Management Systems and of OSGG no. 600/2018 updated for the approval of the Code of internal managerial control of public entities.

(The requirements of these regulations are convergent and are found in the system procedures implemented by the Supervisory Board).

The Public Internal Audit Department carries out insurance and advisory missions both at Hidroelectrica Executive level and at branches' level with the mission of increasing and protecting the value of the company and determining the effectiveness of the management system by providing objective risk-based assurance, counseling and support for company's management, following the achievement of the targets established by the Hidroelectrica Management Plan for 2020-2023.

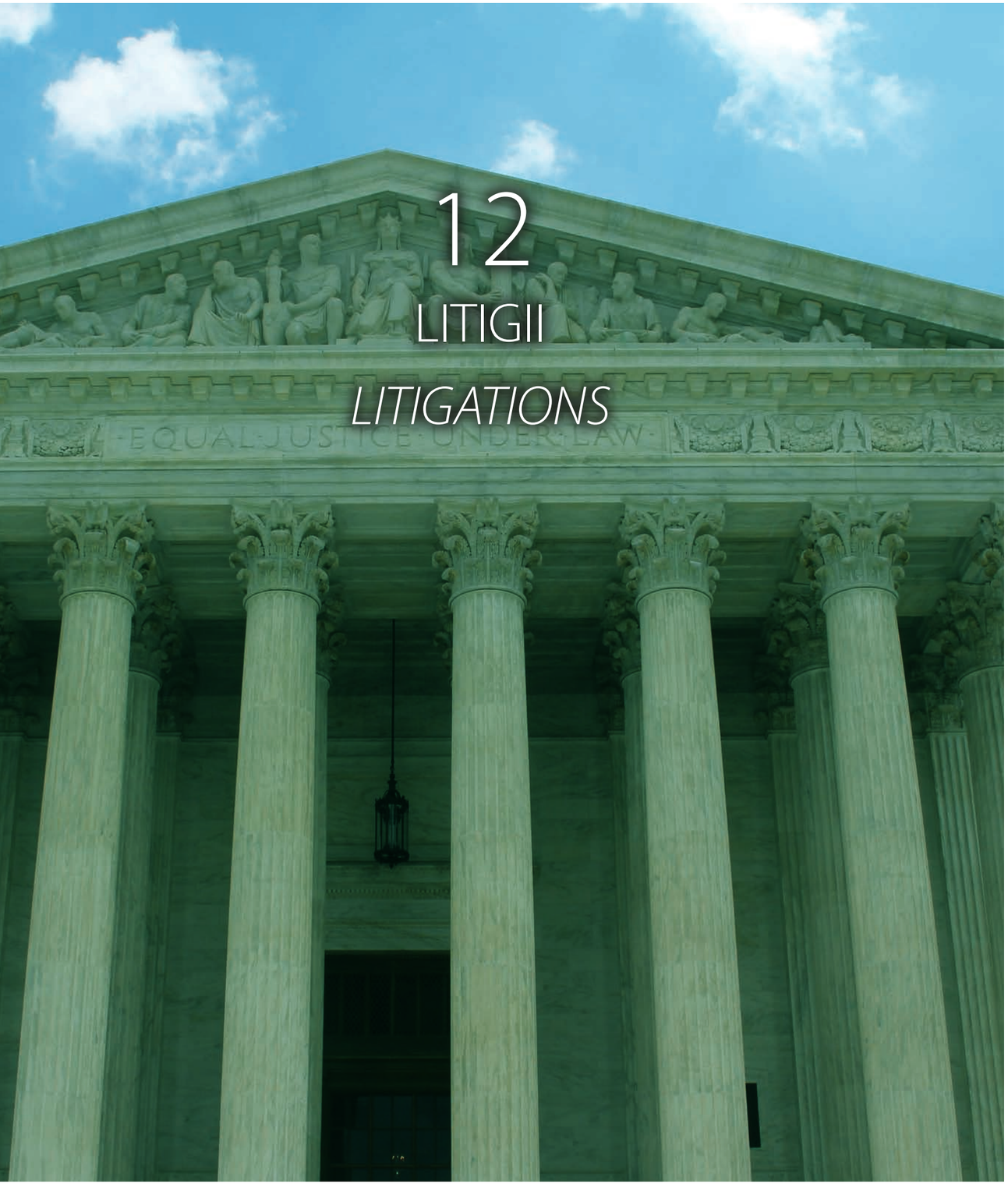
During 2021, 19 insurance missions were carried out, following which the procedures regarding the audited processes were implemented and / or updated. For each of these processes, multiple meetings were held with both the employees of the executive and those of the Hidroelectrica branches responsible for their documentation and with the process owners, to ensure the standardized and unitary documentation.

Regarding the implementation of the new procedures necessary for the standardization and efficiency of the company's activities, a number of 58 informal counseling missions were carried out to assess the way in which the objectives were set, if they meet the SMART criteria (specific, measurable and verifiable) , necessary, realistic, with deadlines), identification of risks relevant to the company's activities, their assessment and taking measures to eliminate the risks specific to regulated activities.

The internal audit missions cover both the activities with specific financial accounting, and those with specific operational / quality / environment / HSE within Hidroelectrica, being carried out, efficiently coordinated by internal auditors within the department, because they have been certified for internal audit of quality management systems according to ISO 9001: 2015, ISO 14001: 2015 and ISO 45001 2018 in accordance with ISO 19011: 2018.

Considering the attributions of the Audit Committee presented at art. 65, paragraph 6, letter c of Law 162/2017, during 2021, meetings of the Audit Committee were organized, attended by the Manager of the Public Internal Audit Department, on which occasion the internal audit reports were presented and the activity of the department was analyzed.

The activity of Hidroelectrica's public internal audit department consisted, in 2021, in carrying out the presented audit missions, a real support in optimizing the way the processes are carried out, bringing value in a visible way. Also, in many situations, through the counseling activities, being ensured an environment of conciliation between the different organizational structures of the company.



12
LITIGII
LITIGATIONS

Principalele litigii în care este implicată societatea la 31 decembrie 2021, cu expunere potențială totală de 737,6 milioane lei, sunt următoarele:

The main disputes in which the company is involved on December 31, 2021, have a total potential of RON 737,6 million and are the following:

LITIGIU PRIVIND DOSARUL 3200/2/2018 IMPOTRIVA MINISTERULUI ENERGIEI

LITIGIUL ARE CA OBIECT CONTRACTUL DE CONCESIUNE NR. 171/2004 A ACTIVELOR DIN DOMENIUL PUBLIC

RECLAMANT: MINISTERUL ECONOMIEI, ENERGIEI ȘI MEDIULUI DE AFACERI

PÂRÂT: HIDROELECTRICA
EXPUNERE POTENȚIALĂ: 373 MILIOANE LEI.

Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri a solicitat instanței următoarele:

(i) Suplinirea consimțamantului 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 platită pentru perioada 2013 – 2018.

Acțiunea în instanță a Ministerului a fost inițiată în urma unui control și al unui raport al Curții de Conturi asupra Ministerului Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri. 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.

Argumentele societății împotriva solicitării Ministerului se întemeiază pe 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 Minsterul 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.

În cauză, a fost încuviințată și administrată proba cu expertiză contabilă având ca obiectiv determinarea valorii amortizării, respectiv a diferenței dintre amortizarea determinată și redevența plătită de societate. Instanța a încuviințat și un expert parte pentru Hidroelectrica.

Atât expertul judiciar, cât și expertul parte desemnat de catre societate au concluzionat că redevența calculată și achitată în perioada 2013-2018 de către societate a fost în concordanță cu prevederile contractului de concesiune nr.171/2004 și este corectă, neexistând alte diferențe.

LITIGATION ON FILE 3200/2/2018 AGAINST MINISTRY OF ENERGY

THE DISPUTE CONCERNS THE CONCESSION AGREEMENT NO. 171/2004 REGARDING PUBLIC ASSETS.

PETITIONER: MINISTRY OF ECONOMY, ENERGY AND BUSINESS ENVIRONMENT

DEFENDANT: HIDROELECTRICA SA
POTENTIAL EXPOSURE: RON 373 MILLION.

The Ministry of Economy, Energy and Business Environment requested the following from the court:

(i) Supplementing Hidroelectrica's consent to conclude an addendum to the concession contract, whereby the contract is modified so that:

- *The Ministry of Energy, as a concession provider, can unilaterally modify the amount of the royalty; and*
- *amend the amount of the royalty at the value of the annual amortization of assets received under concession.*

(ii) Subsequently, the Ministry of Energy supplemented the action in court, requesting Hidroelectrica to pay RON 373 million, representing the difference between the amortization of the assets received in concession and the royalty paid for 2013-2018.

The action in court of the Ministry was initiated following an inspection and a report of the Court of Accounts at the Ministry of Economy, Energy and Business Environment. According to this report, the method of establishing the royalty for the concession agreement violate Law no. 15/1994 regarding the amortization of the fixed capital in tangible and intangible assets and the methodological application norms, applicable to the economic agents. According to the provisions of the mentioned law, the amortization of the concessional assets belongs to the owner, in this case, in charge of the Ministry's. This depreciation is recovered by royalty.

The company has as arguments against the request of the Ministry the provisions of Ordinance no. 81/2003 on the revaluation and depreciation of fixed assets in the patrimony of public institutions, according to which the assets belonging to the public domain are not subject to depreciation. This category also includes the goods granted by the Ministry to the Company. Thus, the value of the depreciation that the Ministry has in its charge, as the owner of some concessional public domain assets, is invalid, consequently the value that should be recovered through the royalty is zero.

In the case, the evidence with the accounting expertise was approved and administered, having as objective the determination of the depreciation value, respectively of the difference between the determined depreciation and the royalty paid by the Company. The court also approved a party expert for Hidroelectrica.

Both the forensic expert and the party expert appointed by the Company concluded that the royalty calculated and paid in the period 2013-2018 by the Company was in accordance with the provisions of the concession contract no. 171/2004 and is

La data de 11.05.2021, instanța de fond a respins cererea de chemare în judecată formulată de Ministerul Energiei ca neîntemeiată.

Până la data situațiilor financiare, sentința nu a fost comunicată părților, astfel ca termenul de 15 zile pentru formularea căii de atac a recursului de către Ministerul Energiei nu a început să curgă.

În baza argumentelor prezentate mai sus, precum și a concluziilor raportului de expertiză al expertului desemnat, concluzii care sunt favorabile societății, conducerea estimează că va câștiga acest litigiu și, în consecință, nu a înregistrat un provizion în legatură cu acest litigiu.

correct, there being no other differences.

On 11.05.2021, the court of first instance rejected the request for summons filed by the Ministry of Energy as unfounded.

Until the date of the financial statements, the Sentence was not communicated to the parties, so that the term of 15 days for the appeal of the Ministry of Energy did not start to run.

Based on the arguments presented above, as well as the conclusions of the expert's report of the appointed expert, conclusions that are favorable to the Company, the management estimates that it will win this litigation and, consequently, has not registered a provision in connection with this litigation.

LITIGIU IMPOTRIVA ANAF

LITIGIUL DESCHIS DE HIDROELECTRICA PENTRU ANULAREA DECIZIEI DE SOLUȚIONARE A CONTESTAȚIEI FISCALE PREALABILE NR. 406/18.12.2014 ȘI ANULAREA DECIZIEI DE IMPUNERE NR. F-MC 851/21.01.2014.

EXPUNERE POTENȚIALĂ: 214,4 MILIOANE LEI.

Societatea s-a aflat în inspecție generală fiscală, în urma căreia ANAF a emis Decizia de impunere nr. F-MC 851/21.01.2014 privind obligații fiscale suplimentare de plată în suma de 232,6 milioane lei. Societatea a constestat decizia de impunere, iar prin decizia de soluționare a contestației fiscale prealabile nr. 406/18.12.2014, Direcția Generală de Soluționare a Contestațiilor din cadrul ANAF a admis în parte contestația formulată de societate pentru suma de 18,2 milioane lei. Astfel, obligațiile impuse prin decizia F-MC 851/21.01.2014 au fost diminuate la 214,4 milioane lei. Societatea a solicitat în instanță anularea ambelor decizii în data de 29 mai 2015.

În anul 2021, în cadrul acestui litigiu, experții desemnați de instanță au finalizat și depus raportul de expertiză în care au stabilit ca din sumele disputate, ANAF ar fi îndreptățită să primească o sumă de 510.872 lei la care se adaugă dobânzi și penalități.

Următorul termen de judecată este 15 aprilie 2022 în vederea depunerii de către experții desemnați a răspunsurilor la obiecțiunile ridicate de ANAF.

Societatea a analizat posibile evenimente viitoare luând în considerare următoarele:

- Decizia definitivă a Curții de Apel București, în cadrul dosarului de insolvență a societății, conform căreia ANAF este decăzut din dreptul de a solicita plata creanței fiscale generată de decizia de impunere.
- în situația în care instanța consideră că deciziile fiscale sunt valide, instanța va trebui să analizeze și decăderea din drepturi a ANAF cu privire la creanța fiscală, pentru a decide dacă societatea datorează sumele impuse.

Având în vedere decizia definitivă a Curții de Apel București conform căreia ANAF este decăzut din dreptul de a solicita plata creanței fiscale generată de decizia de impunere, coroborat cu litigiul 51487/299/2021 prin care ING Bank a solicitat întoarcerea executării silite a sumei de 214,4 milioane lei către Hidroelectrica, precum și coroborat cu expertiza favorabilă societății, Hidroelectrica consideră că este probabil ca litigiul să se finalizeze în favoarea societății, și, în consecință, nu a înregistrat niciun provizion.

LITIGATION AGAINST ANAF

THE LITIGATION OPENED BY HIDROELECTRICA FOR THE CANCELLATION OF THE DECISION FOR SOLVING THE PRELIMINARY FISCAL APPEAL NO. 406 / 18.12.2014 AND THE ANNULMENT OF THE TAX DECISION NO. F-MC 851 / 21.01.2014.

POTENTIAL EXPOSURE: RON 214.4 MILLION

The company was under general fiscal inspection, following which ANAF issued the Tax Decision no. F-MC 851 / 21.01.2014 regarding additional fiscal payment obligations in the amount of RON 232.6 million. The company challenged the taxation decision, and through the Decision for solving the preliminary fiscal appeal no. 406 / 18.12.2014, the General Directorate for Solving Appeals within ANAF partially admitted the appeal filed by the Company for the amount of RON 18.2 million. Thus, the obligations imposed by the decision F-MC 851 / 21.01.2014 were reduced to RON 214.4 million. The company requested in court the annulment of both decisions on May 29, 2015.

In 2021, in this litigation, the experts appointed by the court finalized and submitted the expertise report in which they established that from the disputed amounts, ANAF would be entitled to receive an amount of 510,872 RON, plus interest and penalties.

The next trial date is April 15, 2022, in order for the designated experts to submit the answers to the objections raised by ANAF.

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

- *The final decision of the Bucharest Court of Appeal, within the insolvency file of the Company, according to which ANAF is deprived of the right to request the payment of the tax claim.*
- *in case the court considers that the fiscal decisions are valid, the court will also have to analyze the forfeiture of ANAF's rights regarding the fiscal claim, in order to decide if the Company owes the imposed amounts.*

Considering the final decision of the Bucharest Court of Appeal according to which ANAF is deprived of the right to request the payment of the tax claim generated by the taxation decision, corroborated with litigation 51487/299/2021 by which ING Bank requested the return of the execution of the amount of 214,4 million lei to Hidroelectrica, as well as corroborated with the favorable expertise of the Company, the Company considers that it is probable that the litigation will be finalized in favor of the Company, and, consequently, it did not register any provision.

DOSARUL NR. 44443/3/2016 ÎMPOTRIVA HIDROCONSTRUCȚIA S.A.

RECLAMANT: HIDROCONSTRUCȚIA S.A.

PÂRÂT: HIDROELECTRICA

EXPUNERE POTENȚIALĂ: 32,8 MILIOANE LEI.

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

- pretențiile formulate de Hidroconstrucția nu reprezintă costuri de prezervare 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 preemptoriu 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. Hidroelectrica a contestat deoarece a fost obligată la plata unor taxe administrative.

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 și recurs incident de Hidroconstrucția. La 3 noiembrie 2020, Înalta Curte a respins recursurile ca neîntemeiate.

Prin urmare, cauza a fost trimisă spre rejudecare pe fond de Tribunalul București fiind înregistrat dosarul 11314/3/2021. Următorul termen de judecată a fost stabilit pentru data de 26 aprilie 2022.

Societatea consideră că pretențiile formulate de Hidroconstrucția reprezintă costuri înregistrate de aceasta înainte de intrarea în insolvență a societății, costuri pe care Hidroconstrucția nu le-a înscris la masa credală în timpul procedurii de insolvență, pierzându-și astfel dreptul de a solicita plata acestor sume. În baza acestui argument, precum și în baza respingerii cererii Hidroconstrucția de către tribunal în prima judecată, societatea estimează ca va câștiga acest litigiu.

LITIGATION REGARDING FILE 44443/3/2016 AGAINST HIDROCONSTRUCTIA SA

PETITIONER: HIDROCONSTRUCȚIA S.A.

DEFENDANT: HIDROELECTRICA

POTENTIAL EXPOSURE: RON 32,8 MILLION

Hidroconstructia SA filed claims in amount of RON 32.8 million, representing the equivalent of the costs generated by cessation of the construction works related to some of the investment projects under execute. The company has asked the court to reject Hidroconstructia's request, motivating the following:

- *the claims made by Hidroconstructia does not represent costs of preserving the works during the period of their ceasing, but the costs incurred by Hidroconstructia before the insolvency of the Company;*
- *thus, as a claim before the insolvency proceedings, it should have been declared at the creditors' group within the preemptive term stipulated in the Law no. 85/2006, in the case of the Company the term being 06.08.2012; and*
- *failure to submit the claim in the legal term means Hidroconstructia is losing the right to request the collection of the debt.*

In March 2018, the court of first instance (Bucharest Tribunal) rejected Hidroconstructia's request, the decision being challenged by both parties. Hidroelectrica contested because it was obliged to pay administrative fees.

In April 2019, the Bucharest Court of Appeal admitted the appeals filed by the parties and sent the case for retrial to the Bucharest Tribunal.

Hidroelectrica filed a appeal against this solution and an incidental appeal by Hidroconstructia. On November 3, 2020, the High Court dismissed the appeals as unfounded.

Therefore, the case is to be retried on the merits by the Bucharest Court, file 11314/3/2021 being registered. The next court date was set for April 26, 2022.

The company considers that the claims made by Hidroconstructia represent costs incurred before company's insolvency, costs that Hidroconstructia did not register in the credit group during the insolvency proceedings, thus losing its right to request payment of these amounts. Based on this argument, as well as based on the rejection of Hidroconstructia's request by the court in the first trial, the company estimates that it will win this dispute.

DOSARUL 36646/3/2018* CU BENY ALEX S.R.L.

LITIGIU PRIVIND CONTRACTELE:

- nr. 129/02.09.2011 încheiat de societate cu HIDROSERV HAȚEG S.A., având ca obiect prestarea de servicii de defrișare la AHE Râul Mare Retezat, Barajul Gura Apelor: Ecologizare și igienizare prin defrișare cuveta lac de acumulare Gura Apelor;
- Contractul de subcontractare încheiat de HIDROSERV HAȚEG S.A. cu Beny Alex nr. 104/07.10.2011.

RECLAMANT: BENY ALEX S.R.L.

PÂRÂT: HIDROELECTRICA S.A.

EXPUNERE POTENȚIALĂ: 43,6 MILIOANE LEI

Beny Alex a solicitat societății pretenții în suma de 43,6 milioane lei reprezentând lucrări suplimentare executate de acest reclamant în baza contractului încheiat cu filiala Hidroserv în 2011.

Instanța de fond a respins cererea de chemare în judecată formulată de reclamant ca fiind prescrisă.

În cursul anului 2020, apelul declarat de Benny Alex a fost admis de instanța de control judiciar care a anulat în tot sentința apelată, a respins ca neîntemeiată excepția prescripției dreptului material la acțiune și a trimis cauza aceleiași instanțe pentru continuarea judecății.

Dosarul se regasește în etapa administrării probelor și efectuarea expertizei dispuse cu următorul termen la data 29.03.2022.

Societatea consideră că pretențiile formulate de Beny Alex reprezintă costuri înregistrate de aceasta în timpul procedurii de insolvență a societății, costuri pe care acesta nu le-a solicitat la plată în timpul procedurii de insolvență, pierzându-și astfel dreptul de a solicita plata acestor sume după ieșirea din insolvență a societății. În baza acestui argument, societatea estimează că decizia tribunalului va fi favorabilă societății și, în consecință, nu a înregistrat un provizion în legatură cu acest litigiu.

LITIGATION 36646/3/2018* WITH BENY ALEX S.R.L

LITIGATION REGARDING CONTRACTS:

- *no. 129 / 02.09.2011 concluded by the company with HIDROSERV HATEG S.A., having as object the provision of deforestation services at HPD Raul Mare Retezat, Gura Apelor Dam: Ecologization and sanitation by deforestation of Gura Apelor reservoir;*
- *the subcontracting contract concluded by HIDROSERV HATEG SA with Beny Alex no. 104 / 07.10.2011.*

PETITIONER: BENY ALEX S.R.L.

DEFENDANT: HIDROELECTRICA

POTENTIAL EXPOSURE: RON 43.6 MILLION.

Beny Alex requested from the company the amount of RON 43.6 million representing additional works executed by this petitoner based on the contract concluded with Hidroserv subsidiary in 2011.

The court of first instance rejected the applicant's request as time-barred.

During 2020, the appeal declared by Benny Alex was admitted by the court of judicial control which cancelled in all the appealed sentence, rejected as unfounded the exception of the prescription of the material right to action and sent the case to the same court to continue the trial.

The next trial term is 29.03.2022, when the trial of the case on the merits will resume.

The company considers that the claims made by Beny Alex represent costs incurred during company's insolvency proceedings, costs which were not requested for payment during the insolvency proceedings, thus losing the right to request payment after the exit from the insolvency. Based on this argument, the company estimates that the court's decision will be favorable to the company and, consequently, has not registered a provision in connection with this dispute.

DOSARUL ARBITRAL 8/2021 CU ROMELECTRO S.A.

LITIGIU PRIVIND PRETENȚII DERIVÂND DIN CONTRACTUL DE LUCRĂRI PRIVIND RETEHNOLOGIZAREA CENTRALEI HIDROELECTRICE STEJARU.

EXPUNERE POTENȚIALĂ: 73,8 MILIOANE LEI.

Prin acțiunea arbitrala, Hidroelectrica a solicitat Tribunalului arbitral obligarea pârâtei Romelectro la plata sumelor de mai jos (cumulând 78,7 milioane lei, plus cheltuieli de judecată):

- sumei de 14.775.965 lei, reprezentând penalități de întârziere a lucrărilor;
- dobânzii aferente sumei de 14.775.965 lei, calculate de la data întroducerii cererii de arbitrare și până la data plății efective;
- chetuielilor de judecată suportate de Hidroelectrica în decursul litigiului arbitral;
- ulterior, societatea a formulat o cerere adițională prin care a introdus un capăt de cerere constând în obligarea Romelectro la plata unor penalități de întârziere estimate (la data de 23.06.2021) la suma de 13.127.804 Euro, aplicate conform Clauzei 26 din Condițiile Speciale ale contractului și aferente nerespectării termenelor pentru recepția unor lucrări sau părți din lucrări corespunzătoare unităților reglementate prin Contractul încheiat de părți.

ARBITRAL FILE 8/2021 WITH ROMELECTRO S.A.

LITIGATION REGARDING THE CLAIMS DERIVING FROM THE CONTRACT ON THE REFURBISHMENT OF THE STEJARU HYDROELECTRIC POWER PLANT.

POTENTIAL EXPOSURE: RON 73.8 MILLION

Through the arbitration action, Hidroelectrica S.A. requested the Arbitral Tribunal to order the defendant Romelectro to pay the amounts below (cumulating RON 78.7 million, plus court expenses):

- *RON 14,775,965, representing penalties for delay of works;*
- *the interests related to the amount of RON 14,775,965, calculated from the date of filing the arbitration request and until the date of the effective termination;*
- *court costs incurred by Hidroelectrica SA during the arbitration dispute;*
- *subsequently, the Company formulated an additional request by which it introduced a request consisting in obliging Romelectro to pay some estimated delay penalties (on 23.06.2021) to the amount of Euro 13,127,804, applied according to Clause 26 of the Conditions Special features of the contract and related to non-compliance with the deadlines for the receipt of works or parts of works corresponding to the units regulated by the Contract concluded by the parties.*

Pretențiile solicitate de Romelectro pe calea cererii reconvenționale la data de 15.11.2021 constau în obligarea societății la plata următoarelor sume (cumulând 14.923.274 EUR, echivalentul a 73,8 milioane lei, plus dobânzi și cheltuieli de judecată):

- 11.277.312 euro, în echivalent în lei la data plății efective, reprezentând estimarea provizorie a costurilor suplimentare generate Romelectro de întârzierile înregistrate în execuția Contractului;
- 1.537.098 euro, în echivalent în lei la data plății efective, reprezentând beneficiul nerealizat de către Romelectro din cauza întârzierilor în execuția contractului;
- 535.672 euro, echivalent în lei la data plății efective, reprezentând cheltuieli generale de administrare calculate pentru perioada 15.11.2021 – 16.08.2024;
- 1.573.193 euro, echivalent în lei la data plății efective, reprezentând contravaloarea proiectelor tehnice predate beneficiarului;
- Dobânda legală la sumele indicate mai sus, începând cu data de 19.04.2021 (data introducerii Cererii reconvenționale), potrivit dispozițiilor art. 3 alin. 2 din OG nr. 13/2011, și până la data efectivă a plății;
- Plata TVA aplicabilă sumelor indicate mai sus, în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare;
- Plata cheltuielilor de judecată ocazionate de soluționarea litigiului arbitral.

Totodata, Romelectro a formulat și următoarele capete de cerere fără impact pecuniar cuantificat direct:

- Să se constate inexistența dreptului Hidroelectrica de a beneficia de asigurarea unui nou ciclu de viață de 30 de ani a camerelor spirală pentru turbinele de tip I și II în lipsa înlocuirii lor;
- Să se constate sau, în subsidiar, să se dispună prelungirea termenelor de punere în funcțiune;
- Să se dispună prelungirea unor termene.

De asemenea, Romelectro a solicitat Tribunalului Arbitral ca, în masura în care vor fi admise în parte atât cererea principală, cât și cea reconvențională, să constate că operează de plin drept compensația legală a datoriilor reciproce până la concurența celei mai mici și, pe cale de consecință, să oblige Hidroelectrica la plata diferenței rezultate.

La data de 10.03.2022, Tribunalul a pus în discuția părților cererile formulate de Romelectro ca urmare a deschiderii procedurii insolvenței impotriva acesteia, respectiv:

(i) constatarea încetării de drept a judecării cererii principale și cererii adiționale față de prevederile specifice legislației insolvenței, și

(ii) disjungerea cererii reconvenționale și suspendarea dosarului nou format până la momentul întocmirii de administratorul judiciar al raportului asupra cauzelor și imprejurărilor care au condus la apariția insolvenței potrivit art. 97 (1) din Legea nr. 85/2014.

Ulteror închiderii dezbaterilor asupra acestor aspecte, tribunalul a dispus amânarea pronunțării pentru data de 7 aprilie 2022, punând în vedere părților să depună concluzii scrise referitoare la cererile formulate de Romelectro S.A.

The claims requested by Romelectro through the counterclaim on 15.11.2021 consist in obliging the Company to pay the following amounts (cumulating EUR 14,923,274, the equivalent of RON 73.8 million, plus interest and court costs):

- *EUR 11,277,312, in RON equivalent at the date of the actual payment, representing the provisional estimate of the additional costs generated by Romelectro due to the delays registered in the execution of the Contract;*
- *EUR 1,537,098, in RON equivalent at the date of actual payment, representing the profit not realized by Romelectro due to delays in the execution of the Contract;*
- *EUR 535,672, in RON equivalent on the date of actual payment, representing general administration expenses calculated between 15.11.2021 - 16.08.2024;*
- *EUR 1,573,193, in RON equivalent on the date of actual payment, representing the value of the technical projects submitted to the Beneficiary;*
- *Legal interest at the amounts indicated above, starting with 19.04.2021 (date of introduction of the counterclaim), according to the provisions of art.3 paragraph 2 of GO no.13 / 2011, and until the effective date of payment;*
- *Payment of VAT applicable to the amounts indicated above, in accordance with the legal provisions in force;*
- *Payment of court costs incurred in resolving the arbitration dispute.*

At the same time, Romelectro S.A. also formulated the following heads of claim without direct quantified pecuniary impact:

- *To ascertain the non-existence of the Hidroelectrica's right to benefit from the assurance of a new life cycle of 30 years of the spiral chambers for the turbines type I and II in the absence of their replacement;*
- *To ascertain or, as alternative, to order the extension of the commissioning terms;*
- *To order the extension of some terms*

Romelectro also requested that the Arbitral Tribunal, in so far as both the principal and the counterclaim, be upheld in part, find that it operates in full as legal compensation for mutual debts up to the lowest competition and, by way of consequently, to oblige Hidroelectrica to pay the resulting difference.

On 10.03.2022, the Tribunal discussed with the parties Romelectro's requests as a result of the opening the insolvency procedure, namely:

(i) finding that the main claim and the additional claim against the specific provisions of the insolvency law have been terminated by law, and

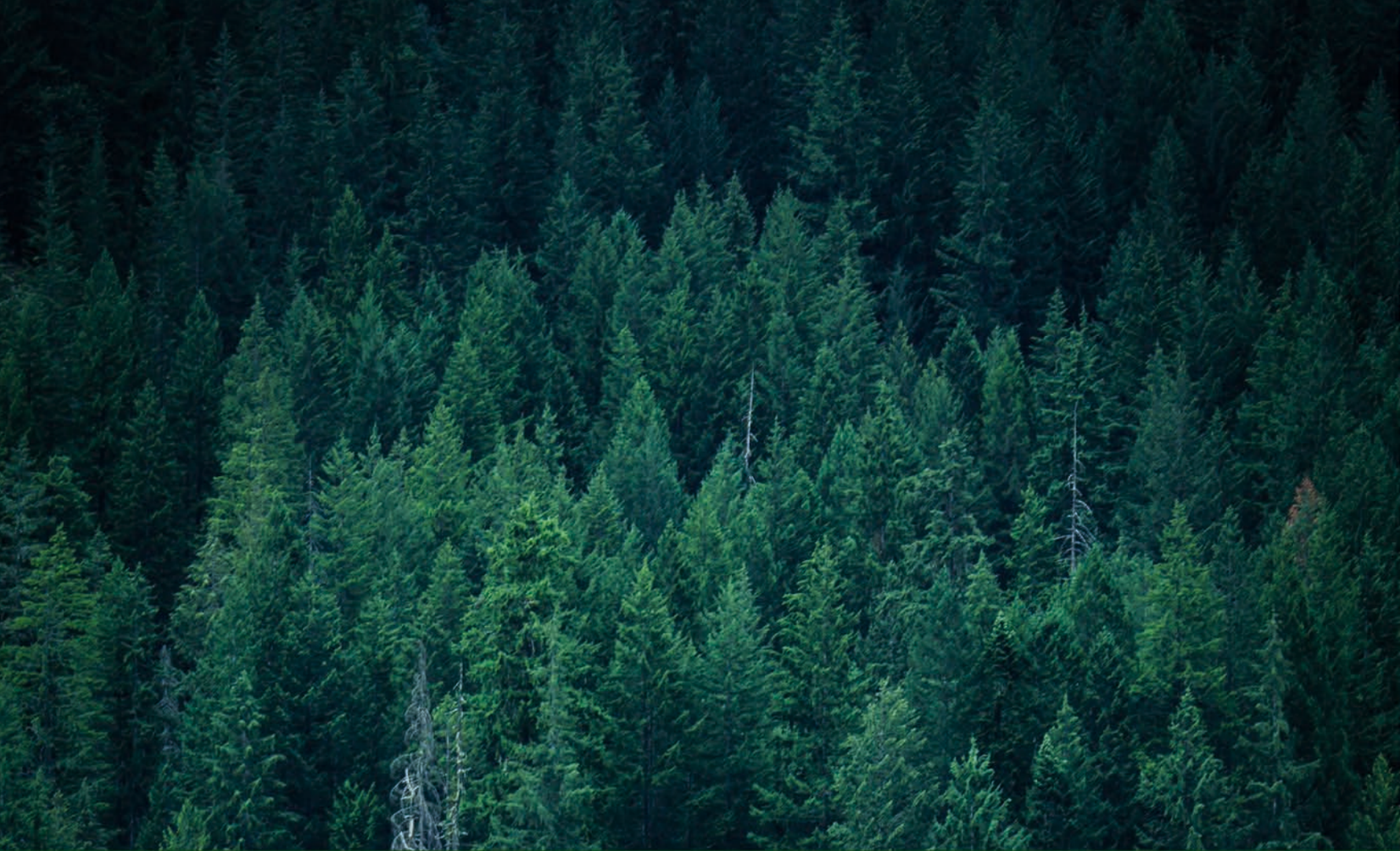
(ii) the disjunction of the counterclaim and the suspension of the newly formed file until the moment of elaboration by the judicial administrator of the report on the causes and circumstances that led to the occurrence of the insolvency according to art. 97 (1) of Law no. 85/2014.

Following the closing of the debates on these issues, the Tribunal ordered the postponement of the ruling for April 7, 2022, asking the parties to submit written conclusions regarding the requests made by Romelectro S.A.

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)

ABREVIERI *ABBREVIATIONS*

AHE - Amenajare Hidroenergetică	*HPD - Hydropower Development*
ANRE - Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei	*ANRE - Romanian Energy Regulatory Authority*
BVC – Bugetul de venituri şi cheltuieli	*REB – Revenue and expenditure budget*
CCM – Contract Colectiv de Muncă	*CLA - Collective Labour Agreement*
CHE - Centrală hidroelectrică	*HPP - Hydroelectric power plant*
CHEMP - Centrală Hidroelectrică de Mică Putere	*SHPP - Small hydroelectric power plant*
CIM – Contract individual de muncă	*ILA – Individual labour agreement*
HE - Hidroelectrica	*HE - Hidroelectrica*
HSE – Securitate şi sănătate în muncă, protecţia mediului	*HSE – Health, Safety and Environment*
INTRADAY - "în termen de o zi"	*INTRADAY - " within a day "*
MHC – Microhidrocentrală	*MHPP – Micro hydroelectric power plant*
OPCOM - Operatorul Pieței de Energie Electrică din România	*OPCOM - Romanian Gas and Electricity Market Operator*
OTC - Piața Centralizată cu negociere dublă continuă a contractelor bilaterale de energie electrică	*OTC - Centralized market with a continuous double negotiation of bilateral contracts for electric power*
PCCB - Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale	*PCCB - Centralized market of bilateral contracts*
PZU - Piața Zilei Următoare	*DAM - Day-Ahead Market*
SCADA - Sistem de Supraveghere, Control şi Achiziție de Date	*SCADA - Supervisory control and data acquisition*
SEN - Sistemul Energetic Național	*NES - National Energy System*
SH - Sucursala Hidrocentrale	*HB - Hydropower Branch*
TG - tarif transport de introducere a energiei electrice în rețea	*TG - transmission tariff for the introduction of electricity into the network*
UCC - Urmărirea comportării construcțiilor	*BBM - Building behaviour monitoring*
DHE – Dispecerat Hidroelectrica	*DHE - Hidroelectrica Dispatch*
PAM – Programul Anual de Mentenanță	*AMP - Annual Equipment Maintenance Program*
SRE - Surse Regenerabile de Energie	*RES - Renewable Energy Resources*



www.hidroelectrica.ro