

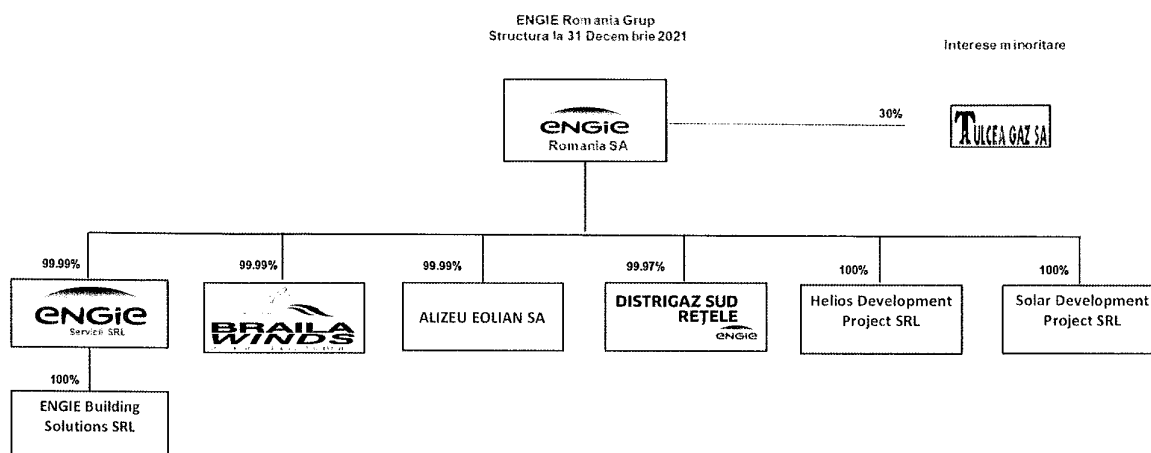


**Raportul Administratorilor
pentru Situațiile Financiare Consolidate
ale Grupului ENGIE Romania
la 31 decembrie 2021**

Cuprins

- I. Structura Organizatorica a Grupului
- II. Analiza activitatii - Rezultatele consolidate ale ENGIE Romania si ale subsidiarelor sale pentru anul 2021
- III. Guvernanta Corporativa
- IV. Dezvoltarea corporativa previzibila
- V. Analiza riscurilor financiare
- VI. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

I. Structura Organizatorica a Grupului



ENGIE Romania SA este o societate pe actiuni al carei obiect de activitate consta in furnizarea gazului natural. Societatea a fost creata in urma Hotararii de Guvern nr.491/1998, pusa in aplicare incepand cu data de 31 august 1998 si denumirea sa s-a modificat in aprilie 2009 din S.C. DGN DISTRIGAZ SUD SA in GDF Suez Energy Romania SA. Incepand cu 21 martie 2016, denumirea sociala a Societatii s-a schimbat din GDF SUEZ Energy Romania SA in ENGIE Romania.

Distrigaz Sud Retele SRL a fost infiintata in martie 2008 ca urmare a procesului de separare juridica si contabila a activitatilor de furnizare si distributie a gazelor naturale si a serviciilor adiacente din activitatea ENGIE Energy Romania SA. Societatea a preluat prin transfer o parte a patrimoniului societatii-mama si a devenit titularul contractelor de concesiune a serviciului de distributie a gazelor naturale si a licentei de distributie.

Distrigaz Sud Retele este o societate cu raspundere limitata. ENGIE Romania detine 99,9738% din partile sociale. Societatea este condusa de Adunarea Generala a Asociatilor fiind condusa de un Consiliu de Administratie.

Obiectul de activitate al Societatii il constituie in principal activitatea reglementata de distributie a gazelor naturale. Pe langa aceasta Societatea mai desfasoara si alte activitati nereglementate cum ar fi accesul la sistemul de distributie. Este organizata teritorial in 4 Directii Regionale (neinregistrate ca entitati juridice) si 56 de puncte de lucru inregistrate la Registrul Comertului.

ENGIE Servicii SRL a fost infiintata la data de 1 iulie 2009 in urma aprobarii noilor norme tehnice pentru distributia de gaze naturale, care au permis efectuarea activitatilor de verificari si revizii ale instalatiilor de utilizare pentru consumatorii casnici si de catre alte societati in afara operatorilor de distributie. De asemenea, prin Ordinul ANRE 7/2009 s-au modificat conditiile de valabilitate a licentei de distributie, care au permis externalizarea activitatilor de verificari si revizii a instalatiilor de utilizare.

Activitatea operationala a Societatii a inceput la data de 1 octombrie 2009, prin transfer de activitate de la S.C. Distrigaz Sud Retele.

ENGIE Servicii este o societate cu raspundere limitata. 99,99% din pachetul de parti sociale este detinut de ENGIE Romania SA. Societatea este condusa de Adunarea Generala a Asociatilor fiind condusa de un Consiliu de Administratie. Obiectul principal de activitate al Societatii il constituie activitatea de verificari si revizii instalatii de utilizare, precum si servicii conexe. Incepand cu 21 martie 2016, denumirea sociala a Societatii s-a schimbat din Distrigaz Confort in ENGIE Servicii.

Braila Winds SRL este o societate cu raspundere limitata infiintata in anul 2009 si achizitionata de catre ENGIE Energy Romania SA in proportie de 99,995% in decembrie 2011. Obiectul de activitate este productia de energie electrica eoliana. Licenta de productie de energie electrica eoliana a fost obtinuta la inceputul anului 2013.

Alizeu Eolian SA este o societate pe actiuni, infiintata in anul 2010 si achizitionata de catre ENGIE Romania SA in proportie de 99,995% in decembrie 2012. Obiectul de activitate este productia de energie electrica eoliana. Licenta de productie de energie electrica eoliana a fost obtinuta la sfarsitul anului 2013.

ENGIE Building Solutions SRL este o societate cu raspundere limitata, achizitionata de ENGIE Servicii in octombrie 2016 (100% din parti sociale achizitionate de la Cofely Holding GmbH si de la Cofely GEBÄUDETECHNIK GmbH). Obiectul principal de activitate al societatii este executarea de lucrari de instalatii sanitare, de incalzire si de aer conditionat, precum si prestarea de servicii tehnice pentru clienti industriali. Denumirea societatii s-a modificat in urma achizitiei, din Cofely Building Services and Maintenance SRL in ENGIE Building Solutions SRL.

Helios Development Project SRL si **Solar Development Project SRL** sunt doua societati detinatoare de parcuri fotovoltaice situate in Stalpu, judetul Buzau, achizitionate 100% de catre ENGIE Romania la data de 22 decembrie 2021.

II. Analiza activitatii – Rezultatele consolidate ale ENGIE Romania si ale subsidiarelor sale pentru anul 2021

Rezultatul net in scadere cu 86%, in principal din cauza scaderii marjei de furnizare de gaz atat pe segmentul casnici cat si non-casnici avand in vedere cresterea semnificativa a cheltuiellilor de achizitie, constituirii de provizioane pentru contractele oneroase avand in vedere impactul negativ din aplicarea mecanismului de plafonare, cresterea costurilor salariale si a cheltuielilor operationale, efecte partial compensate de cresterea veniturilor din productie energie electrica si a veniturilor din distributie gaze naturale.

<i>MRON</i>	<i>Nota</i>	2020	2021	Variatie
Venituri		6.229,0	6.683,5	7%
<i>gaze naturale</i>	<i>1.1</i>	<i>4.791,3</i>	<i>5.460,9</i>	
<i>electricitate</i>	<i>1.2</i>	<i>1.315,8</i>	<i>1.069,5</i>	
<i>altele</i>		<i>121,8</i>	<i>153,1</i>	
Costul bunurilor vandute		-4.675,8	-5.225,6	12%
<i>gaze naturale</i>	<i>1.1</i>	<i>-3.430,2</i>	<i>-4.236,8</i>	
<i>electricitate</i>	<i>1.2</i>	<i>-1.245,7</i>	<i>-873,3</i>	
<i>Alte venituri si cheltuieli din exploatare</i>	<i>2</i>	<i>-785,0</i>	<i>-1.145,9</i>	
<i>Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea</i>	<i>3</i>	<i>-210,6</i>	<i>-226,1</i>	
Rezultatul operational		557,4	86,0	-85%
<i>Rezultat Financiar</i>	<i>4</i>	<i>22,9</i>	<i>-4,5</i>	
Rezultat net		492,8	69,9	-86%

1. Analiza cifrei de afaceri

1.1. Furnizarea si distributia de gaze naturale

Veniturile inregistrate (furnizare si distributie de gaze naturale) pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2021 sunt de 5.460,9 MRON, cu 14% mai mari comparativ cu perioada incheiata la 31 decembrie 2020 cand au avut valoarea de 4.791,3 MRON, datorita cresterii veniturilor aferente consumatorilor casnici si a clientilor BtB ca urmare a majorarii pretului de vanzare in 2021 comparativ cu 2020 si ca urmare a cresterii volumelor vandute catre consumatorii casnici, precum si cresterii veniturilor distribuite (efect de volum), efecte partial compensate de diminuarea activitatii de vanzare pe piata angro pe parcursul anului 2021 si de plafonarea pretului final de vanzare incepand cu noiembrie 2021 pentru consumatorii casnici si non-casnici care s-au incadrat in conditiile prevazute de lege.

Marja de gaz pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2021 este de 1.224,1 MRON, in scadere cu 10% comparativ cu anul anterior, in principal din cauza urmatoarelor efecte:

- obtinerii unei marje semnificativ mai mici pe segmentul de clienti BtB ca urmare a cresterii costurilor de achizitie in principal in a doua jumatate a anului 2021;
- marjelor mai mici pe segmentul de clienti casnici din cauza cresterii costurilor de achizitie nereflectate in totalitate in pretul final de vanzare pentru clientii casnici si efectul negativ al plafonarii pretului final de vanzare incepand cu noiembrie 2021;
- cresterea pretului aferent consumului tehnologic pentru activitatea de distributie gaze naturale;

efecte compensate partial de:

- venituri din distributie gaze naturale mai mari, datorita cresterii volumelor distribuite in anul 2021 (efect climat pozitiv in primul si al patrulea trimestru al anului 2021), efect partial compensat de reducerea consecutiva a tarifului de distributie in medie cu 2,4% incepand cu 1 iulie 2020 si cu 2,1% incepand cu 1 iulie 2021;
- impactul pozitiv al reversarii in anul 2021 a provizionului pentru „windfall profit tax” inregistrat in 2020 pentru perioada iulie – decembrie 2020 (inregistrat in cheltuieli cu achizitia de gaze).

Pe parcursul anului 2021, volumele vandute au fost de 32,2 TWh (2020: 36,7 TWh), iar volumele distribuite au fost de 47,9 TWh (2020: 42,9 TWh). Scaderea volumelor vandute se datoreaza diminuarii volumelor vandute pe piata angro, partial compensata de cresterea volumelor vandute catre consumatorii BtC datorita efectului climat pozitiv in primul si cel de-al patrulea trimestru al anului 2021. Cresterea volumelor distribuite in anul 2021 se datoreaza efectului climat pozitiv in primul si cel de-al patrulea trimestru al anului 2021.

Numarul de clienti la sfarsitul anului 2021 a fost de 2.015.932, cu 5% mai ridicat decat in 2020, in principal datorita cresterii numarului de consumatori casnici si ca urmare a faptului ca ENGIE Romania a fost desemnat furnizor de ultima instanta, preluand astfel clientii furnizorilor carora le-a fost retrasa licenta.

1.2. Activitatea de furnizare a electricitatii, trading si productie energie electrica

Veniturile din vanzarea de energie electrica au scazut cu 19% comparativ cu anul precedent, de la 1.315,8 MRON la 31 decembrie 2020 la 1.069,5 MRON la 31 decembrie 2021, ca urmare a faptului ca incepand cu 1 ianuarie 2021 activitatea de trading energie electrica este raportata ca marja neta, efect compensat partial de cresterea preturilor de vanzare.

Marja de electricitate este de 80,7 MRON pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2021, cu 10,5 MRON mai mare comparativ cu 2020 datorita cresterii veniturilor din productia de energie electrica si a marjei din activitatea de trading, efecte partial compensate de scaderea marjei din furnizare electricitate catre consumatori finali.

Pe parcursul anului 2021, volumele vandute au fost de 4,5 TWh (2020: 4,06 TWh), cu 0,4 TWh mai mari decat in 2020, in principal datorita cresterii vanzarilor pe piata angro.

2. Alte venituri si cheltuieli operationale

Alte venituri si cheltuieli operationale sunt in suma de 1.145,9 MRON, in crestere cu 360,9 MRON comparativ cu anul anterior, in principal din cauza:

- constituirii in anul 2021 a unui provizion pentru contracte oneroase aferent recunoasterii pierderilor din plafonarea pretului final de vanzare pentru gaz si electricitate in valoare de 296.7 MRON;
- constituirii de provizioane pentru creante incerte avand in vedere deteriorarea ratelor de incasare pe parcursul anului 2021;
- cresterii cheltuielilor salariale: cresterea numarului mediu de angajati in 2021 si impactul cresterilor salariale;
- cresterii altor costuri: costuri cu licente IT, posta si telecomunicatii, mentenanta, consumabile, cheltuieli cu serviciile prestate de terti, asigurari, lucrari de asfaltare, taxa pe monopol (efect volum);

cresteri partial compensate de:

- incasarii accizei aferente Congaz in 2021 ca urmare a anularii deciziei fiscale obtinuta in instanta.

Numarul mediu de angajati al grupului in 2021 a fost de 4.183 (2020: 4.016).

Pe parcursul anului 2021, angajatii Grupului au beneficiat de programe de instruire diverse, reduse comparativ cu perioada precedenta, in principal pentru imbunatatirea competentelor tehnice necesare in cadrul activitatilor operationale.

3. Cheltuielile cu amortizarea si deprecierea

Cheltuielile cu amortizarea si deprecierea sunt in valoare de 226,1 MRON, in crestere cu 15,4 MRON fata de perioada precedenta datorita cheltuielilor mai mari cu amortizarea aferenta capitalizarilor de active din perioada.

4. Rezultat financiar

Reducerea rezultatului financiar cu 27,4 MRON este determinata in principal de pierderile aferente instrumentelor de acoperire economica (gaz si electricitate si curs valutar – pierdere in 2021 comparativ cu castig in 2020), a cheltuielilor cu dobanzile si din diferente de curs valutar, precum si de scaderea veniturilor din dobanzi.

5. Investitii

Valoarea totala a investitiilor efectuate in 2021 este de 593,3 MRON (2020: 411,1 MRON).

Investitiile principale ale Grupului cuprind capitolul "Reabilitare sistem distributie" care este in valoare de 153,7 MRON (2020: 148,2 MRON), reprezentand 26% din totalul investit. Investitiile din capitolul "Extinderi conducte" se ridica la valoarea de 86,6 MRON (2020: 46,9 MRON). Investitiile legate de „*Racordari si Concesiuni noi de gaz*” sunt in valoare de 174,3 MRON (2020: 97,6 MRON). Cresterea investitiilor aferente bransamentelor si extinderilor de conducte este explicata de numarul semnificativ mai mare de cereri de racordare avand in vedere modificarile de reglementare cu privire la finantarea acestor lucrari.

Valoarea capitolului "Contoare" a ajuns la 51,9 MRON la sfarsitul lui 2021 (2020: 27,9 MRON), determinata de inlocuiri periodice, contoare achizitionate pentru clienti noi, precum si de inlocuiri de contoare defecte.

Investitiile in "Echipamente tehnice" (kituri GPS, analizoare portabile gaz, dispozitive detectie gaze) si in "Echipamente nontehnice" (masini, laptopuri si alte echipamente IT) au atins valoarea de 47,1 MRON la sfarsitul anului 2021 (2020: 41,1 MRON).

Valoarea Capitolului "Proiecte informatice" pentru 2021 este de 11,3 MRON (2020: 9,1 MRON) iar investitiile in renovarea cladirilor sunt in valoare de 26,5 MRON (2020: 8,2 MRON). Achizitia de active pentru productia de energie regenerabila (parcuri fotovoltaice) in 2021 a fost in valoare de 41,9 MRON.

III. Guvernanta corporativa

1. Organisme administrative, de management si de supraveghere

Societatea-mama este o societate pe actiuni infiintata conform legilor din Romania, cu un Consiliu de Administratie care actioneaza in calitate de organism de conducere si, in aceasta calitate, are o responsabilitate colectiva pentru toate operatiunile Societatii.

Activitatile cheie ale Consiliului de Administratie se concentreaza asupra cresterii valorii actiunilor, imbunatatirii eficientei si rentabilitatii si asigurarii transparentei in activitatile grupului. De asemenea, obiectivul acestuia este de a asigura un management corespunzator al riscurilor, protectia mediului si conditii de lucru sigure.

Consiliul de Administratie deleaga conducerea executiva a Societatii catre Presedintele Consiliului, care detine de asemenea si functia de Director General Executiv. Presedintele si Directorul General Executiv coordoneaza conducerea Societatii si deleaga o parte dintre responsabilitatile sale catre membrii Comitetului Executiv.

Obiectivul Comitetului Executiv este de a conduce Grupul ENGIE Romania pe baza mandatului primit de la Consiliul de Administratie, prin analiza in mod regulat a rezultatelor Grupului ENGIE Romania si asigurarea faptului ca obiectivele financiare sunt atinse, discutarea si adoptarea de decizii cu privire la toate aspectele importante ale afacerii si asigurarea implementarii corespunzatoare a deciziilor adoptate.

2. Codul de Guvernanta

Societatea-mama considera ca are implementat un cadru de proceduri clar si eficient pentru prevenirea si solutionarea oricaror potentiale conflicte de interese. Aceasta politica a fost atent dezvoltata in concordanta cu toate legile relevante si cu politica Grupului ENGIE privind etica si conflictele de interese.

La nivelul Societatii-mama exista un Departament Legislatie Corporativa si Relatia cu Actionariatul, care asigura comunicarea permanenta cu si transmiterea informatiilor necesare catre intreaga Companie si organizeaza adunările generale ordinare si extraordinare ale actionarilor in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Structurile Directiei Financiare, respectiv Departamentul de Contabilitate, Departamentul Controlling si Comitetul de Audit asigura pregatirea raportarilor financiare in conformitate cu standardele locale si internationale de raportare. In prezent, situatiile financiare ale Grupului ENGIE Romania sunt auditate de Ernst & Young Assurance Services SRL, membra a unei societati de audit internationale.

3. Controlul intern

Controlul intern al Grupului cuprinde urmatoarele componente principale: ofera suport responsabililor de procese in identificarea fiecarui proces semnificativ, definirea clara a responsabilitatilor si procedurilor de lucru, comunicarea interna a informatiilor relevante, analiza principalelor riscuri si modalitati de gestionare a acestora, activitati corespunzatoare de control pentru fiecare proces.

Controlul vizeaza aplicarea normelor si procedurilor de control intern, la toate nivelele ierarhice si functionale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea eficientei si eficacitatii acestora si separarea sarcinilor.

Sistemul de control intern implementat in cadrul Grupului:

- este parte a unui mediu de control implementat pe 3 niveluri, bazat pe roluri si responsabilitati clar definite: primul nivel de control este asigurat de catre responsabili de procese, al doilea de catre functia de Control Intern (i.e. Serviciul Performanta Proceselor), iar cel de al treilea de catre functia de Audit Intern;
- este un sistem unitar implementat in cadrul tuturor proceselor semnificative;

- este bazat pe identificarea riscurilor semnificative, atat global cat si la nivel de proces, pe fiecare tip de activitate (financiar-contabil, vanzari, resurse umane, juridic, etc);
- are ca scop implementarea activitatilor de control menite sa reduca riscurile identificate la un nivel acceptabil;
- este monitorizat, evaluat si raportat periodic.

Serviciul Audit Intern este subordonat Presedintelui Director General, fiind format dintr-o echipa de 7 angajati. Misiunile desfasurate sunt in conformitate cu Planul de Audit Intern, aprobat anual de catre Comitetul Executiv si Comitetul de Audit.

Activitatile de Control Intern sunt asigurate de Serviciul Performanta Proceselor. Misiunile desfasurate sunt in conformitate cu planul de control intern aprobat anual de catre Comitetul Executiv.

IV. Dezvoltarea corporativa previzibila

Piata de energie din Romania a continuat sa fie caracterizata in prima parte a anului 2022 de o volatilitate ridicată a pretului, lichiditate redusa si dezechilibru intre cerere si oferta. In acest context, o noua schema de compensare si plafonare a fost gandita pentru a diminua efectele măririi prețurilor de vânzare a energiei către clienții finali (OUG 27/2022).

Principalele directii de dezvoltare ale Grupului vor continua sa fie: optimizarea continua si mentinerea eficientei economice a portofoliului de clienti, in contextul aplicarii legislatiei privind protectia consumatorilor in raport cu efectele negative ale cresterii preturilor de gaze naturale si energie electrica, continuarea modernizarii retelei de distributie prin realizarea de investitii, dezvoltare sustenabila prin solutii de eficienta energetica si productie a energiei curate prin intermediul unitatilor descentralizate.

Principalele provocari ale Grupului ENGIE Romania pentru anul 2022 sunt:

- Asigurarea recuperarii integrale a costurilor reale de achizitie pentru gaz si energie electrica prin mecanismul de plafonare;
- Asigurarea surselor de finantare necesare pentru a desfasura activitatile de furnizare gaze naturale si energie electrica, in contextul cresterii semnificative a necesarului de capital de lucru determinate de evolutia preturilor si prelungirea masurilor de sprijin pentru consumatori;
- Aplicarea corecta a reglementarilor in vigoare, avand in vedere schimbarile semnificative de legislatie inregistrate intr-un orizont scurt de timp;
- Indeplinirea ambitiilor bugetare ale Grupului, in special in privinta realizarii marjelor, a reducerii nivelului costurilor si a realizarii planului de investitii;
- Continuarea politicii de securizare a retelei prin investitii in modernizarea activelor;
- Cresterea portofoliului de energie regenerabila prin achizitia de centrale operationale (fotovoltaice si eoliene), precum si dezvoltarea de proiecte noi greenfield in vederea construirii acestor capacitati în perioada 2022-2030;
- Dezvoltarea/diversificarea ofertelor de servicii de eficienta energetica, de solutii descentralizate de productie de energie electrica (in special fotovoltaice si cogenerari de inalta eficienta) si cresterea proiectelor de mobilitate alternativa;
- Atragerea finantarilor nerambursabile pentru a accelera dezvoltarea companiei;
- Integrarea și promovarea criteriilor de sustenabilitate in procesele industriale si economice ale Grupului ENGIE Romania (promovarea unui mediu curat prin scaderea emisiilor de gaze cu efect de sera, promovarea unei relatii armonioase cu comunitatile locale unde ENGIE sau subsidiarele sale activeaza, implicarea Grupului in activitati de tipul CSR).

V. Analiza riscurilor financiare

Grupul este expus în principal la riscul de piață, la riscul de credit și la riscul de lichiditate. Conducerea supraveghează gestionarea acestor riscuri. Toate activitățile privind instrumentele financiare derivate având scopul de a gestiona riscurile sunt efectuate de echipe de specialiști care au abilitățile și experiența corespunzătoare.

Consiliul de administrație revizuieste și aprobă politicile de gestionare a fiecăruia dintre aceste riscuri, care sunt prezentate pe scurt mai jos.

a) *Riscul de piață*

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă a fluxurilor de trezorerie viitoare ale unui instrument să fluctueze din cauza modificărilor prețurilor de piață. Prețurile de piață prezintă trei tipuri de riscuri: riscul prețurilor marfurilor, riscul ratei dobânzii și riscul valutar.

Riscul prețului marfurilor – gazul natural și energia electrică

Riscul de piață este generat de volatilitatea prețurilor la care se tranzacționează gazul natural și electricitatea, fiind posibil să apară o decorelare între costurile de achiziție și prețurile de vânzare.

Grupul gestionează riscul prețurilor marfurilor pentru activitatea de furnizare astfel:

- Fixează prețul achizițiilor pentru contractele de furnizare semnate cu preț fix (sau, în unele cazuri, încă de la momentul ofertei angajante), prin achiziții cu livrare fizică pe contracte forward și contracte financiare, fiind stabilite limite de poziție deschisă, pe intervale de timp, care sunt monitorizate cel puțin săptămânal; stabilirea acestor limite ține cont de lichiditatea pieței (în special pentru gazul natural) și alte constrângeri (cum ar fi capacitatea de import);
- Corelează vânzările la preț variabil cu achiziții cu același preț variabil (achiziții spot sau contracte forward și contracte financiare);
- Poate modifica, în anumite condiții justificate conform clauzelor contractuale, prețurile din contractele de furnizare.

În ceea ce privește riscul prețului marfurilor pentru activitatea de trading, acesta este gestionat printr-un sistem de limite de expuneri pe piațe și pe intervale de timp, de valoare la risc și de tragere („drawdown”), care sunt monitorizate zilnic.

Riscul prețului marfurilor – certificate verzi

Cele două ferme eoliene precum și cele 5 parcuri fotovoltaice, parte a Grupului, sunt îndreptățite să primească certificate verzi pentru energia produsă. Astfel ele sunt supuse riscului legat de prețul la care se tranzacționează certificatele verzi datorită volatilității pieței.

Riscul ratei dobânzii

Riscul fluxului de lichidități determinat de dobânzi este riscul variației cheltuielilor cu dobânzi și veniturilor din dobânzi datorită ratelor de dobândă variabile. La data acestor situații financiare Grupul nu are împrumuturi purtătoare de dobânzi la o rată variabilă.

Întrucât Grupul nu are active sau datorii financiare purtătoare de dobândă care să fie evaluate la valoare justă în situația poziției financiare, nu este expusă riscului de variație a valorii juste datorită ratelor de dobândă fixe.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justă sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Grupului la riscul modificărilor cursului valutar se referă în principal la activitățile operaționale ale Grupului atunci când veniturile sau cheltuielile sunt denominate într-o altă monedă decât moneda funcțională a Grupului.

Grupul are tranzactii in alte monede decat moneda sa functionala (RON), in principal pentru importurile de gaz natural care sunt exprimate in USD si EUR, dar si pentru o parte din tranzactiile pe piete de electricitate, exprimate in EUR. Pentru aceasta parte de risc Grupul se acopera prin achizitii de USD si EUR, forward sau spot.

b) Riscul de credit

Riscul de credit se refera la riscul de neindeplinire de catre o contrapartida a obligatiilor contractuale conform unui contract de client sau in baza unui instrument financiar, avand drept rezultat o pierdere financiara pentru Grup. Grupul este expus riscului de credit din activitatile sale de exploatare, in principal referitor la creantele comerciale, si din activitatile sale financiare, inclusiv constituire de depozite la banci, tranzactii de schimb valutar si alte instrumente financiare.

Creante comerciale

Riscul de credit aferent clientilor este gestionat de catre Grup in baza procedurilor interne, subiect al politicii de risc stabilite la nivelul grupului ENGIE, potrivit carora se calculeaza clasa de risc si in functie de care se iau deciziile privind expunerea maxima si, daca este cazul, se solicita instrumente de mitigare a riscului (de ex. garantii bancare, scrisori de garantie emise de Societatile-mama ale clientilor, plati in avans).

Soldul creantelor este monitorizat la sfarsitul fiecarei perioade de raportare si orice livrare majora catre un client este analizata. Indiciile de depreciere sunt analizate la fiecare data de raportare, pe baza intervalelor de intarziere la plata dar si a altor informatii specifice despre debitorii individuali semnificativi.

Expunerea Societatii catre contrapartidele cu care se incheie tranzactii de trading si achizitii pentru portofoliul de furnizare (atat contracte cu livrare fizica cat si contracte financiare) este bazata pe limite acordate individual pentru valoarea de contrapartida la risc (care include atat riscul de neplata cat si riscul de a nu livra), care este calculata si monitorizata zilnic, pe baza preturilor curente in piata.

Numerar si echivalente de numerar

Riscul de credit rezultat din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul de trezorerie al Societatii-mama, conform politicilor Grupului.

c) Riscuri de reglementare

Grupul isi desfasoara activitatea intr-un mediu strict reglementat si trebuie sa respecte o serie de legi si reglementari care pot fi modificate.

In mod deosebit, multe activitati ale Grupului, inclusiv distributia gazelor naturale si productia de electricitate, fac obiectul unor reglementari stricte la nivel european, national si local (de exemplu, obtinerea de licente, permise si autorizatii). Modificarile reglementarilor pot afecta operatiunile, preturile, marjele, investitiile si, ca urmare, strategia si profitabilitatea Grupului.

d) Riscuri operationale

Riscuri de volum

Riscuri privind volumele legate de conditiile meteorologice

In sectorul energetic, schimbarile meteorologice semnificative (in principal de temperatura, dar si de nivel de vant, in cazul parcurilor eoliene) de la un an la altul pot da nastere unor fluctuatii majore asupra volumelor cu un efect direct asupra veniturilor Grupului. In cazul vanzarilor de gaze un efect climat nefavorabil (temperaturi mai ridicate) poate duce la nerealizarea volumelor estimate de vanzari. Riscul de nivel de vant este generat de posibilitatea ca nivelul vantului sa se situeze sub nivelul estimat la aprobarea implementarii proiectului, impactand negativ situatia financiara a Grupului.

Riscuri privind volumele legate de mediul concurential si cresterea preturilor finale de vanzare

Pe piata libera Grupul se confrunta cu o concurenta intensa atat din partea producatorilor interni cat si din partea celorlalti furnizori consacrați. Acest lucru poate duce la pierderea unor clienti catre competitie si implicit a volumelor aferente.

De asemenea, cresterea preturilor finale de vanzare sau efectele altor evenimente macroeconomice (cum ar fi razboiul din Ucraina) pot duce la scaderea consumului anumitor categorii de consumatori cu impact asupra volumelor de vanzari ale Societatii.

Riscuri privind aplicarea prevederilor Codului Retelei

Incepand cu data de 1 noiembrie 2016 fiecare furnizor de gaze naturale este obligat sa faca echilibrarea zilnica intre surse si consumuri pentru clientii din portofoliu sau. In cazul in care preconizeaza eventuale dezechilibre, furnizorul va incerca sa acopere surplusul/deficitul estimat prin tranzactii cu alti furnizori sau pe pietele centralizate. Intrucat preturile spot pentru realizarea echilibrării au o volatilitate ridicata, exista riscul unor costuri suplimentare pentru furnizor.

Pentru a reduce acest risc Grupul isi imbunatateste in mod continuu procesul de estimare a consumului si transfera acest risc prin sistemul de tarificare a clientilor de pe piata libera.

Riscuri de gestiune a fermelor eoliene

Riscul de reglementare

Este riscul generat de posibilele schimbari in schema suport (reducerea numarului de certificate verzi, reducerea valorii minime/maxime la care acestea se tranzactioneaza) care ar putea impacta negativ rata internă de rentabilitate a Grupului.

Riscul de nivel de vant

Este generat de posibilitatea ca nivelul vantului sa se situeze sub nivelul estimat la aprobarea implementării proiectului, impactand negativ situatia financiara a Grupului.

Riscul de intrerupere fortata a productiei (curtailment risk)

Acest risc este generat de eventualele masuri luate de Operatorul Sistemului National de Transport in vederea eliminării congestiilor din retea. Estimam ca acest risc nu va fi foarte ridicat urmare a investitiilor planificate de Operatorul de Transport in regiune menite sa fluidizeze fluxul de putere.

Riscul privind costurile de echilibrare (balancing risk)

Acest risc este generat de eventualele prognoze eronate ale volumelor orare care pot impacta situatia financiara a Grupului prin aparitia unor costuri de echilibrare. Apreciem ca acest risc este destul de redus urmare a implementării unei metodologii de prognoza in colaborare cu departamentul specializat din Societatea-mama.

Riscul de defectiuni tehnice

Riscul de defectiuni tehnice se refera la posibile defectiuni ale unor componente importante ale parcului eolian, cu consecinte asupra disponibilitatii totale sau parțiale a instalatiei si implicit a scaderii veniturilor, si care poate duce la costuri de reparatii semnificative. Pentru a se acoperi de acest risc, Grupul a primit garantii pentru toate componentele parcului eolian si a incheiat contracte de mentenanta a echipamentelor cu furnizorii.

Acestia la randul lor au incheiat polite de asigurare care includ clauze de raspundere a prestatorului de servicii. De asemenea, Grupul detine polite de asigurare pentru acoperirea pagubelor materiale care pot afecta patrimoniul si pentru acoperirea pierderilor financiare in urma intreruperii activitatii.

e) Riscul de lichiditate

Societatea-mama isi monitorizeaza riscul de a se confrunta cu o lipsa de fonduri folosind un instrument recurent de planificare a lichiditatilor. Societatea-mama planifica si monitorizeaza atent fluxurile de numerar din Grup pentru a preveni acest risc, si are de asemenea acces la finantare din partea principalelor banci partenere.

VI. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Avand in vedere deteriorarea situatiei de trezorerie la final de an 2021 din cauza cresterii semnificative a necesarului de capital de lucru determinate de evolutia preturilor si prelungirea masurilor de sprijin pentru consumatori, Societatea a majorat la inceputul anului 2022 facilitatile de credit si liniile de scrisori de garantie bancare existente.

In data de 18 Martie a fost aprobata Ordonanta de Urgenta a Guvernului 27/18.03.2022 care stabileste noile masuri aplicabile clientilor finali din piata de energie electrica si gaze naturale in perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2023. Pe langa mecanismele de plafonare a preturilor pentru gaz si electricitate, prevederile urmatoare au impact asupra activitatii Grupului ENGIE Romania:

- Marja de furnizare este stabilita la 12 RON/MWh pentru gaz si 73 RON/MWh pentru electricitate.
- Tarifele de distributie se actualizeaza incepand cu 1 aprilie 2022 si raman nemodificate pana la 31 martie 2023.
- Taxa pe veniturile suplimentare ale producatorilor de energie electrica, in valoare de 80% din venitul net obtinut din vanzarea energiei electrice produse peste valoarea de 450 RON/MWh, a fost prelungita pentru perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2023.

Situatia financiara a ELCEN Bucuresti, producatorul de energie termica din Bucuresti, care a intrat in insolventa in data de 6 octombrie 2016, s-a imbunatatit in anul 2022 datorita cresterii preturilor pentru energia electrica. Concomitent, administratorul judiciar al ELCEN a decis in 2022 sa nu mai urmareasca strategia de transfer de activitate catre Compania Municipala Termoeenergetica Bucuresti, respectiv a decis sa urmareasca iesirea din insolventa a ELCEN, iar in data de 8 februarie 2022 Comitetul Creditorilor a aprobat aceasta noua strategie si plata datoriilor istorice ale ELCEN. Astfel, in luna februarie 2022, creanta datorata de ELCEN Bucuresti catre Distrigaz Sud Retele la data insolventei, in valoare de 165 milioane lei, a fost recuperata integral.

La scurt timp dupa inceperea conflictului dintre Rusia si Ucraina, Uniunea Europeana, Statele Unite ale Americii si alte tari au impus diverse sanctiuni pentru Rusia, inclusiv restrictii de finantare pentru anumite banci rusesti si companii de stat. Avand in vedere ca Grupul nu are operatiuni nici in Ucraina, nici in Rusia, acesta nu prevede un impact asupra operatiunilor sale. Cu toate acestea, Grupul monitorizeaza continuu evolutiile geopolitice pentru a decide daca un impact ar putea afecta activitatile sale comerciale. Perturbarile din economia rusa ar putea afecta si mai mult Europa si ar accelera riscul inflatiei. Aceste aspecte nu au niciun impact asupra situatiilor financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021. La data aprobarii situatiilor financiare, nu este posibil sa existe o estimare fiabila a impactului asupra pozitiei financiare a Grupului si a rezultatelor operatiunilor pentru perioadele viitoare.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

ERIC STAB



Bucuresti, 15 aprilie 2022