



RAPORT ANUAL

ADMINISTRAREA RISCURILOR
2024

Cuprins

I.	Sumar executiv.....	3
II.	Cadrul legal si profesional privind administrarea riscurilor	3
III.	Cadrul intern de risk management.....	4
i.	Cadrul de reglementare	4
ii.	Metrici, principii de evaluare	5
	Profilul de risc si limita de toleranta la risc	5
	Limita de toleranta la risc	6
	Criterii de acceptare (eligibilitate) a emitentilor de instrumentelor de garantare.....	6
	Criterii de acceptare a instrumentelor de garantare	6
	Evaluarea riscurilor pe baza informatiilor obtinute din surse deschise.....	6
	Evaluarea riscurilor pe baza cotationilor	7
	Scoring privind riscul de credit de contrapartida.....	7
	Criterii prudentiale de eligibilitate pentru asiguratorii imatriculati in Romania	8
IV.	Framework de guvernanta si oversight.....	8
V.	Principalele riscuri evaluate	10
i.	Risc de credit de contrapartida.....	10
ii.	Risc de piata	10
iii.	Riscuri macroeconomice	11
iv.	Riscuri geopolitice si geoeconomice	11
v.	Risc climatic.....	12
VI.	Emitenti si instrumente de garantare	12
VII.	Sanctiuni internationale	13
VIII.	Analiza impactului asupra afacerii (BIA)	13
IX.	Evolutia riscurilor pe categorii, in functie de severitate, la nivel consolidat.....	14
X.	Proiecte strategice	17
XI.	Asigurarea Conducerii	18

I. Sumar executiv

În aplicarea prevederilor OSGG 600/2018 (Ordinul Secretariatului General al Guvernului nr. 600/20.04.2018 privind aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice) și a bunelor practici naționale și internaționale în privința administrării riscurilor, inclusiv standardele/ cadrul COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) și Metodologia de implementare a Standardului control intern “Managementul riscurilor”, SNN a implementat și întreține un cadru și un proces de administrare a riscurilor în SNN, structurate pe trei niveluri, astfel:

- **primul nivel** este implementat astfel încât să se asigure ca operațiunile sunt corect efectuate: activitățile și responsabilitățile de administrare și control a riscurilor sunt încorporate în procedurile de lucru, iar personalul SNN SA de la toate nivelurile ierarhice realizează activități de administrare și control a riscurilor atât prin îndeplinirea sarcinilor curente de serviciu cât și prin participarea la administrarea riscurilor în conformitate cu procedurile specifice,
- **al doilea nivel:** entitățile cu funcție de control din SNN își exercită responsabilitățile de control,
- **al treilea nivel:** Auditul Intern supraveghează, evaluează și verifică periodic eficiența, eficacitatea și gradul de adecvare a funcționării cadrului de administrare și control a riscurilor și investighează aplicarea principiilor de guvernanta din toate entitățile SNN.

În scopul eficientizării și digitalizării activității de administrare a riscurilor, SNN a dezvoltat intern un set de aplicații informatice privind riscurile, obiectivele, garanțiile și emitentii acestora, având în prezent în dezvoltare aplicații în privința administrării riscului de contrapartidă, aplicarea sancțiunilor și cunoașterea clienților.

În acest mediu/ cadru de administrare, SNN identifică, evaluează, analizează, estimează, tratează, monitorizează și revizuieste riscurile la care expusă organizația, asigurând circulația adecvată a informațiilor privind riscurile, în scopul luării unor decizii informate în privința riscurilor.

II. Cadrul legal și profesional privind administrarea riscurilor

Cadrul de reglementare și standardele profesionale referitoare la administrarea riscurilor pe care SNN le-a considerat în implementarea și derularea activităților interne de administrare a riscurilor sunt OSGG 600/2018, SR ISO 31000:2018, SR EN 31010:2010, ghidurile COSO (Committee of Sponsoring Organizations), respectiv Enterprise Risk Management – Integrating Strategy and Performance, Compliance Risk Management: Applying the COSO ERM Framework etc..

În sprijinul derulării activității sale, a atingerii obiectivelor sale de afaceri și a conformării cu cadrul legislativ național aplicabil, S.N. Nuclearelectrica S.A. a implementat, dezvoltat și îmbunătățit constant, un cadru de administrare a riscurilor conform cu prevederile OSGG 600/2018 privind aprobarea Codului controlului intern managerial al entităților publice, pentru administrarea și controlul în special a riscurilor

corporative, complementar cu cadrul de administrare a riscurilor implementat in CNE Cernavoda si FCN Pitesti pentru administrarea si controlul riscurilor operational-tehnice.

In dezvoltarea cadrului de administrare a riscurilor corporative au fost considerate prevederile standardelor aplicate privind administrarea riscurilor (SR ISO 31000:2018 „Managementul Riscului. Linii directoare” si “SR EN 31010:2010 Managementul riscului. Tehnici de evaluare a riscurilor”), precum si cele ale COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

III. Cadrul intern de risk management

i. Cadrul de reglementare

In aplicarea cadrului legal, a standardelor profesionale si a bunelor practici in domeniul administrarii riscurilor, SNN a infiintat o functie de administrare a riscurilor cu un proces, metodologie si cadru de administrare a riscurilor care sa sprijine mentinerea riscurilor la un nivel acceptabil.

Conducerea SN Nuclearelectrica SA acorda o atentie deosebita administrarii adecvate a riscurilor la care este expusa organizatia, pentru continuarea operarii centralei in conditii de siguranta si securitate nucleara la niveluri de excelenta operationala.

Functionarea cadrului de administrare a riscurilor la nivelul SN Nuclearelectrica SA contribuie la asigurarea protectiei activelor, fiabilitatii raportarii financiare, eficientei si eficacitatii activitatilor si proceselor, in conformitate cu cadrul legislativ relevant, regulile si procedurile interne ale organizatiei.

Conducerea SN Nuclearelectrica SA isi propune sa mentina viabil si sa imbunatateasca constant cadrul de administrare a riscurilor pentru ca acesta sa ramana adecvat si adaptat la modificarile in mediul intern si extern ale organizatiei.

Principalele coordonate si instrumente ale cadrului de administrare a riscurilor corporative sunt:

- Entitati (compartimente), procese, roluri, instrumente, responsabilitati si responsabili stabilite de o maniera care sa ofere o asigurare rezonabila conducerii organizatiei si tertilor ca riscurile la care este expusa organizatia sunt evaluate, gestionate, monitorizate si revizuite in mod adecvat,
- Circularea informatiei privind riscurile in cadrul SNN prin intermediul unei aplicatii informatice dedicate dezvoltate intern, pentru luarea unor decizii informate din perspectiva riscurilor,
- Evaluarea uniforma in toata organizatia, folosind o metrica comuna de evaluare, a probabilitatii de aparitie si a impactului potential,
- Un cadru de evaluare a riscului de credit de contrapartida,
- Criterii prudentiale de eligibilitate pentru contractarea bilaterala directa in activitatea de tranzactionare energie electrica a SNN,
- Criterii de eligibilitate pentru emitentii de garantii constituite in favoarea SNN pentru activitatea de tranzactionare energie electrica si activitatea de procurare,
- Procese, roluri, responsabilitati si instrumente pentru verificarea conformitatii garantiilor constituite in favoarea SNN, prin intermediul unei aplicatii informatice dedicate dezvoltate intern,

- O limita de toleranta la risc (apetit la risc), exprimata in scor/ cotație/ expunere de risc, între cotațiile riscurilor medii și cotațiile riscurilor ridicate, riscurile cu scor inferior fiind considerate tolerabile, iar cele peste acest scor fiind considerate intolerabile,
- Un profil de risc monitorizat constant.

ii. Metrici, principii de evaluare

SNN, în administrarea riscurilor la care identifică expuneri, cuantifică cât mai obiectiv și exact riscurile, folosind principii și metrici de evaluare și cuantificare, care variază de la evaluare profesională (expert judgement) și cotații pe scale de evaluare, până la indicatori calculați.

- Evaluare/ apreciere profesională și aplicare de standarde profesionale:
 - o profilul de risc și limita de toleranță la risc,
 - o criterii de acceptare (eligibilitate) a emitentilor de instrumentelor de garantare,
 - o criterii de acceptare a instrumentelor de garantare,
 - o evaluare riscuri pe baza informațiilor obținute din surse deschise,
- Evaluare a riscurilor folosind cotații,
- Indicatori:
 - o scoring privind riscul de credit de contrapartida,
 - o criterii prudentiale de eligibilitate pentru asiguratorii imatriculați în România, emitenti de instrumente de garantare

Profilul de risc și limita de toleranță la risc

În baza prevederilor OSGG 600/2018, Serviciul Managementul Riscului al SNN propune anual avizarea de către Comisia de Monitorizare, în scopul aprobării de către Directorul General, a profilului de risc și a limitei de toleranță la risc, care pentru anii 2024 și 2025 sunt descrise mai jos.

Profil de risc 2024-2025

Denumire risc	Pondere 2024	Pondere 2025	Nivel risc 2024	Nivel risc 2025	Tendința 2024	Tendința 2025
Risc operational	30%	30%	Scazut	Scazut	→	→
Risc de piață/ pret	8%	8%	Ridicat	Ridicat	→	→
Risc de credit/ contrapartida	10%	10%	Ridicat	Ridicat	→	→
Risc concurențial	5%	5%	Mediu	Mediu	→	→
Risc macroeconomic	5%	10%	Ridicat	Ridicat	→	↗
Risc geopolitic, conflict hibrid și dezinformare	12%	13%	Ridicat	Ridicat	↗	↗
Risc de reglementare/ legislativ	10%	7%	Ridicat	Ridicat	→	→
Risc asociat lipsei forței de muncă specializate	5%	5%	Mediu	Mediu	→	→
Riscul asociat lucrărilor de investiții/ mentenanță	2%	2%	Mediu	Mediu	↗	→

Denumire risc	Pondere 2024	Pondere 2025	Nivel risc 2024	Nivel risc 2025	Tendinta 2024	Tendinta 2025
Risc de proiect (U3 & U4, SMR, Cobalt, re tehnologizare U1 & U2)	8%	8%	Mediu	Mediu	↗	→
Dezvoltare si asimilare subsidiare CNU, EnergoNuclear, Nuclearelectrica Serv, RoPower	5%	2%	Mediu	Mediu	→	→
Total profil de risc	100%	100%	Mediu	Mediu	→	→

Limita de toleranta la risc

Procedura Managementul riscurilor in cadrul SN Nuclearelectrica SA (MR-00-01, rev. 4) stabileste ca **limita de toleranta la risc** a SNN, exprimata in scor/ cotație/ expunere de risc, este 14, riscurile cu scor inferior fiind considerate tolerabile, iar cele peste acest scor fiind considerate intolerabile. Evolutiile operationale din cursul anului 2024 nu au oferit motive in favoarea modificarii acestei limite.

Criterii de acceptare (eligibilitate) a emitentilor de instrumentelor de garantare

SNN a adoptat un set de criterii prudentiale de eligibilitate in privinta emitentilor de instrumente de garantare, raportat la ratingurile Fitch, Moody's si Standard&Poor's, iar acolo unde aplicarea acestora ar constitui o discriminare (ex. asiguratorii emitenti de instrumente de garantare inmatriculati in Romania, care in majoritatea lor nu detin ratinguri Fitch, Moody's si Standard&Poor's), limite minime ale indicatorilor SFCR (Solvency and Financial Condition Report = Raport privind solvabilitatea si situatia financiara), SCR (Solvency Capital Requirement = Cerinta de Capital de Solvabilitate) si MCR (Minimum Capital Requirement = Cerinta Minima de Capital).

Criterii de acceptare a instrumentelor de garantare

Pentru analiza si acceptarea garantiilor emise in favoarea SNN (SNN este Beneficiar), SNN foloseste standardele continute de publicatiile ICC:

- URDG 758 = ICC Publication nr 758 ref Uniform Rules for Demand Guarantees (Publicatia Camerei de Comert si Industrie de la Paris nr 758 privind Regulile Uniforme privind Garantiile la Cerere),
- UCP 600 = ICC Publication nr 600 ref Uniform Customs and Practice for Documentary Credits (Publicatia Camerei de Comert si Industrie de la Paris nr 600 privind Regulile Uniforme privind Creditele Documentare),
- ISP 98 = ICC Publication nr 98 ref International Standby Practices (Publicatia Camerei de Comert si Industrie de la Paris nr 98 privind Practicile Internationale privind Acreditivete Standby)

Evaluarea riscurilor pe baza informatiilor obtinute din surse deschise

Pentru analizele si evaluarile sale in privinta riscurilor, SNN completeaza informatiile din surse interne SNN cu informatii din surse deschise.

Riscurile evaluate cu utilizarea informatiilor din surse deschise sunt, de exemplu:

- risc de credit de contrapartida,
- risc de piata,
- risc macroeconomic,
- riscuri geopolitice si geoeconomice,
- risc climatic.

Evaluarea riscurilor pe baza cotațiilor

Pentru analiza si estimarea riscurilor, SNN foloseste scale de incadrare a probabilitatii de aparitie si a impactului potential, precum si o matrice de riscuri.

Cotațiile, pe o scala de la 1 la 5, sunt folosite in situatiile in care evaluarea probabilitatii de aparitie si a impactului potential nu pot fi realizate/ calculate in procente si exprimare monetara (ex. lei, euro), fiecare cotație reprezentand un interval de variatie a parametrului evaluat, cu detaliera criteriilor pentru acordarea cotației in baza unei evaluari cat mai corecte.

Riscurile, folosind cotațiile, sunt centralizate intr-o matrice a riscurilor, astfel:

		Probabilitate				
		Foarte scazuta	Scazuta	Medie	Ridicata	Foarte ridicata
		<=10%	10%-<=30%	30%-<=70%	70%-<=90%	>90%
		1	2	3	4	5
Impact potential	Nesemnificativ 0-<=100.000€	1	2	3	4	5
	Minor 100.000€ - <= 500.000€	2	4	6	8	10
	Moderat 500.000€ - <= 2.500.000€	3	6	9	12	15
	Major 2.500.000€ - <= 12.500.000€	4	8	12	16	20
	Catastrofic > 12.500.000€	5	10	15	20	25

Scoring privind riscul de credit de contrapartida

SNN a dezvoltat un sistem de scoring care produce, pe baza situatiilor financiare ale contrapartidelor, un rating si o limita de credit/ expunere negarantata, folosite in relatiile comerciale cu acestea.

In analizele/ rapoartele interne de risc de credit de contrapartida utilizarea scoringului este completata cu rezultatul investigatiilor privind aplicarea/ respectarea sanctiunilor internationale si informatii din surse deschise.

Pe parcursul anului 2024, SMR a efectuat 32 de analize atat pentru companii nationale, cat si internationale, la solicitarea structurilor interesate din cadrul SNN.

Criterii prudentiale de eligibilitate pentru asiguratorii imatriculati in Romania

Acolo unde aplicarea criteriilor prudentiale de eligibilitate in privinta emitentilor de instrumente de garantare, raportat la ratingurile Fitch, Moody's si Standard&Poor's, ar constitui o discriminare prin restrangerea concurentei emitentilor (deoarece asiguratorii emitenti de instrumente de garantare inmatriculati in Romania, in majoritatea lor nu detin ratinguri Fitch, Moody's si Standard&Poor's), SNN utilizeaza pentru asiguratorii inmatriculati in Romania care nu detin ratinguri, limite minime ale indicatorilor SFCR (Solvency and Financial Condition Report = Raport privind solvabilitatea si situatia financiara), SCR (Solvency Capital Requirement = Cerinta de Capital de Solvabilitate) si MCR (Minimum Capital Requirement = Cerinta Minima de Capital).

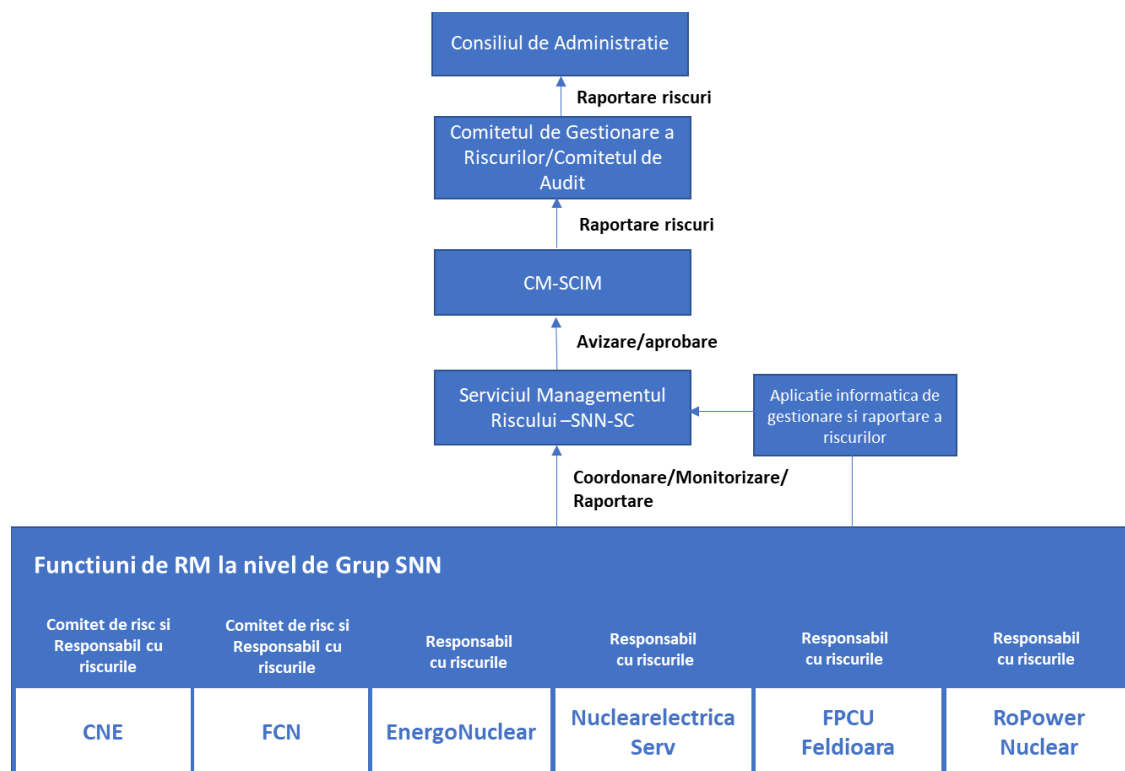
IV. Framework de guvernanta si oversight

SNN a stabilit in cadrul Grupului SNN un ansamblu de relatii de subordonare si coordonare functionala care sa asigure o aplicare uniforma, unitara si consecventa in toate entitatile din Grup.

Astfel, SMR are ca responsabilitate principala sa elaboreze cadrul pentru un management eficient al riscurilor, sa faciliteze si sa supravegheze implementarea si aplicarea acestuia la nivelul intregului Grup. Conducerea S.N. Nuclearelectrica S.A. acorda o atentie deosebita administrarii adecvate a riscurilor la care este expusa organizatia, pentru continuarea operarii centralei in conditii de siguranta si securitate nucleara la niveluri de excelenta operationala.

Functionarea cadrului de administrare a riscurilor in cadrul SN Nuclearelectrica SA contribuie la asigurarea protectiei activelor, fiabilitatii raportarii financiare, eficientei si eficacitatii activitatilor si proceselor, in conformitate cu cadrul legislativ relevant, regulile si procedurile interne ale organizatiei.

Structura organizatorica a S.N. Nuclearelectrica S.A. permite compartimentului responsabil direct cu administrarea si coordonarea cadrului de administrare a riscurilor sa colaboreze cu toate compartimentele organizatiei si/sau cu entitatile din Grupul SNN:



Gestionarea eficienta a riscurilor este esentiala pentru companiile din Grupul SNN in atingerea obiectivelor, operarea in conditii de Siguranta si Securitate nucleara, si pentru mentinerea standardelor de excelenta pe termen lung.

SMR are ca responsabilitate principala sa elaboreze cadrul pentru un management eficient al riscurilor, sa faciliteze si sa supravegheze implementarea si aplicarea acestuia de catre functia de business.

Procesul de evaluare a riscurilor si managementul riscului sunt responsabilitatea conducerii executive a SNN.

Comisia de Monitorizare a Sistemului de Control Intern Managerial (CM-SCIM), cu rol in monitorizarea, coordonarea, indrumarea metodologica a implementarii si dezvoltarii sistemului de control intern managerial in cadrul Societatii Nationale Nuclearelectrica SA., analizeaza rapoartele privind desfasurarea procesului de gestionare a riscurilor, analizeaza si prioritizeaza riscurile semnificative, care pot afecta atingerea obiectivelor societatii si Planul de actiuni/ masuri pentru tratarea riscurilor inalte/ ridicate. Avizeaza si supune aprobarii directorului general, Raportul trimestrial privind administrarea riscurilor, si anual, profilul de risc si limita de toleranta la risc.

Comitetul Consultativ de Gestionare a Riscurilor, infiintat prin Decizia nr. 233/09.09.2024, in baza legii 187/2023 de modificare a OUG 109/2011, este format din 3 membri neexecutivi ai CA, si are un rol de supraveghere. In indeplinirea acestui rol, se bazeaza pe evaluarile si rapoartele intocmite de Serviciul Managementul Riscului.

V. Principalele riscuri evaluate

Registrul riscurilor imparte riscurile identificate in cadrul SNN in categoriile: procurare, performanta, tehnologic, juridic, securitate, operational, hazard, piata, financiar, economic, social, reputational, conformitate si strategic.

In completarea analizei riscurilor din perspectiva categoriei de risc, SNN monitorizeaza si evalueaza riscuri care prezinta interes pentru conducerea SNN.

i. Risc de credit de contrapartida

SNN evalueaza riscul de credit/ contrapartida pe baza de scoring intern, date contractate de la furnizori externi de informatii de risc de credit, informatii privind aplicarea/ respectarea sanctiunilor internationale si pe baza de informatii din surse deschise.

SNN evalueaza riscul de credit/ contrapartida pentru toti partenerii cu care are legaturi de afaceri pe pietele de energie electrica, si principalii parteneri si/sau furnizori importanti ai acestora pe lantul de aprovizionare, din proiectele strategice derulate de SNN, precum retehnologizarea Unitatii 1 si dezvoltarea proiectului de reactoare modulare mici de la Doicești, dar si pentru entitati pentru care conducerea SNN identifica un interes de afaceri si sunt necesare informatii pentru luarea unor decizii informate in privinta riscurilor.

SNN a evaluat **riscul de credit** al contrapartidelor si estimeaza ca fiind stabil in 2025 in raport cu anul 2024, insa acesta poate creste in contextul cresterii tarifelor vamale aplicate de SUA in privinta tarilor UE, a dificultatilor distribuitorilor de energie electrica privind decontarea la nivel ANRE pe schema de compensare-plafonare si a eliminarii componentei CfD (contracte pentru diferenta) din facturi, dar si a posibilei afectare a lanturilor de aprovizionare in contextul geopolitic volatil.

ii. Risc de piata

Riscul de piata/ pret este asteptat sa ramana ridicat in 2025 ca urmare a persistentei unei volatilitati si incertitudini ridicate in privinta preturilor, inclusiv ca rezultat al evolutiei conflictului militar din Ucraina. SNN monitorizeaza:

- preturile internationale la materii prime si combustibili,
- inflatia, rata de politica monetara a BNR si ratele locale de dobanzi/ finantare,
- deciziile (ratele) de politica monetara ale economiilor majore, care ar putea avea influenta asupra mediului macroeconomic national (ex. Banca Centrala Europeana, Banca Angliei si Trezoreria Americana), si ale bancilor nationale cu care Romania se poate compara din perspectiva concurentei pentru atragerea de finantari (Cehia, Polonia, Ungaria),
- evolutiile cursurilor valutare de interes pentru activitatea SNN, respectiv EUR/USD, EUR/GBP, EUR/CAD, EUR/KRW, EUR/JPY si RON/EUR, si
- impactul diferentelor de curs valutar asupra situatiilor financiare ale SNN.

iii. Riscuri macroeconomice

Riscurile macroeconomice raman ridicate in contextul persistentei deficitelor gemene, a mentinerii unei rate ridicate a inflatiei si a ratelor de dobanda, a incetinirii previzibile a ritmului investitiilor in conditiile apropierii de terminarea programului PNRR cu finantare UE nerambursabila, dar si a continuarii impactului negativ al conflictului din Ucraina, care conform unui studiu coordonat de BNR a contribuit la rata inflatiei cu +1% si la PIB cu -1.6%

Evolutiile internationale recente (inclusiv a conflictelor din Ucraina si din Orientul Mijlociu) semnaleaza o realiniere dinamica a relatiilor/ aliantelor politice, militare si economice, in directiile:

- Continuarea pierderii de competitivitate si a incetinirii cresterii economice a Uniunii Europene in raport in special cu economiile SUA si China,
- Preturile multor marfuri vor continua sa ramana ridicate, intensificarea competitiei intre blocurile economice, conflictele din Ucraina si Orientul Mijlociu mentinand volatilitatea ridicata a acestora;
- Ratele de inflatie este de asteptat sa scada pe termen mediu, atat in Romania cat si in restul lumii, insa cu perspectiva volatila, fiind sensibile la factorul geopolitic in sens larg;
- Ratele dobanzilor de politica monetara ale bancilor centrale (ex. BNR, Fed, ECB, BoE) este de asteptat sa continue sa scada usor (terminarea perioadei “banilor ieftini”);
- Perturbarea (pana la intrerupere a) lanturilor de aprovizionare este posibil sa persiste si sa se accentueze in conditiile in care de-globalizarea (regionalizarea si protectionismul) va/(vor) continua si se va accentua.

iv. Riscuri geopolitice si geoeconomice

Riscurile geopolitice au un potential de crestere semnificativa in 2025, in special cresterea riscului de securitate in zona limitrofa Ucrainei, cu ansamblul de riscuri asociate (ex. evolutii nefavorabile care sa vulnearibilizeze statalitatea Republicii Moldova, si zona granitei Romaniei cu Republica Moldova si Ucraina, dar si elemente de conflict hibrid care pot afecta in mod direct Romania si activitatea SNN, precum atacuri cibernetice, dezinformare, influentarea societatii (alegeri, miscari sociale), vizarea obiectivelor esentiale si a persoanelor cheie), la care se adauga **incertitudinile** privind actiunile SUA in urma instalarii in functie a noului presedinte american, si cele aferente alegerilor prezidentiale din Romania, cu posibil impact propagat in plan macroeconomic.

Riscurile asociate sunt:

- intensificarea razboiului hibrid prin:
 - o utilizarea vectorilor de dezinformare si influentare a opiniei populatiei si decidentilor in scopul generarii sau adancirii fracturilor intre componentele societatii, influentarea alegerilor si stimularea unor miscari de nemultumire sociala care sa afecteze negativ activitatea economica si/sau functionarea organismelor Statului,
 - o vizarea de catre factori ostili Romaniei, a obiectivelor considerate de interes strategic, precum si a personalului cheie al acestora;
- cresterea generalizata a preturilor ca urmare a tendintelor de friendshoring/ nearshoring/ reshoring,
- afectarea lanturilor de aprovizionare (ex. reorientarea geopolitica a furnizorilor, continuarea afectarii rutelor de transport maritim prin Marea Rosie/ Canalul Suez).

v. Risc climatic

Compartimentele cu responsabilitati specifice si Serviciul Managementul Riscului monitorizeaza urmatoarele aspecte in legatura cu riscul climatic si care ar putea afecta activitatea SNN:

- nivelul Dunarii in apropierea CNE Cernavoda din perspectiva alimentarii CNE cu apa de racire, in special in contextul incalzirii globale si a construirii si punerii in functiune a reactoarelor 3 si 4,
- cresterea temperaturilor medii anuale din perspectiva faptului ca echipamentele si instalatiile SNN vor trebui sa functioneze la temperaturi tot mai inalte, ceea ce face ca cerintele din documentatiile de atribuire sa considere acest aspect,
- cresterea debitului pe Bratul Bala (in apropiere de Calarasi), ceea ce face, pe cale de consecinta, ca nivelul Dunarii in apropierea CNE Cernavoda sa scada de la an la an,
- repetarea evenimentelor de colmatare a prizelor de alimentare cu apa a CNE Cernavoda ca urmare a proliferarii algelor pe fondul cresterii temperaturii apei.

La nivelul SNN se analizeaza si se monitorizeaza doua tipuri de riscuri climatice, respectiv riscuri in care compania are impact asupra schimbarilor climatice si riscuri in care schimbarile de mediu au impact asupra companiei. La finalul T4 2024 au fost identificate 15 riscuri climatice, dintre care peste 70% sunt riscuri mici, iar restul riscuri medii.

VI. Emitenti si instrumente de garantare

In activitatea sa comerciala, SNN SA poate solicita, sau este obligata de legea aplicabila sa solicite, de la partenerii de afaceri (comerciali) constituirea de instrumente de garantare (ex. scrisori de garantie, de plata, de buna executie si/ sau asigurari de garantii, conturi de garantie), in functie de specificul activitatilor desfasurate, cadrul legislativ aplicabil si riscul aferent contrapartidelor si/sau tranzactiilor aferente.

Pentru o administrare adecvata a riscurilor aferente instrumentelor de garantare si emitentilor acestora, SNN a adoptat masuri de tratare a acestora, respectiv:

- a stabilit criteriile si reguli prudentiale de eligibilitate a emitentilor de instrumente de garantare,
- verifica conformitatea instrumentelor de garantare cu prevederile cadrului legal aplicabil, standardele profesionale aplicabile (ex. URDG 758) si cu termenii contractuali conveniti,
- monitorizeaza nivelul de expunere fata de un singur emitent de instrumente de garantare si fata de tarile de inmatriculare a emitentilor de instrumente de garantare din portofoliu.

Procesul de verificare a conformitatii instrumentelor de garantare si evidenta conformarii emitentilor de instrumente de garantare cu criteriile prudentiale de eligibilitate adoptate de SNN este administrat de o aplicatie informatica dezvoltata intern.

VII. Sanctiuni internationale

SNN a implementat, aplica si revizuieste permanent un cadru intern de respectare si aplicare a masurilor impuse de legislatia nationala si internationala incidenta sanctiunilor internationale, considerand si jurisdicia aplicabila contractelor si angajamentelor la care SNN sau Statul Roman sunt parte, sanctiuni care sunt instituite prin:

- a) rezolutiile Consiliului de Securitate al Organizatiei Natiunilor Unite sau alte acte adoptate in baza art. 41 din Carta Natiunilor Unite;
- b) regulamente, decizii, pozitii comune, actiuni comune si alte instrumente juridice ale Uniunii Europene;
- c) sanctiuni internationale care devin obligatorii in dreptul intern roman prin adoptarea unui act normativ national, adoptate in cadrul unor organizatii internationale sau de catre alte state, precum si a celor adoptate prin decizii unilaterale ale Romaniei sau ale altor state.

In acelasi timp, SNN trebuie sa tina cont si de acte/ sanctiuni/ restrictii internationale fara caracter obligatoriu asupra Romaniei sau a unor persoane/ entitati domiciliata/ inmatriculate in Romania, dar pe care, prin natura relatiilor de afaceri, SNN trebuie sa le considere si sa le respecte prin faptul ca deruleaza relatii de afaceri cu acestea sau cu entitati coordonate/ supravegheate de acestea, primeste finantari/ garantii de la acestea si/sau beneficiaza de sprijinul/ asistenta/ colaborarea acestora, toate acestea fiind conditionate si/sau influentate de respectarea de catre SNN a unor prevederi/ restrictii privind sanctiunile.

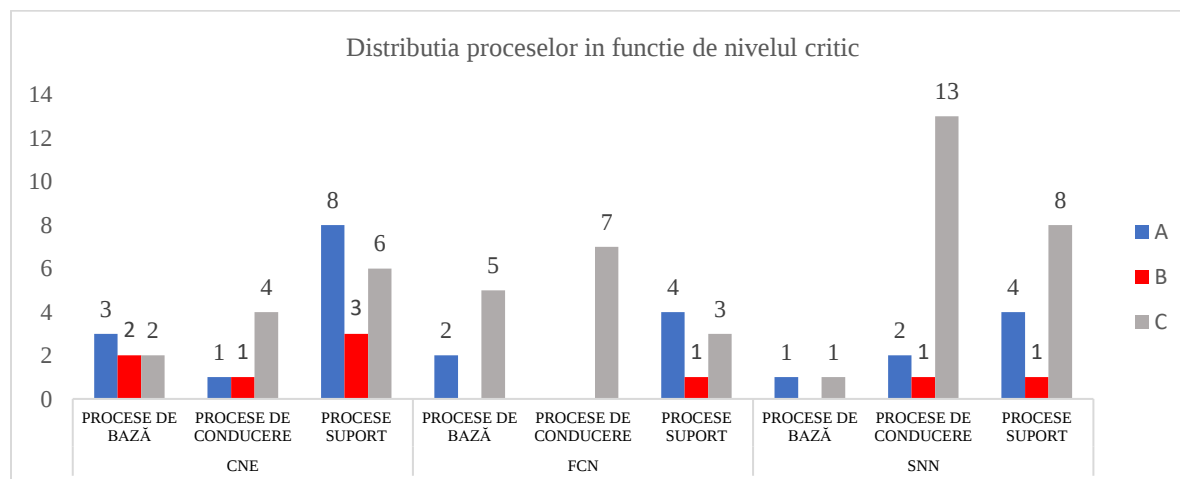
VIII. Analiza impactului asupra afacerii (BIA)

Analiza impactului asupra afacerii reprezinta componenta planficarii continuitatii afacerii prin asigurarea identificarii sistemelor critice si non critice si evaluarii impactului pe care il are intreruperea activitatilor asupra companiei.

Rezultatele BIA se actualizeaza anual si ori de cate ori intervin schimbari materiale in procesele critice ale companiei sau daca sunt definite procese noi.

Scenariile de risc dezvoltate in cadrul BIA, in baza indisponibilitatii a patru categorii de resurse (personal, facilitati, infrastructura IT&C, furnizori/servicii critice) sunt utilizate la dezvoltarea planului de continuitate a activitatii si sunt introduse in aplicatia dedicata monitorizarii riscurilor la nivelul intregii organizatii.

Rezultatele BIA privind distributia proceselor SNN in functie de nivelul critic, la T4 2024, se prezinta conform graficului de mai jos.



Astfel, la nivelul SNN au fost identificate 25 de procese de nivel critic A, 9 procese de nivel critic B si 49 procese de nivel critic C. Pentru procesele considerate critice, respectiv categoriile A si B, responsabilii de proces si-au definit scenarii de risc.

IX. Evolutia riscurilor pe categorii, in functie de severitate, la nivel consolidat

In cadrul SNN administrarea riscurilor reprezinta un proces continuu, integrat in derularea activitatilor curente.

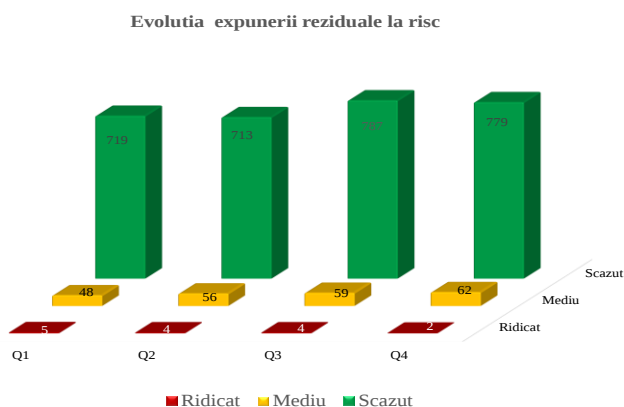
Instrumentul principal de evaluare si monitorizare a riscurilor este reprezentat de registrul riscurilor, care asigura centralizarea informatiei privind expunerea la risc si masurile de control stabilite pentru a mentine un nivel acceptabil al acesteia, cu o periodicitate trimestriala.

Monitorizarea expunerii la risc implica parcurgerea urmatoarelor etape:

- **Revizuirea riscurilor existente:** trimestrial, toate riscurile identificate anterior trebuie reevaluate pe baza datelor noi si a experientei acumulate. Acest proces include analiza eficientei masurilor de control implementate anterior si ajustarea acestora in functie de evolutiile tehnologice si de reglementare.
- **Identificarea si evaluarea noilor riscuri:** Registrul de risc este actualizat pe masura ce sunt identificate expuneri noi la riscuri, de exemplu noi tehnologii devin disponibile/noi reglementari sunt introduse/se modifica reglementarile existente /activitatea se diversifica.
- **Verificarea stadiului de implementare a planurilor de actiune stabilite anterior.**

Rezultatele inregistrate in cursul anului 2024, la nivel consolidat, indica o evolutie constanta a expunerii la risc, conform graficelor de mai jos.

a. Evolutia trimestriala a expunerii reziduale la risc, la nivel de Grup Nuclearelectrica

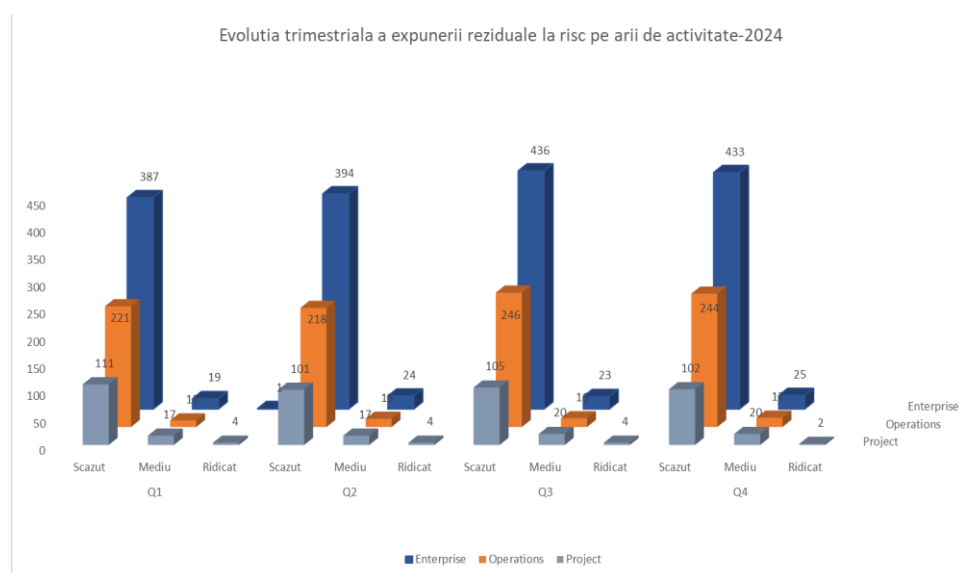


Graficul prezinta evolutia expunerii reziduale la risc pe parcursul anului 2024. Astfel, se observa ca in partea a doua a anului a crescut expunerea reziduala la riscurile de nivel scazut, ceea ce indica o crestere a numarului de riscuri identificate. Datorita unei mai bune intelegeri a culturii de risk in cadrul companiei, a instruirilor si suportului permanent oferit de SMR, risk ownerii au reusit sa-si stabileasca masuri eficiente de mitigare a riscurilor, astfel ca riscurile s-au mentinut la un nivel redus.

Expunerea reziduala pentru riscurile medii a crescut usor de la un trimestru la altul, ca urmare a imbunatatirii procesului de identificare a riscurilor aferente filialelor si proiectelor majore aflate in derulare si pentru care sunt stabilite mecanisme de control si actiuni de mitigare.

Expunerea ridicata (marcata cu rosu) s-a diminuat in Q4 fata de celelalte trimestre, ca urmare a implementarii actiunilor propuse.

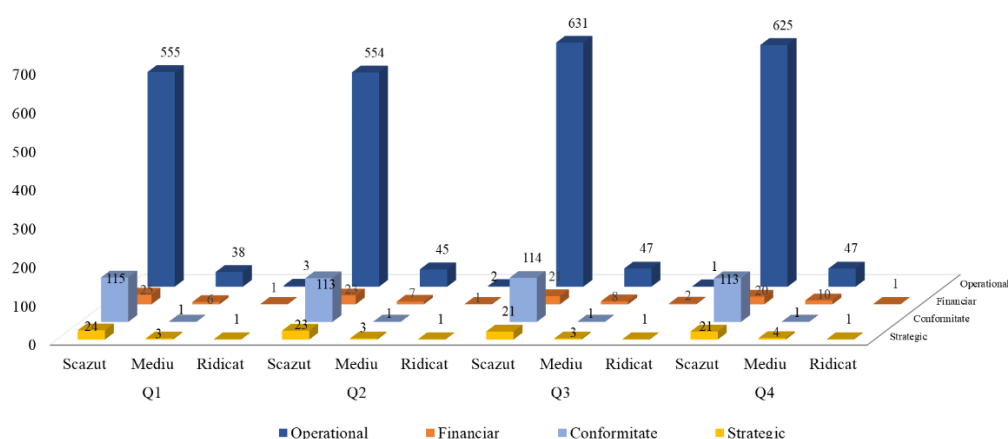
b. Din punct de vedere al ariilor de activitate, au fost stabilite trei categorii de risc: Projects, Operations, Enterprise



Graficul prezinta evolutia expunerii reziduale a riscurilor pe 3 arii (enterprise, operations si project). Astfel, se observa ca riscurile au fost gestionate eficient pe tot parcursul anului, pentru ca desi au fost identificate riscuri noi, predomina riscurile scazute. Riscurile medii sunt relativ constante, avand mecanisme de control implementare. Riscurile mari, in aria de proiecte, s-au diminuat in Q4, ca urmare a implementarii actiunilor propuse. Cele 2 riscuri ramase, sunt aferente proiectului Retehnologizare U1, din categoriile Strategic, respectiv Financiar, si au definite actiuni de mitigare.

c. Evolutia principalelor categorii de risc

Evolutia principalelor categorii de riscuri



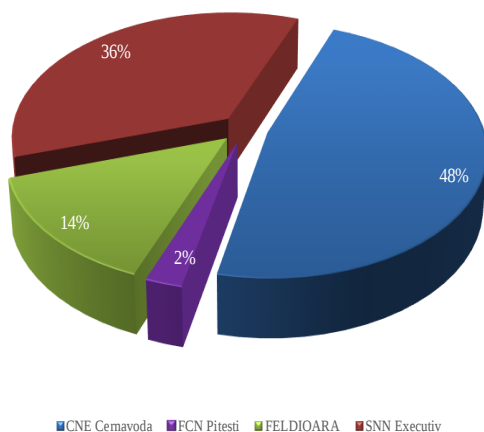
Graficul prezintă evolutia principalelor categorii de riscuri pe parcursul celor 4 trimestre din 2024 (operational, financiar, conformitate si strategic).

Riscul operational este dominant, având cele mai mari valori în toate cele 4 trimestre. Se observa o crestere in Q3, ca urmare a unei abordari mai aprofundate de identificare a riscurilor. Peste 90% sunt de nivel redus, ceea ce arata ca mecanismele de control implementate sunt eficiente.

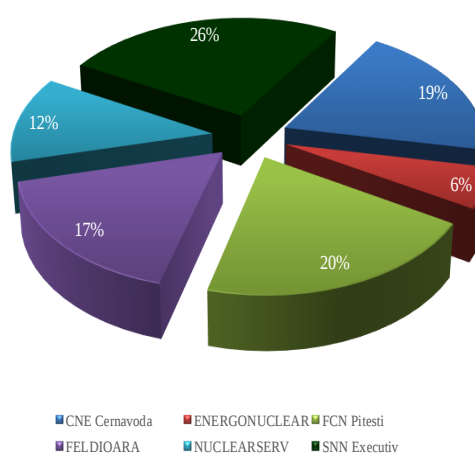
Celelalte categorii de riscuri au ramas relativ contante pe tot parcursul anului.

d. Ponderea riscurilor in cadrul Grupului SNN

Distributia riscurilor cu nivel mediu la T4 2024



Distributia riscurilor cu nivel scazut la T4 2024



Distributia riscurilor medii arata faptul ca cea mai mare parte a riscurilor de nivel mediu se regasesc la CNE Cernavoda si Sediul Central, ca urmare a complexitatii proceselor si proiectelor derulate de CNE Cernavoda, respectiv, coordonarea de catre SNN EX. a intregii companii, ceea ce implica multiple responsabilitati si provocari.

Cel de-al doilea grafic, prezinta Distributia riscurilor de nivel scazut la finele anului 2024. Se observa o distributie destul de echilibrata intre structurile Grupului SNN, exceptie facand EnergoNuclear, care este o companie de proiect pentru dezvoltarea Unitatilor 3&4. EnergoNuclear are o activitate redusa in prezent, ceea ce explica numarul scazut de riscuri.

X. Proiecte strategice

Administrarea riscurilor in proiectele strategice include identificarea, evaluarea, mitigarea si monitorizarea riscurilor si adaptarea continua a masurilor de prevenire, astfel incat sa se asigure indeplinirea obiectivelor aferente fiecarei etape de proiect cu respectarea cerintelor de protejare a mediului, sanatatii publice si asigurare a securitatii nucleare.

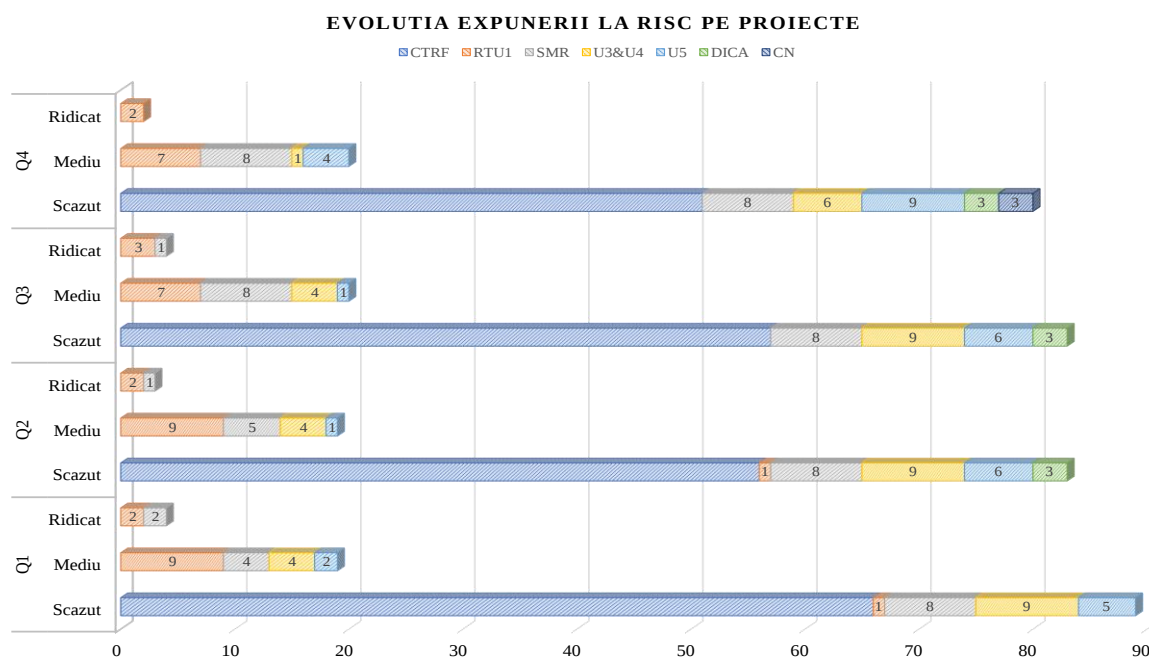
Sunt monitorizate riscuri tehnice, financiare, operationale, de mediu, securitate fizica, de reglementare, strategice.

In cadrul companiei se desfasoara 7 proiecte majore, avand identificate un numar de 102 riscuri, distribuite astfel:

- SMR – Construirea de 6 reactoare nucleare de mici dimensiuni (16 riscuri)
- CTRF – Construirea unei statii de detritiere (51 riscuri)
- RTU1 – Retechnologizarea U1 (9 riscuri)
- U3&U4 – Construirea a inca doua unitati (13 riscuri)

- U5 – Schimbarea destinației clădirilor existente pe locația U5 (7 riscuri)
- DICA – Depozit intermediar de combustibil ars (3 riscuri)
- CN - Proiectul de modificare a fascicului de combustibil de la 37R la 37M (3 riscuri)

Majoritatea riscurilor asociate proiectelor, sunt de nivel redus și mediu. Proiectele care pe parcursul anului 2024 au înregistrat câteva riscuri mari sunt RTU1 și SMR. La RTU1 expunerea riscurilor mari a avut o evoluție destul de constantă, iar la SMR s-a observat o îmbunătățire, prin implementarea acțiunilor propuse, astfel că, la finalul anului 2024, nu s-au mai înregistrat riscuri cu expunere care să depășească limita de toleranță la risc.



XI. Asigurarea Conducerii

SMR în baza analizei și a monitorizării acțiunilor/instrumentelor de mitigare a riscurilor identificate și evaluate la nivelul SNN, poate acorda o asigurare rezonabilă conducerii SNN ca aceste riscuri sunt menținute în limite acceptabile, toate riscurile fiind sub limita de toleranță la risc a SNN, stabilită la cotație 14.

În ceea ce privește riscurile legate de proiectele mari de investiții, există o preocupare privind încadrarea derulării acestora în termenele intenționate, și din această perspectivă se remarcă proiectele RTU1 și SMR, având pe parcursul anului 2024, riscuri cu expunere reziduală peste 14.

Pentru acestea, în special pentru aspecte care pot genera întârzieri la proiectele mari de investiții, au fost stabilite măsuri de remediere și mitigare, risk ownerii și-au stabilit planuri de acțiune care urmează să fie monitorizate îndeaproape și raportate Conducerii.