



**Hidroelectrica S.A.**  
Societate administrată în sistem dualist  
J40/7426/2000  
RO 13267213  
Capital social: 4.481.650.630 lei  
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001  
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

## NOTĂ

privind aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a încheierii Actului Adițional nr. 6 la Scrisoarea de Angajament semnată în data de 07.02.2014 de Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co. Internațional („Morgan Stanley”) împreună cu Raiffeisen Bank S.A. („Raiffeisen”) și S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. („Hidroelectrica”)

### 1. CONSIDERAȚII GENERALE

În conformitate cu *Hotărârea Guvernului nr. 1066/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. București* și pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor societății pe o piață reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A., Hidroelectrica S.A. a demarat procesul de lansare a unei oferte publice primare de vânzare de acțiuni, prin oferirea spre subscriere, prin metode specifice pieței de capital, a unui pachet de acțiuni nou emise reprezentând 15% din capitalul social existent anterior majorării capitalului social și admiterea la tranzacționare a acțiunilor pe o piață reglementată administrată de Bursa de Valori București.

Acest proces presupune următoarele etape:

- majorarea capitalului social al societății cu un pachet de acțiuni nou emise reprezentând 18,74% din capitalul social existent;
- acordarea dreptului de preferință de subscriere, la prețul de vânzare al acțiunilor nou emise în cadrul ofertei publice primare de acțiuni, acționarilor privați existenți ai societății, asupra unui pachet de acțiuni nou emise reprezentând 3,74% din capitalul social existent, proporțional cu cota deținută anterior majorării capitalului social;
- inițierea unei oferte publice primare de vânzare de acțiuni prin oferirea spre subscriere, prin metode specifice pieței de capital, a unui pachet de acțiuni nou emise reprezentând 15% din capitalul social existent anterior majorării capitalului social.

În cadrul acestui proces, în urma unei licitații organizate în ianuarie 2014, s-a desemnat **Sindicatul de intermediere** reprezentat de Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Capital & Investment

S.A., cu care s-a semnat, pe 7 februarie 2014 **Scrisoarea de Angajament** în legătură cu derularea ofertei publice primare de acțiuni având ca obiect oferirea spre subscriere a unui pachet de acțiuni nou emise reprezentând 15 % din capitalul social existent anterior majorării capitalului social al Hidroelectrica și admiterea la tranzacționare a acțiunilor Emitentului pe o piață reglementată administrată de Bursa de Valori București în baza Hotărârii AGA nr. 3/07.02.2014 (prezentată în **Anexa 1**).

## 2. JUSTIFICAREA

În urma semnării de către Părți a **Scrisorii de Angajament** (prezentată în **Anexa 2**) au fost demarate etapele necesare derulării **Ofertei Publice Primare**, un prim pas fiind reprezentat de analiza diagnostic de ordin tehnic, juridic, economico-financiar și de mediu a Emitentului.

Totodată, în baza prevederilor H.G. nr. 1066/2013, prin *Ordinul ministrului delegat pentru energie nr. 634/2013 a fost constituită Comisia pentru coordonarea privatizării Hidroelectrica S.A., cu atribuții de coordonare a activității Comisiei de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a societății și de aprobare a unor măsuri concrete de derulare a procesului de privatizare.*

În același timp, în perioada 20 iunie 2012 – 26 iunie 2013, Hidroelectrica SA s-a aflat în procedură de reorganizare judiciară, EURO INSOL SPRL fiind desemnată în calitate de administrator judiciar al societății. Prin sentința civilă nr. 6482/26.06.2013, Tribunalul București a dispus închiderea procedurii reorganizării judiciare deschisă împotriva Hidroelectrica S.A. Ulterior, prin **Decizia civilă nr. 456/25.02.2014 pronunțată în dosarul nr. 22456/3/2012/a1, Curtea de Apel București a casat sentința civilă nr. 6482/26.06.2013 pronunțată de Tribunalul București Secția a VII-a Civilă prin care s-a dispus închiderea procedurii reorganizării judiciare a Hidroelectrica S.A.**

În consecință, începând cu data de **25.02.2014**, Hidroelectrica S.A. a reintrat în procedură de reorganizare judiciară. În aceste condiții, prin *adresa 23679/03.03.2014*, Hidroelectrica S.A. a adus la cunoștință Sindicatului de intermediere format din Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Capital & Investment S.A. că societatea se află în procedură de insolvență.

În data de 06.03.2014, Sindicatul de intermediere a transmis în atenția Hidroelectrica S.A. o adresă prin care a confirmat că a luat act de situația societății, considerând că obiectul Scrisorii de Angajament și **“derularea serviciilor precizate în acest contract au devenit obiectiv imposibile datorită situației curente a Hidroelectrica”** și a solicitat discutarea implicațiilor acestor evoluții asupra Scrisorii de Angajament, respectiv identificarea de către părțile Scrisorii de Angajament a unei soluții optime.

### **Actul Adițional nr. 1**

Prin mesajul electronic transmis în data de 17.03.2014, Sindicatul de intermediere a reconfirmat angajamentul în legătură cu acest proiect și **intenția de a continua să ofere suport societății în cadrul procesului de IPO imediat ce procedura de insolvență va fi închisă**, înaintând și o propunere de Act Adițional la Scrisoarea de Angajament care să reflecte acest suport.

În data de 13.05.2014, prin **adresa înregistrată la Hidroelectrica sub nr. 48665**, Sindicatul de intermediere a transmis forma finală a Actului Adițional nr. 1 la Scrisoarea de Angajament, prin care **îndeplinirea obligațiilor Părților din Scrisoarea de Angajament se suspendă pe o perioadă care începe din data de 3 martie 2014 și se încheie la cea mai apropiată dată dintre:**

- a) Data care cade la 1 (o) lună după ce întregul text al hotărârii definitive și irevocabile a instanței competente prin care se încheie procedura insolvenței demarată cu privire la Societate devine disponibil Societății, cu condiția ca, la acea dată, nicio Cale Extraordinară de Atac (astfel cum acest termen este definit în Scrisoarea de Angajament) să nu fie exercitată; sau
- b) Expirarea duratei Scrisorii de Angajament, și anume 7 februarie 2015.

De asemenea, Actul Adițional nr. 1 a reglementat și faptul că, începând cu data de 1 mai 2014, Managerul Sindicatului de Intermediere, societatea "Raiffeisen Capital & Investment S.A." și-a încetat existența în urma fuziunii prin absorbție cu societatea "Raiffeisen Bank S.A.", astfel că începând cu această dată noul Manager al Sindicatului de Intermediere este societatea Raiffeisen Bank S.A., înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/44/1991.

Ca urmare a analizării propunerii de Act Adițional nr. 1 și a opiniei legale prezentate de Consultantul juridic al Hidroelectrica SA, prin **Procesul verbal din data de 14.05.2014**, înregistrat la Hidroelectrica cu nr. 49551, **Comisia de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a societății a supus spre analiză și decizie Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrica S.A. avizarea semnării de către Hidroelectrica S.A. a Actului Adițional nr. 1 la Scrisoarea de Angajament.**

Analizând propunerile Comisiei de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a societății consemnate în **Procesul Verbal nr. 49551 din data de 14.05.2014, prin Nota nr. 49550/14.05.2014**, **Comisia pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrica S.A. a avizat semnarea de către Hidroelectrica a Actului Adițional nr. 1, acesta fiind ulterior supus spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor Hidroelectrica S.A.**

Prin aceeași Notă, în baza atribuțiilor stabilite prin prevederile art. 6, alin. (7) din H.G nr. 1066/2013, Comisia pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrica S.A. a consemnat necesitatea emiterii unui ordin de către ministrul delegat pentru energie cu privire la suspendarea activității

Comisiei de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a societății și a Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrica S.A. până la reluarea îndeplinirii de către Părți a obligațiilor din Scrisoarea de Angajament. Astfel, ca urmare a *Ordinului ministrului delegat pentru energie nr. 475 din 05.06.2014* activitatea Comisiei de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a societății și a Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrica S.A. au fost suspendate.

Prin **Hotărârea nr. 16/30.05.2014** (prezentat în **Anexa nr. 3**), AGA Hidroelectrica S.A. a aprobat încheierea Actului Adițional nr. 1 la Scrisoarea de Angajament semnată în data de 7.02.2014 între Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Capital & Investment S.A. și Hidroelectrica S.A., împuternicind Administratorul Judiciar, respectiv Administratorul Special să semneze în numele Hidroelectrica S.A. Actul Adițional nr. 1 la Scrisoarea de Angajament.

**Actul Adițional nr. 1 la Scrisoarea de Angajament** (prezentat în **Anexa 4**) a fost semnat de reprezentanții Sindicatului de intermediere în data de 12.05.2014, iar de reprezentanții împuterniciți ai Hidroelectrica S.A în data de 02.06.2014, având drept efect suspendarea Scrisorii de Angajament în condițiile stipulate.

Potrivit prevederilor art. 1.3 din Actul Adițional nr. 1, **cu cel puțin două luni înainte de expirarea datei de 7 februarie 2015**, în cazul în care procedura insolvenței demarată cu privire la Societate nu a fost închisă prin hotărâre definitivă și irevocabilă, părțile se vor întâlni pentru a evalua starea procedurii și pentru a discuta dacă doresc să extindă durata Scrisorii de Angajament. În cazul în care părțile nu ajung la o înțelegere privind extinderea duratei Scrisorii de Angajament, aceasta va înceta automat pe data de 7 februarie 2015.

#### **Actul Adițional nr. 2**

Ca urmare a întâlnirii care a avut loc în data de **17.12.2014**, reprezentanții Hidroelectrica S.A. și ai Sindicatului de intermediere au convenit prelungirea duratei Scrisorii de Angajament cu încă un an și semnarea unui nou Act Adițional în acest sens.

Astfel, în data de 12.01.2015, prin adresa de înaintare înregistrată la Hidroelectrica S.A. sub nr. 4135, Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co. International plc și Raiffeisen Bank S.A. a transmis propunerea de Act Adițional nr. 2, întocmită în conformitate cu cele stabilite în cadrul întâlnirii din data de 17.12.2014.

Urmare a analizării Actului Adițional nr. 2 la Scrisoarea de Angajament, transmis de Sindicatul de intermediere cu adresa înregistrată la Hidroelectrica sub nr. 4135/12.01.2015, Consultantul juridic al Hidroelectrica, Asocieria formată din Salans FMC SNR Denton Europe - Tođor și Asociații S.P.A.R.L. și Cabinetul Individual de Avocatură Septimiu Stoica, a depus în data de 14.01.2015 opinia legală înregistrată la Hidroelectrica sub nr. 5759, în care precizează că negocierea dintre părți și rezultatul negocierii cu privire la Actul Adițional nr. 2 au avut loc prin aplicarea clauzelor corespunzătoare ale Scrisorii de Angajament, iar clauzele Actului Adițional nr. 2 nu contravin cadrului legal aplicabil (astfel cum este acesta definit în Caietul de Sarcini), respectiv prevederilor Caietului de Sarcini.

Prin **Hotărârea nr. 2/03.02.2015** (prezentată în **Anexa nr. 5**) AGA Hidroelectrica S.A. a aprobat încheierea Actului Adițional nr. 2 la Scrisoarea de Angajament semnată în data de 7.02.2014 între Sindicatului de intermediere format din Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Capital & Investment S.A. și Hidroelectrica S.A, împuternicind Administratorul Judiciar, respectiv Administratorul Special să semneze în numele Hidroelectrica S.A. Actul Adițional nr. 2 la Scrisoarea de Angajament.

**Actul Adițional nr. 2 la Scrisoarea de Angajament** (prezentat în **Anexa nr. 6**) a fost semnat de reprezentanții Sindicatului de intermediere în data de 12.01.2015, iar de reprezentanții împuterniciți ai Hidroelectrica S.A în data de 04.02.2015, având drept efect continuarea suspendării Scrisorii de Angajament în condițiile stipulate.

Conform clauzelor propuse în Actul Adițional nr. 2, îndeplinirea obligațiilor Părților din Scrisoarea de Angajament, suspendată inițial prin Actul Adițional nr. 1 cu începere din data de 3 martie 2014, este în continuare suspendată pentru o perioadă care se încheie la cea mai apropiată dată dintre:

- a) Data care cade la 1 (o) lună după ce întregul text al hotărârii definitive și irevocabile a instanței competente prin care se încheie procedura insolvenței demarată cu privire la Societate devine disponibil Societății, cu condiția ca, la acea dată, nicio Cale Extraordinară de Atac (astfel cum acest termen este definit în clauza 2.1.) să nu fie exercitată; sau
- b) 7 februarie 2016 ("Data expirării").

Ca urmare a întâlnirii care a avut loc în data de **17.12.2015**, la care au participat și reprezentanți ai Ministerului Energiei, constatând faptul că nu se anticipează închiderea procedurii insolvenței demarate cu privire la Societatea Hidroelectrica S.A. înainte de termenul de 7 februarie 2016 prevăzut în Actul Adițional nr. 2, părțile au convenit prelungirea duratei Scrisorii de Angajament cu încă un an și semnarea unui Act Adițional în acest sens.

### **Actul Adițional nr. 3**

Astfel, în data de 21.01.2016, prin adresa de înaintare înregistrată la Hidroelectrică S.A. sub nr. 8515/21.01.2016, Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co. International plc și Raiffeisen Bank S.A. a transmis propunerea de **Act Adițional nr. 3**, întocmită în conformitate cu cele stabilite în cadrul întâlnirii din data de 17.12.2015.

Urmare a analizării Actului Adițional nr. 3 la Scrisoarea de Angajament, transmis de Sindicatul de intermediere cu adresa înregistrată la Hidroelectrică sub nr. 8515/21.01.2016, Consultantul juridic al Hidroelectrică, Asocieria formată din Salans FMC SNR Denton Europe - Todor și Asociații S.P.A.R.L. și Cabinetul Individual de Avocatură Septimiu Stoica, a depus în data de 21.01.2016 opinia legală înregistrată la Hidroelectrică sub nr. 8518, în care precizează că negocierea dintre părți și rezultatul negocierii cu privire la Actul Adițional nr. 3 au avut loc prin aplicarea clauzelor corespunzătoare ale Scrisorii de Angajament, iar clauzele Actului Adițional nr. 3 nu contravin cadrului legal aplicabil (astfel cum este acesta definit în Caietul de Sarcini), respectiv prevederilor Caietului de Sarcini.

Prin **Hotărârea nr. 1/29.01.2016** (prezentată în **Anexa nr. 7**), AGA Hidroelectrică S.A. a aprobat încheierea Actului Adițional nr. 3 la Scrisoarea de Angajament semnată în data de 7.02.2014 între Sindicatului de intermediere format din Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Capital & Investment S.A. și Hidroelectrică S.A, împuternicind Administratorul Judiciar, respectiv Administratorul Special să semneze în numele Hidroelectrică S.A. Actul Adițional nr. 3 la Scrisoarea de Angajament.

**Actul Adițional nr. 3 la Scrisoarea de Angajament** (prezentat în **Anexa nr. 8**) a fost semnat de reprezentanții Sindicatului de intermediere în data de 02.02.2016, iar de reprezentanții împuterniciți ai Hidroelectrică S.A în data de 03.02.2016, având drept efect continuarea suspendării Scrisorii de Angajament în condițiile stipulate.

Conform clauzelor propuse în Actul Adițional nr. 3, îndeplinirea obligațiilor Părților din Scrisoarea de Angajament, suspendată inițial prin Actul Adițional nr. 1 cu începere din data de 3 martie 2014 și ulterior prin Actul Adițional nr. 2, este în continuare suspendată pentru o perioadă care se încheie la cea mai apropiată dată dintre:

- a) Data care cade la 1 (o) lună după ce întregul text al hotărârii definitive și irevocabile a instanței competente prin care se încheie procedura insolvenței demarată cu privire la Societate devine disponibil Societății, cu condiția ca, la acea dată, nicio Cale Extraordinară de Atac (astfel cum acest termen este definit în clauza 2.1.) să nu fie exercitată; sau
- b) 7 februarie 2017 ("Data expirării").

#### **Actul Adițional nr. 4**

Având în vedere faptul că Guvernul României și-a exprimat intenția de a promova vânzarea prin ofertă publică de majorare a capitalului social prin aport de capital privat un pachet de acțiuni nou emise ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. imediat după ieșirea societății din procedura de insolvență, în urma discuțiilor dintre reprezentanții Ministerului Energiei, ai Hidroelectrica S.A. și ai Sindicatului de intermediere s-a convenit promovarea spre semnare a unui Amendament al Scrisorii de Angajament prin care Părțile să își reia desfășurarea obligațiilor lor în baza Scrisorii de Angajament.

Prin **Hotărârea nr. 7/04.05.2016** (prezentată în **Anexa nr. 9**) AGA Hidroelectrica S.A. a aprobat încheierea Actului Adițional nr. 4 la Scrisoarea de Angajament semnată în data de 7.02.2014 între Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Capital & Investment S.A. și Hidroelectrica S.A., împuternicind Administratorul Judiciar, respectiv Administratorul Special să semneze în numele Hidroelectrica S.A. Actul Adițional nr. 4 la Scrisoarea de Angajament.

Astfel, **Actul Adițional nr. 4** la Scrisoarea de Angajament (prezentat în **Anexa 10**) a fost semnat de reprezentanții Sindicatului de intermediere și de reprezentanții împuterniciți ai Hidroelectrica S.A în data de 06.05.2016, având drept efect încetarea suspendării Scrisorii de Angajament.

**Conform** clauzelor propuse în **Actul Adițional nr. 4**, **îndeplinirea obligațiilor Părților** din Scrisoarea de Angajament, suspendată inițial prin Actul Adițional nr. 1 cu începere din data de 3 martie 2014 și ulterior prin Actul Adițional nr. 2 și prin Actul Adițional nr. 3, **a fost reluată începând cu data semnării Actului Adițional nr. 4.**

În privința **duratei Scrisorii de Angajament**, aceasta a fost modificată prin Actul Adițional nr. 4 până la finalizarea Ofertei Publice Primare, dar nu mai târziu de **7 februarie 2017 ("Data Expirării")**. În cazul în care vor exista întârzieri în executarea proiectului care nu pot fi atribuite direct sau cauzate de Sindicatul de Intermediere sau de subcontractori sau care rezultă din împrejurări obiective care nu derivă din încălcarea Scrisorii de Angajament de către Sindicatul de Intermediere, Sindicatul de Intermediere nu va fi răspunzător față de Societate pentru întârzieri în calendarul convenit și va avea dreptul la prelungirea acestuia. În acest caz, executarea obligațiilor Sindicatului de Intermediere va fi prelungită în mod automat cu acea perioadă de întârziere sau pentru o perioadă necesară pentru remedierea efectelor unei astfel de întârzieri.

În cazul în care Oferta Publică Primară nu este încă finalizată cu două luni înainte de Data Expirării, părțile vor lua în discuție prelungirea duratei Scrisorii de Angajament. În absența unei înțelegeri a

părților în sensul prelungirii duratei, Scrisoarea de Angajament va înceta automat la Data Expirării, fără alte formalități prealabile.

#### **Actul Adițional nr. 5**

Prin Hotărârea nr. 4437/2016, pronunțată în ședința publică din data de 21.06.2016 în dosarul 22456/3/2012\* aflat pe rolul Tribunalului București, s-a încheiat procedura insolvenței față de Hidroelectrică S.A..

Prin Actul Adițional nr. 5 s-a menționat că Oferta Publică Primară nu a fost încă finalizată (din motive neimputabile Sindicatului de intermediere sau Hidroelectrică S.A.) și s-a propus prelungirea duratei Scrisorii de Angajament până la data finalizării Ofertei Publice Primare, dar nu mai târziu de data de 07.08.2017 (definită ca „Data Expirării”). În cazul în care Oferta Publică Primară nu este încă finalizată cu două luni înainte de Data Expirării, părțile vor lua în discuție prelungirea duratei Scrisorii de Angajament. În absența unei înțelegeri a părților în sensul prelungirii duratei, Scrisoarea de Angajament va înceta automat la Data Expirării, fără alte formalități prealabile.

Urmare a analizării Actului Adițional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament, transmis de Sindicatul de intermediere cu adresa înregistrată la Hidroelectrică sub nr. 11793/01,02,2017, Consultantul juridic al Hidroelectrică, Asocieria formată din Salans FMC SNR Denton Europe - Todor și Asociații S.P.A.R.L. și Cabinetul Individual de Avocatură Septimiu Stoica, a depus în data de 02.02.2017 opinia legală înregistrată la Hidroelectrică sub nr.12196 în care a precizat că negocierea dintre părți și rezultatul negocierii cu privire la Actul Adițional nr. 5 au avut loc prin aplicarea clauzelor corespunzătoare ale Scrisorii de Angajament, iar clauzele Actului Adițional nr. 5 nu contravin cadrului legal aplicabil (astfel cum este acesta definit în Caietul de Sarcini), respectiv prevederilor Caietului de Sarcini.

Astfel, Comisia de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a societății a avizat proiectul Actului Adițional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament semnată de Hidroelectrică S.A. cu Sindicatul de Intermediere, respectiv prelungirea valabilității Scrisorii de Angajament, până la sfârșitul lunii iulie 2017, conform celor consemnate în *Procesul Verbal nr. 260116 din data de 20.01.2017* și a supus spre analiză și decizia Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrică S.A. avizarea semnării de către Hidroelectrică S.A. a Actului Adițional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament.

Prin urmare, Comisia pentru coordonarea privatizării Hidroelectrică a analizat și avizat proiectul Actului Adițional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament semnată de Hidroelectrică S.A. cu Sindicatul de Intermediere respectiv prelungirea valabilității Scrisorii de Angajament, până la sfârșitul lunii iulie 2017, prin *Nota Comisiei nr. 260117/20.01.2017* în ședința comună cu Comisia de pregătire și monitorizare Hidroelectrică din data de 20 ianuarie 2017, urmând ca acest document să fie înaintat



împreună cu opinia consultantului juridic al Hidroelectrica S.A. către AGA Societății în vederea aprobării.

Prin **Hotărârea AGEA nr. 1/07.02.2017** (prezentată în **Anexa nr. 11**), AGA Hidroelectrica S.A. a aprobat încheierea Actului Adițional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament semnată în data de 7.02.2014 între Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Capital & Investment S.A. și Hidroelectrica S.A., împuternicind Directoratul să semneze în numele Hidroelectrica S.A. Actul Adițional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament.

Pe data de 7 februarie 2017 Sindicatul de intermediere și Hidroelectrica S.A. au încheiat Actul Adițional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament din data de 7 februarie 2014 ("**Al Cincilea Act Adițional**"), prin intermediul căruia Părțile au agreeat să extindă durata Scrisorii de Angajament până la finalizarea Ofertei Publice Primare, dar nu mai târziu de 7 august 2017 (prezentat în **Anexa 12**).

#### **Actul Adițional nr. 6**

Prin Decizia civilă nr. 125/2017, pronunțată în ședința publică din data de 30 martie 2017, procedura de insolvență a Hidroelectrica S.A. a fost închisă, hotărârea judecătorească fiind definitivă și irevocabilă.

În data de 30.06.2017, Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co. International plc și Raiffeisen Bank S.A. a transmis prin mesaj electronic propunerea de **Act Adițional nr. 6**.

Urmare a analizării propunerii de Act Adițional nr. 6, Consultantul juridic al Hidroelectrica, Asocieria formată din Salans FMC SNR Denton Europe - Todor și Asociații S.P.A.R.L. și Cabinetul Individual de Avocatură Septimiu Stoica, a transmis în data de 30.06.2017 observațiile sale la propunerea Sindicatului de intermediere, observații acceptate de acesta, astfel încât s-a agreeat și transmis la Hidroelectrica S.A. în data de 03.07.2017 forma finală a Actului Adițional nr. 6 spre a fi înaintată spre analiză și avizare Comisiilor de privatizare a Hidroelectrica S.A.

Astfel, Comisia de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a societății a avizat proiectul Actului Adițional nr. 6 la Scrisoarea de Angajament semnată de Hidroelectrica S.A. cu Sindicatul de Intermediere, respectiv prelungirea valabilității Scrisorii de Angajament, până la finalizarea Ofertei Publice Primare, dar nu mai târziu de 7 august 2018, conform celor consemnate în Procesul Verbal înregistrat la Ministerul Energiei cu nr. 262051/03.07.2017 și la Hidroelectrica cu nr. 67768/03.07.2017 și a supus spre analiză și decizia Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrica S.A. avizarea semnării de către Hidroelectrica S.A. a Actului Adițional nr. 6 la Scrisoarea de Angajament.

Prin urmare, Comisia pentru coordonarea privatizării Hidroelectrica a analizat și avizat proiectul Actului Adițional nr. 6 la Scrisoarea de Angajament semnată de Hidroelectrica S.A. cu Sindicatul de Intermediere, respectiv prelungirea valabilității Scrisorii de Angajament până la finalizarea Ofertei Publice Primare, dar nu mai târziu de 7 august 2018 prin **Nota Comisiei înregistrată la Ministerul Energiei cu nr. 262052/03.07.2017 și la Hidroelectrica cu nr. 67771/03.07.2017** (prezentată în **Anexa nr. 13**), în ședința din data de 03 Iulie 2017, urmând ca acest document să fie înaintat împreună cu opinia consultantului juridic al Hidroelectrica S.A. către AGA Societății în vederea aprobării.

Urmare a analizării Actului Adițional nr. 6 la Scrisoarea de Angajament, transmis de Sindicatul de intermediere cu adresa înregistrată la Hidroelectrica sub nr. 69704/06.07.2017, Consultantul juridic al Hidroelectrica, Asocieria formată din Salans FMC SNR Denton Europe - Todor și Asociații S.P.A.R.L. și Cabinetul Individual de Avocatură Septimiu Stoica, a depus în data de xx.07.2017 opinia legală înregistrată la Hidroelectrica sub nr. 69957/7.07.2017 (prezentată în **Anexa 14**). În care precizează că negocierea dintre Hidroelectrica și Sindicat și rezultatul negocierii cu privire la Actul Adițional nr. 6, au avut loc prin aplicarea clauzelor corespunzătoare ale Scrisorii de Angajament, iar clauzele Actului Adițional nr. 6 nu contravin cadrului legal aplicabil (astfel cum este acesta definit în Caietul de Sarcini), respectiv prevederilor Caietului de Sarcini.

**Prin Actul Adițional nr. 6, clauza 2 din Scrisoarea de Angajament se modifică după cum urmează:**

- 1.1. Prima propoziție a paragrafului 2.1 din Clauza 2 (*Durata*) din Scrisoarea de Angajament, va fi modificată și se va citi după cum urmează:  
*„2.1 Durata prezentei Scrisori de Angajament este până la finalizarea Ofertei Publice Primare, dar nu mai târziu de 7 august 2018 ("Data Expirării").”*
- 1.2. Paragraful 2.4 din Clauza 2 (*Durata*) din Scrisoarea de Angajament, va fi modificat și se va citi după cum urmează:  
*„2.4 Societatea se angajează, în limitele permise de lege, să informeze Sindicatul cât mai curând posibil cu privire la orice cale(căi) extraordinară(e) de atac, al cărei(or) subiect ar putea fi în legătură cu procedura insolvenței închisă la data de 30 martie 2017, inclusiv, dar fără a se limita la, data estimată a oricărei hotărâri judecătorești care ar putea afecta durata acestei(or) căi extraordinară(e) de atac.”*
- 1.3. Restul prevederilor Clauzei 2 (*Durata*) din Scrisoarea de Angajament (astfel cum aceasta a fost modificată prin Al Patrulea Act Adițional și menținută prin Al Cincilea Act Adițional) vor rămâne neschimbate.

**În concluzie, prin Actul Adițional nr. 6 (prezentat în Anexa 15) se modifică Durata Scrisorii de Angajament (astfel cum aceasta a fost modificată prin Al Cincilea Act Adițional) până la finalizarea Ofertei Publice Primare, dar nu mai târziu de 7 august 2018 ("Data Expirării").**

### 3. PROPUNERI

Având în vedere cele prezentate mai sus și ținând cont de următoarele:

- Avizul Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrica S.A. conform Notei înregistrată la Ministerul Energiei cu nr. 262052/03.07.2017 și la Hidroelectrica cu nr. 67771/03.07.2017 privind încheierea Actului Adițional nr. 6 prin efectul căruia părțile Scrisorii de Angajament au constatat că Oferta Publică Primară nu este încă finalizată (din motive neimputabile Sindicatului sau Hidroelectrica) și prelungirea duratei Scrisorii de Angajament până la data finalizării Ofertei Publice Primare, dar nu mai târziu de data de 07.08.2018 (definită ca „Data Expirării”);
- Procedura de insolvență a fost închisă printr-o hotărâre judecătorească rămasă definitivă și irevocabilă pe data de 30 martie 2017 (decizia civilă nr. 125/2017);
- În cazul în care Oferta Publică Primară nu va fi finalizată cu două luni înainte de Data Expirării, părțile vor lua în discuție prelungirea duratei Scrisorii de Angajament. În absența unei înțelegeri a părților în sensul prelungirii duratei, Scrisoarea de Angajament va înceta automat la Data Expirării, fără alte formalități prealabile,

**supunem aprobării Adunării Generale a Acționarilor următoarele:**

- 1. Încheierea Actului Adițional nr. 6 la Scrisoarea de Angajament** semnată în data de 07.02.2014 de Sindicatul de Intermediere format din Morgan Stanley & Co. International plc și Raiffeisen Bank S.A. și S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. în forma și conținutul avizate și propuse de Comisia pentru coordonarea privatizării Hidroelectrica în ședința din data de 03.07.2017 prin Nota înregistrată la Ministerul Energiei cu nr. 262052/03.07.2017 și la Hidroelectrica cu nr. 67771/03.07.2017, în termenul aprobat prin *Hotărârea AGEA nr. 1/07.02.2017*.
- 2. Împuternicirea Directoratului S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. pentru semnarea Actului Adițional nr. 6 la Scrisoarea de Angajament** încheiată cu Sindicatul de Intermediere, în numele S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A..

**DIRECTORAT**

**Bogdan Nicolae BADEA**

**Președinte**

**Marian BRATU**

**Membru**

**Mihai-Val ZDRU**

**Membru**

**Daniela DUNEL-STANCU**  
Manager Departament Juridic

Întocmit,  
**Manuela HORVATH**  
Sef Serviciu Strategie

**Anexe:**

1. Hotărârea AGA nr. 3/07.02.2014 prin care s-a aprobat încheierea ScrisorII de Angajament semnată în data de 07.02.2014 de Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co. Internațional împreună cu Raiffeisen Bank S.A. și Hidroelectrica S.A.;
2. Scrisoarea de Angajament semnată în data de 07.02.2014 de Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co. Internațional împreună cu Raiffeisen Bank S.A. și Hidroelectrica S.A. în legătură cu derularea ofertei publice primare de acțiuni având ca obiect oferirea spre subscriere a unui pachet de acțiuni nou emise reprezentând 15 % din capitalul social existent anterior majorării capitalului social al Hidroelectrica și admiterea la tranzacționare a acțiunilor Emitentului pe o piață reglementată administrată de Bursa de Valori București;
3. Hotărârea AGA nr. 16/30.05.2014 prin care s-a aprobat încheierea Actului Adițional nr. 1 la Scrisoarea de Angajament;
4. Actul Adițional nr. 1 la Scrisoarea de Angajament;
5. Hotărârea nr. AGA 2/03.02.2015 prin care s-a aprobat încheierea Actului Adițional nr. 2 la Scrisoarea de Angajament;
6. Actul Adițional nr. 2 la Scrisoarea de Angajament;
7. Hotărârea AGA nr. 1/29.01.2016 prin care s-a aprobat încheierea Actului Adițional nr. 3 la Scrisoarea de Angajament;
8. Actul Adițional nr. 3 la Scrisoarea de Angajament;
9. Hotărârea AGA nr. 7/04.05.2016 prin care s-a aprobat încheierea Actului Adițional nr.4 la Scrisoarea de Angajament;
10. Actul Adițional nr. 4 la Scrisoarea de Angajament;
11. Hotărârea AGEA nr. 1/07.02.2017 prin care s-a aprobat încheierea Actului Adițional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament;
12. Actul Adițional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament;

13. *Nota Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrica S.A. nr. Ministerului Energiei 262052/03.07.2017 și nr. Hidroelectrica 67771/03.07.2017;*
14. *Opinia legală a Consultantului juridic al Hidroelectrica, Asociera formată din Salans FMC SNR Denton Europe - Todor și Asociații S.P.A.R.L. și Cabinetul Individual de Avocatură Septimiu Stoica depusă în data de xx.07.2017 și înregistrată la Hidroelectrica sub nr. 69957/7.07.2017;*
15. *Actul Adițional nr. 6 la Scrisoarea de Angajament în formă și conținutul avizate și propuse spre aprobare de Comisia pentru coordonarea privatizării Hidroelectrica în ședința din data de 03.07.2017 prin Nota înregistrată la Ministerul Energiei cu nr. 262052/03.07.2017 și la Hidroelectrica cu nr. 67771/03.07.2017.*