

**Hidroelectrica S.A.**

Societate administrată în sistem dualist
 J40/7426/2000
 RO 13267213
 Capital social: 4.475.643.070 lei
 Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
 SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

HOTARAREA nr.3
din 07.02.2014

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale-HIDROELECTRICA S.A, cu sediul social in Municipiul Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 15-17, et. 11-14, sector 1, CUI 13267213, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/7426/2000, legal si statutar intrunita in sedinta din data de 07.02.2014, la sediul societatii, cu o participare la vot reprezentand 100 % din capitalul social, respectiv:

1. STATUL ROMAN prin MINISTERUL ECONOMIEI-Departamentul pentru Energie, actionar care detine 80,05699911 % din capitalul social;

2. FONDUL PROPRIETATEA S.A, actionar care detine 19,943900089 % din capitalul social;
 In temeiul prevederilor art. 113 si art. 121 din Legea societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, cu raportare la art. 14 si art. 16, lit. A, alin. 7 si urmatoarele din Actul constitutiv al societatii, actualizat la data de 18.06.2013, valabil cu incepere din data de 26.06.2013, data inchiderii procedurii generale a insolventei;

Avand in vedere Procesul-verbal al sedintei Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 07.02.2014,

HOTARASTE:

Art.1. Aproba incheierea, in forma si continutul avizat de Comisia pentru coordonarea procesului de privatizare a S.P.E.E.H. Hidroelectrica SA, a Scrisorii de anagajament intre Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanely & Co. International impreuna cu Reiffeisen Capital & Investment SA. Si S.P.E.E.H. Hidroelectrica SA. in vederea implementarii strategiei de privatizare prevazuta de Hotararea Guvernului Romaniei nr.1066/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare a S.P.E.E.H Hidroelectrica SA;

Art.2. Aproba imputernicirea Directoratului pentru semnarea Scrisorii de angajament incheiata cu Sindicatul de intermediere, in numele S.P.E.E.H Hidroelectrica SA. in vederea implementarii

strategiei de privatizare prevazuta de Hotararea Guvernului Romaniei nr. 1066/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare a S.P.E.E.H Hidroelectrica SA.

Prezenta hotarare s-a redactat in 4 (patru) exemplare originale, din care doua exemplare pentru societate si cate un exemplar pentru actionari.

Reprezentanti Statului Roman : dl Eduard Gabriel Matei

dl. Dan Matei Agaton

dl. Nucu Marin

Reprezentant Fondul Proprietatea : dl Dan Gheorghe





DEPARTAMENTUL PENTRU ENERGIE

Profesionalism, integritate, Transparență

Cabinet Ministru Delegat pentru Energie

ORDIN nr. 445 din 05.06.2014

privind suspendarea activității Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. București și a Comisiei de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. București, constituite în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 1066/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. București

Ministrul delegat pentru energie,

Având în vedere Nota Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. București din data de 14 mai 2014, înregistrată cu nr. 37/15.05.2014,

Luând în considerare prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, cu modificările și completările ulterioare, și ale Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 75/2013 privind unele măsuri pentru reorganizarea prin divizare parțială a Oficiului Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie, pentru modificarea unor acte normative, precum și pentru reglementarea unor măsuri privind activitatea Departamentului pentru Energie,

În baza prevederilor Normelor metodologice de aplicare a Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și a Legii nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, aprobate prin Hotărârea Guvernului nr. 577/2002, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 6, alin. (7) lit. a) din Hotărârea Guvernului nr. 1066/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. București,

Ținând seama de Hotărârea nr. 16 din 30.05.2014 a Adunării Generale a Acționarilor Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica, conform căreia a fost aprobată încheierea Actului adițional la Scrisoarea de angajament semnată în data de 07.02.2014 de Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co. International împreună cu Raiffeisen Capital & Investment S.A. și SPEEH Hidroelectrica S.A.,

K

În temeiul art. 9 alin. (7) din Hotărârea Guvernului nr. 429/2013 privind organizarea și funcționarea Departamentului pentru Energie, cu modificările și completările ulterioare și al art. 4 alin. (4³) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 96/2012 privind stabilirea unor măsuri de reorganizare în cadrul administrației publice centrale și pentru modificarea unor acte normative, aprobată cu modificările și completările ulterioare prin Legea nr. 71/2013,

Emite următorul:

ORDIN

Art. 1. - Începând cu data prezentului ordin, se suspendă activitatea Comisiei pentru coordonarea procesului de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. București și a Comisiei de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. București.

Art. 2. - Prezentul ordin se emite în trei exemplare originale și se comunică persoanelor nominalizate de către Direcția Generală Privatizare și Administrare a Participațiilor Statului în Energie în vederea ducerii la îndeplinire.

MINISTRU DELEGAT PENTRU ENERGIE

Răzvan-Eugen  **NICOLESCU**



ANEXA NR. 3

Hidroelectrica S.A.
Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.480.657.070 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4: 95/3: 250/2 - 2012

HOTARAREA nr. 16
din 30.05.2014

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR Societații de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale-HIDROELECTRICA S.A. (denumită în continuare «Hidroelectrica S.A.» sau «Societatea»), cu sediul social în Municipiul București, B-dul Ion Mihalache nr. 15-17, et. 11-14, sector 1, CUI 13267213, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7426/2000, legal și statutar întrunită în ședința din data de 30.05.2014, la sediul societății, cu o participare la vot reprezentând 100 % din capitalul social, respectiv:

1. STATUL ROMAN prin MINISTERUL ECONOMIEI-Departamentul pentru Energie, acționar care deține 80,056099897% din capitalul social,

2. FONDUL PROPRIETATEA S.A., acționar care deține 19,943900103% din capitalul social,

În temeiul prevederilor art. 113 și 121 din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu raportare la art. 14, alin. 2 și art. 16, lit. A, alin. 7 din Actul constitutiv al societății și Legea nr.85/2006 privind insolvența, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere Procesul-verbal al ședinței Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 30.05.2014, cu voturi reprezentând 100% din capitalul social,

HOTARASTE:

Art.1. Aprobă încheierea, în forma și în conținutul avizat de Comisia pentru coordonarea procesului de privatizare a S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. în data de 14.05.2014, a Actului adițional la Scrisoarea de angajament semnată în data de 7.02.2014 de Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co. International împreună cu Raiffeisen Capital & Investement SA și S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Art. 2. Aprobă împuternicirea Administratorului judiciar și Administratorului special de la S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. pentru semnarea Actului adițional la Scrisoarea de angajament încheiată cu Sindicatul de intermediere, în numele S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Prezenta hotarare s-a redactat in 6 (sase) exemplare originale, din care doua exemplare pentru societate, doua exemplare pentru administratorul judiciar si cate un exemplar pentru actionari.

Statul Roman prin Ministerul Economiei-DpE:

DI. Dan Matei Agathon

DI. Sergiu Ionescu

DI. Victor Grigorescu

S.C Fondul Proprietatea S.A

Dna. Dana Truta



Administrator judiciar
Euro Insol SPRL prin

Practician Coordonator
Av. Dr. Remus Adrian Borza



ANEXA NR. 4

Hidroelectrica S.A.
Societate în reorganizare judiciară,
în judecătorească reorganizare, în redresament
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 - 2012

HOTARAREA nr. 2
din 3.02.2015

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR Societații de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale-HIDROELECTRICA S.A. (denumită în continuare «Hidroelectrica S.A.» sau «Societatea»), cu sediul social în Municipiul București, B-dul Ion Mihalache nr. 15-17, et. 11-14, sector 1, CUI 13267213, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7426/2000, legal și statutar întrunită în ședința din data de 3.02.2015, la sediul Societații, cu o participare la vot reprezentând 100 % din capitalul social, respectiv:

1. STATUL ROMAN prin Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri, acționar care detine 80,056099698% din capitalul social,

2. FONDUL PROPRIETATEA S.A., acționar care detine 19,943900302% din capitalul social,

În temeiul prevederilor art. 113 și 121 din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu raportare la art. 14 alin 2 și art. 16, lit. A, alin. 7 din Actul constitutiv al societății și art. 20, alin. 1, lit. g) din Legea nr. 85/2006 privind insolvența, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere Procesul-verbal al ședinței Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 3.02.2015, cu unanimitate de voturi,

HOTARASTE:

Art.1. Aproba încheierea Actului Adițional nr. 2 la Scrisoarea de Angajament semnată în data de 07.02.2014 de Sindicatul de Intermedieri format din Morgan Stanley & Co. International plc și Raiffeisen Capital & Investment S.A. și S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A., în forma și conținutul prezentate și avizate de Administratorul Judiciar și Administratorul Special.

Art. 2. Aproba împuternicirea Administratorului Judiciar și a Administratorului Special ai Hidroelectrica S.A. pentru semnarea Actului Adițional nr. 2 la Scrisoarea de Angajament încheiată cu Sindicatul de Intermedieri, în numele Hidroelectrica S.A.

Prezenta hotărâre s-a redactat în 6 (șase) exemplare originale, din care două exemplare pentru societate, două exemplare pentru administratorul judiciar și câte un exemplar pentru acționari.

Statul Roman prin Ministerul Energiei,
Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri:

Dl. Dan Matei Agathon

Dl. Sergiu Ionescu

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Dna. Oana Truta

Administrator Judiciar
Euro Insol SPRL prin

Practician
Dl. Adrian Lazar Munteanu



Hidroelectrica S.A.

Societate în reorganizare judiciară
in judicial reorganisation / en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

HOTARAREA nr. 1 din 29.01.2016

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR Societații de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 15-17, et. 11-14, sector 1, CUI RO13267213, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7426/2000, legal și statutar întrunită în ședința din data de 29.01.2016, la sediul societății, cu o participare la vot reprezentând 100% din capitalul social, respectiv:

1. STATUL ROMAN prin MINISTERUL ENERGIEI (ME), acționar care detine 80,056099698 % din capitalul social,

2. FONDUL PROPRIETATEA S.A., acționar care detine 19,943900302 % din capitalul social,

În temeiul prevederilor art. 113 și art. 121 din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu raportare la art. 14, alin. 2 din Actul constitutiv al societății și art. 20, alin. 1, lit. g) din Legea nr. 85/2006 privind insolvența, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere Procesul-verbal al ședinței Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 29.01.2016,

HOTARASTE:

Art.1. Cu unanimitate de voturi reprezentand 100 % din capitalul social, aproba incheierea Actului Aditional nr. 3 la Scrisoarea de Angajament semnata in data de 07.02.2014 cu Sindicatul de Intermediere format din Morgan Stanley & Co. International plc si Raiffeisen Capital & Investment S.A si SPEEH Hidroelectrica SA, in forma si continutul prezentate si avizate de Administratorul Judiciar si Administratorul Special.

Art.2. Cu unanimitate de voturi reprezentand 100 % din capitalul social, imputerniceste Administratorul Judiciar si Administratorul Special de la S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A pentru semnarea Actului Aditional nr. 3 la Scrisoarea de Angajament incheiata cu Sindicatul de Intermediere, in numele S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A.

Art.3. Cu unanimitate de voturi reprezentand 100 % din capitalul social, imputerniceste Directorului General al S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A pentru a indeplini toate si oricare dintre formalitatile cerute de lege pentru inregistrarea si asigurarea opozabilitatii catre terte persoane a

hotararilor adoptate de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor, precum si pentru implementarea acestora. Persoana imputernicita va putea delega altor persoane mandatul sau cu privire la indeplinirea fomalitatilor mentionate mai sus.

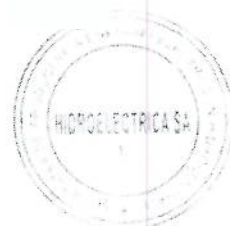
Prezenta hotarare s-a redactat in 6 (sase) exemplare originale, din care doua exemplare pentru societate, doua exemplare pentru administratorul judiciar si cate un exemplar pentru actionari.

STATUL ROMAN prin ME: Dl. Sorin Teodoru _____

FONDUL PROPRIETATEA S.A: D-na Oana Valentina Truta

ADMINISTRATOR JUDICIAR _____

EURO INSOL SPRL prin Practician in insolventa
Dl. Adrian Lazar Munteanu





ANEXA NR. 6

**Hidroelectrica S.A.**

Societate în reorganizare judiciară,
in judicial reorganisation, en redressement
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.481.482.240 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250

HOTARAREA nr. 7/04.05.2016

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR Societații de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 15-17, et. 11-14, sector 1, CUI RO 13267213, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/7426/2000, legal și statutar întrunită în ședința din data de 04.05.2016, la sediul societății, cu o participare la vot reprezentând 100 % din capitalul social, respectiv:

- 1. STATUL ROMAN prin MINISTERUL ENERGIEI (ME)**, acționar care detine 80,056099698 % din capitalul social,
- 2. FONDUL PROPRIETATEA S.A (FP)**, acționar care detine 19,943900302 % din capitalul social,

În temeiul prevederilor art. 113, cu raportare la art. 121 din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu raportare la art. 14, alin. 2 din Actul constitutiv actualizat al societății și art. 20, alin. 1, lit. g) din Legea nr. 85/2006 privind insolvența, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere Procesul-verbal al ședinței Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 04.05.2016,

HOTARASTE:

Art. 1. Aproba, cu unanimitate de voturi, Actul adițional nr. 4 la Scrisoarea de Angajament semnată în data de 07.02.2014 între SPEEH Hidroelectrica S.A și Sindicatul de Intermedieri format din Morgan Stanley & Co. International și Raiffeisen Bank S.A, în forma și conținutul prevăzute în anexa la prezenta hotărâre și avizate de Administratorul Judiciar și de Administratorul Special.

Art. 2. Imputernicește Administratorul Judiciar și Administratorul Special de la SPEEH Hidroelectrica S.A să semneze, în numele și pentru societate, Actul adițional nr. 4 la Scrisoarea de Angajament semnată în data de 07.02.2014 între SPEEH Hidroelectrica S.A și Sindicatul de Intermedieri format din Morgan Stanley & Co. International și Raiffeisen Bank S.A.

Art. 3. Imputernicește Directorul General al SPEEH Hidroelectrica S.A pentru a îndeplini toate și oricare dintre formalitățile cerute pentru înregistrarea și asigurarea opozabilității

catre terte persoane a hotararilor adoptate de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor, precum si pentru implementarea acestora. De asemenea, persoana imputernicita va putea delega altor persoane mandatul sau cu privire la indeplinirea formalitatilor prevazute anterior.

Prezenta hotarare s-a redactat in 5 (cinci) exemplare originale, din care 2 (doua) exemplare pentru societate, un exemplar pentru administratorul judiciar si cate un exemplar pentru actionari.

STATUL ROMAN prin ME: Dl. Sorin Teodoru _____

FONDUL PROPRIETATEA S.A: Dna. ~~Oana~~ Truta, _____

ADMINISTRATOR JUDICIAR _____

EURO INSOL SPRL prin Practician Coordonator
Av. Dr. Remus Adrian Borza

ANEXA NR. 7

Morgan Stanley 

Catre/To: S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.

Bucuresti, Bd. Ion Mihalache nr.15-17, Sector 1

In atentia/Attn: Ovidiu Agliceru – Director General, Hidroelectrica

Petronel Chiriac – Director Directia Financiara, Hidroelectrica

Karoly Borbely – Director Departament Strategie Investational IPO, Hidroelectrica

Nr./No.: IB 7

Data/Date: 1 Februarie 2017 / February 1, 2017

Ref: Act Additional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament /Addendum no.5 to the Engagement Letter

Stimati Domni,

Va rugam sa gasiti atasat actul additional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament semnata in data de 7 februarie 2014 intre Sindicatul de intermediere, format din Morgan Stanley & Co. International plc si Raiffeisen Bank, si S.P.E.E.H. Hidroelectrica.

Dear Sirs,

Please find attached the additional deed no. 5 to the Engagement Letter signed on February 7, 2014 between the intermediation Syndicate, formed by Morgan Stanley & Co. International plc and Raiffeisen Bank, and S.P.E.E.H. Hidroelectrica.

Cu deosebit respect, / Kind regards,

Dana Mirela Ionescu

In numele sindicatului de intermediere / on behalf of the syndicate

Act Adițional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament din data de 7 februarie 2014

Acest al cincilea act adițional ("Al Cincilea Act Adițional") se încheie între:

- (1) Hidroelectrica S.A., o societate pe acțiuni, incorporată în România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/7426/2000, având codul unic de înregistrare RO 13267213, Capital social: 4.481.482.240 lei, Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001, SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 – 2012 (denumită în continuare "**Societatea**"),

și

- (2) Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co. International plc având sediul la adresa Cabot Square, nr. 25, Londra E14 4QA, Regatul Unit ("**Morgan Stanley**") și Raiffeisen Bank S.A. având sediul la adresa Calea Floreasca nr. 246 C, clădirea Sky Tower, sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J40/44/1991 ("**Raiffeisen**") (denumit în continuare "**Sindicatul**"),

fiecare o "**Parte**" și împreună "**Părțile**".

AVÂND ÎN VEDERE CĂ:

- (A) Strategia de privatizare a Societății a fost aprobată prin Hotărârea de Guvern nr. 1066/2013 și, în baza anunțului publicat în data de 20 decembrie 2013, a fost derulat procesul de selectare a unui intermediar autorizat să presteze servicii și activități de investiții, astfel cum acestea sunt definite de Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în cadrul procesului de pregătire și realizare a privatizării Societății;
- (B) Pe data de 3 februarie 2014, Sindicatul a trimis Societății scrisoarea de angajament în original, semnată de reprezentanții Sindicatului. Scrisoarea a fost acceptată și contrasemnată de reprezentanții Societății pe data de 7 februarie 2014, Sindicatul fiind numit să acționeze ca intermediar cu privire la Proiect (astfel cum acest termen este definit în scrisoarea de angajament) ("**Scrisoarea de Angajament**");
- (C) Pe data de 3 martie 2014 Societatea a trimis Sindicatului scrisoarea cu numărul 23679/03.03.2014 prin care aceasta a notificat Sindicatul cu privire la faptul că procedura insolvenței cu privire la Societate a fost reluată în urma Deciziei nr. 8/28.02.2014;
- (D) Părțile au agreeat că, pe parcursul derulării procedurii insolvenței cu privire la Societate, obiectul Scrisorii de Angajament nu putea fi, în mod obiectiv, realizat în termenele și condițiile prevăzute în graficul de lucrări anexat Scrisorii de Angajament și au fost de acord să suspende îndeplinirea obligațiilor Părților din Scrisoarea de Angajament în conformitate cu Actul Adițional nr. 1 la Scrisoarea de Angajament,

semnat de către Sindicat pe data de 12 mai 2014 și de către Societate pe data de 02 iunie 2014 ("**Primul Act Adicional**"), cu Actul Adicional nr. 2 la Scrisoarea de Angajament, din data de 4 februarie 2015 ("**Al Doilea Act Adicional**") și cu Actul Adicional nr. 3 la Scrisoarea de Angajament, din data de 3 februarie 2016 ("**Al Treilea Act Adicional**").

- (E) Pe data de 6 mai 2016 Sindicatul si Societatea au încheiat Actul Adicional nr. 4 la Scrisoarea de Angajament din data de 7 februarie 2014 ("**Al Patrulea Act Adicional**"), prin intermediul căruia, printre altele, Părțile au agreeat că îndeplinirea obligațiilor Părților în baza Scrisorii de Angajament, inițial suspendată prin Primul Act Adicional începând cu data de 3 martie 2014 și ulterior suspendată prin Al Doilea Act Adicional, și prin Al Treilea Act Adicional, va fi reluată începând cu data celui de Al Patrulea Act Adicional.
- (F) Chiar dacă, până la data semnării prezentului al Cincilea Act Adicional, hotărârea judecătorească definitivă a Tribunalului București privind ieșirea Societății din insolvență, pronunțată în ședința publică din data de 21.06.2016, nu a rămas irevocabilă, Părțile înțeleg că această hotărâre ar putea rămâne irevocabilă în cursul anului 2017.
- (G) Durata Scrisorii de Angajament astfel cum aceasta a fost prelungită prin Al Patrulea Act Adicional se va încheia pe data de 7 februarie 2017, iar Oferta Publică Inițială nu a fost încă finalizată din motive ce nu sunt imputabile Sindicatului sau Societății.

ÎN PREZENT, PRIN URMARE, PĂRȚILE DECID URMĂTOARELE:

1. MODIFICAREA SCRISORII DE ANGAJAMENT

- 1.1 Prima propoziție a paragrafului 2.1 al Clauzei 2 (*Durata*) din Scrisoarea de Angajament (astfel cum aceasta a fost modificată prin Al Patrulea Act Adicional) 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 2017 ("**Data Expirării**")."*

- 1.2 Restul Clauzei 2 (*Durata*) din Scrisoarea de Angajament (astfel cum aceasta a fost modificată prin Al Patrulea Act Adicional) va rămâne neschimbată.

2. LIPSA CONFLICTULUI

Prin prezenta, Societatea înțelege și este de acord, ca, pe durata Scrisorii de Angajament, astfel cum aceasta a fost modificată prin Primul Act Adicional, Al Doilea Act Adicional, Al Treilea Act Adicional, Al Patrulea Act Adicional și prin acest Al Cincilea Act Adicional, sau a oricărei suspendări a obligațiilor Părților în conformitate cu Scrisoarea de Angajament, astfel cum a fost modificată prin Primul Act Adicional, Al Doilea Act Adicional, Al Treilea Act Adicional, Al Patrulea Act Adicional și prin

acest Al Cincilea Act Adițional, fiecăruia dintre membrii Sindicatului îi va fi permis să întreprindă mandate similare Proiectului, și să furnizeze servicii similare cu cele descrise în Scrisoarea de Angajament către oricare alte entități din România sau din orice altă țară, cu excepția oricăror mandate privind tranzacții cu acțiuni pe piețe de capital (ECM) cu privire la entitățile menționate în Anexa 1 la acest Al Cincilea Act Adițional, mandate pe care membrii Sindicatului nu au dreptul să le accepte fără acordul scris prealabil al Societății. Cu excepția oricăror mandate privind tranzacții cu acțiuni pe piețe de capital (ECM) cu privire la entitățile menționate în Anexa 1 la acest Al Cincilea Act Adițional, întreprinderea și prestarea oricăror altor mandate și servicii de către oricare dintre membrii Sindicatului nu va reprezenta un conflict de interese și nu va împiedica în niciun fel Părțile să continue exercitarea drepturilor și îndeplinirea obligațiilor decurgând din Scrisoarea de Angajament, astfel cum aceasta a fost modificată. Lista cuprinsă în Anexa 1 la acest Al Cincilea Act Adițional poate fi actualizată periodic cu acordul Părților. La solicitarea scrisă făcută de oricare dintre Părți cu privire la actualizarea listei entităților menționate mai jos, cealaltă Parte va răspunde în cel mai scurt termen posibil, fără a întârzia un astfel de răspuns în mod nerezonabil. Refuzul de a accepta solicitarea de actualizare a listei va fi explicat în scris.

3. DIVERSE

- 3.1 În afara situației în care reiese diferit din context sau cu excepția unei definiții contrare în acest Al Cincilea Act Adițional, de fiecare dată când sunt folosiți în acest Al Cincilea Act Adițional, termenii definiți în Scrisoarea de Angajament au același înțeles și în acest Al Cincilea Act Adițional.
- 3.2 Toate celelalte Clauze, termenii și condițiile Scrisorii de Angajament, astfel cum a fost modificată prin Primul Act Adițional, Al Doilea Act Adițional Al Treilea Act Adițional și Al Patrulea Act Adițional vor rămâne neschimbați. Pentru evitarea oricărui dubiu:
- 3.2.1 paragraful (v) al Clauzei 6 (*Încetare*) din Scrisoarea de Angajament va continua să se citească astfel cum a fost modificat prin Clauza 3 din Primul Act Adițional;
- 3.2.2 cu excepția modificării din Secțiunea 1.1 de mai sus, Clauza 2 (*Durata*) din Scrisoarea de Angajament va continua să fie citită astfel cum a fost modificată prin Clauza 2.1 din Al Patrulea Act Adițional.
- 3.3 Referirile din acest Al Cincilea Act Adițional la Scrisoarea de Angajament vor fi interpretate ca referiri la Scrisoarea de Angajament astfel cum a fost modificată prin Primul Act Adițional, Al Doilea Act Adițional, Al Treilea Act Adițional, Al Patrulea Act Adițional și prin acest Al Cincilea Act Adițional.

Prezentul Al Cincilea Act Adițional a fost încheiat în 3 (trei) exemplare originale (un original pentru Societate și câte un original pentru fiecare dintre membrii Sindicatului).

SINDICAT DE INTERMEDIERE

HIDROELECTRICA S.A.



DANA MIRELA IONESCU,

În numele sindicatului de intermediere
format din Morgan Stanley & Co.
International plc și Raiffeisen Bank SA

Data:

Nume:

Funcție:

Data:

Nume:

Funcție:

Data:

2 februarie 2017



În atenția: dnei Daniela Dunel-Stancu / dnei Manuela Horvath

Hidroelectrica S.A.

Bd. Ion Mihalache nr. 15-17

Sector 1, 011171, București

PROCES VERBAL DE PREDARE-PRIMIRE

DI/dna _____ confirmă primirea următorului document de la Dentons Europe – Todor și Asociații SPARL:

- Opinie Juridică cu privire la Actul Adițional nr. 5 (înregistrat la Hidroelectrica sub nr. 11793/01.02.2017) la Scrisoarea de Angajament din data de 03.02.2014 (1 exemplar original).

Vă rugăm să semnați și să ne returnați un exemplar al acestui proces verbal de predare-primire.

Prezentul proces verbal de predare-primire a fost întocmit astăzi, 2 februarie 2017.

Am predat,

Am primit,

Clăduș Mănteanu-Jipeșcu

Către: Hidroelectrica S.A., societate pe acțiuni cu sediul în Bd-ul Ion Mihalache nr. 15-17, et. 11-14, Sector 1 București, România, J40/7426/2000, RO 13267213, Capital social: 4.481.482.240 lei, Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001, SRAC Nr. 325/4; 95/3; 250/2 – 2012 („Hidroelectrica”)

În atenția: dlui Ovidiu Agliceru, președinte al Directoratului Hidroelectrica S.A., dlor Petronel Chiriac și Iulian Tudor, membri ai Directoratului Hidroelectrica S.A.

Data: 02.02.2017

De la: Dentons Europe - Todor și Asociații S.P.A.R.L. - Cabinet Individual de Avocatură Septimiu Stoica

Ref.: Act Adițional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament

Stimați Domni,

În temeiul și sub rezerva prevederilor Contractului de consultanță juridică nr. 248/06.01.2014, astfel cum a fost modificat ulterior, am fost solicitați de Hidroelectrica să ne exprimăm opinia, în calitate de consultant juridic, în legătură cu Actul Adițional nr. 5 înregistrat la Hidroelectrica sub nr. 11793/01.02.2017 și anexat prezentei în copie, în varianta în limba română („**Actul Adițional nr. 5**”), ce urmează a fi încheiat între Hidroelectrica și sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co. International plc având sediul în Cabot Square, nr. 25, Londra E14 4QA, Regatul Unit și Raiffeisen Bank S.A. având sediul la adresa Calea Floreasca nr. 246 C, clădirea Sky Tower, sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J40/44/1991 (împreună, în continuare, „**Sindicatul**”) cu privire la Scrisoarea de Angajament în forma semnată de reprezentanții Sindicatului la data de 03.02.2014, înregistrată la Hidroelectrica sub numărul 12486/03.02.2014, anexată opiniei noastre din data de 17.02.2014 (în continuare denumită „**Scrisoarea de Angajament**”), modificată inițial prin Actul Adițional nr. 1 semnat de către Sindicat pe data de 12.05.2014 și de către Hidroelectrica pe data de 02.06.2014 și anexat opiniei noastre din data de 13.05.2014 (în continuare denumit „**Actul Adițional nr. 1**”), și ulterior prin Actul Adițional nr. 2 încheiat la data de 04.02.2015 și anexat opiniei noastre din data de 13.01.2015 (în continuare denumit „**Actul Adițional nr. 2**”), prin Actul Adițional nr. 3 încheiat la data de 03.02.2016 și anexat opiniei noastre din data de 21.01.2016 (în continuare denumit „**Actul Adițional nr. 3**”), respectiv prin Actul Adițional nr. 4 încheiat la data de 06.05.2016 și anexat opiniei noastre din data de 29.04.2016 (în continuare denumit „**Actul Adițional nr. 4**”), cu privire la intermedierea ofertei publice primare de vânzare de acțiuni nou-emise reprezentând un pachet de 15% din capitalul social al Hidroelectrica, proces de privatizare derulat sub coordonarea Ministerului Economiei, în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor acestei societăți pe piața de capital. Termenii scriși cu majuscule în prezenta, au sensul dat prin Scrisoarea de Angajament, prin Actul Adițional nr. 1, prin Actul Adițional nr. 2, prin Actul Adițional nr. 3, prin Actul Adițional nr. 4 sau prin prezentul Act Adițional nr. 5, dacă nu se precizează altfel în acest text.

Precizăm că prezenta opinie vizează numai aspectele juridice referitoare la clauzele Actului Adițional nr. 5, aspectele comerciale, valoarea comercială a clauzelor și efectele comerciale ale acestora,



respectiv aspectele privind oportunitatea acceptării Actului Adițional nr. 5 de către Hidroelectrica, nefăcând obiectul prezentei opinii.

În emiterea prezentei, am avut în vedere următoarele:

- 1) Prevederile caietului de sarcini pentru selectarea societății de servicii de investiții financiare/instituției de credit/sindicatului de intermediere în calitate de intermediar al ofertei publice primare de vânzare de acțiuni nou-emise de Hidroelectrica, derulată sub coordonarea Ministerului Economiei și pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor acestei societăți pe piața de capital (în continuare „Caietul de Sarcini”).
- 2) Clauza 6, paragraful (iii) din Scrisoarea de Angajament, potrivit cu care, în cazul unui eveniment precum insolvența Hidroelectrica, Sindicatul și Hidroelectrica vor iniția o procedură (ce va dura maximum 45 de zile lucrătoare) de evaluare a impactului unei astfel de situații asupra derulării și închiderii cu succes a ofertei publice primare și de a identifica soluția optimă privind continuarea, suspendarea ori încetarea raporturilor contractuale dintre părțile Scrisorii de Angajament.
- 3) Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor Hidroelectrica nr. 8/28.02.2014, în temeiul căreia Hidroelectrica a adus la cunoștință Sindicatului, prin adresa nr. 23679/03.03.2014, că se află în procedură de insolvență.
- 4) Adresa din data de 06.03.2014 prin care Sindicatul a luat act de situația de insolvență a Hidroelectrica și a considerat că obiectul Scrisorii de Angajament, respectiv derularea serviciilor precizate în aceasta, „au devenit obiectiv imposibile din cauza situației Hidroelectrica”.
- 5) Actul Adițional nr. 1 prin efectul căruia părțile Scrisorii de Angajament au suspendat îndeplinirea obligațiilor născute din Scrisoarea de Angajament începând cu data de 03.03.2014 și până cel mai târziu la data de 07.02.2015 sau cel mai târziu la data de 07.02.2016 în cazul în care era exercitată o Cale Extraordinară de Atac, în condițiile menționate în Actul Adițional nr. 1.
- 6) Actul Adițional nr. 2 prin efectul căruia părțile Scrisorii de Angajament au suspendat îndeplinirea obligațiilor născute din Scrisoarea de Angajament, așa cum a fost aceasta modificată prin Actul Adițional nr. 1, începând cu data de 07.02.2015 și până cel mai târziu la data de 07.02.2016 sau cel mai târziu la data de 07.02.2017 în cazul în care era exercitată o Cale Extraordinară de Atac, în condițiile menționate în Actul Adițional nr. 2.
- 7) Actul Adițional nr. 3 prin efectul căruia părțile Scrisorii de Angajament au suspendat îndeplinirea obligațiilor născute din Scrisoarea de Angajament, așa cum a fost aceasta modificată prin Actul Adițional nr. 1 și Actul Adițional nr. 2, începând cu data de 07.02.2016 și până cel mai târziu la data de 07.02.2017 sau cel mai târziu la data de 07.02.2018 în cazul în care era exercitată o Cale Extraordinară de Atac, în condițiile menționate în Actul Adițional nr. 3.
- 8) Actul Adițional nr. 4 prin efectul căruia părțile Scrisorii de Angajament au convenit să reia, începând cu data acestuia, îndeplinirea obligațiilor născute din Scrisoarea de Angajament, durata Scrisorii de Angajament fiind stabilită până la data finalizării Ofertei Publice Primare, dar nu mai târziu de data de 07.02.2017 (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.

- 9) Actul Adițional nr. 5 prin efectul căruia părțile Scrisorii de Angajament au constatat ca Oferta Publică Primară nu este încă finalizată (din motive neimputabile Sindicatului sau Hidroelectrica) și au convenit să prelungească durata 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 prelungirii 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.

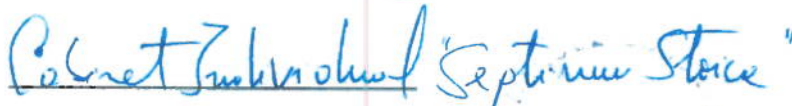
Având în vedere cele de mai sus, interpretarea noastră este că negocierea dintre Hidroelectrica și Sindicat și rezultatul negocierii cu privire la Actul Adițional nr. 5, au avut loc prin aplicarea clauzelor corespunzătoare ale Scrisorii de Angajament, iar clauzele Actului Adițional nr. 5 nu contravin cadrului legal aplicabil (astfel cum este acesta definit în Caietul de Sarcini), respectiv prevederilor Caietului de Sarcini.

Prezenta opinie are 3 pagini, este emisă la data menționată mai sus, într-un singur exemplar original, are anexat Actul Adițional nr. 5, este guvernată de legea română și va fi interpretată conform legii române.

Consultant juridic – asocieria formată din:



Dentons Europe - Todor și Asociații S.P.A.R.L.



Cabinet Individual de Avocatură Septimiu Stoica