



HIDROELECTRICA



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

Completarea Notei de aprobare a Adunării Generale a Acționarilor nr. 67857/06.07.2018

1. Titlu:

Completarea Notei de aprobare a Adunării Generale a Acționarilor nr. 67857/06.07.2018 cu privire la încheierea Actului Adițional nr. 7 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”).

2. Conținut:

Ca urmare a solicitărilor Comisiei pentru coordonarea privatizării Hidroelectrica și a Comisiei de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a societății din ședința comună care a avut loc în data de 6 iulie 2018, adresate societății, respectiv:

1. transmiterea unei cereri către Sindicatul de Intermediere privind prezentarea unui raport referitor la activitatea în cadrul contractului încheiat cu Hidroelectrica S.A.;
2. prezentarea unui raport al Hidroelectrica S.A. referitor la activitatea Sindicatului de Intermediere;
3. discutarea și clarificarea, în regim de urgență, de către reprezentanții Societății și cei ai Sindicatului de Intermediere, a aspectelor legate de Scrisoarea de Angajament,

vă informăm asupra acțiunilor inițiate de Hidroelectrica S.A. pentru discutarea și clarificarea aspectelor legate de Scrisoarea de angajament cu reprezentanții Sindicatului de intermediere și a întocmirii documentelor solicitate:

1. Hidroelectrica S.A. a solicitat, în format electronic, reprezentanților Sindicatului de intermediere prezentarea unui raport detaliat referitor la activitatea Sindicatului de intermediere în cadrul contractului încheiat cu Hidroelectrica S.A.. Sindicatul a transmis în data de 18 iulie 2018 documentul: „Raport Activitate Sindicat 2014-2018” (**Anexa 1**) nr. IB 25/18.07.2018, înregistrat la Hidroelectrica S.A cu nr. 72068/18.07.2018.
2. Hidroelectrica S.A. a întocmit Raportul nr. 72031/18.07.2018 referitor la activitatea Sindicatului de Intermediere (**Anexa 2**).
3. Referitor la rezultatul discuțiilor și a întâlnirii între reprezentanții Societății și cei ai Sindicatului de Intermediere, privind clarificarea aspectelor legate de Scrisoarea de Angajament vă prezentăm mai jos acțiunile întreprinse și rezultatele obținute:

Întâlnirea între reprezentanții Hidroelectrica s.a. și cei ai Raiffeisen Bank S.A., Managerul Sindicatului de intermediere, pentru discutarea și clarificarea tuturor aspectelor legate de prelungirea valabilității Scrisorii de angajament a avut loc în data de 11.07.2018, ora 10:00, la sediul Hidroelectrica, în urma invitației adresate de societate prin adresa nr. 68352/9.07.2018.

Subiecte discutate pe parcursul întâlnirii:

Reprezentanții Hidroelectrica au solicitat:

- clarificarea tuturor aspectelor legate de derularea activitatilor prevăzute în Scrisoarea de angajament;
- modificarea prin introducerea în Actul Adicional nr 7 a prevederilor Hotărârii de Guvern nr 897/2017 prin care se modifica procentul actiunilor vandute prin majorarea capitalului social al Hidroelectrica SA de la 15% din capitalul social existent în prezent la 10%;
- Informare privind modificările apărute în echipa de proiect a Sindicatului care a fost evaluată în procedura de selecție implicată în proiectul de listare Hidroelectrica.

Reprezentanții Raiffeisen Bank S.A. au comunicat următoarele:

- Banca a trecut printr-un proces de reorganizare inițiat în iarnă și finalizat în cea de-a doua jumătate a lunii iunie 2018 prin renunțarea la calitatea de membru al Bursei de Valori București (BVB), operațiunile de tranzacționare a instrumentelor financiare în relație cu investitorii instituționali și cei de „private banking” aferente Diviziei Piața de Capital din cadrul Raiffeisen Bank SA fiind preluate de către Raiffeisen Centrobank AG Viena;
- În ceea ce privește activitățile legate de derularea ofertelor publice, Raiffeisen Bank Romania a păstrat echipa și activitățile prestate în legătură cu achiziționarea, structurarea și lansarea ofertelor publice de instrumente financiare, acțiuni, obligațiuni și drepturi.
De asemenea, Raiffeisen Bank a păstrat în obiectul de activitate întreaga gamă de servicii supuse autorizării și reglementării Autorității de Supraveghere Financiară, transferând către Raiffeisen Centrobank operațiunile de execuție a tranzacțiilor pe piața ofertelor publice (POF) administrată de BVB și de distribuție a instrumentelor financiare obiect al IPO-urilor către clienți instituționali și de „private banking”.
- Referitor la capacitatea de subscriere/distribuție a acțiunilor în cadrul IPO, prin care să se asigure realizarea obiectivului de atragere a investitorilor de retail, în conformitate cu reglementările ASF, având în vedere intenția Hidroelectrica de a alocă o tranșă din totalul acțiunilor ce vor face obiectul ofertei publice primare către investitorii de retail, reprezentantul Raiffeisen a precizat că Sindicatul va avea în vedere subcontractarea serviciilor de distribuție a acțiunilor către tranșa de retail, unui Agent de distribuție cu acoperire la nivel național, întrucât la data prezentei Raiffeisen Bank SA nu mai desfășoară astfel de servicii pentru investitorii de retail în România.

S-au stabilit următoarele acțiuni viitoare și termene de realizare:

- transmiterea de către Raiffeisen Bank S.A. a unei notificări scrise cu privire la reorganizarea activității bancii în ceea ce privește operațiunile aferente pieței de capital din România/Raiffeisen Bank S.A./11.07.2018
- clarificarea modalității de introducere a Raiffeisen Centrobank AG ca parte în contract alături de Sindicatul de Intermedieri format din Morgan Stanley & Co. International plc și Raiffeisen Bank S.A./Dep. Juridic Hidroelectrica și Comisii de privatizare Hidroelectrica/19.07.2018;
- impactul desființării activității de distribuție din România și subcontractarea unei alte bănci cu acoperire națională, care să realizeze aceste servicii, asupra investitorilor de retail, urmează a fi detaliat de către Sindicat/ Raiffeisen Bank S.A./ 18.07.2018.

- retransmiterea de către Raiffeisen Bank S.A. în calitate de Manager de Sindicat a proiectului de Act Adicional nr 7 cu modificările și completările discutate în cel mai scurt timp/ Raiffeisen Bank S.A./ 18.07.2018.

În urma întâlnirii, s-a încheiat **Minuta întâlnirii nr. 70369/13. 07.2018** (prezentată în **Anexa 3**).

Rezultatele întâlnirii

În vederea respectării celor stabilite la întâlnirea din data de 11.07.2018, s-au parcurs următoarele etape:

1. Raiffeisen Bank S.A. a transmis în data de 11.07.2018 către Hidroelectrica S.A. o **Notificare înregistrată cu nr. 69809/12.07.2018** cu privire la decizia băncii de a-și optimiza activitatea de intermediere a tranzacțiilor efectuate pe piețele reglementate prin renunțarea la calitatea de membru a Bursei de Valori București și la distribuția de instrumente financiare prin intermediul rețelei teritoriale de agenții. Pentru activitățile de intermediere oferte publice furnizate de Raiffeisen Bank Romania, acest serviciu va fi asigurat la nivel centralizat de către o entitate a grupului specializată în tranzacționarea de instrumente financiare, Raiffeisen Centrobank A.G., iar pentru distribuția către micii investitori de tip retail va subcontracta ca agent de distribuție o bancă românească de top cu rețea de distribuție națională (prezentată în **Anexa 4**).
2. Raiffeisen Bank S.A. a transmis în data de 16.07.2018, în format electronic, o nouă propunere de Act Adicional nr. 7, conform căreia:
 - 2.1. în componența Sindicatului au inclus și Raiffeisen Centrobank AG, cu sediul la adresa Tegetthoffstraße 1, A-1010 Vienna, Austria ("**Raiffeisen Centrobank**"), fiind entitatea ce detine calitatea de participant la Bursa de Valori București ("**BVB**") și este capabilă să efectueze tranzacții pe segmentul BVB pentru ofertele publice și prin care Raiffeisen oferă servicii de brokeraj, inclusiv în scopul Proiectului:
*"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 cu numărul J40/44/1991 ("**Raiffeisen**") și Raiffeisen Centrobank AG având sediul la adresa Tegetthoffstraße 1, A-1010 Vienna, Austria ("**Raiffeisen Centrobank**"), fiind entitatea ce detine calitatea de participant la Bursa de Valori București ("**BVB**") și este capabilă să efectueze tranzacții pe segmentul BVB pentru ofertele publice și prin care Raiffeisen oferă servicii de brokeraj, inclusiv în scopul Proiectului (denumit în continuare "**Sindicatul**").*
 - 2.2. *Părțile înțeleg că strategia de privatizare a societății a fost modificată prin Hotărârea Guvernului nr. 897/2017 în sensul că oferta publică primară se va face cu privire la o participație reprezentând 10% (în loc de 15% anterior) din capitalul social existent anterior creșterii capitalului social al Societății menționate în Hotărârea de Guvern nr. 1066/2013, modificată prin Hotărârea de Guvern nr. 897/2017" .*
3. Ca urmare a observațiilor transmise în format electronic de reprezentanții Hidroelectrica S.A., Sindicatul de intermediere a retransmis cu adresa de înaintare nr. IB 24/17.07.2018, înregistrată la Hidroelectrica S.A. cu nr. 71685/18.07.2018, în format electronic, **forma revizuită a proiectului de Act Adicional nr. 7 (Anexa 5)**, cu următoarele modificări:

1. MODIFICAREA STRUCTURII SINDICATULUI

- 1.1. Primul paragraph al Preambulului va fi modificat si va fi citit dupa cum urmeaza:
"Prin prezenta scrisoare se confirmă numirea, in calitate de intermediar, a sindicatului de intermediere format din Morgan Stanley & Co. International plc ("**Morgan Stanley**"), Raiffeisen Bank S.A. si Raiffeisen Centrobank AG, (în cele ce urmează, "**Sindicatul de Intermediere**"), reprezentat de Raiffeisen Bank S.A. în calitate de manager ("**Raiffeisen**" sau "**Managerul Sindicatului de Intermediere**"), în legătură cu derularea unei oferte publice primare de acțiuni având ca obiect oferirea spre subscriere a unui pachet de acțiuni nou emise (în continuare „**Acțiunile Oferite**”) reprezentând 10% din capitalul social existent anterior majorării capitalului social al Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale HIDROELECTRICA S.A. București („**S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.**”, „**Societatea**” sau „**Emitentul**”) și admiterea la tranzacționare a acțiunilor Emitentului pe o piață reglementată administrată de Bursa de Valori București (în continuare „**Oferta Publică Primară**” sau „**Proiectul**”), Societatea și Sindicatul de Intermediere fiind denumiți în mod individual „**Partea**” și în mod colectiv „**Părțile**”.
- 1.2. Restul prevederilor Preambulului vor ramane neschimbate.

2. MODIFICAREA CLAUZEI 1 A SCRISORII DE ANGAJAMENT

- 2.1. Paragraful b) al Clauzei 1. Serviciile Sindicatului de Intermediere, I. Etapa de Analiza (*Examinarea cadrului legal aplicabil*) va fi modificat si va fi citit astfel:
"b) **Examinarea cadrului legal aplicabil**
În scopul listării pachetului de acțiuni pe o piață reglementată administrată de B.V.B., și, respectiv, al inițierii unei oferte publice primare de vânzare de acțiuni reprezentând 10% din capitalul social existent anterior majorării capitalului social al S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A., Sindicatul de Intermediere va efectua o analiză juridică a prevederilor legale ce reglementează activitatea Emitentului, precum și a cadrului legal relevant pentru derularea Ofertei Publice Primare și a admiterii la tranzacționare a acțiunilor Emitentului pe o piața reglementata administrata de B.V.B. "
- 2.2. Restul paragrafului b) al Clauzei 1 Serviciile Sindicatului de Intermediere, I. Etapa de Analiza (*Examinarea cadrului legal aplicabil*) va ramane neschimbat.

3. MODIFICAREA CLAUZEI 2 A SCRISORII DE ANGAJAMENT

- 3.1. 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 2019 ("**Data Expirării**")."
- 3.2. Restul prevederilor Clauzei 2 (*Durata*) din Scrisoarea de Angajament (astfel cum aceasta a fost modificată prin Al Patrulea Act Adițional, menținută prin Al Cincilea Act Adițional și modificată prin Al Șaselea Act Adițional) vor rămâne neschimbate."

Menționăm că în documentele care au stat la baza selecției Sindicatului de intermediere, respectiv: *Caietul de sarcini*, *Oferta Consortiului*, *Declarația privind eligibilitatea*, *Scrisoarea de angajament*, sunt prevăzute următoarele:

1. Potrivit *Scrisorii de Angajament* încheiată la 07.02.2014 între Hidroelectrica și Sindicatul de Intermediere, serviciile prestate de către Sindicatul de Intermediere vor cuprinde următoarele etape (pag. 2 – pct. 1):
 - etapa de analiza;
 - etapa de pregătire a Ofertei Publice Primare;
 - etapa derulării Ofertei Publice Primare;
 - etapa admiterii la tranzacționare a acțiunilor Emitentului pe piete reglementate administrate de Bursa de Valori București.
2. Cu privire la subcontractarea unor servicii, *Caietul de Sarcini* prevede la secțiunea 1.3 Subcontractarea serviciilor (pag. 24 – pct 1.3):...*”In cuprinsul prezentului Caiet de Sarcini, prin subcontractare se înțelege contractarea de către Intermediar de la un tert (inclusiv posibil intermediar) a unor servicii altele decât serviciile de intermediere financiară principală, în vederea derulării optime a pregătirii și derulării Ofertei Publice (spre exemplu, dar fără a se limita la, realizarea analizelor diagnostic, evaluarea Emitentului). Inter alia, prin servicii de intermediere financiară principală se înțelege activitatea specifică serviciilor și activităților de investiții desfășurate de societăți de servicii și investiții financiare autorizate de A.S.F., institutii de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natură acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții. În toate cazurile, prin servicii de intermediere financiară principală se înțelege activitatea specifică de investiții financiare desfășurată în conformitate cu reglementările aplicabile pieței reglementate pe care vor fi tranzacționate acțiunile Emitentului ca urmare a implementării Proiectului”*.
3. Potrivit *Scrisorii de Angajament*, “Fiecare membru al Sindicatului de intermediere garantează că deține și se obligă să dețină toate licențele, autorizațiile și permisele aplicabile necesare pentru a presta Serviciile precizate în cuprinsul prezentului punct nr. 1 (enumerare mai sus) și că asemenea licențe, autorizații și premise sunt și vor rămâne în vigoare pe durata acestei Scrisori de Angajament” (pag. 11 – penultimul paragraf).
4. De altfel, în conformitate cu prevederile *Caietului de Sarcini*, între criteriile de evaluare a ofertei tehnice se numără și:
 - “Capacitățile de distribuție în cadrul Ofertei Publice Primare care să asigure realizarea obiectivului de atragere a investitorilor având în vedere intenția alocării unei tranșe exclusive investitorilor de retail în România;
 - Prezentarea infrastructurii distribuției acțiunilor în cadrul Ofertei Publice Primare (aria de acoperire și numărul de unități prin care se face distribuția acțiunilor, atât cele ale Intermediarului sau afiliatilor acestora, cât și cele ale subcontractorilor), precum și a informațiilor privind numărul personalului alocat operațiunii de distribuție” (pag. 53 – cap. V. Reteaua de distribuție).
5. În *Declarația privind eligibilitatea*, la paragraful 3 se menționează: “La data depunerii ofertei, ofertantul este autorizat să presteze pe teritoriul României toate serviciile de investiții financiare legate de derularea unei oferte publice primare...”.

Ca urmare a îndeplinirii de către Hidroelectrica S.A. a solicitărilor Comisiilor de privatizare din ședința comună care a avut loc în data de 6 iulie 2018, s-a transmis către Ministerul Energiei, Direcția Generală Privatizare și Administrarea Participațiilor Statului, în data de 19/07.2018 prin adresa nr. 72472/19.07.2018, documentele solicitate, noua formă revizuită a Actului Adițional nr. 7 semnată de reprezentantul

împuternicit al Sindicatului de intermediere, precum și solicitarea de convocare în regim de urgență a unei noi ședințe a celor două comisii, în vederea avizării încheierii Actului Adițional nr. 7 transmis de Sindicatul de intermediere în data de 17.07.2018, conform prevederilor Art 6, alin (4) din HG1066/2013 cu modificările și completările ulterioare, conform căruia Comisia pentru coordonarea privatizării Hidroelectrica „avizează documentele întocmite pentru selectarea intermediarului autorizat, înaintate de comisia de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a societății, precum și documentele ce urmează a fi încheiate cu intermediarul selectat, inclusiv contractul de intermediere, care sunt supuse aprobării adunării generale a acționarilor”, care este convocată de conducerea societății pentru data de 6 august 2018, pentru acest subiect.

3. Anexe:

Anexa 1: *“Raport Activitate Sindicat 2014-2018” nr. IB 25/18.07.2018, înregistrat la Hidroelectrica S.A cu nr. 72068/18.07.2018.*

Anexa 2: *Raportul Hidroelectrica S.A. nr. 72031/18.07.2018 referitor la activitatea Sindicatului de Intermediere;*

Anexa 3: *Minuta întâlnirii între reprezentanții Hidroelectrica S.A. și ai Sindicatului de intermediere nr. 70369/13. 07.2018*

Anexa 4: *Notificarea Raiffeisen Bank S.A. privind reorganizarea internă a activității băncii înregistrată cu nr. 69809/12.07.2018*

Anexa 5: *Proiectul Actului Adițional nr. 7 la Scrisoarea de Angajament propus de Sindicatul de Intermediere către Hidroelectrica S.A. cu adresa nr. IB24/17.07.2018, înregistrată la Hidroelectrica S.A. cu nr. 71685/18.07.2018.*

Directorat Hidroelectrica:

Bogdan-Nicolae BADEA
Președ

Marian BRATU
Membru Directorat

Bogdan SOSAYIA
Membru D

Răzvan Ionuț PAȚALIŪ
Membru Directorat

Departament Strategie și Afaceri Corporative

Dragoș ROȘU
Manager Departament

Manuela HORVATH
Sef
relații Instituționale

Departament Juridic

Daniela Stancu Dinel
Mar
ment