



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

de aprobare a Adunării Generale a Acționarilor 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”).

1. Titlu: Notă de aprobare privind:

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. Tip notă:

☐

Informare

☐

Avizare

☒

Aprobare

3. Hotărâre propusă

Adunarea Generală a Acționarilor aprobă 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”).

4. Temei legal

- Hotărârea Guvernului nr. 1066/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. București, pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor societății pe o piață reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A.
- Hotărârea Guvernului nr. 897 din 14 decembrie 2017 privind modificarea Hotărârii Guvernului nr. 1.066/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale „Hidroelectrica” - S.A. București.

5. Conținut:

- (i) La data de 11 decembrie 2013, Guvernul României a adoptat **Hotărârea Guvernului nr. 1066/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. București**, pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor societății pe o piață reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A., hotărâre intrată în vigoare prin publicarea în Monitorul Oficial al României partea I, nr. 814 pe data de 20

decembrie 2013, în conformitate cu care, 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, prin derularea următoarelor 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.

(ii) Prin **Hotărârea nr. 64/ 29.11.2013**, AGA Hidroelectrica S.A. a aprobat achiziționarea de servicii de consultanță juridică în vederea asistării societății în cadrul:

- procedurii de selectare a intermediarului autorizat pentru privatizarea prin ofertă publică primară a Hidroelectrica;
- procedurii de selectare a consultantului juridic internațional care să asigure derularea ofertei publice primare a Hidroelectrica la standarde internaționale.

(iii) În data de 20.12.2013 a fost publicat Anunțul privind selectarea intermediarului.

(iv) În data de 06.01.2014, a fost încheiat contractul de consultanță juridică nr. 248 cu Salans FMC SNR Dentons Europe - Todor și Asociații SCA, în calitate de lider al asocierii formate din Salans FMC SNR Dentons Europe - Todor și Asociații S.P.A.R.L. și Cabinetul Individual de Avocatură Septimiu Stoica, în vederea acordării de asistență juridică în procesul de selectare și contractare servicii a intermediarului autorizat și a unei case de avocatură de reputație internațională.

(v) Prin **Hotărârea nr. 1/17.01.2014**, AGA Hidroelectrica S.A. a aprobat declanșarea procedurii de selectare și contractare de servicii de asistență juridică internațională necesară implementării strategiei de privatizare prevăzută de HG nr. 1066/2013.

- Prin Raportul nr. 13116/04.02.2014, în urma analizei efectuate, Comisia de pregătire și monitorizare Hidroelectrica propune declararea ofertantului câștigător - Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Capital & Investment S.A.
- Prin Nota nr. 13112/04.02.2014, Comisia de coordonare a aprobat desemnarea Sindicatului de intermediere format din Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Capital & Investment S.A. ca ofertant câștigător și semnarea de către Hidroelectrica a Scrisorii 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.

- (vi) Prin **Hotărârea nr. 3/07.02.2014**, AGA Hidroelectrica a aprobat încheierea Scrisorii de angajament între Hidroelectrica și Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Capital & Investment S.A. și împuternicirea Directoratului pentru semnarea acesteia.
- Semnarea Scrisorii de angajament dintre Hidroelectrica și Sindicatul de intermediere format din Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Capital & Investment S.A. a avut loc în data de 7 februarie 2014.
 - În perioada 02.06.2014 – 03.02.2016, Scrisoarea de Angajament a fost suspendată – având în vedere faptul că Hidroelectrica s-a aflat în procedura de reorganizare judiciară.
 - Prin **Hotărârea nr. 16/30.05.2014**, AGA Hidroelectrica S.A. a aprobat încheierea Actului Adicional nr. 1 la Scrisoarea de Angajament AGA Hidroelectrica S.A., având drept efect suspendarea Scrisorii de Angajament în condițiile stipulate. Prin Actul Adicional nr 1, în urma fuziunii prin absorbție a Raiffeisen Capital & Investment SA de către Raiffeisen Bank SA, sindicatul de intermediere este format din Morgan Stanley & Co. International plc și Raiffeisen Bank SA.
 - Prin **Hotărârea nr. 2/03.02.2015**, AGA Hidroelectrica S.A. a aprobat încheierea Actului Adicional nr. 2 la Scrisoarea de Angajament AGA Hidroelectrica S.A., având drept efect continuarea suspendării Scrisorii de Angajament în condițiile stipulate.
 - Prin **Hotărârea nr. 1/29.01.2016**, AGA Hidroelectrica S.A. a aprobat încheierea Actului Adicional nr. 3 la Scrisoarea de Angajament, având drept efect continuarea suspendării Scrisorii de Angajament în condițiile stipulate.
 - Prin **Hotărârea nr. 4437/2016**, pronunțată în sesiunea publică din data de 21.06.2016 în dosarul 22456/3/2012* aflat pe rolul Tribunalului București, s-a închis procedura insolvenței față de Hidroelectrica S.A..
 - În data de 22.02.2016, Ministrul Energiei a aprobat Nota nr. 145 privind necesitatea reluării 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, precum și a secretariatelor tehnice aferente.
 - Prin Ordinul Ministrului Energiei nr. 86/18.04.2016 Comisia pentru coordonarea procesului de privatizare a Hidroelectrica S.A. și-a reluat activitatea, iar prin Ordinul Ministrului Energiei nr. 87/18.04.2016 și-a reluat activitatea Comisia de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare a Hidroelectrica S.A.
 - Prin **Hotărârea nr. 7/04.05.2016**, AGA Hidroelectrica S.A. a aprobat Actul Adicional nr. 4 la Scrisoarea de Angajament semnată în data de 07.02.2014 de Hidroelectrica S.A. și Sindicatul de Intermedieri format din Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Bank S.A., în urma semnării căreia au reintrat în vigoare obligațiile asumate în Scrisoarea de angajament.
 - Prin **Hotărârea nr. 1/07.02.2017**, AGA Hidroelectrica S.A. a aprobat încheierea Actului Adicional nr. 5 la Scrisoarea de Angajament, prin care părțile au agreeat să extindă durata Scrisorii de Angajament până la finalizarea Ofertei Publice Primare, dar nu mai târziu de 7 august 2017.
 - Prin **Hotărârea nr. 12/07.08.2017**, AGA Hidroelectrica S.A. a aprobat încheierea Actului Adicional nr. 6 prin care se modifică Durata Scrisorii de Angajament (astfel cum aceasta a fost modificată prin Al cincilea Act Adicional) până la finalizarea Ofertei Publice Primare, dar nu mai târziu de 7 august 2018.

(vii) La data de 20 decembrie 2017 a fost publicată în Monitorul Oficial al României nr. 1009 **Hotărârea Guvernului nr. 897/2017 privind modificarea Hotărârii Guvernului nr. 1066/2013 pentru**

aprobarea strategiei de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale “Hidroelectrica” - S.A. București, care prevede:

- majorarea capitalului social al societății se va efectua cu un pachet de acțiuni nou emise reprezentând 12,49% din capitalul social existent;
- dreptul de preferință de subscriere al acționarilor privați existenți ai societății, la prețul de vânzare al acțiunilor nou emise în cadrul ofertei publice primare de acțiuni, se va acorda asupra unui pachet de acțiuni nou emise reprezentând 2,49% din capitalul social existent, proporțional cu cota deținută anterior majorării capitalului social;
- inițierea unei oferte publice primare de vânzare de acțiuni se va efectua prin oferirea spre subscriere a unui pachet de acțiuni nou-emise reprezentând 10 % din capitalul social existent anterior majorării capitalului social.

(viii) În urma reluării îndeplinirii obligațiilor născute din Scrisoarea de Angajament, au fost demarate etapele necesare derulării Ofertei Publice Primare, și anume:

- Ca urmare a derulării procesului de selecție a furnizorului de servicii de cameră de date electronică (Virtual Data Room – VDR), s-a atribuit și semnat contractul cu Merrill Data în data de 08.09.2016. Ulterior, s-a distribuit Departamentelor din cadrul Hidroelectrica lista documentelor necesare a fi pregătite de către Hidroelectrica pentru Due Dilligence (DD-ul) legal, financiar și tehnic și s-a creat o platformă internă unde se încarcă documentele care vor fi transferate în VDR la data începerii listării, de către responsabilii nominalizați din cadrul fiecărui departament.
- Ca urmare a derulării procesului de selecție a consultantului juridic internațional pentru lansarea unei oferte publice primare de vânzare de acțiuni ale Hidroelectrica SA, în data de 05.09.2016 au fost trimise invitații de participare la procedura competitivă de selecție către 11 firme de avocatură internaționale, iar în termenul oficial de depunere al ofertelor, până la 19.09.2016, au fost depuse trei oferte din partea a trei consorții de firme. În urma etapei de depunere a ofertelor îmbunătățite, a fost desemnat Consorțiul câștigător al procedurii de selecție Paul Hastings și Popa, Suciu și Asociații, cu care s-a semnat contractul de consultanță juridică.

Actul Adițional nr. 7

În considerarea faptului ca valabilitatea Scrisorii de Angajament, semnată de către Hidroelectrica S.A. cu Sindicatul de Intermediere format din Morgan Stanley & Co. International plc și Raiffeisen Bank S.A., încetează în data de 07 august 2018 și pentru extinderea duratei Scrisorii de Angajament încheiate în scopul finalizării Ofertei Publice Primare, Sindicatul de intermediere a transmis către Hidroelectrica S.A. acceptul privind prelungirea Scrisorii de Angajament precum și forma **Actului Adițional nr. 7**, anexat prezentei, abia în data de 04.07.2018 cu adresa nr. 66294, în care a propus prelungirea până la data de 07 august 2019 (cu un an), a valabilității Scrisorii de Angajament.

Având în vedere situația creată și termenul scurt rămas până la expirarea Scrisorii de Angajament, Societatea a procedat de urgență la convocarea Adunării Generale a Acționarilor, astfel încât acționarii să poată lua o decizie anterior expirării valabilității acesteia.

Mentionăm că anumite elemente din propunerea transmisă de către Sindicatul de Intermediere necesită clarificări suplimentare, astfel încât, Societatea va continua discuțiile cu Sindicatul de Intermediere și va informa acționarii în timp util, cu privire la concluziile rezultate.

Prin Actul Adițional nr. 7 propus de catre sindicatul de intermediere, 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 2019 ("**Data Expirării**").
- 1.2 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.

În concluzie, prin propunerea Actul Adițional nr. 7 (prezentat în Anexa) se modifică Durata Scrisorii de Angajament (astfel cum aceasta a fost modificată prin Al Șaselea Act Adițional) până la finalizarea Ofertei Publice Primare, dar nu mai târziu de 7 august 2019 ("**Data Expirării**").

Având în vedere cele prezentate mai sus, supunem aprobării Adunării Generale a Acționarilor următoarele:

1. **Încheierea Actului Adițional nr. 7 la Scrisoarea de Angajament** semnată în data de 07.02.2014, cu Sindicatul de Intermediere format din Morgan Stanley & Co. International plc și Raiffeisen Bank S.A., in forma propusa.
2. **Împuternicirea Directoratului S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. pentru semnarea Actului Adițional nr. 7 la Scrisoarea de Angajament** încheiată cu Sindicatul de Intermediere, în numele S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

6. Follow-up

Directorat, Departamentul Juridic și Departamentul Strategie si Afaceri Corporative

7. Riscuri

- În situația în care nu se aprobă prelungirea valabilității Scrisorii de Angajament prin semnarea Actului Adițional nr. 7 între S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. și Sindicatul de Intermediere format din Morgan Stanley & Co. International plc și Raiffeisen Bank S.A. pot fi solicitate de catre Sindicatul de Intermediere sume de bani, care insa nu pot fi determinate avand in vedere ca atat prin Scrisoarea de Angajament cat si prin Actele aditionale ulterioare, nu este definit un mecanism de cuantificare ale acestora.
- Reluarea procedurilor de achizitie pentru selectarea unui nou Sindicat de Intermediere.

8. Avize/Aprobări

Hotărârile AGEA nr. 3/07.02.2014, 16/30.05.2014, 2/03.02.2015, 1/29.01.2016, 7/04.05.2016, 1/07.02.2017 și 12/07.08.2017.

9. Anexe:

Proiectul Actului Adițional nr. 7 la Scrisoarea de Angajament propus de Sindicatul de Intermediere către Hidroelectrica S.A. cu adresa nr. 66294/04.07.2018.

Director

rica:

Bogdan-Nicolae BABEA
Președinte



Marian BRATU
Membru Director

Bogdan SOSOACA
Membru Director

Răzvan Ionuț PAȚALIU
Membru Director

Manuela Horvath
Manager Departament Strategie
si Afaceri Corp

Dragoș ROȘU
Șef Serviciu Internațional, Relații cu Investitorii, Reprezentare și IPO

Daniela Stanescu
Manager Departament Juridic