



S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Societate administrată în sistem dualist
J40/7426/2000
RO 13267213
Capital social: 4.482.393.310 lei
Certificat ISO 9001/14001/OHSAS 18001
SRAC Nr. 325; Nr. 95; Nr. 250



NOTA DE FUNDAMENTARE

către Adunarea Generală a Acționarilor Hidroelectrica S.A.

Referitor la: dizolvarea și lichidarea societății Hidroelectrica Trading d.o.o. din Republica Serbia

Versiune: 01

I. Titlul notei:

“Notă privind aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor HIDROELECTRICA S.A. a dizolvarii și lichidării societății Hidroelectrica Trading d.o.o. din Republica Serbia”

II. Tip Notă:

Aprobare	X
Avizare	
Informare	

III. Hotărârea propusă

Aprobarea dizolvarii și lichidării societății Hidroelectrica Trading d.o.o. din Republica Serbia, deținută în procent de 100% de către Hidroelectrica S.A., înregistrată la Registrul Comerțului din Serbia sub nr. 21058050 din 31.10.2014 din 2014.

IV. Temeiul legal

- Actul constitutiv al societății Hidroelectrica S.A.;
- Actul constitutiv al societății Hidroelectrica Trading d.o.o. din Republica Serbia;
- Art. 113 lit. d) din Legea nr. 31/1990 republicata cu modificările și completările ulterioare cu raportare la art. 14 și 16 lit. A, alin. 7) din Actul Constitutiv al societății actualizat;
- Legislația specifică a Republicii Serbia privind societățile comerciale.

V. Conținut

În conformitate cu obiectivele asumate prin „Strategia pe termen mediu și lung de tranzacționare a energiei în cadrul Hidroelectrica în contextul actual al piețelor de energie din Europa – 31.07.2014” nr. 79826/04.08.2014 (Anexa nr. 1), aprobată prin Hotărârea AGA Hidroelectrica nr. 23/01.09.2014 (Anexa nr. 2), în luna octombrie 2014, a fost înființată Societatea Hidroelectrica Trading d.o.o., societate deținută în procent de 100% de către Hidroelectrica S.A. Înființarea noii societăți a fost aprobată prin Hotărârea AGA Hidroelectrica nr. 24/01.09.2014 (Anexa nr. 3).

Principalele obiective urmărite au fost ca Hidroelectrica S.A. să devină un jucător important pe piața de energie electrică din regiune și totodată de a se crea posibilități suplimentare de vânzare a producției pe termen lung, gestionând astfel eficient concentrarea riscului de preț dintr-o singură piață.

Societatea Hidroelectrica Trading d.o.o. are sediul în Belgrad, strada Makedonska nr. 30, este înregistrată la Registrul Comerțului din Serbia sub nr. 21058050 din 31.10.2014 și a obținut licența de

furnizare a energiei electrice nr. 0152/15-LE-CH emisă de AERS (Autoritatea de reglementare în domeniul energiei din Republica Serbia) în data de 23.02.2015, cu un termen de valabilitate de 10 ani.

În prezent societatea funcționează în baza prevederilor Actului Constitutiv aprobat la data de 23.09.2014 (Anexa nr. 4), fiind condusă de domnul Irinei PAVELESCU, în calitate de Administrator.

Sanțiunea aplicată Hidroelectrica S.A. de către Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE) prin Procesul-verbal de constatare și sancționare a contravențiilor nr. 36119/11.05.2015, care consideră că producătorii de energie electrică din România nu au dreptul de a tranzacționa energie electrică pe piețele externe de energie electrică, a determinat implicit blocarea activității societății Hidroelectrica Trading d.o.o. în ceea ce privește tranzacțiile transfrontaliere, ca urmare a imposibilității de a tranzacționa energia produsă de către Hidroelectrica S.A. pe piața din Republica Serbia, litigiul intentat ANRE de către Hidroelectrica S.A. nefiind finalizat definitiv nici până în prezent.

Astfel, Hidroelectrica S.A. a contestat în instanță Procesul-verbal de constatare și sancționare a contravențiilor nr. 36119/11.05.201 prin care ANRE a sancționat societatea cu amenda în cuantum de 4.000 lei pentru că nu s-a conformat obligației de a tranzacționa întreaga cantitate de energie electrică produsă pe piața concurențială de energie din România, formându-se pe rolul Judecătoria Sectorului 1 București dosarul nr. 62138/299/2015.

În prima instanță, Judecătoria Sectorului 1 București a respins cererea Hidroelectrica S.A. de sesizare a C.J.U.E și prin Sentința civilă nr. 21917/19.11.2015 a admis plângerea, a anulat Procesul-verbal de constatare și sancționare a contravențiilor nr. 36119/11.05.2015 și a exonerat societatea de la plata amenzii în cuantum de 50.000 lei.

Împotriva acestei hotărâri a formulat apel ANRE, iar Tribunalul București, prin Încheierea de ședință din data de 28.11.2016 a admis cererea formulată de intimata petentă Hidroelectrica S.A. și a dispus sesizarea C.J.U.E cu următoarea întrebare: „*Se opune art. 35 din TFUE unei interpretări a art. 23 din l.1 și art. 28 lit. c din Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, conform căreia producătorii de energie electrică din România sunt obligați să tranzacționeze întreaga cantitate de energie electrică produsă, exclusiv prin intermediul unei piețe concurențiale, centralizate din România, în condițiile în care există posibilitatea exportării energiei, dar nu direct, ci prin intermediul unor firme de trading.*”

Totodată, prin aceeași încheiere de ședință, s-a dispus suspendarea soluționării cauzei până la pronunțarea C.J.U.E. asupra răspunsului la întrebarea preliminară adresată.

Ulterior deschiderii și licențierii Hidroelectrica Trading d.o.o., a fost modificată legea energiei din Republica Serbia, în ceea ce privește condițiile de licențiere a persoanelor juridice străine, participante pe bursele de energie din Uniunea Europeană, permițând astfel licențierea Hidroelectrica S.A. în Republica Serbia.

Bursa de energie din Republica Serbia "SEEPEX" a devenit operațională începând cu luna februarie 2016, însă, numărul mic de participanți înscriși (18 participanți în prezent), volumul redus de energie tranzacționată (în medie aproximativ 6 GWh/zi), precum și costurile aferente înscrierii și tranzacționării (aprox. 33.000 EUR: 15.000 EUR înscrierea inițială, 10.000 EUR - participarea anuală și 8.000 EUR contravaloarea sistemului de tranzacționare) evidențiază faptul că, din punct de vedere financiar, înscrierea și tranzacționarea pe această bursă se justifică a se face mai degrabă prin intermediul Hidroelectrica S.A., decât prin intermediul filialei sale din Republica Serbia.

Astfel, pentru a face tranzacții pe SEEPEX, Hidroelectrica Trading d.o.o. ar fi trebuit să se licențieze și în România, implicând costuri adiționale aferente atât obținerii licenței, cât și înscrierii pe piețele centralizate administrate de OPCOM, estimate la aprox. 3.000 EUR, la care s-ar fi adăugat costurile cu înființarea punctului de lucru, cheltuielile cu închirierea și dotarea unui spațiu, respectiv cele aferente personalului care ar fi trebuit angajat, față de aprox. 1.000 EUR, costul obținerii licenței în Serbia pentru compania mama. Detalierea costurilor de licențiere menționate mai sus este realizată în Anexa nr. 5 la prezenta Notă.

În baza referatului elaborat în anul 2016 de către Direcția Trading-Furnizare și aprobat de către Administratorul Judiciar (Anexa nr. 6), au fost stabilite următoarele acțiuni:

- demararea procesului privind obținerea licenței de trading în Republica Serbia de către Hidroelectrică S.A.;
- inițierea procesului de obținere a dreptului de tranzacționare pe SEEPEX cu toate obligațiile conexe (înscrierea ca PRE, contract cu OTS Serbia, contract cu casa de clearing ECC, contract cu un membru de clearing, etc);
- încetarea activității Hidroelectrică Trading d.o.o. după îndeplinirea celor două obiective de mai sus.

Prin urmare, în anul 2016 a fost demarat procesul de licențiere pe piața din Republica Serbia a companiei mamă, Hidroelectrică S.A., prin aplicația 312-127/2016-P-I transmisă împreună cu documentația conexasă, aceasta fiind completată și suplimentată la cererea AERS în mai multe etape. Din cauza schimbărilor prin care a trecut Hidroelectrică S.A. la nivel organizațional (starea de insolvență, apoi ieșirea din insolvență și trecerea la sistemul dualist de administrare), precum și a unor durate semnificative în procurarea și traducerea integrală a unor documente voluminoase solicitate de AERS, dosarul de licențiere a fost respins în data de 05.12.2016.

Funcție de rezultatul litigiului intentat ANRE de către Hidroelectrică S.A., referitor la dreptul producătorilor de a tranzacționa pe piețele centralizate de energie din Europa, se va analiza oportunitatea de a relua acțiunea de obținere a licenței de trading în Republica Serbia de către Hidroelectrică S.A., în vederea atingerii obiectivelor asumate prin „Strategia pe termen mediu și lung de tranzacționare a energiei în cadrul Hidroelectrică în contextul actual al piețelor de energie din Europa – 31.07.2014”.

La înființarea Societății Hidroelectrică Trading d.o.o. a fost vărsată prima tranșă de 55.000 EUR din capitalul social aprobat prin Actul Constitutiv. La 29.08.2018, soldul disponibil era de 8.964,76 EUR, cheltuielile efectuate de la înființare fiind conform situațiilor anuale prezentate în Anexa nr. 7, după cum urmează:

- 2014: pierdere netă de 262.000 dinari (echivalent a 2.148 EUR, curs 1 SD=0,0082 EUR)
- 2015: pierdere netă de 1.110.472 dinari (echivalent a 9.105 EUR, curs 1 SD=0,0082 EUR)
- 2016: pierdere netă de 1.433.685 dinari (echivalent a 11.612 EUR, curs 1 SD=0,0081 EUR)
- 2017: pierdere netă de 1.285.157 dinari (echivalent a 10.795 EUR, curs 1 SD=0,0084 EUR)

Rapoartele financiare ale Hidroelectrică Trading d.o.o. pentru anii 2015, 2016 și 2017 au fost aprobate de către Adunarea Generală a Societății prin hotărârile prezentate în Anexa nr. 8.

Având în vedere cele menționate mai sus, precum și:

- nota de fundamentare către Adunarea Generală a Societății Hidroelectrică Trading d.o.o. nr. 1/24.09.2018 (Anexa nr. 9);
- decizie Directorat Hidroelectrică nr. 1603/26.09.2018 (Anexa nr. 10);
- costurile fixe lunare ale Societății Hidroelectrică Trading d.o.o., fără ca acesta să înregistreze până în prezent venituri din activități economice în Republica Serbia;
- stadiul procesului intentat ANRE de către Hidroelectrică S.A.,

supunem spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor Hidroelectrică S.A., următoarele:

- aprobarea dizolvării și lichidării societății Hidroelectrică Trading d.o.o., în conformitate cu procedurile și legislația aplicabilă în Republica Serbia;
- aprobarea suplimentării capitalului vărsat necesar pentru derularea procedurii de dizolvare și lichidare a Societății Hidroelectrică Trading d.o.o. și acoperirea costurilor lunare aferente, estimate de către Administratorul societății la o valoare maximală de 15.230 EUR.

VI. Costuri estimate

Costurile aferente derulării procedurii de dizolvare și lichidare, precum și cheltuielile lunare aferente funcționării societății în această perioadă, estimate la 15.230 EUR, sunt detaliate în tabelul nr. 1 din „Nota de

fundamentare către Adunarea Generală a Societății Hidroelectrica Trading d.o.o.” nr. 1/24.09.2018 după cum urmează:

- 8.240 EUR → cheltuieli aferente procedurii de dizolvare și lichidare, finalizarea fiind estimată pentru luna Mai 2019;
- 15.955 EUR → cheltuieli de funcționare societate până în luna Mai 2019.
- 8.964,76 EUR → sold cont bancar disponibil la 29.08.2018

Aceste costuri reprezintă o estimare maximală, depind de data demarării procedurilor de dizolvare și lichidare, de termenele impuse de legislația specifică din Republica Serbia, precum și de soldul existent în cont.

Costurile menționate vor fi suportate integral de către Societatea Hidroelectrica Trading d.o.o., urmând ca valoarea rămasă după negocierea/efectuarea fiecărei cheltuieli în parte și finalizarea procedurii de dizolvare și lichidare, să fie returnată către Hidroelectrica S.A.

VII. Follow up

Administratorul Hidroelectrica Trading d.o.o. va convoca în baza aprobării prezentei note, Adunarea Generală a Societății Hidroelectrica Trading d.o.o. pentru aprobarea demarării procedurilor legale necesare dizolvării și lichidării Societății.

Directoratul Hidroelectrica S.A., Departamentul Strategie și Afaceri Corporative și Departamentul Juridic din cadrul Hidroelectrica S.A. vor urmări procesul de dizolvare și lichidare a societății Hidroelectrica Trading d.o.o. din Republica Serbia, care va fi derulat de către Administratorul acesteia, în baza împuternicirii ce va fi conferită în acest sens.

VIII. Atribuții AGA

Aprobă dizolvarea și lichidarea Societății Hidroelectrica Trading d.o.o. din Republica Serbia în conformitate cu prevederile art. 14 alin.(1) lit.I), coroborate cu prevederile art. 34 alin. (1) din Actul constitutiv al Hidroelectrica S.A.

IX. Avize/Aprobări

Aprobare din partea Adunării Generale a Acționarilor Hidroelectrica S.A.

X. Riscuri

Menținerea Societății Hidroelectrica Trading d.o.o. din Republica Serbia generează costuri aferente cheltuielilor operaționale, contabile, juridice, administrative, taxelor locale, fără ca aceasta să genereze venituri din activități economice.

XI. Anexe

1. Nota nr. 79826/04.08.2014 privind aprobarea Strategiei pe termen mediu și lung de tranzacționare a energiei în cadrul Hidroelectrica S.A. în contextul actual al piețelor de energie din Europa;
2. Hotărârea AGOA nr. 23/01.09.2014 privind aprobarea Strategiei menționate la punctul anterior;
3. Hotărârea AGEA nr. 24/01.09.2014 privind aprobarea înființării unei societăți cu răspundere limitată-persoana juridică sârbă, cu sediul în Str. Makedonska nr. 30, Belgrad, Republica Serbia, respectiv aprobarea Actului constitutiv al societății;
4. Actul constitutiv al Societății Hidroelectrica Trading d.o.o. din Republica Serbia;
5. Detaliere cheltuieli licențiere;
6. Referat privind obținerea de către Hidroelectrica a licenței de trading în Republica Serbia;
7. Situații financiare Hidroelectrica Trading d.o.o. pentru anii 2015, 2016 și 2017;

8. Hotărârile Adunării Generale a Societății Hidroelectrica Trading d.o.o. pentru aprobarea rapoartelor financiare pentru anii 2015, 2016 și 2017;
9. Notă de fundamentare către Adunarea Generală a Societății Hidroelectrica Trading doo nr. 1/24.09.2018;
10. Decizie Directorat Hidroelectrica nr. 1603/26.09.2018.

Directorat Hi

Bogdan Nicolae BADEA
Presedinte

Marian BRATU

Florentina ȘUȘNEA
Membru

Bogdan SOSOACĂ
Membru

Răzvan-Ionuț PATALIU

Dragoș ROȘU
Manager Departament Strategie și Afaceri Corporative

Radu CONSTANTIN
Manager Departament Trading Furnizare

Departament Juridic