



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 informare a Adunării Generale a Acționarilor cu privire la Planul de Afaceri și Modelul Financiar pentru perioada 2016-2021 a Grupului Hidroelectrica

1. Titlu: Notă de informare privind:

Planul de Afaceri și Modelul Financiar pentru perioada 2016-2021 a Grupului Hidroelectrica realizate ca livrabile în cadrul contractului de prestări servicii nr. 49/24.02.2016 încheiat între S.P.E.E.H Hidroelectrica și S.C. Horváth & Partners Management Consulting S.R.L.

2. Tip notă:

Informare Avizare Aprobare

3. Hotărâre propusă.

Adunarea Generală a Acționarilor ia act de Nota de informare cu privire la Planul de Afaceri și Modelul Financiar pentru perioada 2016-2021 a Grupului Hidroelectrica.

4. Temei legal.

Art. 117 indice 2 alin. (3) din Legea Societatilor (legea 31/1990 republicata).

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.
- (ii) La data de 14 decembrie 2017, Guvernul României a adoptat 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 prin 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 10% din capitalul social existent anterior majorării capitalului social.
- (iii) În cadrul procesului demarat, în urma unei licitații organizate în ianuarie 2014, s-a desemnat un sindicat de intermediere reprezentat de **Morgan Stanley și Raiffeisen** 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. Menționăm că aprobarea Documentelor de Intermediere și a amendamentelor acestora a fost obținută prin 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.

- (iv) Având în vedere ieșirea societății din insolvență pe data de 21.06.2016, Hidroelectrica S.A. a inițiat demersurile privind întocmirea planului de afaceri având la bază un model financiar, acestea reprezentând un element esențial în formalizarea strategiei companiei, a evoluției previzionate pe termen mediu și lung, a investițiilor viitoare, profilului de îndatorare, deci o condiție premergătoare listării Hidroelectrica S.A. la bursă și obținerii de împrumuturi. Planul de afaceri și proiecțiile financiare sunt un instrument cheie pentru evaluarea acțiunilor Hidroelectrica de către Sindicatul de intermediere selectat pentru derularea ofertei publice primare. Mai mult, planul de afaceri este esențial pentru descrierea strategiei companiei în prospect, precum și în pregătirea prezentării pentru analiștii băncilor. Claritatea viziunii strategice descrisă și cuantificată în planul de afaceri este critică pentru investitori în înțelegerea viziunii managementului privind planurile de creștere a Hidroelectrica în viitor.
- (v) În acest sens, Hidroelectrica S.A. a derulat un proces de achiziție pentru selectarea unui furnizor de servicii de consultanță financiară, în urma căruia a fost semnat contractul de prestări servicii nr. 49/24.02.2016 încheiat între S.P.E.E.H Hidroelectrica S.A. și S.C. Horváth & Partners Management Consulting S.R.L.
- (vi) În cadrul derulării acestui contract, reprezentanții S.C. Horváth & Partners Management Consulting S.R.L. au avut o serie de întâlniri cu reprezentanții Hidroelectrica S.A. în vederea colectării de informații și a formulării și definitivării direcțiilor și inițiativelor strategice pentru perioada 2016-2021, în urma cărora au depus un set inițial de livrabile în cadrul contractului Nr. 49/24.02.2016, înregistrate la Hidroelectrica cu nr. 79938/18.07.2016.
- (vii) În vederea recepției modului de prestare a serviciilor contractate de Hidroelectrica de la S.C. Horváth & Partners Management Consulting S.R.L, prin Decizia Directoratului Hidroelectrica S.A. cu Nr. 1340/13.07.2016 s-a constituit o Comisie de recepție, având sarcina de a verifica modul de prestare al serviciilor, pentru a stabili conformitatea lor cu prevederile din Oferta Tehnică și Caietul de Sarcini, purtând întreaga responsabilitate pentru concluziile verificărilor efectuate în timpul recepției, pe baza prevederilor contractului și a Caietului de sarcini, precum și a altor analize considerate necesare.
- (viii) În urma analizei livrabilelor, Comisia constituită prin Decizia 1340 a încheiat procesul verbal nr. 83412/28.07.2016 prin care a identificat o serie de neconformități, care au fost comunicate către S.C. Horváth & Partners Management Consulting S.R.L. în vederea soluționării prin adresa înregistrată la Hidroelectrica cu nr. 83566/28.07.2016.
- (ix) S.C. Horváth & Partners Management Consulting S.R.L. a remediat deficiențele în urma unei serii de întâlniri și discuții cu reprezentanții Hidroelectrica, depunând setul complet de livrabile înregistrat la Hidroelectrica S.A. cu nr. 90238/16.08.2016.
- (x) În urma analizei livrabilelor revizuite depuse cu nr. 90238/16.08.2016, Comisia constituită prin Decizia 1340 a încheiat procesul verbal nr. 90251/16.08.2016 prin care a propus acceptarea livrabilelor în forma revizuită.
- (xi) Menționăm că, prin Decizia nr. 1498/17.08.2016, Directoratul a avizat Planul de afaceri 2016-2021, iar Consiliul de Supraveghere, prin Hotărârea nr. 32/19.09.2016, "la act de Planul de afaceri 2016-2021" (în condițiile în care Planul de Afaceri și Modelul Financiar pentru perioada 2016-2021 a Grupului Hidroelectrica au fost supuse avizării Consiliului de Supraveghere prin Nota nr. 90631/17.08.2016).
- (xii) Ca urmare a faptului că versiunea inițială nu conținea vreo referire la utilizarea fondurilor obținute din oferta publică, iar procesul de listare va intra în linie dreaptă în momentul adoptării unor soluții pentru proiectele cu componenta energetică redusă, actualul Directorat a considerat oportună negocierea cu reprezentanții Horvath & Partners Management Consulting SRL a prelungirii contractului și s-a obținut astfel actualizarea atât a Planului de afaceri, cât și a modelului financiar,

la solicitarea Hidroelectrica, până la data de 31.08.2018 prin semnarea Actului Adițional nr. 2 (în data de 31.08.2017), cu date valabile la acea dată.

6. Follow-up.

Directorat si Departamentul Strategie si Afaceri Corporative

7. Riscuri.

Neactualizarea planului de afaceri și a modelului financiar ar conduce la situația neutilizării eficiente a fondurilor obținute din listare pentru dezvoltarea sustenabilă a companiei. În același timp, neaprobarea planului de afaceri și a modelului financiar final ar întârzia procesul de analiză, evaluare și stabilire a valorii acțiunilor de către Consorțiul de intermediere, ceea ce ar întârzia derularea procesului de listare la bursă a Hidroelectrica S.A., proces care prezintă o importanță majoră pentru economia României, fiind una dintre obligațiile asumate de Guvernul României.

8. Avize/Aprobari

- Decizia nr. 1498/17.08.2016 – Avizare Directorat
- Hotărârea nr. 32/19.09.2016 a Consiliului de Supraveghere prin care “la act de Planul de afaceri 2016-2021”.

9. Anexe.

- Livrabile în cadrul contractului nr. 49/24.02.2016, înregistrate la Hidroelectrica cu nr. 90238/16.08.2016: Plan de afaceri grup Hidroelectrica 2016-2021, Model Financiar grup Hidroelectrica 2016-2021, Ghidul Modelului Financiar.
- Decizia nr. 1498/17.08.2016;
- Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 32/19.09.2016.

Directorat Hidroelectrica

Bogdan-Nicolae BADEA
Președinte

Marian BRATU
Membru

Bogdan SOSOACA

Adrian Constantin VOLINTIRU

Manuela Horvath
Manager Departament Strategie
si Afaceri C

Daniela Stancu Dunel
Man: ent Juridic

Emanuela Târnoveanu
Consilier juridic