



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

NOTĂ DE FUNDAMENTARE

către Adunarea Generală a Acționarilor S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Referitor la: achiziționarea serviciilor de consultanță aferente procesului de fuziuni și achiziții (M&A) pentru Grupurile CEZ România și ENEL România la nivelul S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

I. Titlul notei

Nota de fundamentare privind informarea Adunării Generale a Acționarilor cu privire la achiziționarea serviciilor de consultanță aferente procesului de fuziuni și achiziții (M&A) pentru Grupurile CEZ România și ENEL România la nivelul S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

II. Tip Notă

Aprobare	
Avizare	
Informare	*

III. Hotărârea propusă:

Adunarea Generală a Acționarilor ia act cu privire la demararea achiziției serviciilor de consultanță aferente procesului de fuziuni și achiziții (M&A) pentru Grupurile CEZ România și ENEL România la nivelul S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

IV. Temeiul legal

Actul Constitutiv al HIDROELECTRICA S.A. actualizat la data de 19.10.2018

V. Conținut

În calitatea sa de companie de interes strategic național, cu rol primordial în funcționarea în siguranță a Sistemului Energetic Național, lider al Pieței de Energie din România și principal furnizor de servicii tehnologice pentru Sistemul Energetic Național, ca urmare a rezultatelor înregistrate, dar și a perspectivelor de dezvoltare, Hidroelectrica este permanent preocupată să exploateze la maximum oportunitățile acestui sector, să dezvolte noi proiecte cu valoare adăugată ridicată, precum și să identifice modalități de finanțare, care să genereze profitabilitate maximă și să asigure o creștere durabilă pe termen lung, promovând astfel brandul Hidroelectrica la nivel regional.

În plus, prioritățile strategice sunt creionate și permanent actualizate astfel încât Hidroelectrica să poată face față provocărilor din ce în ce mai complexe cu care se confruntă sectorul energetic, transformându-le în avantaje competitive care să contribuie la optimizarea eficienței companiei.

În conformitate cu Planul de Administrare al SPEEH Hidroelectrică S.A. 2019-2023, aprobat prin Hotărârea AGOA nr. 16/2019, conducerea Hidroelectrică și-a propus menținerea poziției societății în domeniul producției de energie electrică și furnizării de servicii de sistem nu doar la nivel național, cât și în plan regional, atât prin susținerea demersurilor menite să transforme Hidroelectrică într-un jucător regional de importanță majoră în piața de energie electrică în Europa de Sud-Est, cât și prin acțiuni susținute în vederea extinderii activității Societății inclusiv la nivel regional, prin consolidarea activităților și/sau identificarea unor oportunități de afaceri, după cum urmează:

- Hidroelectrică este permanent preocupată să își dimensioneze eforturile pentru a putea face față provocărilor în domeniul energiei, în contextul necesității respectării angajamentelor asumate la nivel comunitar prin politica energetică europeană, angajamente generate de nevoia asigurării unor surse de energie competitive și curate în contextul nefavorabil al schimbărilor climatice, al intensificării cererii de energie la nivel global și al necesității de a garanta siguranța privind aprovizionarea cu energie pe viitor;
- Privind spre viitor, Hidroelectrică are ca principal obiectiv dezvoltarea unui sistem energetic durabil, în acest sens concentrându-se pe atingerea obiectivelor sale strategice, conturate de o așa manieră încât să fie exploatate la maximum oportunitățile pentru progres și să se asigure succesul pe termen lung, având în vedere faptul că mixul energetic din România s-a schimbat semnificativ, fiind puternic afectat de apariția surselor regenerabile de energie, completat de apariția prosumatorilor în următorii ani. Se preconizează că piețele financiare vor permite accesul la surse de finanțare avantajoase pentru a sprijini programele de dezvoltarea ale companiilor;
- În acest sens, se urmărește identificarea surselor de finanțare pentru proiectele prioritare în contextul actual al pieței, preponderent, dar fără a se limita la surse proprii și surse obținute din listarea companiei;
- Obiectivele acestei strategii de dezvoltare a companiei reflectă necesitățile economiei naționale referitoare la asigurarea resurselor, siguranței și eficienței energetice și respectarea principiilor dezvoltării durabile, fiind în strânsă legătură cu îndeplinirea obiectivelor Uniunii Europene. De asemenea, obiectivele strategice ale Hidroelectrică sunt aliniate misiunii și valorilor companiei, fiecare direcție de acțiune fiind concentrată asupra creșterii performanței companiei și consolidării poziției de lider al pieței de energie din România, cu perspectiva de a deveni lider regional în generarea de energie regenerabilă. Transformarea într-un lider regional în energie regenerabilă va pune Hidroelectrică în poziția de furnizor "verde", domeniu care este cel mai probabil să fie sprijinit de Uniunea Europeană pe termen lung. Îndeplinirea acestei ținte ambițioase se va baza pe extinderea și optimizarea activităților desfășurate în sectorul hidroenergetic, precum și pe diversificarea activităților prin orientarea către alte secțiuni ale întregului lanț de valori energetic, inclusiv abordarea și dezvoltarea de capacități de producție a energiei exclusiv din surse regenerabile de energie, precum și orientarea către alte secțiuni ale lanțului de valori energetice, la nivel național și în viitor la nivel regional, inclusiv prin achiziția de participații la alte companii. Prin acțiunile de expansiune regională avute în vedere, prin achiziția sau fuziunea cu alte companii de electricitate, Hidroelectrică urmărește să devină un jucător important pe piața regională;
- Consolidarea poziției de lider pe piața de energie din România, precum și expansiunea regională se vor baza pe furnizarea unei energii curate și, totodată, pe o utilizare mai eficientă a resurselor într-o manieră responsabilă față de comunitate și mediul înconjurător;
- Hidroelectrică va continua să dezvolte noi activități și proiecte cu valoare adăugată ridicată atât pentru companie cât și pentru comunitate, care să îi asigure o creștere durabilă și o consolidare continuă a brandului la nivel regional urmărind și diversificarea activității în alte domenii economice conexe

obiectului principal de activitate al companiei, prin monitorizarea companiilor energetice de interes în vederea identificării oportunităților de preluare a unor pachete de acțiuni;

- Dezvoltarea afacerilor prin producție și vânzări, urmărind creșterea producției de energie electrică, atât prin dezvoltarea potențialului hidroenergetic, inclusiv prin implementarea unor proiecte de stocare, diversificarea portofoliului de producție prin proiecte de producere a energiei cât și prin orientarea către alte secțiuni ale lanțului de valori energetice, la nivel național și în viitor la nivel regional, inclusiv abordarea și dezvoltarea de capacități de producție a energiei din alte surse regenerabile de energie, precum și prin diversificarea activității în alte domenii economice.

Prin Hotărârea nr.73/19.08.2019, Consiliul de Supraveghere a avizat acțiunile aferente procesului de fuziuni și achiziții (M&A) pentru Grupurile CEZ România și ENEL România care vor fi inițiate la nivelul Hidroelectrica, aprobate anterior prin Decizia Directoratului nr. 40/08.08.2019.

Având în vedere cele prezentate, Hidroelectrica își propune achiziționarea serviciilor de consultanță specializată, asistență, evaluare și intermediere fuziuni și/sau achiziții (M&A) a Grupurilor CEZ România și ENEL România, pentru prestarea următoarelor servicii:

- Consultanță și asistență acordată Hidroelectrica pe întreaga perioadă de derulare a etapelor necesare în realizarea de fuziuni și/sau achiziții a Grupurilor CEZ România și ENEL România în vederea diversificării activității Hidroelectrica prin lărgirea orientării către alte secțiuni ale lanțului de valori energetice;
- Analiză de tip due diligence a Grupurilor CEZ România și ENEL România (tehnic, financiar, fiscal și comercial) și evaluarea acestora;
- Realizarea soluțiilor optime de încheiere a tranzacțiilor, respectiv pregătirea, derularea, negocierea și finalizarea tranzacțiilor, precum și transferul și integrarea achizițiilor în Hidroelectrica, dacă este cazul.
- Propuneri privind oferirea/intermedierea soluțiilor de finanțare.

Achiziționarea serviciilor de consultanță specializată, asistență, evaluare și intermediere fuziuni și/sau achiziții (M&A) a Grupurilor CEZ România și ENEL România la nivelul Hidroelectrica a fost avizată prin Decizia Directoratului nr. 59/14.08.2019 și ulterior aprobată prin Hotărârea Consiliul de Supraveghere nr. 75/19.08.2019.

Prestatorul, în urma tuturor diligențelor și verificărilor efectuate asupra Companiei/Companiilor ce vor face obiectul tranzacției, a analizelor realizate, precum și a negocierilor purtate cu reprezentanții vânzătorilor, va elabora și propune soluția completă de achiziție pentru fiecare tranzacție în parte, ce va fi supusă spre aprobare în Adunarea Generală a Acționarilor, anterior semnării contractului de vânzare cumpărare pentru fiecare tranzacție în parte.

VI. Valoare

Valoarea maximală a contractului este de 10.000.000 Euro, și a fost stabilită în urma analizei celor 3 oferte neangajante primite în termenul solicitat, în cadrul procesului de consultare de piață realizată de către Departamentul Procurement, privind prestarea de servicii de consultanță specializată, asistență, evaluare și intermediere M&A.

VII. Follow up

Directorat

VIII. Riscuri

Neimplementarea acțiunilor descrise în cadrul prezentei Note, conduce la nerealizarea obiectivelor strategice asumate în cadrul *Planului de administrare al SPEEH Hidroelectrică SA 2019-2023*.

IX. Avize/Aprobări

-

X. Anexe

- *Anexa 1* - Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr.73/19.08.2019
- *Anexa 2* - Decizia Directoratului nr. 40/08.08.2019
- Anexa 3* - Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 75/19.08.2019
- *Anexa 4* - Decizia Directoratului nr. 59/14.08.2019
- *Anexa 5* - Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor Hidroelectrică nr. 16/2019 de aprobare a Planului de administrare al SPEEH Hidroelectrică SA pentru perioada 2019 – 2023.
- *Anexa 6* - Oferta Deloitte
- *Anexa 7* - Oferta Erste-BCR
- *Anexa 8* - Oferta EY

XI. Semnături