



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: informare privind demararea etapelor necesare pentru preluarea activelor UCM Reșița S.A. (UCMR) care vor fi utilizate în activitățile de mentenanță și de modernizare/retehnologizare ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. (HIDROELECTRICA)

I. Titlul notei

Notă de fundamentare privind informarea Adunării Generale a Acționarilor cu privire la demararea etapelor necesare pentru preluarea activelor UCM Reșița S.A. care vor fi utilizate în activitățile de mentenanță și de modernizare/retehnologizare ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

II. Tip Notă

Aprobare	
Avizare	
Informare	*

III. Hotărârea propusă:

Adunarea Generală a Acționarilor ia act de demararea etapelor necesare pentru preluarea activelor UCM Reșița S.A. care vor fi utilizate în activitățile de mentenanță și de modernizare/retehnologizare ale 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

V.1. Contextul și necesitatea acțiunii

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 S.P.E.E.H. 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, 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;
- 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;
- Dintre acțiunile prevăzute să conducă la eficientizarea funcției de mentenanță a Societății se menționează preluarea unor Secții de reparații ale UCM Reșița, companie aflată în insolvență și partener tradițional al Hidroelectrică și operarea acestora fie în cadrul Hidroelectrică (în cazul internalizării activității), fie în cadrul Hidroserv (după ieșirea din insolvență). În acest fel se realizează o consolidare și extindere a capacității grupului de a efectua operațiunile de mentenanță, realizându-se totodată economii substanțiale atât pe parte de mentenanță echipamente cât și pe parte de investiții în cadrul proiectelor de modernizare/retehnologizare;
- Pentru creșterea gradului de realizare a lucrărilor de mentenanță cu capitalizare, lucrărilor de retehnologizare, a dotărilor cu utilaje independente, se subliniază că funcționarea și utilizarea optimă a acestora este esențială în vederea atingerii potențialului de creare a valorii prin investiții în dezvoltare, retehnologizare și modernizare, prin eficientizarea activității de mentenanță, îmbunătățirea disponibilității hidrocentralelor și un management eficient al activelor;
- Printre principalele inițiative strategice ale Hidroelectrică, pe termen mediu și lung identificate se regăsesc:
 - Dezvoltarea afacerilor prin producție și vânzări, urmărind creșterea producției de energie electrică, atât prin dezvoltarea potențialului hidroenergetic, implementarea unor proiecte de stocare, diversificarea portofoliului de producție a energiei electrice, inclusiv prin achiziția și/sau dezvoltarea de capacități de producție a energiei din alte surse regenerabile de energie și/sau

achiziția de participații la alte companii, cât și prin orientarea către alte secțiuni ale lanțului de valori energetice, la nivel național și în viitor la nivel regional, precum și prin diversificarea activității în alte activități în alte domenii economice conexe obiectului principal;

- Prolungirea funcționării centralelor hidroelectrice existente prin rețehnologizare- modernizare și un nou ciclu de viață al acestora;
- Îmbunătățirea performanței producției prin reducerea perioadelor de indisponibilitate a grupurilor prin îmbunătățirea calității serviciilor de mentenanță.

V.2. Proiect propus pentru efectuarea de activități de due diligence ca bază pentru începerea negocierilor în vederea preluării activelor

UCM Reșița S.A., persoană juridică română, cu sediul social în Municipiul București, Piața Montreal, nr.10, Clădirea World Trade Center, intrarea F, etajul 1, biroul nr.1, sector 1, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub numărul J40/13628/2011, având Cod unic de înregistrare RO 1056654, aflată în procedură generală de insolvență, furnizor mondial de sisteme electro-mecanice pentru centralele hidroenergetice. UCM Reșița, înființată în anul 1771, este cea mai veche unitate industrială din România și una dintre cele mai vechi din Europa. Compania este specializată pe echipamente hidroelectrice: turbine Francis, Kaplan, Bulb, generatoare, echipamente de excitație și auxiliare, regulatoare digitale – hidraulice și instalații de ulei sub presiune, vane de închidere, sisteme de automatizare și comandă, echipamente auxiliare.

V.3. Etapele necesare pentru efectuarea unei acțiuni de due-diligence a activelor UCM Reșița

Etapele necesare pentru efectuarea unei acțiuni de due-diligence a activelor UCMR, ca bază pentru începerea negocierilor în vederea preluării activelor UCMR care vor fi utilizate în activitățile de mentenanță și modernizare ale Hidroelectrica, identificate de Comisia tehnică care a realizat „Auditul tehnic UCM Reșița”, în perioada 06-08.03.2019 și pentru evaluarea acestora, încheierea tranzacției, transferul și integrarea activelor în patrimoniul Hidroelectrica sunt:

1. Derularea procedurii de selecție a unui Consultant de specialitate care va realiza serviciile prezentate la pct. 2 de mai jos și va acorda suport Hidroelectrica pe întreaga perioadă de derulare a tranzacției, cu respectarea prevederilor legislației de achiziții publice;
2. Derularea activităților specifice ce vor fi realizate de Consultant prezentate mai jos:
 - I. **Efectuarea due-diligence (analizei diagnostic) tehnice, financiare, fiscale, comerciale a activelor UCMR identificate**
 - a) Pregătirea solicitărilor de informații ce vor fi colectate de la Vânzător;
 - b) Efectuarea analizei UCMR privind, dar fără a se limita la: produsele/serviciile/activele din portofoliu/infrastructura companiei, principalele categorii de clienți și a prezenței geografice, principalii indicatori financiari evaluarea performanței comerciale, operaționale și financiare, evaluarea necesarului investițional/indicații cu privire la aspecte din punct de vedere al nevoii investiționale de avut în vedere, analiza benchmarking cu jucători comparabili din industrie din România și cu jucători internaționali etc.;
 - c) Prezentarea în detaliu a planificării activităților necesare realizării analizei diagnostic, incluzând, fără a se limita la: analiza critică a proiectului propus spre evaluare, atât din punct de vedere tehnic, financiar, fiscal și comercial, cât și al bancabilității acestuia, identificarea/evaluarea tuturor riscurilor asociate proiectului propus spre achiziție, precum și identificarea unor modalități de limitare/gestionare a acestora, întocmirea matricei riscurilor, modelul detaliat al cash-flow-ului proiectului etc.;
 - d) Colaborarea cu alți Consultanți selectați de companie în vederea efectuării acțiunii de due diligence;

- e) Prezentarea unui raport detaliat privind rezultatele tuturor activităților de analiză diagnostic (cu integrarea raportelor celorlalți Consultanți menționați la punctul d), care să includă și recomandarea Consultantului privind oportunitatea achiziției.

II. Efectuarea evaluării activelor UCMR identificate în urma analizei diagnostic

III. Prezentarea soluției de realizare a tranzacției

- a) Modelarea financiară a achiziției propuse prin prisma integrării acesteia în portofoliul de afaceri al Hidroelectrica, inclusiv din punct de vedere al costurilor cu personalul necesar operării acestor active;
- b) Prezentarea unui raport detaliat privind oportunitatea și rentabilitatea achiziției analizate, în cadrul analizelor și evaluărilor realizate de către Consultant și ceilalți consultanți selectați de Hidroelectrica;
- c) Prezentarea propunerilor de resurse necesare la nivel Hidroelectrica după finalizarea tranzacției;
- d) Asistență în realizarea documentelor/prezentărilor/etc supuse spre aprobarea/ informarea factorilor de decizie Hidroelectrica (după caz);
- e) Elaborarea ofertei ferme și a altor documente necesare încheierii tranzacției, împreună cu Hidroelectrica (altele decât cele juridice).

IV. Participarea și asistența Hidroelectrica la negocierile finale asupra prețului final și a condițiilor de realizare a tranzacției și la semnarea Contractului de vânzare cumpărare alături de ceilalți consultanți selectați de Hidroelectrica

V. Transferul activelor UCMR identificate la Hidroelectrica și integrarea acestora în Hidroelectrica

- a) Asistență privind îndeplinirea procedurilor finale la Consiliul Concurenței etc., dacă este cazul;
 - b) Coordonarea acțiunilor ce trebuie întreprinse în vederea îndeplinirii tuturor condițiilor necesare pentru transferul activelor UCMR și a personalului necesar identificate de la Vânzător la Hidroelectrica;
 - c) Asistență în managementului schimbării ca urmare a integrării noilor active UCMR identificate.
3. Realizarea analizei diagnostic pentru activele identificate, evaluarea finală a acestora, agrearea modelului de contract de vânzare-cumpărare cu consultanții selectați de Hidroelectrica pentru aceste tranzacții, derularea negocierilor finale asupra prețului și a condițiilor de realizare a tranzacției;
 4. Obținerea aprobării Adunării Generale a Acționarilor pentru soluția completă de realizare a tranzacției (oferta fermă de preț, condiții de realizare a tranzacției, forma finală contract vânzare – cumpărare etc) elaborată de către consultanții selectați de Hidroelectrica pentru această tranzacție, în baza activităților de la pct. 3;
 5. Semnarea Contractului de vânzare cumpărare;
 6. Transferul și integrarea Companiei achiziționate în portofoliul Hidroelectrica.

VI. Valoare

Valoarea tranzacției este estimată de către specialiștii Hidroelectrica în Nota de fundamentare elaborată de Departamentul Retehnologizare nr. 38272/04.04.2019 la cca. 50-100 milioane de lei pe baza informațiilor UCMR.

Menționăm că valoarea contractului de consultanță, asistență, evaluare și intermediere tranzacție de 1.125.000 lei este estimată în baza mediei valorii estimate a obiectivului de investiții în Nota de fundamentare elaborată de Departamentul Retehnologizare nr. 38272/04.04.2019 care a stat la baza Deciziei Directoratului nr. 577/05.04.2019, respectiv de cca. 50-100 milioane de lei, raportat la practica pieței privind efectuarea unei acțiuni de preluare active (1,5% success fee din valoarea tranzacției).

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 Hidroelectrica SA 2019-2023* privind îmbunătățirea activităților de mentenanță și modernizare la nivel Hidroelectrica.

IX. Avize/Aprobări

-

X. Anexe

- *Anexa nr. 1 – Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 74/19.08.2019*
- *Anexa nr. 2 - Decizia Directoratului nr. 41/08.08.2019;*
- *Anexa nr. 3 - Decizia Directoratului nr. 577/05.04.2019;*
- *Anexa nr. 3¹ - Nota de fundamentare elaborată de Departamentul Retehnologizare nr. 38272/04.04.2019;*
- *Anexa nr. 4 - Audit tehnic UCM Reșița și Anexe aferente;*
- *Anexa nr. 5 - Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor Hidroelectrica nr. 16/2019 de aprobare a Planului de administrare al SPEEH Hidroelectrica SA pentru perioada 2019 – 2023;*

XI. Semnături