

NOTĂ
privind aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a finanțării filialelor
Companiei (cash pooling) în cadrul contractării de către Companie a unui credit pe
termen scurt în valoare de 200 mil lei

1. Generalități. Premisă.

Contextul pandemic prin care trece economia națională în ultimii doi ani și-a pus amprenta și asupra profitabilității financiare a Companiei, în sensul reducerii acesteia cu aprox. 10% (sem I 2021 vs sem I 2020). Totodată, evoluția generală a preturilor la energie la nivel european și global, determinată de revenirea puternică post-lockdown la nivel global (care a crescut rapid cererea de resurse energetice pe fondul unor stocuri insuficiente de gaz etc.) precum și creșterea masivă a pretului certificatului de emisii de carbon ca rezultat al măsurilor UE de accelerare a tranziției energetice, au avut un impact semnificativ asupra cheltuielilor din tranzacțiile de energie pentru acoperirea CPT, acestea înregistrând o creștere cu 55% comparativ cu primul semestru al anului 2020.

Pe fondul acestor creșteri de costuri, ANRE propune pentru perioada sezonului rece 2021-2022 (1 noiembrie 2021-31 martie 2022) înghețarea temporară a tarifelor din partea reglementată a sectorului energiei electrice. Impactul acestei măsuri este evaluat în primul rând sub aspectul capacității Transelectrica de a susține financiar activitățile esențiale care condiționează prestarea activităților prevăzute în licență. Implementarea propunerii va pune parametrii financiari ai Companiei sub o presiune suplimentară majoră față de cea deja existentă determinată de evoluția prețului angro al energiei electrice în corelație cu prevederile limitative conținute în metodologia de stabilire a tarifului de transport care conduc la încetinirea recuperării costurilor de funcționare mărite. Impactul implementării propunerii ANRE se va resimți în primul rând pe termen scurt, în primul trimestru al anului 2022 respectiv până la terminarea perioadei de suspendare a aplicării metodologiilor (31 martie 2022), sub aspectul deteriorării semnificative a fluxurilor de lichidități și implicit prin afectarea temporară a capacității de plată a angajamentelor investiționale și a celor curente. În acest sens va apărea necesitatea apelării la surse externe pentru finanțarea capitalului de lucru, ceea ce va genera costuri suplimentare.

În urma analizării diferitelor scenarii de reduceri de costuri, fără a afecta buna desfășurare a activității curente a Companiei, prin înregistrarea unui cash flow de exploatare negativ, precum și variante de diminuare a impactului scăderii veniturilor din transport, ca urmare a înghețării tarifelor până la 31 martie 2022 și limitarea creșterii acestora de la 1 aprilie, conform propunerilor ANRE, s-a identificat un necesar de finanțare externă care să echilibreze fluxurile de numerar de cca 130.000.000 lei. Avem în vedere un împrumut pe termen scurt care să fie accesat în măsura în care va fi necesar în perioada următoare.

O astfel de operațiune de creditare, prin raportare la dispozițiile art.25 lit.(g) coroborat cu art.14 alin.(3) lit.c) și art.21 alin.(3) lit.(d) din Actul constitutiv, este de competența Directoratului cu acordul prealabil al Consiliului de supraveghere.

Pe de altă parte, cu privire la o parte din filiale, Societatea pentru Servicii de Mentenanță a Rețelei Electrice de Transport „SMART” S.A. („SMART S.A.”), Societatea pentru Servicii de Telecomunicații și Tehnologia Informației în Rețele Electrice de Transport „TELETRANS” S.A. („TELETRANS S.A.”) și Societatea „Formenerg” S.A. („FORMENERG S.A.”), Compania a identificat nevoi de finanțare a acestora, fie pentru redresarea activității acestora, fie pentru dezvoltare (situațiile sunt diferite de la caz la caz și sunt descrise în secțiunea 2 de mai jos)

Activitățile conexe ale Companiei, respectiv activitatea de mentenanță a RET și activitatea de IT și telecomunicații (activități critice și strategice care vizează buna funcționare a RET) sunt activități care participă în mod sinergic la buna desfășurare a business-ului și se derulează prin filialele sale.

Situația financiară necesită intervenția imediată a Companiei, în calitate de acționar unic, pentru redresarea societăților sau, după caz a unei dezvoltări durabile. Consecințele amânării găsirii unei soluții pentru rezolvarea necesarului de finanțare al filialelor înseamnă nu numai intrarea acestora în imposibilitatea achitării unor datorii curente, dar și crearea unor sincope în asigurarea serviciilor esențiale pentru siguranța funcționării Sistemului Energetic Național.

Din perspectiva pierderilor istorice cumulate și a lipsei capacității operaționale de a genera fluxuri de numerar pozitive, filiale identificate mai sus nu sunt bancabile sau după caz, au deficit de cash. În acest context, aceste societăți nu pot apela la finanțare de pe piața monetară pentru a-și derula activitatea la standardele și cerințele pieței. În plus nu-și pot dezvolta afacerea pentru a fi competitive în condiții de concurență.

2. Necesitate de finanțare la nivelul filialelor Companiei

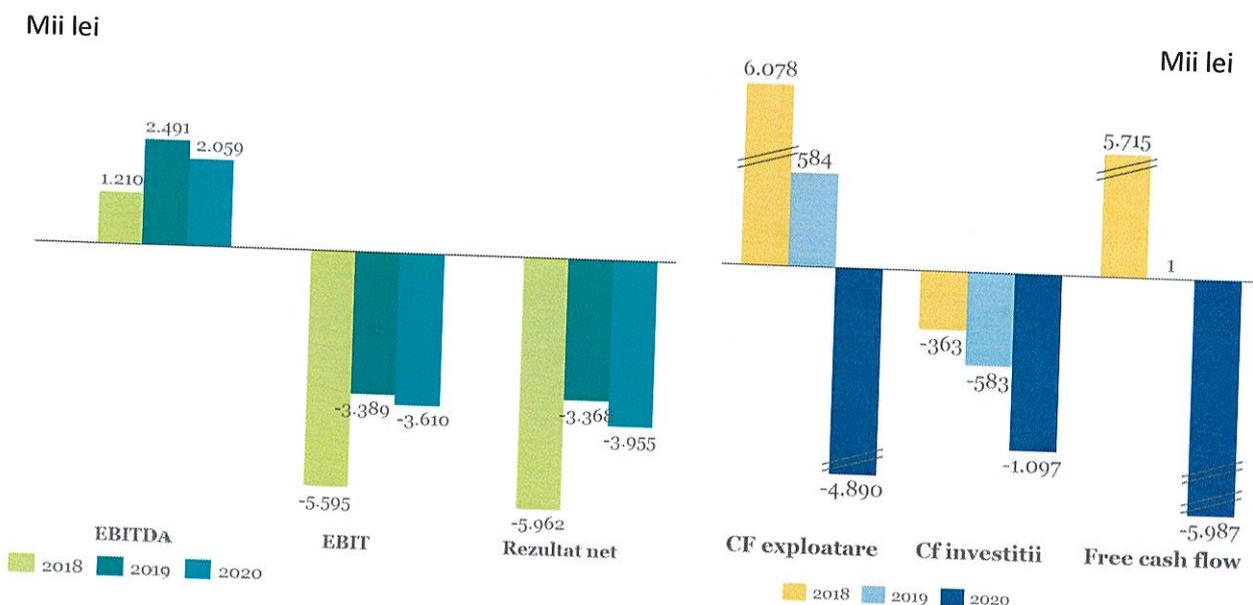
2.1 SMART S.A.

SMART SA are ca activitate principală efectuarea de revizii și reparații la aparatură și echipamente sub tensiune, transformatoare și autotransformatoare, remedierea incidentelor la instalații electrice și microproducție de echipamente electrice. Societatea are 8 sucursale fără personalitate juridică, situate în aceleași locații ca și unitățile teritoriale de transport Transelectrica.

Misiunea pentru care SMART SA a fost înființată a fost și rămâne în continuare, cea de a asigura lucrările de mentenanță preventivă, lucrări speciale și mentenanță corectivă a Rețelei Electrice de Transport (RET) plecând de la obiectivul primordial al Transelectrica: acela de a asigura transportul de energie electrică în rețeaua națională de transport în condiții de siguranță și stabilitate. Ca și obiective strategice generale, se au în vedere cel puțin următoarele:

- ✓ Asigurarea disponibilității ridicate a activelor din RET
- ✓ Creșterea flexibilității în funcționare
- ✓ Diminuarea timpilor de intervenție
- ✓ Coordonarea serviciilor/lucrărilor de mentenanță cu programul de retrageri din exploatare al Dispeceratului Energetic Național (DEN)

Situația financiară precară în care se află filiala, care se confruntă cu o lipsă de lichidități menite să asigure susținerea activității operaționale și în egală măsură a programului de investiții, care în ultimii ani a fost redus dramatic, face extrem de dificilă apelarea la împrumuturi bancare.



Performanța financiară a societății este strict legată de politica de mentenanță a acționarului unic întrucât peste 90% din veniturile filialei provin din contractele încheiate cu Transelectrica

2.2 TELETRANS S.A.

TELETRANS SA a fost înființată prin Hotărârea AGA nr. 13/04.12.2002 a Transelectrica, în baza Legii nr. 31/1990 și a Ordinului Ministerului Industriei și Comerțului nr. 3098 și nr. 3101 din data de 23.10.2002 și este furnizorul de servicii specifice de telecomunicații și IT pentru conducerea operațională și de gestiune a Transelectrica, având ca principal obiect de activitate asigurarea de servicii specifice de telecomunicații și tehnologia informației în rețelele electrice de transport.

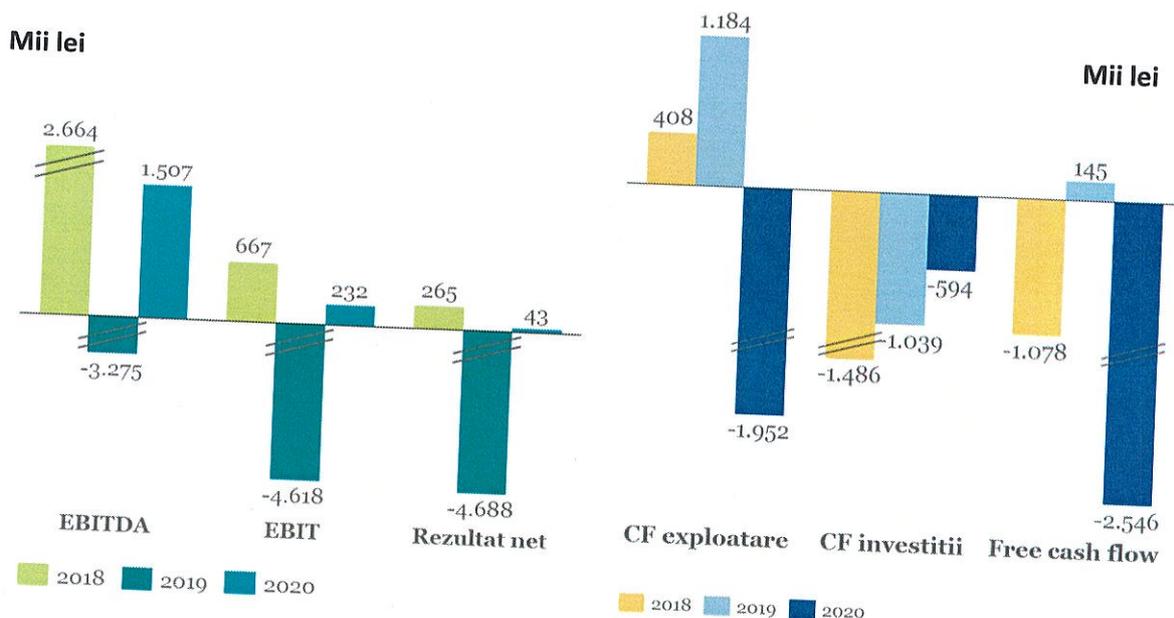
TELETRANS SA este o filială, deținută în totalitate de către Transelectrica, care are ca principal obiect de activitate asigurarea de servicii de comunicații și IT pentru administrarea rețelelor electrice de transport. Competențele TELETRANS sunt structurate pe următoarele direcții principale :

- ✓ Servicii de telecomunicații - în principal ca administrator tehnic al rețelei magistrale de fibră optică a Companiei, rețea cu o lungime de aproximativ 5000 km și care acoperă întreg teritoriul României;
- ✓ Servicii de informatică de proces - în special pentru domeniul electro-energetic;
- ✓ Servicii de informatică managerială - gama completă, incluzând consultanță, proiectare, implementare, mentenanță, asistență tehnică și training pentru sisteme complexe, aplicații software, baze de date Oracle, echipamente de comunicații, cablare structurată, Internet/Intranet;
- ✓ Asigurarea securității informatice a unei părți a infrastructurii Transelectrica

TELETRANS SA utilizează o rețea de fibră optică construită într-o tehnologie fiabilă OPGW, cu puncte de acces în 110 localități, și asigură servicii de asistență tehnică pentru legături transfrontaliere cu Ungaria, Bulgaria și Serbia și asigură servicii de asistență tehnică pentru integrare în sistemul EMS/SCADA pentru producătorii de energie din surse regenerabile și noile sisteme de comandă-control din stații rețehnologizate.

Din analiza rezultatelor financiare pe ultimii 3 ani, profitabilitatea filialei se află pe un trend descendent, fapt tradus prin imposibilitatea dezvoltării afacerii prin surse proprii, chiar dacă în 2020 se întrevade o ușoară revenire.

La nivelul fluxului de numerar se observă o deteriorare progresivă, astfel că numerarul rămas la dispoziția societății (free cash flow) pentru acoperirea dobânzilor și pentru dezvoltarea afacerii este negativ (filiala are nevoie de finanțare externă).



2.3 FORMENERG S.A.

Societatea FORMENERG SA a fost înființată ca urmare a Hotărârii nr. 33/19.11.2001 a Adunării Generale a Acționarilor – „Transelectrica” S.A., prin externalizarea activității Sucursalei de Formare și Perfecționare a Personalului din Sectorul Energetic. FORMENERG SA și-a început activitatea la data de 21 martie 2002, fiind o companie având ca obiect principal de activitate formarea profesională inițială și continuă, în toate domeniile de activitate, a personalului cu atribuții în domeniul energetic din toate sectoarele economiei naționale și a altor beneficiari, printre clienți numărându-se Transelectrica, ENGIE România, Romgaz, Transgaz Mediaș, Nuclearelectrica și Hidroelectrica. FORMENERG SA este cel mai vechi centru de formare profesională din România, cu o experiență de peste 48 de ani în domeniul formării profesionale, care a reușit să se modernizeze și să se adapteze cerințelor clienților oferind în prezent o gamă variată de cursuri în domenii variate: management, marketing, finanțe, contabilitate, legislație, informatică, calitate, mediu, sănătate și securitate ocupațională, construcții, strategie energetică, ECDL, comunicare, resurse umane, fonduri europene, achiziții publice, cursuri tehnice, cursuri specifice sectorului energetic. Competențele FORMENERG sunt structurate pe următoarele direcții principale:

- ✓ derularea activității de instruire
- ✓ lansarea de cursuri noi
- ✓ participarea la licitații
- ✓ reautorizarea cursurilor
- ✓ îmbunătățirea bazei tehnico-materiale a societății.

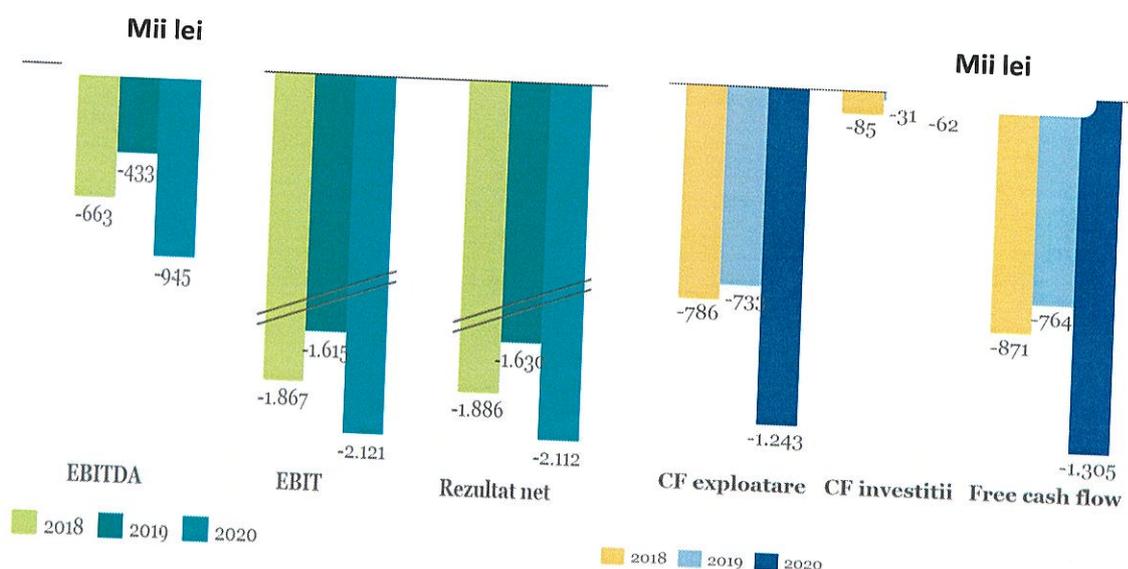
FORMENERG S.A. are în administrare 3 linii de business:

- ✓ formarea profesională
- ✓ servicii hoteliere (hostel) și
- ✓ servicii de închiriere săli de curs/conferințe și birouri.

Serviciile hoteliere (de tip hostel) și cele de închiriere sunt activități complementare activității de bază.

Sub aspect financiar, filiala cumulează pierderi de la an la an. În aceste condiții, este evident că resursele pentru desfășurarea activității operaționale sunt limitate, iar sumele disponibile pentru eventuale investiții (atât pentru menținerea dotărilor existente cât și pentru dezvoltare) sunt inexistente.

Filiala are în vedere modernizarea și adaptarea la cerințele unei piețe foarte dinamice și în continuă schimbare, însă în acest caz se impune apelarea la surse de finanțare externe societății.



3. Modalitatea de finanțare propusă pentru filialele Companiei

Conceptul de cash pooling reprezintă un instrument de management al lichidităților, neconsacrat eo ipso legislativ în România, care presupune utilizarea resurselor financiare disponibile la nivelul unor companii din grup pentru a acoperi necesarul de resurse financiare al altor companii membre a aceluiași grup. În acest mod structurile de cash pooling constituie o modalitate eficientă de a reduce costurile aferente finanțării prin intermediul apelării la surse externe (de exemplu bănci sau alte instituții financiare).

În practică, acest instrument de management al lichidităților este oferit de majoritatea băncilor din România și poate fi folosit de orice societate sau grup care are conturi deschise la băncile din România.

În cazul de față, Transelectrica poate implementa o structură de finanțare de tip cash pooling astfel:

- i. prin utilizarea excedentului de numerar aflat la dispoziția Companiei, și/sau
- ii. prin utilizarea unei facilități bancare, de regulă încheiată cu banca furnizoare de servicii de cash pooling, din care se va trage numerar pentru a finanța filialele.

În esență, tot procesul se reduce la a utiliza excedentul de numerar al unei companii pentru a finanța pe termen scurt nevoia de numerar a unei companii din grup în baza unor contracte de împrumut și cu respectarea unor condiționalități. Deopotrivă, în lipsa unui excedent de numerar se poate apela la o facilitate de credit (creditul se acorda companiei cu profilul de risc cel mai mic) pentru a finanța o companie sau mai multe din grup care au un profil de risc mai slab și pe cale de consecință un cost al finanțării mai ridicat.

Diferențialul de dobândă care se realizează prin aceste tranzacții (dobânda realizată la depozitele deschise la banci în cazul excedentului de numerar pe care Transelectrica le are sau dobânda cu care Transelectrica se finanțează de pe piața bancară în cazul în care nu există excedent, este inferioară față de dobânda la care s-ar finanța filialele de pe piața bancară din cauza profilului de risc diferit), conduce la o optimizare a costurilor financiare ale grupului de firme.

În acest sens, Compania are în vedere contractarea unui împrumut pe termen scurt care să fie accesat în măsura în care va fi necesar și justificat în perioada următoare în valoare totală de 200.000.000 lei, **din care o sumă de maxim 70.000.000 lei** va fi alocată pentru susținerea financiară a activității filialelor, prin implementarea la nivelul Transelectrica a structurii de "cash pooling".

Condițiile generale asociate accesului filialelor la finanțare prin structura de cash pooling sunt:

- a) existența unui plan de redresare sau, după caz, dezvoltare fundamentat economic, avizat de către Consiliul de administrație și aprobat de către Adunarea generală a acționarilor filialei;
- b) un rezultat pozitiv al analizei prealabile asupra riscurilor asociate finanțării;
- c) respectarea cadrului legal care reglementează tranzacțiile cu părțile afiliate, inclusiv sub aspectul prețurilor de transfer;
- d) scopul finanțării: investiții și/sau capital de lucru;
- e) accesare: în urma unei nevoi identificate de finanțare în temeiul unui contract de împrumut;
- f) stabilirea unor condiții de performanță financiară și garantare în sarcina filialei finanțate;
- g) monitorizare periodică semestrială a performanței financiare și a respectării condițiilor de împrumut.

Structura de finanțare a filialelor Companiei de tip "cash pooling" constituie o operațiune de realizare de către Companie în calitate de creditor a oricăror tipuri de împrumuturi sau obligații de tipul împrumuturilor, iar, prin raportare la prevederile art.14 alin.(3) lit.a) din Actul constitutiv, operațiunea trebuie aprobată de către Adunarea generală extraordinară a acționarilor Companie.

4. Propunere

În temeiul art.14 alin.(3) lit.a) din Actul constitutiv, se propune Adunării generale extraordinare a acționarilor Companiei:

- aprobarea finanțării de către Companie a filialelor Societatea pentru Servicii de Mentenanță a Rețelei Electrice de Transport „SMART” S.A. și/sau Societatea pentru Servicii de Telecomunicații și Tehnologia Informației în Rețele Electrice de Transport „TELETRANS” S.A. și/sau Societatea „Formenerg” S.A. în condițiile asociate, cu o sumă de până la 70.000.000 lei pe baza unui acord de creditare de tip „cash pooling”.

DIRECTORATUL

Președinte
Bogdan
TONCESCU



Membru
Adrian
MORARU

Membru
Ionuț-Bogdan
GRECIA

Membru
Cătălin-Constantin
NADOLU

Membru
Marius Viorel
STANCIU