

Nr. 3843 / 23.01.2019

## NOTĂ

privind aprobarea de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a participării Companiei Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A la majorarea capitalului social al Societății pentru Servicii de Mențenanță a Rețelei Electrice de Transport "SMART" SA în legătură cu restructurarea economico-financiară a acestei filiale

### I. Generalități și context.

Societatea pentru Servicii de Mențenanță a Rețelei Electrice de Transport "SMART" SA (în continuare „SMART SA”) are următoarea structură a acționariatului:

- Compania Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A. (în continuare „Compania”) deținând 70,006% din capitalul social;
- Statul român prin Ministerul Economiei, deținând 29,994% din capitalul social.

În data de 29.11.2018 SMART SA a transmis acționarilor cu adresa nr.8130/29.11.2018: *Planul de reorganizare/redresare a Societății pentru Servicii de Mențenanță a Rețelei Electrice de Transport "SMART" SA și Decizia nr.43/28.11.2018* a Consiliului de Administrație al SMART SA conform căreia „Consiliul de Administrație aprobă Planul de reorganizare/redresare a Societății pentru Servicii de Mențenanță a Rețelei Electrice de Transport "SMART" SA anexat prezentei decizii și solicită directorului general transmiterea Planului de reorganizare/redresare către cei doi acționari ai SMART SA.” Planul de reorganizare/redresare precizat mai sus a inclus două măsuri care implică aprobări statutare la nivelul Adunării generale a acționarilor Companiei:

- a) emiterea unei scrisori de garanție corporativă de către Companie în favoarea băncii ING Bank N.V. Amsterdam pe o perioadă de 1 an pentru garantarea Contractului de împrumut nr.08164/14.04.2008 (în care SMART SA are calitatea de debitor iar ING Bank N.V. Amsterdam este creditor);
- b) majorare a capitalului social al SMART SA cu un aport de 27 milioane lei.

În data de 21.01.2019, la convocarea Directoratului în condițiile legale și statutare aplicabile, informațiile și poziția Companiei cu privire la documentele primite de la SMART SA fiind puse la dispoziția acționarilor prin Nota nr.54424/17.12.2018, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Companiei nu a aprobat niciuna din cele două măsuri – punctele 1 și 2 din Hotărârea nr.2 /21.01.2019:

1. Cu privire la punctul 1 de pe ordinea de zi, cu votul “împotrivă” al acționarilor reprezentând 86,30494% din totalul numărului de voturi exprimate valabil, nu se aprobă emiterea de către Companie a unei scrisori de garanție corporativă în favoarea băncii ING Bank N.V. Amsterdam pe o perioadă de un an, pentru suma de 27.392.412,79 lei, pentru

*garantarea unui contract de împrumut în care Societatea pentru Servicii de Mențenanță a Rețelei Electrice de Transport „Smart” - SA, filială a Companiei, are calitatea de debitor iar ING Bank N.V. Amsterdam este creditor, sub condiția constituirii în favoarea Companiei de garanții imobiliare care să acopere integral valoarea scrisorii de garanție corporativă.*

*2. Cu privire la punctul 2 de pe ordinea de zi, cu votul “împotriva” al acționarilor reprezentând 94,55657% din totalul numărului de voturi exprimate valabil, nu se aprobă participarea Companiei la majorarea capitalului social al Societății pentru Servicii de Mențenanță a Rețelei Electrice de Transport „Smart” - SA, filială a Companiei, cu un aport în numerar în valoare maximă de 27.000.000 lei.*

Din perspectiva rezultatelor istorice, SMART SA prezintă un risc finanțier ridicat, prin prisma cel puțin a veniturilor în scădere continuă și a pierderilor istorice cumulate. Pe cale de consecință filiala SMART SA nu este bancabilă la acest moment, iar, **în lipsa unei injecții de capital**, chiar și luând în considerare proiecțiile finanțiere din Planul transmis acționarilor cu adresa nr.8130/29.11.2018, pe care le considerăm a fi optimiste, **există un risc ridicat ca filiala să nu poată rambursa datoria finanțieră din surse proprii mai devreme de anul 2023**.

## **II. Analiza economico-financiară având ca obiect restructurarea economico-financiară în vederea redresării SMART SA.**

În analiza informațiilor deținute de Companie până la acest moment, respectiv:

- Situațiile financiare istorice ale SMART S.A transmise Companiei Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A (din care cele la 31.12.2018 sunt preliminare și neauditate),
- informațiile cuprinse în *Planul de reorganizare/redresare a Societății pentru Servicii de Mențenanță a Rețelei Electrice de Transport "SMART" SA* transmis acționarilor cu adresa nr.8130/29.11.2018,

Compania a procedat la o normalizare a veniturilor, dar și a cheltuielilor pe un scenariu conservator și apreciat ca „mai realist” cu scopul de a determina evoluția performanței finanțiere dar și necesarul de finanțare pentru perioada menționată. Astfel ajustările efectuate la ipotezele inițiale de lucru din *Planul de reorganizare/redresare a Societății pentru Servicii de Mențenanță a Rețelei Electrice de Transport "SMART" SA* sunt următoarele:

- veniturile, pentru veniturile din mențenanță, au fost ajustate la nivelul anului 2018;
- veniturile provenite din contractele de investiții cu Compania nu sunt fezabile având în vedere stadiul la zi de îndeplinire. Pe cale de consecință nu au fost luate în calcul;
- categoria de alte venituri a fost plafonată la nivelul anului 2018 (aprox. 6 milioane lei);
- fondul de salarii este menținut constant pe toată perioada de prognoză fără a fi limitate elemente de restructurare în interiorul anvelopei salariale;
- alte cheltuieli de exploatare au fost ajustate la nivelul istoric realizat de filială;
- nu au fost luate în calcul cheltuielile cu dobânzile în ipoteza în care linia de finanțare contractată cu ING Bank va fi inchisă.

Având în vedere cele menționate mai sus, analiza internă a Companiei conduce către următoarele concluzii:

- SMART SA, în lipsa unui plan realist de restructurare economico-financiară, va genera în continuare pierderi de aproximativ 38 milioane lei (perioada 2019 -2023);
- necesarul de finanțare identificat pentru perioada 2019—2023 este de 29 mil lei iar pe termen scurt (2019 – 2020) necesarul de finanțare este de 18 mil lei. Cele 18 mil lei își propun să închidă facilitatea de finanțare contractată cu ING Bank N.V. Amsterdam (aproximativ 30 mil lei), a cărei expunere, la zi, este de circa 7,6 milioane lei, la care se vor mai adauga dobânzi și alte costuri, plus plăți către furnizorii restanți și un necesar pentru capital de lucru în suma de 10,4 milioane lei;
- de asemenea, este de așteptat că în următoarele 3 luni filiala să acumuleze datorii către furnizorii curenti ca urmare a sezonării activității, perioadă în care veniturile vor fi mai mici decât cheltuielile cu aproximativ 4 milioane lei;
- Scrisoarea de Garanție Bancară în valoare de 4,7 milioane lei (parte componentă a facilității de credit în valoare de 30 mil lei contractată de SMART SA) emisă de ING Bank N.V. Amsterdam în favoarea Companiei (garanție de bună execuție pentru proiectul de investiții Dumbrava) ar putea face obiectul unei discuții cu banca pentru garantarea ei cu o ipotecă imobiliară din patrimoniul SMART S.A. Este de menționat faptul că facilitatea existentă de finanțare este în prezent garantată de filială cu o garanție imobiliara în valoare de 2,7 milioane lei. Diferenta de 2 mil lei ar putea fi garantată de SMART SA cu ipotecă imobiliară pe active fixe din patrimoniul filialei.

Demersurile descrise mai sus pot fi realizate în condițiile asumării cu responsabilitate de către acționarii filialei și a conducerii executive și administrative a acesteia a unui plan realist de restructurare economico-financiară cu şanse reale de implementare.

### **III. Competențe statutare privind majorarea capitalului social al Societății pentru Servicii de Mențenanță a Rețelei Electrice de Transport “SMART” SA în legătură cu restructurarea economico-financiară a acestei filiale.**

Din perspectiva competenței organelor statutare ale Companiei și ale SMART SA:

- a) potrivit art.12 alin.(1) lit k) din Actul constitutiv al SMART SA, rezultă că este de competență Adunării generale a acționarilor SMART SA „să aprobe propunerile privind strategia globală de dezvoltare, modernizare, restructurare economico-financiară a SMART, precum și contractarea împrumuturilor bancare pe termen lung”, din această perspectivă fiind necesară aprobarea planului de restructurare economico-financiară a SMART SA de către Adunarea generală a acționarilor SMART SA;
- b) având în vedere că pentru restructurarea economico-financiară în vederea redresării SMART SA este necesară o majorare de capital social, respectiv de participarea suplimentară a Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A la capitalul filialei, este necesară aprobarea prealabilă a Adunării generale extraordinare a acționarilor Companiei, conform art. 14 alin.(3) lit. b) din Actul Constitutiv.

Actul constitutiv în vigoare al Companiei prevede în art.14 alin.(3) următoarele:

- „(3) Pe lângă competențele și atribuțiile menționate în alin. (2) de mai sus sau de lege, adunarea generală extraordinară a acționarilor hotărăște asupra următoarelor aspecte:

(...) b) constituirea sau participarea la constituirea unor entități cu personalitate juridică distinctă, cu scop patrimonial sau nepatrimonial, precum și participarea la capitalul social al altor societăți; (...).

#### IV. Propunere

În temeiul art.14 alin.(3) lit. b) din Actul Constitutiv în vigoare al Companiei, supunem aprobării Adunări Generale Extraordinare a Acționarilor participarea Companiei la majorarea capitalului social al Societății pentru Servicii de Mențenanță a Rețelei Electrice de Transport „Smart” - SA, filială a Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A, cu un aport în numerar în valoare maximă de 18.000.000 lei.

#### DIRECTORAT,

Președinte	Membru	Membru	Membru	Membru
Marius-Dănuț CARAŞOL	Claudia-Gina ANASTASE	Andreea- Georgiana FLOREA	Constantin SARAGEA	Adrian SAVU

23.01.2019

/ 23.01.2019