



HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.

30. . sjednica Uprave HEP-a d.d.

10. . točka dnevnog reda.

Donošenje Odluke o namjeri provođenja statusne promjene pripajanja društva HEP – Obnovljivi izvori energije d.o.o društvu HEP - Proizvodnja d.o.o.

Zagreb, 03.06. 2015. godine

Uvod:

Transformacija i strukturne promjene HEP grupe s temeljnim ciljem povećanja učinkovitosti i prilagođavanja tržišnoj utakmici aktivnost je na koju je vlasnik obvezao Grupu i koju Uprava HEP-a provodi kao projekt visokog prioriteta. Projekt restrukturiranja HEP grupe s obzirom na očekivanja od učinaka strukturnih transformacija uvršten je kao jedna od ključnih mjera koje se navode u Programu upravljanja imovinom u državnom vlasništvu u 2014.g. i 2015.g. (DUUDI). Ovim se strukturnim i transformacijskim mjerama treba osigurati dugoročni stabilan razvoj HEP grupe.

Obrazloženje:

Statusna promjena pripajanja društva HEP- Obnovljivi izvori energije d.o.o. društvu HEP-Proizvodnja d.o.o.

U okviru procesa transformacije i nakon analize postojećeg portfelja poslova ovisnih društava jedna od usvojenih strateških smjernica je bila da će se HEP fokusirati na svoje temeljne djelatnosti te svoje resurse usmjeravati na konsolidaciji i razvoj temeljnih djelatnosti u području električne energije, toplinske energije i prirodnog plina i s tim povezanih djelatnosti uz imperativ ekonomičnosti postupanja.

U posljednjih godinu dana provedena je od strane potpornih sektora HEP-a d.d. uz potporu samog Društva detaljna analiza poslovanja društva HEP – Obnovljivi izvori energije d.o.o. u proteklom godinama. Također su analizirane praktički sve raspoložive opcije rješavanja potencijalnog preklapanja djelatnosti između HEP – Obnovljivi izvori energije d.o.o. i HEP Proizvodnje d.o.o. u djelu proizvodnje električne energije iz hidroelektrana koji predstavljaju segment obnovljivih izvora energije. Konzultant PWC razmotrio je provedene analize te je u uzevši u obzir okolnosti i povijest poslovanja društva, okolnosti na tržištu te opću strategiju Grupe predložio prestanak aktivnosti društva kroz posebnu pravnu osobu. Na temelju analize provedivosti mogućih opcija predložena je opcija pripajanja društva HEP – Obnovljivi izvori energije d.o.o. društvu HEP-Proizvodnja d.o.o. Tom opcijom odnosno vrstom statusne promjene omogućava se nastavak obavljanja predmetnih djelatnosti društva HEP – OIV putem sektora društva HEP – Proizvodnje uz osiguranje kontinuiteta poslovanja, otklanjanja potencijalnog preklapanja nadležnosti, jedinstveno vođenje i ekonomičnije poslovanje.

Prijedlog Odluke:

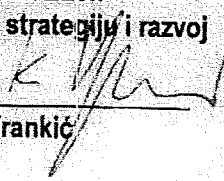
Slijedom navedenog predlaže se donošenje Odluke kako slijedi:

Na temelju članka 24., 25., 26. i 27. Statuta Hrvatske elektroprivrede d.d. (Bilten Vjesnika HEP-a br. 304), Uprava Društva, na ____ sjednici održanoj ____ 2015. godine, pod točkom ____ dnevnog reda: **Donošenje Odluke o namjeri provođenja statusne promjene pripajanja društva HEP – Obnovljivi izvori energije d.o.o. društvu HEP – Proizvodnja d.o.o., donijela je sljedeću**

O D L U K U

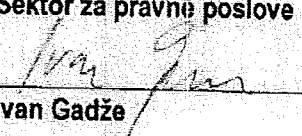
1. Uprava HEP-a d.d. iskazuje namjeru za provođenjem statusne promjene pripajanja društva HEP – Obnovljivi izvori energije d.o.o. društvu HEP – Proizvodnja d.o.o.
2. Ova Odluka će se uputiti Nadzornom odboru HEP-a d.d. na davanje suglasnosti na provođenje statusne promjene iz točke 1. ove Odluke.
3. Zadužuju se Skupština društva HEP – Obnovljivi izvori energije d.o.o., Skupština društva HEP – Proizvodnja d.o.o. i direktori predmetnih društva da s nadležnim sektorima HEP-a d.d. i svojim nadležnim službama pokrenu aktivnosti (financijske, računovodstvene, pravne i kadrovske naravi) koje su neophodne za provođenje i realizaciju promjene iz točke 1. ove Odluke
4. Uvjet pristupanju realizaciji statusne promjena i aktivnosti iz točke 1. i 3. ove Odluke je prethodno ishodenje suglasnosti Nadzornog odbora HEP d.d.
5. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

PREDLAGATELJI:
Sektor za strategiju i razvoj



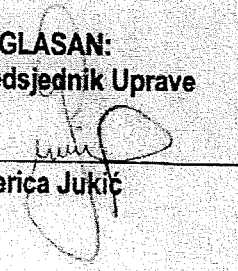
Kažimir Vrankić

Sektor za pravne poslove



Ivan Gadže

SUGLASAN:
predsjednik Uprave



Perica Jukić

**HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.
UPRAVA DRUŠTVA**

Zagreb, 3. lipnja 2015.

Odluka broj: 30-20.1/2015.

Na temelju članka 24., 25., 26. i 27. Statuta Hrvatske elektroprivrede d.d. (Bilten Vjesnika HEP-a br.304), Uprava Hrvatske elektroprivrede d.d. je na 30. sjednici održanoj 3. lipnja 2015. godine, pod točkom 20. dnevnog reda: ***Davanje suglasnosti na Odluku Uprave HEP-a o namjeri provođenja statusne promjene pripajanja društva HEP obnovljivih izvora energije d.o.o. društvu HEP-Proizvodnja d.o.o.*** donijela sljedeću

O D L U K U

1. Uprava HEP-a d.d. iskazuje namjeru za provođenjem statusne promjene pripajanja društva HEP – Obnovljivi izvori energije d.o.o. društvu HEP – Proizvodnja d.o.o.
2. Ova Odluka će se uputiti Nadzornom odboru HEP-a d.d. na davanje suglasnosti na provođenje statusne promjene iz točke 1. ove Odluke.
3. Zadužuju se Skupština društva HEP – Obnovljivi izvori energije d.o.o., Skupština društva HEP – Proizvodnja d.o.o. i direktori predmetnih društva da s nadležnim sektorima HEP-a d.d. i svojim nadležnim službama pokrenu aktivnosti (financijske, računovodstvene, pravne i kadrovske naravi) koje su neophodne za provođenje i realizaciju promjene iz točke 1. ove Odluke
4. Uvjet pristupanju realizaciji statusne promjena i aktivnosti iz točke 1. i 3. ove Odluke je prethodno ishodenje suglasnosti Nadzornog odbora HEP d.d.
5. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.

Z A G R E B

Ulica grada Vukovara 37

PREDsjednik UPRAVE

Perica Jukić

**HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d.
NADZORNI ODBOR**

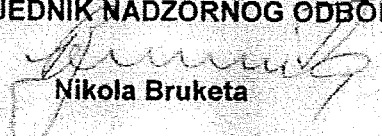
Zagreb, 11. lipnja 2015.

Odluka broj: 32-14/2015.

Na temelju odredbi Zakona o trgovačkim društvima i članka 27. i 32. Statuta HEP-a d.d., Nadzorni odbor na 32. sjednici održanoj 11. lipnja 2015. godine, pod točkom 14. dnevnog reda: **Davanje suglasnosti za Odluku o namjeri provođenja statusne promjene pripajanja društva HEP Obnovljivi izvori energije d.o.o. društvu HEP Proizvodnja d.o.o.**, donio je

O D L U K U

Nadzorni odbor daje suglasnost na Odluku Uprave Hrvatske elektroprivrede d.d. broj 30-20.1/2015. od 3. lipnja 2015. godine kojom iskazuje namjeru za provođenje statusne promjene pripajanja društva HEP Obnovljivi izvori energije d.o.o. društvu HEP Proizvodnja d.o.o.

HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA d.d. **PREDSJEDNIK NADZORNOG ODBORA**
Z A G R E B 11. 
Ulica grada Vukovara 37 **Nikola Bruketa**

From: Hubert Bašić
Sent: 27. svibnja 2015. 13:11
To: Robert Vuk; Perica Jukić; Tomislav Rosandić; Zvonko Ercegovac
Cc: Petra Lindić; Damir Matus; Goran Slipac
Subject: RE: Prijedlog Odluke za slanje obvezujuće ponude - VE7.

Importance: High

Poštovani,

U nastavku Vam dostavljam svoje mišljenje i sugestije:

HEP-OIE kao koordinator Programa vjetroelektrane ne daje nikakve suglasnosti niti donosi ikakve odluke u vezi sa slanjem ponuda, jer to je u domeni Uprave HEP d.d. (između ostalog, Odlukom Uprave HEP d.d. broj 1/2921/15/MS od 1.4.2015., kojom je osnovan Tim za akviziciju VE ZD2/ZD3, jasno su definirano pojedina zaduženja).

Ukoliko su svi navodi u dokumentu obvezujuće ponude točni, u načelu se može konstatirati da su savjetnici svojim prijedlozima poduzeli sve kako bi HEP kao kupac bio maksimalno zaštićen od mogućih rizika, ali s obzirom da nemam saznanja da li su u vezi s dokumentom obvezujuće ponude ishoda i mišljenja stručnih službi u HEP d.d. (Sektor za pravne poslove, Sektor korporativnih financija i riznica, Sektor za računovodstvo, Sektor kontrolinga, Sektor za investicije, Sektor za strategiju i korporativni razvoj, Ured Uprave HEP d.d.), u ovom trenutku nemam elemente za ocjenu ovakvog teksta. Dodatno, HEP-OIE uopće nije bio uključen u pregovore s prodavateljima, a niti je bio uključen u email-komunikaciju između HEP-ove i prodavateljeve strane tijekom postupka dubinskih snimanja (koja prema mojim informacijama nisu dovršena), pa ima vrlo ograničen uvid u dosadašnji razvoj pregovora odnosno trenutne pregovaračke pozicije, pa i s tog stanovišta nisam u mogućnosti ocijeniti da li i u kojoj mjeri ovakav sadržaj dokumenta obvezujuće ponude (koji nam je danas dostavljen) odgovara poslovnim interesima HEP-a. Naime, dosad su nam dostavljeni samo:

1. Inicijalna procjena vrijednosti društva – nacrt (trenutno u postupku revidiranja odnosno ažuriranja samog izračuna)
2. Tablica financijskih i poreznih rizika – nacrt (trenutno u postupku revidiranja)

a ono što nedostaje su sljedeći izvještaji:

3. Tablica pravnih rizika
4. Tablica tehničkih rizika
5. Financijsko-porezno dubinsko snimanje
6. Pravno dubinsko snimanje
7. Tehničko dubinsko snimanje
8. Konačna procjena vrijednosti društva

pri čemu smo dosad podloge 1-4 smatrali osnovom za slanje inicijalne ponude, a podloge 5-8 osnovom za slanje obvezujuće ponude. S obzirom da nemamo većinu potrebnih podloga niti za slanje inicijalne ponude, a kamoli obvezujuće ponude, ne mogu savjetovati slanje obvezujuće ponude u ovom trenutku, jer smatram da za to nemamo dovoljno informacija.

Što se tiče formalne strane, obrazloženje Odluke Uprave nije u skladu sa sljedećim dokumentima, a na koje se u tekstu Obrazloženja poziva:

- Smjernice za definiranje poslovne politike HEP-a za ulaganje u projekte obnovljivih izvora energije - kojim se jasno definira da je za donošenje odluke u akviziciji potrebno provesti dubinska snimanja

- Program vjetroelektrane – kojim se jasno definira da slanju obvezujuće ponude prethodi dovršenje dubinskih snimanja (radi se o dokumentu kojim je precizno definiran cijeli koncept i pristup akvizicijama vjetroelektrana, i iz njega proizlaze i sve ostale odluke Uprave koje se tiču akvizicija vjetroelektrana)
- Pismo namjere potpisano s prodavateljima – u kojem se navodi da se stječe 50% udjela, a ne 100%, te u kojem se precizira redoslijed koraka tijekom pripreme akvizicije (slanje inicijalne neobvezujuće ponude, a nakon prihvata iste, dovršenje dubinskog snimanja i slanje obvezujuće ponude)

pa, ako se želi slati obvezujuća ponuda, onda se na ove dokumente ne bi trebalo pozivati, jer je s istima u koliziji (trebalo bi ih isključiti iz Obrazloženja Odluke, a djelomično se ograditi od Pisma namjere i u samom dokumentu obvezujuće ponude), nego se treba poslati.

Uvažavajući prethodno navedeno, još jednom želim istaknuti da ne savjetujem da se šalje ikakav obvezujući dokument prodavateljima prije nego su dubinska snimanja dovršena i sugerirao bih da se pokuša ispregovarati s prodavateljem da se u ovom trenutku eventualno pošalje NEOBVEZUJUĆA ponuda uz velike ograde (jer još nemamo ni pregled svih rizika u vezi s projektom), a da se obvezujuća ponuda šalje tek nakon što bude raspoloživa kompletna slika o društvu koje je predmet akvizicije odnosno kad budu dovršena i revidirana sva dubinska snimanja. Smatram da nam pregovaračka pozicija u ovoj fazi nije loša, jer iako je dokazati da prodavatelj nije stavio na raspolaganje svu potrebnu dokumentaciju (jedan dio se odnosi i na ključne informacije o društvu), a na što se obavezao Pismom namjere, dakle prekršio je Pismo namjere.

Lijep pozdrav,

dr. sc. Hubert Bašić
Direktor

 HEP-Obnovljivi izvori energije d.o.o.
Ulica grada Vukovara 37, 10000 ZAGREB
Tel: (01) 6322 171
Fax: (01) 6322 531

From: Robert Vuk
Sent: Wednesday, May 27, 2015 11:26 AM
To: Perica Jukić; Tomislav Rosandić; Zvonko Ercegovac
Cc: Petra Lindić; Damir Matus; Hubert Bašić; Goran Slipac
Subject: Prijedlog Odluke za slanje obvezujuće ponude - VE7.

Poštovani,
sukladno jutrošnjem dogovoru u prilogu šaljem prijedlog odluke za sutrašnju sjednicu Uprave, te još uvijek radnu verziju Obvezujuće ponude za koju u najkraćem roku očekujemo suglasnost savjetnika i koordinatora u projektu.
Molimo Vašu suglasnost na prijedlog odluke Uprave.

S poštovanjem

Mr.sc. Robert Vuk, dipl.ing.str.

 HEP d.d., www.hep.hr
10000 ZAGREB, ULICA GRADA VUKOVARA 37
Sektor za investicije
Služba za vođenje investicija
Tel: 01/6322396
Mob: 098/9832024
Fax: 01/6322011
Email: robert.vuk@hep.hr