

## COMUNICAT

### Proiect de modificare a Actului Constitutiv al societatii

Societatea Energetica Electrica SA (Electrica sau Societatea) informeaza actionarii si investitorii asupra faptului ca in cadrul sedintei din data de 31 ianuarie 2022, Consiliul de Administratie al Societatii a avizat proiectul de modificare a Actului Constitutiv al Electrica pe care il supune consultarii partilor interesate, urmand a fi inaintat spre aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor, ulterior finalizarii procesului de consultare.

Propunerile de modificare se regasesc in Anexa 1, precum si pe website-ul companiei, alaturi de Actul Constitutiv in forma propusa de catre Consiliul de Administratie al Societatii, accesand urmatorul link: <https://www.electrica.ro/investitori/guvernanta-corporativa/politici-corporative/>.

Documentele pot fi puse la dispozitia partilor interesate si in format fizic la Registratura Societatii de la sediul social al acesteia din Bucuresti, str. Grigore Alexandrescu, nr. 9, sector 1, care functioneaza de luni pana joi, intre orele 08:00-17:00 (ora Romaniei) si vineri intre orele 08:00-14:30 (ora Romaniei), cu exceptia sarbatorilor legale.

Pentru obtinerea de copii fizice ale documentelor mentionate anterior, partile interesate vor adresa cereri in scris, in acest sens, la Registratura Societatii sau la adresa de e-mail: [ir@electrica.ro](mailto:ir@electrica.ro), astfel incat sa fie receptionate de catre Societate incepand cu data de **1 februarie 2022**. Societatea va pune la dispozitia actionarilor, prin Registratura Societatii, copiile documentelor solicitate, in termen de maximum 2 zile lucratoare de la solicitare.

Partile interesate pot adresa intrebari si/sau transmite propuneri in scris, in limba romana sau in limba engleza, privind de modificarea Actului Constitutiv. Acestea vor fi adresate Consiliului de Administratie al Societatii si vor fi transmise fie: (i) in format fizic (personal sau prin servicii de posta/curierat cu confirmare de primire), la Registratura Societatii, fie (ii) prin e-mail la adresa: [ir@electrica.ro](mailto:ir@electrica.ro), astfel incat sa fie receptionate de Societate pana la data de **21 februarie 2022 inclusiv**, cu mentiunea scrisa clar, cu majuscule ”*PROPUNERI PRIVIND MODIFICAREA ACTULUI CONSTITUTIV AL ELECTRICA*”.

**Rugam toate partile interesate care doresc sa solicite documentele in format fizic sa aiba in vedere respectarea prevederilor legale impuse de autoritati in contextul COVID-19.**

**Director General**  
**Georgeta Corina Popescu**

## Anexa 1

### Propuneri de modificare Act Constitutiv Electrica

31 ianuarie 2022

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
1.	Art. 5 alin. (3)	Societatea poate desfasura si urmatoarele activitati secundare: (...)	<p><i>Se adauga urmatoarele activitati:</i></p> <p>Societatea poate desfasura si urmatoarele activitati secundare: (...)</p> <p>7010 -Activitati ale directiilor (centralelor), birourilor administrative centralizate;</p> <p>7810 - Activitati ale agentilor de plasare a fortei de munca</p> <p>9499 -Activitati ale altor organizatii n.c.a.;</p>	Adaugarea acestor coduri CAEN este determinata de implementarea proiectului Fit for Future în cadrul caruia Electrica va presta o serie de servicii în beneficiul filialelor care astfel vor beneficia de o mai buna reflectare în gama de activitati care poate fi prestata de Electrica.
2.	Art. 8 alin. (7)	Actiunile emise în forma dematerializata pot fi tranzactionate pe o piata reglementata sau în cadrul unui sistem <b>alternativ</b> de tranzactionare în conformitate cu legislatia pietei de capital.	Actiunile emise în forma dematerializata pot fi tranzactionate pe o piata reglementata sau în cadrul unui sistem <b>multilateral</b> de tranzactionare în conformitate cu legislatia pietei de capital.	În legislatia specifica pietei de capital conceptul de sistem alternativ de tranzactionare nu mai exista, fiind înlocuit cu cel de sistem multilateral de tranzactionare <sup>1</sup> . Prin urmare, modificarea este menita ca coreleze terminologic prevederile actului constitutiv cu modificarile survenite în legislatia specifica pietei de capital.
3.	Art. 10 alin. (2)	În cazul emisiunii de obligatiuni, adunarea generala extraordinara a actionarilor va decide cu privire la principalii termeni si conditii ale obligatiunilor, inclusiv dar fara a se limita la: valoarea maxima a emisiunii, perioada de oferta, teritorialitatea ofertei,	În cazul emisiunii de obligatiuni, adunarea generala extraordinara a actionarilor va decide cu privire la principalii termeni si conditii ale obligatiunilor, inclusiv dar fara a se limita la: valoarea maxima a emisiunii,	În legislatia specifica pietei de capital conceptul de sistem alternativ de tranzactionare nu mai exista, fiind înlocuit cu cel de sistem multilateral de tranzactionare <sup>2</sup> . Prin urmare, modificarea este menita ca coreleze terminologic prevederile actului

<sup>1</sup> A se vedea art. 3 alin. 1 pct. 26 din Legea 126/2018 vs art. 2 alin. 1 pct. 26 din Legea 297/2004 (In prezent abrogat)

<sup>2</sup> A se vedea art. 3 alin. 1 pct. 26 din Legea 126/2018 vs art. 2 alin. 1 pct. 26 din Legea 297/2004 (în prezent abrogat)

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
		tipul obligatiunilor emise, posibilitatea admiterii la tranzactionare pe o piata reglementata sau într-un sistem <b>alternativ</b> de tranzactionare. Consiliul de Administratie va aproba termenii si conditiile specifice fiecărei emisiuni, precum: valoarea nominala, rata dobanzii, scadenta, conditiile rambursarii sau rascumpararii anticipate a obligatiunilor, alte caracteristici ale obligatiunilor, precum si întreaga documentatie aferenta plasamentului obligatiunilor.	perioada de oferta, teritorialitatea ofertei, tipul obligatiunilor emise, posibilitatea admiterii la tranzactionare pe o piata reglementata sau într-un sistem <b>multilateral</b> de tranzactionare. Consiliul de Administratie va aproba termenii si conditiile specifice fiecărei emisiuni, precum: valoarea nominala, rata dobanzii, scadenta, conditiile rambursarii sau rascumpararii anticipate a obligatiunilor, alte caracteristici ale obligatiunilor, precum si întreaga documentatie aferenta plasamentului obligatiunilor.	constitutiv cu modificarile survenite în legislatia specifica pietei de capital.
4.	Art. 11 alin. (1)	Fiecare actiune subscrisa si platita integral de actionari, potrivit legii, confera actionarilor (i) dreptul la un vot în adunarea generala a actionarilor, (ii) dreptul de a alege <b>organele de conducere</b> , (iii) dreptul de a participa la distribuirea profitului, precum si (iv) alte drepturi prevazute de prezentul Actul Constitutiv si de dispozitiile legale.	Fiecare actiune subscrisa si platita integral de actionari, potrivit legii, confera actionarilor (i) dreptul la un vot în adunarea generala a actionarilor, (ii) dreptul de a alege <b>administratorii</b> , (iii) dreptul de a participa la distribuirea profitului, precum si (iv) alte drepturi prevazute de prezentul Actul Constitutiv si de dispozitiile legale.	Sintagma "organele de conducere" este generica si poate desemna atat consiliul de administratie, cat si directorii. În plus, actul constitutiv al Electrica nominalizeaza si adunarea generala a actionarilor ca fiind un organ de conducere. Pentru o mai mare claritate si în contextul în care potrivit Legii 31/1990 actionarii aleg exclusiv consiliul de administratie este recomandabil sa se clarifice faptul ca prin exercitarea dreptului de vot pot fi alesi doar administratorii societatii (iar nu si membrii altor structuri de conducere).
5.	Art. 14 alin. (3) lit. j)	Adunarea generala ordinara a actionarilor are urmatoarele atributii principale: j) aproba Politica de remunerare pentru administratori si directori <b>executivi</b> ;	<i>Lit. j se modifica prin eliminarea sintagmei "executivi" si va avea urmatorul continut:</i> Adunarea generala ordinara a actionarilor are urmatoarele atributii principale: j) aproba Politica de remunerare pentru administratori si directori;	În concordanta cu prevederile Legii 31/1990, actul constitutiv al Electrica prezinta rolul, atributiile, modalitatea de numire a directorilor cu atributii de conducere delegate de la Consiliul de Administratie. Sintagma folosita este aceea de directori, prin urmare este recomandabil sa fie eliminat conceptul de "executivi" pentru a asigura

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
				uniformitate terminologica în cuprinsul actului constitutiv.
6.	Art. 14 alin. (3)	Adunarea generala ordinara a actionarilor are urmatoarele atributii principale: (...)	<p><i>Dupa litera j) se introduc doua noi atributii (numerotate k) si l)), cu renumerotarea corespunzatoare a restului de atributii:</i></p> <p>Adunarea generala ordinara a actionarilor are urmatoarele atributii principale:</p> <p>k) aproba raportul de remunerare pentru administratori si directori;</p> <p>l) aproba limita generala a tuturor remuneratiilor directorilor si a remuneratiilor suplimentare ale membrilor Consiliului;</p>	<p>Este recomandabil ca toate atributiile adunarii generale a actionarilor sa fie centralizate într-un singur document, respectiv actul constitutiv.</p> <p>Adaugarea celor doua atributii reprezinta o preluare a cerintelor legale aplicabile (respectiv art. 107 alin. 6<sup>3</sup> din Legea 24/2017 si art. 153<sup>18</sup> din Legea 31/1990<sup>4</sup>) astfel încat pentru a determina rolul adunarii generale sa nu fie necesar ca, pe langa actul constitutiv, sa mai fie analizate si alte acte normative. Mentionam ca aprobarea raportului de remunerare de catre adunarea generala ordinara a actionarilor este o cerinta legala recenta, urmand ca prima aplicare a acesteia sa se realizeze în cadrul adunarii generale ordinare care va fi convocata în anul 2022 pentru aprobarea situatiilor financiare aferente exercitiului financiar 2021.</p>
7.	Art. 14 alin. (4) lit. e), i), j), o), p), q) si r)	Adunarea generala extraordinara a actionarilor hotaraste urmatoarele: e) aprobarea emisiunii si aditerii la tranzactionare pe o piata reglementata sau în cadrul unui sistem <b>alternativ</b> de tranzactionare a actiunilor, certificatelor de depozit, drepturilor de alocare sau altor	<p><i>Lit. e), i) si j) se modifica si vor avea continutul de mai jos, iar lit. o), p), q) si r) se elimina, cu renumerotarea corespunzatoare a restului de atributii.:</i></p> <p>e) aprobarea emisiunii si aditerii la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem <b>multilateral</b> de tranzactionare a actiunilor, certificatelor</p>	<p><i>Modificare lit. e)</i></p> <p>In legislatia specifica pietei de capital conceptul de sistem alternativ de tranzactionare nu mai exista, fiind Inlocuit cu cel de sistem multilateral de tranzactionare<sup>5</sup>. Prin urmare, modificarea este menita ca coreleze terminologic prevederile actului</p>

<sup>3</sup> Raportul de remunerare aferent celui mai recent exercițiu financiar este supus votului In cadrul adunării generale ordinare anuale a acționarilor prevăzute la [art. 111](#) din Legea nr. 31/1990, opinia acționarilor din cadrul adunării generale privind raportul de remunerare, rezultată In urma votului, avand un caracter consultativ. Emitentul explică In următorul raport de remunerare modul In care votul adunării generale a fost luat In considerare.

<sup>4</sup> Remunerația suplimentară a membrilor consiliului de administrație sau ai consiliului de supraveghere Insărcinați cu funcții specifice In cadrul organului respectiv, precum și remunerația directorilor, In sistemul unitar, ori a membrilor directoratului, In sistemul dualist, sunt stabilite de consiliul de administrație, respectiv de consiliul de supraveghere. Actul constitutiv sau adunarea generală a acționarilor fixează limitele generale ale tuturor remunerațiilor acordate In acest fel.

<sup>5</sup> A se vedea art. 3 alin. 1 pct. 26 din Legea 126/2018 vs art. 2 alin. 1 pct. 26 din Legea 297/2004 (In prezent abrogat)

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
		<p>instrumente financiare similare; aprobarea delegarilor de competenta pentru Consiliu;</p> <p>i) majorarea capitalului social, precum si reducerea <b>sau reintregirea lui prin emisiune de noi actiuni</b>, in conditiile legii;</p> <p>j) fuziunea <b>si</b> divizarea;</p> <p><b>o) infiintarea sau desfiintarea unor sedii secundare: sucursale, agentii, reprezentante, puncte de lucru sau alte asemenea unitati fara personalitate juridica in conformitate cu prevederile legale;</b></p> <p><b>p) participarea la constituirea de noi persoane juridice;</b></p> <p><b>q) aprobarea criteriilor de eligibilitate si independenta pentru membrii Consiliului;</b></p> <p><b>r) aprobarea strategiei de guvernanta corporativa a Societatii, inclusiv a planului de actiune de guvernanta corporativa;</b></p>	<p>de depozit, drepturilor de alocare sau altor instrumente financiare similare; aprobarea delegarilor de competenta pentru Consiliu;</p> <p>i) majorarea capitalului social, precum si reducerea <b>capitalului social</b>, in conditiile legii;</p> <p>j) fuziunea, divizarea <b>sau desprinderea</b>;</p>	<p>constitutiv cu modificarile survenite In legislatia specifica pietei de capital.</p> <p><i>Modificare lit. i)</i></p> <p>Eliminarea conceptului de reIntregire a capitalului social este menit sa elimine riscul de interpretare In contextul In care nu exista operatiunea de reIntregire a capitalului social (chiar daca aceasta este nominalizata conceptual de lege) ci doar operatiunile de majorare/reducere de capital social.</p> <p><i>Modificare lit. j)</i></p> <p>Desprinderea reprezinta o operatiune distincta de divizare reglementata ca atare de Legea 31/1990 si pentru claritate este recomandabil sa fie nominalizata expres. Mentionam ca din perspectiva practica operatiunile de desprindere sunt mult mai frecvente decat operatiunile de divizare.</p> <p><i>Eliminare atributii lit. o), p), r)</i></p> <p>Toate propunerile de eliminare sunt menite sa flexibilizeze mecanismul decizional In contextul In care:</p> <p>a) Deschiderea unui punct de lucru este o decizie cu impact marginal, care nu angreneaza resurse financiare mari, iar resursele alocate organizarii unei adunari generale a actionarilor sunt disproportionat de mari fata de impactul si anvergura unei astfel de decizii;</p> <p>b) La nivel de principiu, actionarii trebuie sa se pronunte asupra actelor juridice cu impact major (context In care exista o serie de atributii ale adunarii generale a actionarilor care vizeaza aprobarea de catre actionari a unor acte</p>

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
				<p>pentru care s-au stabilit praguri valorice a caror depasire determina obligativitatea obtinerii aprobarii AGA); aprobarea de catre actionari a participarii la constituirea de persoane juridice (fara nici o calificare de materialitate) poate face ca inclusiv participarea Electrica la constituirea unui SRL cu un capital social de 1.000 RON sa fie supusa aprobarii actionarilor (context In care raman valabile argumentele mentionate la lit. a) de mai sus; prin eliminarea acestei atributii, actionarilor li se va solicita aprobarea pentru acte juridice care depasesc pragurile valorice mentionate In actul constitutiv;</p> <p>c) Electrica a avut o strategie de guvernanta corporativa aprobata de actionari In contextul listarii. Prin urmare, nu va mai exista o iteratie ulterioara de aprobare a unei strategii de guvernanta corporativa, ci doar ajustari punctuale supuse aprobarii actionarilor, daca este cazul, a structurii de guvernanta la noi realitati si circumstante (cum este cazul inclusiv pentru aceste propuneri de modificare a actului constitutiv)</p> <p><i>Eliminare atributii lit. q</i></p> <p>Propunerea este de natura sa reduca riscul de conformitate si trebuie analizata Impreuna cu propunerile de modificare aferente art. 18 alin. (2), (3) si (4) astfel cum sunt prezentate mai jos (a se vedea randurile 15 si 16).</p>
8.	Art. 15 alin. (5)	Adunarile generale ordinare ale actionarilor au loc cel putin o data pe an, In cel mult 4 (patru) luni de la Incheierea	Adunarile generale ordinare ale actionarilor au loc cel putin o data pe an, In cel mult 4 (patru) luni de la Incheierea	Electrica Intocmeste situatiile financiare conform IFRS. Prin raportare la IFRS nu exista notiunile de bilant contabil/cont de profit si pierderi,

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
		exercitiului financiar anual, pentru <b>examinarea bilantului contabil si a contului de profit si pierderi pe anul</b> precedent si pentru examinarea raportului anual al Consiliului.	exercitiului financiar anual, pentru <b>aprobarea situatiilor financiare pentru exercitiul financiar</b> precedent si pentru examinarea raportului anual al Consiliului <b>si a raportului auditorului</b> .	corespondentul acestora fiind situatia pozitiei financiare/situatia rezultatului global. Mai mult decat atat situatiile financiare Intocmite conform IFRS mai includ doua componente, respectiv situatia modificarii capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de numerar. Prin urmare, propunerea de modificare consta In folosirea conceptului cadru de situatii financiare, abordare dealtfel concordanta inclusiv cu prevederile Legii 31/1990.
9.	Art. 16 alin. (1)	Pentru validitatea deliberarilor adunarii generale ordinare a actionarilor Intrunita la prima convocare este necesara prezenta actionarilor care sa detina cel putin o patrime (1/4) din numarul total de drepturi de vot. Adunarea generala ordinara a actionarilor va adopta hotarari cu majoritatea voturilor exprimate de actionarii prezenti sau reprezentati In mod valabil In cadrul adunarii.	Pentru validitatea deliberarilor adunarii generale ordinare a actionarilor Intrunita la prima convocare este necesara prezenta actionarilor care sa detina cel putin o patrime (1/4) din numarul total de drepturi de vot. Adunarea generala ordinara a actionarilor va adopta hotarari cu majoritatea voturilor exprimate de actionarii prezenti sau reprezentati In mod valabil In cadrul adunarii. <b>Votul "abtinere" nu este considerat a fi vot exprimat pentru determinarea majoritatii necesare adoptarii unei hotarari In cadrul adunarii generale ordinare a actionarilor.</b>	Prevederile legale curente nu clarifica semnificatia votului "abtinere", respectiv daca este considerat ca fiind vot exprimat sau neexprimat. Deatfel cu privire la acest risc de interpretare exista si o serie de litigii In instanta care vizeaza anularea unui hotarari ale actionarilor companiilor listate.  Propunerea de clarificare a faptului ca votul "abtinere" nu este vot exprimat este menita sa elimine acest risc de interpretare si consacra interpretarea aplicata pana acum In ceea ce priveste adunarile generale ale actionarilor Electrica, interpretare confirmata si de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.
10.	Art. 16 alin. (3)	Pentru validitatea deliberarilor adunarii generale extraordinare a actionarilor este necesara:  a) la prima convocare, prezenta actionarilor reprezentand o patrime (1/4) din numarul total de drepturi de vot iar hotararile sa fie luate cu majoritatea voturilor detinute de actionarii prezenti sau reprezentati In mod valabil In cadrul adunarii, cu exceptia (A) atributiilor	Pentru validitatea deliberarilor adunarii generale extraordinare a actionarilor este necesara:  a) la prima convocare, prezenta actionarilor reprezentand o patrime (1/4) din numarul total de drepturi de vot iar hotararile sa fie luate cu majoritatea voturilor detinute de actionarii prezenti sau reprezentati In mod valabil In cadrul adunarii, cu exceptia (A) atributiilor	

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
		<p>prevazute la art. 14 (4), literele (d), (n), (q), (r) si (s), situatie In care hotararile urmeaza a fi adoptate cu votul favorabil a cel puțin 55% din numarul total de drepturi de vot si (B) atributiilor prevazute la art. 14 (4) punctele (f), (h) In ceea ce priveste obiectul principal de activitate, (i), (j) si (k), situatie In care hotararile urmeaza a fi adoptate cu majoritatea de cel puțin doua treimi (2/3) din drepturile de vot detinute de actionarii prezentati sau reprezentati, dar nu mai puțin de 55% din total de drepturi de vot. In cazul In care cvorumul de la acest punct (3) (a) al prezentului articol nu este Intrunit In mod corespunzator, adunarea va fi amanata pentru o alta zi si la alta ora, stabilita conform legii;</p> <p>b) la a doua si urmatoarele convocari, adunarea generala extraordinara a actionarilor poate sa delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintai adunari In prezenta actionarilor detinand o cincime (1/5) din numarul total al drepturilor de vot, luand hotarari cu majoritatea voturilor detinute de actionarii prezenti sau reprezentati In mod valabil In cadrul adunarii, cu exceptia (A) atributiilor prevazute la art. 14 (4) literele (d), (n), (q), (r) si (s), situatie In care hotararile urmeaza a fi adoptate cu votul favorabil a cel puțin 55% din numarul total de drepturi de vot si</p>	<p>prevazute la art. 14 (4), literele (d), (n) si (o), situatie In care hotararile urmeaza a fi adoptate cu votul favorabil a cel puțin 55% din numarul total de drepturi de vot si (B) atributiilor prevazute la art. 14 (4) punctele (f), (h) In ceea ce priveste obiectul principal de activitate, (i), (j) si (k), situatie In care hotararile urmeaza a fi adoptate cu majoritatea de cel puțin doua treimi (2/3) din drepturile de vot detinute de actionarii prezentati sau reprezentati, dar nu mai puțin de 55% din total de drepturi de vot. In cazul In care cvorumul de la acest punct (3) (a) al prezentului articol nu este Intrunit In mod corespunzator pentru o anumita hotarare, adunarea se va Intruni pentru a dezbate si vota hotararea In cauza In cea de-a doua convocare;</p> <p>b) la a doua si urmatoarele convocari, adunarea generala extraordinara a actionarilor poate sa delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintai adunari In prezenta actionarilor detinand o cincime (1/5) din numarul total al drepturilor de vot, luand hotarari cu majoritatea voturilor detinute de actionarii prezenti sau reprezentati In mod valabil In cadrul adunarii, cu exceptia (A) atributiilor prevazute la art. 14 (4) literele (d), (n) si (o), situatie In</p>	<p><i>Modificarea trimiterilor la art. 14 (4) reprezinta doar corelarea cu modificarile propuse la art. 14 (4) – a se vedea rand 7 de mai sus.</i></p> <p>Convocarea unei adunari generale a actionarilor include de regula si data celei de-a doua convocari a adunarii care va avea loc In situatia In care cvorumul pentru prima adunare nu este Intrunit. Prin urmare, daca pentru un anumit punct de pe ordinea de zi nu se Intruneste cvorumul special, atunci acel punct de pe ordinea de zi va fi dezbatut In cadrul adunarii la a doua convocare. Legea nu trateaza posibilitatea si conditiile amanarii unei adunari generale ci doar convocarea unei adunari (care poate include prima/a doua convocare). Daca nici In cadrul primei convocari, nici In cadrul celei de-a doua convocari cvorumul special nu este Intrunit, atunci se va relua procedura de convocare a unei noi adunari generale a actionarilor prin decizie a consiliului de administratie si se vor parcurge formalitatile corespunzatoare de publicitate<sup>6</sup>.</p>

<sup>6</sup> Art. 112 alin. 2 din Legea 31/1990 Dacă adunarea generală ordinară nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor prevăzute la [alin. \(1\)](#), adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintai adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luand hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate. Pentru adunarea generală întrunită la a doua convocare, actul constitutiv nu poate prevedea un cvorum minim sau o majoritate mai ridicată.



Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
		(B) atributiilor prevazute la art. 14 (4) literele (f), (h) In ceea ce priveste obiectul principal de activitate, (i), (j) si (k), caz In care hotararile urmeaza a fi adoptate cu cel putin doua treimi (2/3) din drepturile de vot detinute de actionarii prezenti sau reprezentati, dar nu mai putin de 55% din totalul de drepturi de vot.	care hotararile urmeaza a fi adoptate cu votul favorabil a cel putin 55% din numarul total de drepturi de vot si (B) atributiilor prevazute la art. 14 (4) literele (f), (h) In ceea ce priveste obiectul principal de activitate, (i), (j) si (k), caz In care hotararile urmeaza a fi adoptate cu cel putin doua treimi (2/3) din drepturile de vot detinute de actionarii prezenti sau reprezentati, dar nu mai putin de 55% din totalul de drepturi de vot.	
11.	Art. 16 alin. (4)	Prin exceptie de la prevederile mentionate la alineatul (3) de mai sus, In cazul oricaror hotarari privind ridicarea dreptului de preferinta al actionarilor de a subscrie noi actiuni In cazul majorarilor de capital social, adunarea generala a actionarilor trebuie sa voteze cu respectarea prevederilor legale relevante cu privire la cvorumul adunarii generale a actionarilor si majoritatea voturilor exprimate, astfel cum este prevazut de legislatia pietei de capital.	Prin exceptie de la prevederile mentionate la alineatul (3) de mai sus, In cazul oricaror hotarari privind ridicarea dreptului de preferinta al actionarilor de a subscrie noi actiuni In cazul majorarilor de capital social sau privind majorarea de capital social cu aporturi In natura, adunarea generala a actionarilor trebuie sa voteze cu respectarea prevederilor legale relevante cu privire la cvorumul adunarii generale a actionarilor si majoritatea voturilor exprimate, astfel cum este prevazut de legislatia pietei de capital.	Pentru corelare cu prevederile art. 88 <sup>7</sup> din Legea 24/2017 care impun imperativ aceleasi cvorumuri si majoritati si pentru majorarea de capital social prin aport In natura, nu numai pentru majorarile de capital social cu ridicarea dreptului de preferinta.

<sup>7</sup> **Art. 88.** -(1) In cazul majorării de capital social prin aport In numerar, ridicarea dreptului de preferință al acționarilor de a subscrie noile acțiuni trebuie să fie hotărâtă In adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă acționari reprezentand cel puțin 85% din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care dețin cel puțin 3/4 din drepturile de vot. In urma ridicării dreptului de preferință al acționarilor de a subscrie noile acțiuni, acestea vor fi oferite spre subscriere publicului cu respectarea dispozițiilor privind ofertele publice de vanzare din cadrul titlului II și ale reglementărilor emise In aplicarea acestora. (2) Majorarea de capital social prin aport In natură este aprobată de adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă acționari reprezentand cel puțin 85% din capitalul social subscris, și cu votul acționarilor care să reprezinte cel puțin 3/4 din drepturile de vot. Aporturile In natură pot consta numai In bunuri noi și performante necesare realizării obiectului de activitate al societății emitente.

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
12.	Art. 16 alin. (12)	<p>Presedintele va lua masurile sau va formula instructiunile necesare pentru a asigura desfasurarea adecvata a lucrarilor adunarii, conform datelor din convocatorul adunarii, inclusiv suspendarea adunarii In orice moment, In cazul In care aceasta este necesara pentru a asigura desfasurarea adecvata si In bune conditii a adunarii, <b>cu conditia ca decizia sa fie confirmata/aprobata de actionarii prezenti sau reprezentati</b>. Hotararea Presedintelui cu privire la aspecte procedurale sau care apar neplanificat In desfasurarea adunarii va fi definitiva, dupa cum va fi si decizia acestuia cu privire la natura oricarui asemenea aspect, <b>sub rezerva confirmarii/aprobării de catre actionarii prezenti si reprezentati</b>.</p>	<p><i>Alin. (16) se modifica prin eliminarea sintagmelor "cu conditia ca decizia sa fie confirmata/aprobata de actionarii prezenti sau reprezentati" si "sub rezerva confirmarii/aprobării de catre actionarii prezenti si reprezentati", astfel:</i></p> <p>Presedintele va lua masurile sau va formula instructiunile necesare pentru a asigura desfasurarea adecvata a lucrarilor adunarii, conform datelor din convocatorul adunarii, inclusiv suspendarea adunarii In orice moment, In cazul In care aceasta este necesara pentru a asigura desfasurarea adecvata si In bune conditii a adunarii. Hotararea Presedintelui cu privire la aspecte procedurale sau care apar neplanificat In desfasurarea adunarii va fi definitiva, dupa cum va fi si decizia acestuia cu privire la natura oricarui asemenea aspect.</p>	<p>Persoana care conduce sedinta adunarii generale a actionarilor poate lua o serie de masuri care tin de organizarea adunarii, aceasta atributie fiind alocata prin art. 140<sup>1</sup> alin. 4<sup>8</sup> din Legea 31/1990 care nu impune confirmarea unei astfel de decizii de catre adunarea generala a actionarilor. Dealtfel, nu numai ca In fapt este dificil sau uneori imposibil ca o astfel de hotarare sa fie adoptata de adunarea generala a actionarilor, dar potrivit legii, nu este permis sa se adopte hotarari cu privire la aspecte care nu sunt Inscrise pe ordinea de zi<sup>9</sup>.</p>
13.	Art. 17 alin. (5)	<p>Pentru a fi opozabile tertilor, hotararile adunarii generale a actionarilor vor fi depuse In termen de 15 zile la Oficiul Registrului Comertului pentru a fi mentionate In extras In registru si publicate In Monitorul Oficial al Romaniei. Rezultatele votului se vor publica pe</p>	<p><i>Alin. (5) se modifica prin eliminarea sintagmei "La cererea adunarii generale a actionarii-lor, pot fi publicate pe pagina de internet si alte documente In conformitate cu pre-vederile legale", astfel:</i></p>	<p>Adunarea generala a actionarilor nu poate formula cereri altfel decat adoptand decizii In acest sens. Deopotriva In cadrul unei adunari generale a actionarilor nu pot fi adoptate decizii cu privire la alte aspecte decat cele Inscrise pe ordinea de zi. Prin urmare, date fiind aceste aspecte este recomandabil ca, pentru evitarea riscului de</p>

<sup>8</sup> Art. 140<sup>1</sup>. (4) Preşedintele coordonează activitatea consiliului şi raportează cu privire la aceasta adunării generale a acţionarilor. El veghează la buna funcţionare a organelor societăţii.

<sup>9</sup> Art. 129 alin. (7) din Legea 31/1990 Nu pot fi adoptate hotărâri asupra unor puncte de pe ordinea de zi care nu au fost publicate In conformitate cu dispoziţiile [art. 117](#) şi [117<sup>1</sup>](#), cu excepţia cazului In care toţi acţionarii au fost prezenţi sau reprezentaţi şi niciunul dintre aceştia nu s-a opus sau nu a contestat această hotărâre.

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
		pagina de internet a Societatii, In termen de cel mult 15 zile de la data adunarii generale. <b>La cererea adunarii generale a actionarilor, pot fi publicate pe pagina de internet si alte documente In conformitate cu prevederile legale.</b>	Pentru a fi opozabile tertilor, hotararile adunarii generale a actionarilor vor fi depuse In termen de 15 zile la Oficiul Registrului Comertului pentru a fi mentionate In extras In registru si publicate In Monitorul Oficial al Romaniei. Rezultatele votului se vor publica pe pagina de internet a Societatii, In termen de cel mult 15 zile de la data adunarii generale.	interpretare (i.e. cererea adunarii poate fi interpretata ca reprezentand cererea unui singur actionar In contextul In care adunarea este o structura colectiva), aceasta prevedere sa fie eliminata, mai ales In contextul In care gama de documente care trebuie disponibilizata In legatura cu o adunare generala a actionarilor este reglementata detaliat de cadrul normativ aplicabil.
14.	Art. 18 alin. (2)	<p>Statul Roman, reprezentat prin autoritatea competenta potrivit legii, nu va putea propune mai mult de 3 (trei) candidati pentru functia de administratori, membri In Consiliu. Candidatii pentru celelalte 4 (patru) pozitii de administratori vor <b>fi In mod obligatoriu independenti si vor</b> fi propusi de ceilalti actionari. <b>De asemenea, toti</b> candidatii independenti vor respecta criteriile de <b>eligibilitate si independenta acceptabile pentru actionarii Societatii, inclusiv, cel putin urmatoarele criterii obligatorii de eligibilitate si independenta, formulate conform celor mai bune practici internationale In materie:</b></p> <p>a. <b>candidatul sa nu fie director al Societatii sau al unei societati controlate de catre aceasta si sa nu fi Indeplinit o astfel de functie In ultimii 5 (cinci) ani;</b></p> <p>b. <b>candidatul sa nu fi fost salariat al Societatii ori al unei societati controlate de catre aceasta sau sa fi</b></p>	<p>Statul Roman, reprezentat prin autoritatea competenta potrivit legii, nu va putea propune mai mult de 3 (trei) candidati pentru functia de administratori, membri In Consiliu. Candidatii pentru celelalte 4 (patru) pozitii de administratori vor fi propusi de ceilalti actionari. Candidatii independenti vor respecta criteriile de independenta <b>Inscrise In legea aplicabila si In codul de guvernanta al pietei reglementate sau al sistemului multilateral de tranzactionare pe care se tranzactioneaza actiunile emise de Societate, aplicabile la momentul depunerii candidaturii.</b></p>	<p><i>Premise legale:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• hotararile AGA contrare actului constitutiv sunt nule/anulabile</li> <li>• dreptul generic al actionarilor de a propune candidati nu poate fi limitat</li> <li>• actionarii sunt suverani In ceea ce priveste modalitatea de vot, respectiv alocarea voturilor catre candidatii preferati</li> </ul> <p><i>Premisa factuala:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• In functie de alocarea voturilor de catre actionari este posibil ca structura consiliului de administratie sa nu respecte cerinta ca cel putin patru administratori sa fie independenti (probabilitatea de materializare a riscului creste In cazul utilizarii metodei votului cumulativ)</li> </ul>

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
		<p>avut un astfel de raport de munca In ultimii 5 (cinci) ani;</p> <p>c. candidatul sa nu primeasca sau sa nu fi primit de la Societate ori de la o societate controlata de aceasta o remuneratie suplimentara sau alte avantaje, altele decat cele corespunzand calitatii sale de administrator neexecutiv;</p> <p>d. candidatul sa nu fie actionar semnificativ al Societatii, sa nu fie si sa nu fi fost salariat sau reprezentant al unui actionar semnificativ al Societatii, sa nu aiba si nu fi avut vreo relatie contractuala, pe durata exercitiului financiar Incheiat anterior, cu un actionar semnificativ al Societatii (semnificativ Inseamna mai mult de 10% din drepturile de vot) sau cu o alta societate controlata de respectivul actionar;</p> <p>e. candidatul sa nu aiba sau sa fi avut In ultimul an relatii de afaceri cu Societatea ori cu o societate controlata de aceasta, fie personal, fie ca asociat, actionar, administrator, director sau salariat al unei societati care are astfel de relatii cu Societatea, daca, prin natura lor materiala, acestea pot afecta obiectivitatea candidatului;</p> <p>f. candidatul sa nu fie sau sa nu fi fost In ultimii 3 (trei) ani auditor financiar, asociat ori salariat al actualului auditor</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• actionarii nu pot fi sanctionati pentru modul In care au exercitat/alocat drepturile de vot</li> </ul> <p><i>Riscuri generate de situatia In care urmare a unei hotarari AGA se alege un consiliul de administratie care nu include cel putin patru administratori independenti</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• hotararea AGA poate fi anulata In instanta, iar anularea produce efecte retroactive</li> <li>• efectul retroactiv al anularii poate determina invalidarea oricaror hotarari AGA adoptate ulterior, Intrucat consiliul de administratie ales prin hotararea AGA anulata nu avea dreptul sa convoace o AGA ulterioara</li> <li>• pot fi initiate actiuni In instanta tinzand la anularea deciziilor consiliului de administratie care nu avea componenta conforma cu actul constitutiv</li> </ul> <p>Materializarea riscurilor identificate anterior este de natura a produce perturbari majore buneii desfasurari a activitatii EL.</p> <p><i>Solutii propuse pentru eliminarea riscului de conformitate detaliat mai sus</i></p> <p>Instituirea In actul constitutiv a unor prevederi tranzitorii potrivit cu care:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• consiliul de administratie care nu are In componenta cel putin patru administratori independenti (astfel cum a rezultat urmare a</li> </ul>

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
		<p>financiar al Societatii sau al unei societati controlate de aceasta;</p> <p>g. candidatul sa nu fie director Intr-o alta societate In care un director al Societatii este administrator neexecutiv;</p> <p>h. candidatul sa nu fi fost administrator neexecutiv al Societatii mai mult de 2 (doua) mandate integrale (i.e. 8 ani);</p> <p>i. candidatul sa nu aiba relatii de familie cu o persoana aflata In una dintre situatiile prevazute la lit. a) si d);</p> <p>j. In ultimii 5 (cinci) ani, candidatul nu a ocupat In Romania o pozitie de conducere sau control (i.e. inspectie) In cadrul unei autoritati de stat centrale sau locale si nu a fost administrator statutar, director sau salariat cu prerogative de conducere al unei societati active pe teritoriul Romaniei In domeniul distributiei de energie electrica, furnizare de energie electrica, comercializare de energie electrica sau construire, Intretinere si proiectare de capacitati energetice;</p> <p>k. candidatul indeplineste criteriile de integritate, expertiza si calificare corespunzatoare.</p>		<p>alocarii voturilor actionarilor) este un consiliu valid constituit cu mandat limitat</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• limitele mandatului unui astfel de consiliul de administratie sunt urmatoarele: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ mandat de maximum 4 luni</li> <li>○ obligatia de a convoca, In maximum doua luni, o noua adunare generala ordinara a actionarilor EL pentru alegerea unui nou consiliul de administratie</li> </ul> </li> </ul> <p>Eliminarea cerintei ca toti candidatii propusi de alti actionari decat Statul Roman sa fie independenti.</p> <p>Reglementarea situatiei In care statutul de administrator independent inceteaza ulterior alegerii administratorului In cauza, respectiv instituirea obligatiei consiliului de administratie de a convoca adunarea generala a actionarilor pentru remedierea neconformitatii.</p> <p>Instituirea principiului potrivit cu care cerintele de independenta sunt cele Inscrise In lege si In reglementarile Bursei de Valori Bucuresti.</p>
15.	Art. 18 alin. (3) si (4)	Alineate noi	Dupa alin. (2) se introduc doua noi alineate (numerotate (3) si (4)), cu renumerotarea corespunzatoare a restului de alineate, astfel:	

<i>Nr. crt.</i>	<i>Articol</i>	<i>Forma Curenta</i>	<i>Propunere de modificare</i>	<i>Justificare</i>
			<p>(3) Daca, In urma numararii voturilor exprimate In legatura cu alegerea membrilor Consiliului, se constata ca In componenta Consiliului au fost alesi mai putin de patru administratori independenti, Consiliul astfel rezultat din alegeri are un mandat limitat ca durata, respectiv pentru o perioada de maximum patru luni. Consiliul astfel ales are obligatia sa aprobe si sa publice, In termen de maximum doua luni de la alegere, convocarea adunarii generale ordinare a actionarilor Societatii pe a carei ordine de zi sa fie Inscrisa alegerea tuturor membrilor Consiliului.</p> <p>(4) Daca ulterior alegerii, se constata ca un membru al Consiliului nu mai Indeplineste cerintele de independenta mentionate la alin. (2) si ca urmare a pierderii calitatii de administrator independent Consiliul include mai putin de patru administratori independenti, Consiliul are obligatia ca, In termen de maximum doua luni de la data constatarii, sa aprobe si sa publice convocarea adunarii generale ordinare a actionarilor Societatii pe a carei ordine de zi sa fie Inscrisa revocarea membrului Consiliului care nu mai Indeplineste cerintele de independenta si alegerea unui nou membru independent al Consiliului.</p>	

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
16.	Art. 18 alin. (12) lit. c)	Mandatul unui administrator va Inceta: c) prin <b>demisie</b> din cauze neimputabile administratorului, In baza unei notificari scrise transmise Presedintelui la sediul social al Societatii;	<i>Lit. c) de modifica si va avea urmatorul continut:</i> Mandatul unui administrator va Inceta: c) prin <b>renuntarea la mandat</b> din cauze neimputabile administratorului, In baza unei notificari scrise transmise Presedintelui la sediul social al Societatii;	Pentru uniformizare terminologica cu prevederile Codului Civil <sup>10</sup> care reglementeaza renuntarea la mandat ca varianta de Incetare a contractului (demisia fiind de principiu un termen specific Incetarii contractelor individuale de munca <sup>11</sup> ).
17.	Art. 18 alin. (16)	Consiliul alege presedintele dintre membrii sai („ <b>Presedintele</b> ”). Presedintele coordoneaza activitatea Consiliului si raporteaza In numele Consiliului cu privire la aceasta adunarii generale a actionarilor, In conditiile legii. In cazul In care Presedintele se afla In imposibilitate temporara de a-si exercita atributiile, pe durata starii de imposibilitate, Consiliul poate Insarcina un alt administrator cu Indeplinirea functiei de Presedinte. Pentru facilitarea proceselor de decizie in cadrul consiliului, acesta poate decide crearea uneia sau mai multor pozitii de vicepresedinte in cadrul consiliului	Consiliul alege presedintele dintre membrii sai („ <b>Presedintele</b> ”). Presedintele coordoneaza activitatea Consiliului si raporteaza In numele Consiliului cu privire la aceasta adunarii generale a actionarilor, In conditiile legii. In cazul In care Presedintele se afla In imposibilitate temporara de a-si exercita atributiile, pe durata starii de imposibilitate, Consiliul poate Insarcina un alt administrator cu Indeplinirea functiei de Presedinte. Pentru facilitarea proceselor de decizie in cadrul consiliului, acesta poate decide crearea uneia sau mai multor pozitii de vicepresedinte in cadrul consiliului, <b>urmand ca persoana care are calitatea de vicepresedinte sa exercite atributiile</b>	Aduagirea este menita sa aduca claritate cu privire la rolul vicepresedintelui/vicepresedintilor In concordanta cu prevederile art. 140 <sup>1</sup> alin. 5 <sup>12</sup> din Legea 31/1990.

<sup>10</sup> Art. 2.034. -(1) Mandatarul poate renunța oricand la mandat, notificand mandantului renunțarea sa.

<sup>11</sup> Codul Muncii Art. 81. -(1) Prin demisie se Înțelege actul unilateral de voință a salariatului care, printr-o notificare scrisă, comunică angajatorului Incetarea contractului individual de muncă, după Implinirea unui termen de preaviz.

<sup>12</sup> Art. 140<sup>1</sup>. (5) In cazul In care președintele se află In imposibilitate temporară de a-și exercita atribuțiile, pe durata stării respective de imposibilitate consiliul de administrație poate Insarcina pe un alt administrator cu Indeplinirea funcției de președinte.

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
			specifice Presedintelui daca acesta este indisponibil.	
18.	Art. 18 alin. (24)	Dezbaterile sunt Inregistrate pe suport audio si, dupa caz, video, si se consemneaza Intr-un proces-verbal al sedintei. Procesul-verbal va cuprinde numele participantilor, ordinea de zi si ordinea deliberarilor, deciziile luate, numarul de voturi Intrunite si opiniile separate cu indicarea persoanei care a solicitat efectuarea Inscrierii, alte aspecte/informatii care se considera necesar a fi mentionate. Procesul-verbal este semnat de catre Presedinte, de unul din administratorii prezenti la sedinta si de secretarul de sedinta. Secretarul Intocmeste hotararea Consiliului pe baza procesului-verbal.	Dezbaterile sunt Inregistrate pe suport audio si, dupa caz, video, si se consemneaza Intr-un proces-verbal al sedintei <b>Consiliului</b> . Procesul-verbal va cuprinde numele participantilor, ordinea de zi si ordinea deliberarilor, deciziile luate, numarul de voturi Intrunite si opiniile separate cu indicarea persoanei care a solicitat efectuarea Inscrierii, alte aspecte/informatii care se considera necesar a fi mentionate. Procesul-verbal este semnat de catre Presedinte, de unul din administratorii prezenti la sedinta si de secretarul de sedinta. Secretarul Intocmeste hotararea Consiliului pe baza procesului-verbal.	Completarea este menita sa aduca un plus de precizie textului.
19.	Art. 18 alin. (29)	Prin exceptie de la articolul 18 alineatul (26) din prezentul Act Constitutiv, pentru Indeplinirea atributiilor Consiliului, Societatea poate contracta, In baza hotararii Consiliului, servicii prestate de terti. In relatia cu tertii contractati In baza hotararii Consiliului, Societatea va fi reprezentata de Directorul General sau de o alta persoana numita In hotararea Consiliului care poate reprezenta legal Societatea.	Prin exceptie de la articolul 18 alineatul (28) din prezentul Act Constitutiv, pentru Indeplinirea atributiilor Consiliului, Societatea poate contracta, In baza hotararii Consiliului, servicii prestate de terti. In relatia cu tertii contractati In baza hotararii Consiliului, Societatea va fi reprezentata de Directorul General sau de o alta persoana numita In hotararea Consiliului care poate reprezenta legal Societatea.	<i>Modificare exclusiv de forma.</i> Recorelare trimitere ca urmare a propunerii de adaugare a doua noi alineate (a se vedea randul 16 de mai sus).
20.	Art. 18 alin. (32)	Membrii Consiliului raspund individual sau solidar, dupa caz, fata de Societate	Membrii Consiliului raspund individual sau solidar, dupa caz, fata de Societate	Recomandarile de modificare sunt menite sa clarifice textul si sa elimine interpretarile.



Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
21.		pentru prejudiciile rezultate din infractiuni, Incalcati ale prevederilor legale sau ale Actului Constitutiv sau pentru greseli de administrare.	pentru prejudiciile rezultate din infractiuni sau Incalcati ale obligatiilor care le revin In conformitate cu contractele de mandat Incheiate.	Astfel, raspunderea ar trebui angrenata si de nerespectarea obligatiilor asumate prin contractul de mandat, chiar daca acestea nu sunt prevazute expres de lege sau de actul constitutiv. Conceptul de gresala de administrare este un concept nedefinit de lege si ca atare susceptibil de interpretari diferite.
22.	Art. 19 A. alin. (1) lit. 1)	Consiliul are, In principal, urmatoarele atributii: 1) supune aprobarii adunarii generale a actionarilor, In termen de maxim 120 de zile de la Incheierea exercitiului financiar anual, raportul de activitate al Societatii, bilantul contabil si contul de profit si pierderi pe anul financiar precedent;	Consiliul are, In principal, urmatoarele atributii: 1) supune aprobarii adunarii generale a actionarilor, In termen de maxim 4 luni de la Incheierea exercitiului financiar anual situatiile financiare anuale ale Societatii Intocmite pentru exercitiul financiar precedent, pe baza raportului administratorilor si a raportului auditorului;	Termenul prevazut de lege este de 4 luni pentru publicarea raportului anual <sup>13</sup> (care presupune ca situatiile financiare trebuie aprobate de actionari In acelasi termen); termenul de 120 de zile nu este echivalent cu termenul de 4 luni.  Actionarii nu aproba rapoarte de activitate ci situatii financiare pe baza raportului administratorilor care fundamental este un raport asupra activitatii societatii. Deatfel In cadrul adunarilor generale ale Electrica convocate pentru aprobarea situatiilor financiare nu se regaseste aprobarea raportului de activitate, abordare pe deplin concordanta cu prevederile Legii 31/1990 <sup>14</sup> .  Electrica Intocmeste situatiile financiare conform IFRS. Prin raportare la IFRS nu exista notiunile de bilant contabil/cont de profit si pierderi, corespondentul acestora fiind situatia pozitiei

<sup>13</sup> Legea 24/2017 Art. 65. - (1) Emitentul publică un raport financiar anual cel tarziu la 4 luni după sfârșitul fiecărui exercițiu financiar și asigură disponibilitatea publică a acestuia pentru cel puțin 10 ani.

(2) Raportul financiar anual este compus din: a) situațiile financiare anuale auditate; b) raportul consiliului de administrație;

<sup>14</sup> Art. 111 (2) In afară de dezbaterile altor probleme Inscrise la ordinea de zi, adunarea generală este obligată:

a) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de consiliul de administrație, respectiv de directorat și de consiliul de supraveghere, de cenzori sau, după caz, de auditorul financiar, și să fixeze dividendul;

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
				<p>financiare/situatia rezultatului global. Mai mult decat atat situatiile financiare Intocmite conform IFRS mai includ doua componente, respectiv situatia modificarii capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de numerar. Prin urmare, propunerea de modificare consta In folosirea conceptului cadru de situatii financiare, abordare dealtfel concordanta inclusiv cu prevederile Legii 31/1990.</p>
23.	Art. 19 A. alin. (1)	Consiliul are, In principal, urmatoarele atributii: (...)	<p><i>Se introduc patru noi atributii (numerate m), u), v) si z)), cu renumerotarea corespunzatoare a restului de atributii, care vor avea urmatorul continut:</i></p> <p>Consiliul are, In principal, urmatoarele atributii:</p> <p>m) <i>supune aprobarii adunarii generale a actionarilor politica de remunerare si raportul de remunerare;</i></p> <p>u) <i>aproba contractele privind prestarea de servicii de catre Societate In beneficiul partilor afiliate sau de catre partile afiliate In beneficiul Societatii, pe baza avizului obligatoriu al Comitetului de audit si risc;</i></p> <p>v) <i>aproba tranzactiile semnificative cu partile afiliate, pe baza avizului obligatoriu al Comitetului de audit si risc; prin "tranzactie semnificativa" se Intelege orice transfer de resurse, servicii sau obligatii indiferent daca acesta presupune sau nu plata unui pret, a carui valoare individuala sau cumulata reprezinta mai mult de 5% din activele nete ale Societatii, potrivit ultimelor</i></p>	<p><i>Completarea listei de atributii cu lit. m)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pentru corelare cu propunerea de modificarea a actului constitutiv de la art. 14 alin. 3 lit. j (a se vedea rand 5 de mai sus)</li> </ul> <p><i>Completarea listei de atributii cu lit. u)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aceasta completare va determina aprobarea de catre consiliul de administratie a tuturor contractelor care se vor Incheia In cadrul proiectului Fit for Future</li> <li>• Alocarea de responsabilitati menita sa asigure o buna administrare a conflictelor de interese potentiale</li> </ul> <p><i>Completarea listei de atributii cu lit. v)</i></p>

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
			<p>raportari financiare individuale publicate de Societate;</p> <p>z) aproba Infiintarea sau desfiintarea unor sedii secundare: sucursale, agentii, reprezentante, puncte de lucru sau alte asemenea unitati fara personalitate juridica In conformitate cu prevederile legale</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• pentru corelare cu prevederile art. 108 alin. 8<sup>15</sup> din Legea 24/2017</li> </ul> <p><i>Completarea listei de atributii cu lit. z)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• pentru corelare cu propunerea de modificarea a actului constitutiv de la art. 14 alin. 4 lit. o (a se vedea 7 rand de mai sus)</li> <li>• flexibilizare mecanism decizional</li> </ul>
24.	Art. 19 A. alin. (2)	<p>Consiliul este obligat ca In termenul prevazut de lege sa depuna la unitatea teritoriala a Ministerului Finantelor Publice copii pe suport hartie si In forma electronica (sau numai In forma electronica) a <b>situatiei</b> financiare Impreuna cu raportul auditorului financiar<sup>i</sup> si a procesului-verbal al adunarii generale a actionarilor, conform prevederilor legale. De asemenea, Consiliul are obligatia de a publica In Monitorul Oficial, un anunt In care sa confirme depunerea situatiilor financiare.</p>	<p>Consiliul este obligat ca In termenul prevazut de lege sa depuna la unitatea teritoriala a Ministerului Finantelor Publice copii pe suport hartie si In forma electronica (sau numai In forma electronica) a <b>situatiilor</b> financiare Impreuna cu raportul auditorului financiar si a procesului-verbal al adunarii generale a actionarilor, conform prevederilor legale. De asemenea, Consiliul are obligatia de a publica In Monitorul Oficial, un anunt In care sa confirme depunerea situatiilor financiare.</p>	<p><i>Modificare de forma.</i></p> <p>Coordonare terminologica generata de faptul ca prevederile legale si actul constitutiv folosesc preponderent conceptul de situatii financiare.</p>

<sup>15</sup> (8) Tranzacțiile semnificative cu părți afiliate sunt aprobate de consiliul de administrație sau de supraveghere al emitentului în conformitate cu proceduri care împiedică o parte afiliată să profite de poziția sa și care oferă o protecție adecvată a intereselor emitentului și ale acționarilor care nu sunt părți afiliate, inclusiv ale acționarilor minoritari. Partea afiliată nu poate participa la aprobarea, respectiv la votul tranzacției semnificative care implică respectiva parte afiliată, sub sancțiunea nulității, prin decizie a instanței, a hotărârii luate cu încălcarea acestei interdicții.

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
25.	Art. 20 alin. (1) A lit. b) si lit. j)	<p>Adunarea generala extraordinara a actionarilor Societatii cu privire la urmatoarele:</p> <p>b) emiterea si admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata sau Intr-un sistem <b>alternativ</b> de tranzactionare a actiunilor, certificatelor de depozit, drepturilor de alocare sau a altor instrumente financiare similare;</p> <p>j) aprobarea proiectelor de investitii la care vor participa filialele si care vor implica cheltuieli/contributii cu valori mai mari de 25 de milioane de Euro (la cursul de schimb RON/EUR valabil la data convocarii) pentru fiecare proiect, cu exceptia celor a caror aprobare Incalca prevederile legale cu privire la separarea activitatilor de distributie de alte activitatii care nu se afla In legatura cu distributia (i.e. unbundling), potrivit carora, printre altele, societatea-mama nu poate da nicio instructiune cu privire la activitatea de distributie, daca este cazul, si/sau lua orice decizie individuala cu privire la construirea sau reabilitarea de capacitatii energetice de distributie, dupa caz</p>	<p><i>Lit. b) si j) se modifica si vor avea urmatorul continut:</i></p> <p>Adunarea generala extraordinara a actionarilor Societatii cu privire la urmatoarele:</p> <p>b) emiterea si admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata sau Intr-un sistem <b>multilateral</b> de tranzactionare a actiunilor, certificatelor de depozit, drepturilor de alocare sau a altor instrumente financiare similare;</p> <p>j) aprobarea <b>componentei financiare a</b> proiectelor de investitii la care vor participa filialele si care vor implica cheltuieli/contributii cu valori mai mari de 25 de milioane de Euro (la cursul de schimb RON/EUR valabil la data convocarii) pentru fiecare proiect <b>daca implementarea acestor proiecte nu se Incadreaza In bugetul de venituri si cheltuieli si In planul anual de investitii aprobat</b>, cu exceptia celor a caror aprobare Incalca prevederile legale cu privire la separarea activitatilor de distributie de alte activitatii care nu se afla In legatura cu distributia (i.e. unbundling), potrivit carora, printre altele, societatea-mama nu poate da nicio instructiune cu privire la activitatea de distributie, daca este cazul, si/sau lua orice decizie individuala cu privire la</p>	<p><i>Modificarea de la lit. b</i></p> <p>In legislatia specifica pietei de capital conceptul de sistem alternativ de tranzactionare nu mai exista, fiind Inlocuit cu cel de sistem multilateral de tranzactionare<sup>16</sup>. Prin urmare modificarea este menita ca coreleze prevederile actului constitutiv cu modificarile survenite In legislatia specifica pietei de capital.</p> <p><i>Modificarea de la lit. j</i></p> <p>Modificarea este menita sa asigure o mai buna administrare a riscului de conformitate cu cerintele legale referitoare la unbundling.</p>

<sup>16</sup> A se vedea art. 3 alin. 1 pct. 26 din Legea 126/2018 vs art. 2 alin. 1 pct. 26 din Legea 297/2004 (In prezent abrogat)

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
			construirea sau reabilitarea de capacitatii energetice de distributie, dupa caz	
26.	Art. 20 alin. (1) B lit. k)	<p>Consiliul, cu privire la toate celelalte hotarari care trebuie luate de adunarea generala a actionarilor filialelor si care nu au fost mentionate ca fiind de competenta adunarii generale extraordinare a Societatii la paragraful A de mai sus, inclusiv, dar fara a se limita la urmatoarele:</p> <p>k) aprobarea proiectelor de investitii la care vor participa filialele si care vor implica cheltuieli/contributii cu o valoare mai mica sau egala cu 25 de milioane de Euro (la cursul de schimb RON/EUR valabil la data convocarii) pentru fiecare proiect, cu exceptia celor a caror aprobare Incalca prevederile legale cu privire la separarea activitatilor de distributie de alte activitatii care nu se afla In legatura cu distributia (i.e. unbundling), potrivit carora, printre altele, societatea-mama nu poate da nicio instructiune cu privire la activitatea de distributie, daca este cazul, si/sau lua orice decizie individuala cu privire la construirea sau reabilitarea de capacitatii energetice de distributie, dupa caz.</p>	<p><i>Lit. k) se modifica si va avea urmatorul continut:</i></p> <p>Consiliul, cu privire la toate celelalte hotarari care trebuie luate de adunarea generala a actionarilor filialelor si care nu au fost mentionate ca fiind de competenta adunarii generale extraordinare a Societatii la paragraful A de mai sus, inclusiv, dar fara a se limita la urmatoarele:</p> <p>k) aprobarea <b>componentei financiare a</b> proiectelor de investitii la care vor participa filialele si care vor implica cheltuieli/contributii cu o valoare mai mica sau egala cu 25 de milioane de Euro (la cursul de schimb RON/EUR valabil la data convocarii) pentru fiecare proiect <b>daca implementarea acestor proiecte nu se Incadreaza In bugetul de venituri si cheltuieli si In planul anual de investitii aprobat</b>, cu exceptia celor a caror aprobare Incalca prevederile legale cu privire la separarea activitatilor de distributie de alte activitatii care nu se afla In legatura cu distributia (i.e. unbundling), potrivit carora, printre altele, societatea-mama nu poate da nicio instructiune cu privire la activitatea de distributie, daca este cazul, si/sau lua orice decizie individuala cu privire la</p>	Modificarea este menita sa asigure o mai buna administrare a riscului de conformitate cu cerintele legale referitoare la unbundling.

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
			construirea sau reabilitarea de capacitatii energetice de distributie, dupa caz.	
27.	Art. 20 alin. (3)	Consiliul este obligat sa informeze adunarea generala a actionarilor filialelor dupa adoptarea hotararilor prevazute la art. 20 alineatul (1) B, lit a, b, c, d si l de mai sus.	<i>Alin (3) se elimina</i>	Regimul de publicitate si Inregistrare a hotararilor adunarii generale a actionarilor unei societati pe actiuni este strict reglementat de lege si este de natura sa asigure informarea corespunzatoare a actionarilor prin disponibilizarea acestora spre consultare.
28.	Art. 21	Societatea va tine, prin grija Consiliului <b>si a auditorilor interni</b> , toate registrele prevazute de lege.	<i>Art. 21 se modifica prin eliminarea sintagmei "si a auditorilor interni" si va avea urmatorul continut:</i>  Societatea va tine, prin grija Consiliului toate registrele prevazute de lege.	Legea 31/1990 instituie obligatia de tinere a anumitor registre (e.g. registrul actionarilor, registrul deliberarilor) exclusiv pentru consiliul de administratie. In legatura cu aceste registre, auditorii interni nu pot avea o implicare activa In tinerea lor, Intrucat rolul fundamental al auditorilor este acela de a verifica conformitatea activitatilor societatii cu cerintele legale.
29.	Art. 26	<b>Evidenta contabila si bilantul contabil</b>  (1) Societatea va tine evidenta contabila In lei, va Intocmi anual <b>bilantul contabil si contul de profit si pierderi</b> , avand In vedere normele metodologice elaborate de Ministerul Finantelor.  (2) <b>Bilantul contabil si contul de profit si pierderi vor fi publicate In Monitorul Oficial, conform dispozitiilor legale.</b>	<i>Art. 26 se modifica prin modificarea alin. (1) si eliminarea alin. (2) si va avea urmatorul continut:</i>  <b>Evidenta contabila si situatiile financiare</b>  (1) Societatea va tine evidenta contabila In lei <b>si</b> va Intocmi anual <b>situatiile financiare</b> avand In vedere normele metodologice elaborate de Ministerul Finantelor.	Electrica Intocmeste situatiile financiare conform IFRS. Prin raportare la IFRS nu exista notiunile de bilant contabil/cont de profit si pierderi, corespondentul acestora fiind situatia pozitiei financiare/situatia rezultatului global. Mai mult decat atat situatiile financiare Intocmite conform IFRS mai includ doua componente, respectiv situatia modificarii capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de numerar. Prin urmare, propunerea de modificare consta In folosirea conceptului cadru de situatii financiare, abordare de altfel concordanta inclusiv cu prevederile Legii 31/1990.
30.	Art. 27 alin. (5)	Societatea plateste dividendele emitentului de certificate de depozit proportional cu <b>depunerile</b> acestuia la data de Inregistrare	Societatea plateste dividendele emitentului de certificate de depozit proportional cu <b>detinerile</b> acestuia la data	<i>Modificare de forma.</i>

Nr. crt.	Articol	Forma Curenta	Propunere de modificare	Justificare
		<p>stabilita de adunarea generala a actionarilor care a aprobat distribuirea respectivelor dividende, In aceleasi conditii si cu respectarea acelorasi reguli aplicabile si In cazul celorlalti actionari. Emitentul de certificate de depozit este responsabil integral ca sumele platite ca dividende sa fie primite de detinatorii de certificate de depozit, proportional cu detinerile acestora la data de Inregistrare stabilita de adunarea generala a actionarilor care a aprobat distribuirea respectivelor dividende.</p>	<p>de Inregistrare stabilita de adunarea generala a actionarilor care a aprobat distribuirea respectivelor dividende, In aceleasi conditii si cu respectarea acelorasi reguli aplicabile si In cazul celorlalti actionari. Emitentul de certificate de depozit este responsabil integral ca sumele platite ca dividende sa fie primite de detinatorii de certificate de depozit, proportional cu detinerile acestora la data de Inregistrare stabilita de adunarea generala a actionarilor care a aprobat distribuirea respectivelor dividende.</p>	<p>Instrumentele financiare fiind emise In forma dematerializata nu sunt susceptibile de depunere.</p>
31.	Art. 29 alin. (3)	<p><b>Conditii de participare a Societatii la constituirea de noi persoane juridice sau In contracte de asociere, se vor stabili prin actele constitutive sau prin contractul de asociere, care vor fi aprobate de adunarea generala a actionarilor.</b></p>	<p><i>Art. 29 se modifica prin eliminarea alin. (3)</i></p>	<p>La nivel de principiu actionarii trebuie sa se pronunte asupra actelor juridice cu impact major (context In care exista o serie de atributii ale adunarii generale a actionarilor care vizeaza aprobarea de catre actionari a unor acte pentru care s-au stabilit praguri valorice a caror depasire determina obligativitatea obtinerii aprobarii AGA); aprobarea de catre actionari a participarii la constituirea de persoane juridice (fara nici o calificare de materialitate) poate face ca inclusiv participarea Electrica la constituirea unui SRL cu un capital social de 1.000 RON sa fie supusa aprobarii actionarilor (context In care raman valabile argumentele mentionate la lit. a) de mai sus; prin urmare, prin eliminarea acestei atributii, actionarilor li se va solicita aprobarea pentru acte juridice care depasesc pragurile valorice mentionate In actul constitutiv;</p>

<i>Nr. crt.</i>	<i>Articol</i>	<i>Forma Curenta</i>	<i>Propunere de modificare</i>	<i>Justificare</i>
				Pentru corelare cu propunerea de modificare a actului constitutiv art. 14 lit. p (a se vedea rand 7 de mai sus).
32.	Art. 31 A alin. (2) si (3)	<p><b>A. Fuziunea si divizarea</b></p> <p>(1) Fuziunea sau divizarea Societatii va fi aprobata prin hotararea adunarii generale extraordinare a actionarilor.</p> <p>(2) In cazul fuziunii sau divizarii, Consiliul trebuie sa elaboreze proiectul de fuziune sau divizare, conform dispozitiilor legale.</p>	<p><b>A. Fuziunea si divizarea</b></p> <p>(1) Fuziunea, <b>desprinderea</b> sau divizarea Societatii va fi aprobata prin hotararea adunarii generale extraordinare a actionarilor.</p> <p>(2) In cazul fuziunii, <b>desprinderii</b> sau divizarii, Consiliul trebuie sa elaboreze proiectul de fuziune sau divizare, conform dispozitiilor legale.</p>	Desprinderea reprezinta o operatiune distincta de divizare reglementata ca atare de Legea 31/1990 si pentru claritate este recomandabil sa fie nominalizata expres; In practica ades desprinderea este echivalata sau asociata cu divizarea desi elementele definitorii ale celor doua tipuri de reorganizare corporativa sunt diferite. Mentionam ca din perspectiva practica operatiunile de desprindere sunt mult mai frecvente decat operatiunile de divizare.
33.	Art. 32	Prevederile prezentului Act Constitutiv se completeaza cu dispozitiile Legii Societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, ale Legii <b>privind piata de capital nr. 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare, si ale Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, republicata</b> si cu celelalte reglementari legale In vigoare.	Prevederile prezentului Act Constitutiv se completeaza cu dispozitiile Legii Societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare <b>si</b> ale Legii privind <b>emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata 24/2017, republicata, precum</b> si cu celelalte reglementari legale In vigoare.	Dispozitiile legale aplicabile emitentilor listati Inscrise In Legea 297/2004 au fost abrogate odata cu intrarea In vigoare a Legii 24/2017.  Modificarea este menita sa coreleze actul constitutiv al Electrica la modificarile cadrului normativ aplicabil.